



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

# **FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**“EL RIESGO CREDITICIO Y LA SITUACION FINANCIERA DE  
LA EMPRESA HILMART S.A.C – PIURA, PERIODO 2016-2017”**

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

**AUTORA:**

**LALUPÚ SUÁREZ, DIANA CAROLINA**

**ASESOR:**

**Dr. CASTILLO PALACIOS, FREDDY WILLIAM**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

**FINANZAS**

**PIURA-PERÚ**

**2018**

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</b>	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	---

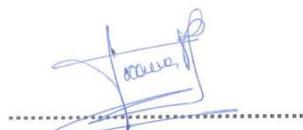
El Jurado en cargo de evaluar la tesis presentada por don (a) LALUPU SUAREZ, DIANA CAROLINA cuyo título es: **"El Riesgo Crediticio y la Situación Financiera de la Empresa Hilmart S.A.C - Piura, Periodo 2016 - 2017"**.

Reunido en fecha, escucho la sustentación y la resolución de preguntas por es estudiante, otorgándole el calificativo de: 15..... (número) Quince..... (letras).

Piura, 14 de Diciembre de 2018

  
 .....  
 PRESIDENTE

  
 .....  
 SECRETARIO

  
 .....  
 VOCAL

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable del SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	---------------------	--------	---------------------------------



### **Dedicatoria**

A mis padres Juan y Dionisia que estuvieron siempre a mi lado brindándome su apoyo incondicional y sus consejos para hacer de mí una mejor persona.

A mi Hermana que ya no está presente en este mundo, pero es parte de mis logros y me guía en mí día a día.

### **Agradecimiento**

A Dios todo poderoso, ya que gracias a él he logrado concluir mi carrera satisfactoriamente.

A mis profesores por sus conocimientos impartidos y hacer de mí una profesional competitiva, a la Universidad César Vallejo por permitirme ser parte de su comunidad estudiantil.

### **Declaración de autenticidad**

Yo, Diana Carolina Lalupú Suárez, identificada con DNI N° 45639295 de nacionalidad peruana a efectos de cumplir con las disposiciones vigentes, consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Contabilidad: Declaro bajo juramento que la documentación que acompaño es veraz y auténtica. Asimismo los datos e información que se muestran en la presente tesis son verídicos.

Por lo tanto asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada y me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Piura, Julio del 2018.



---

Diana Carolina Lalupú Suárez  
DNI: 45639295

## Presentación

Señores miembros del jurado:

Presento ante ustedes la tesis titulada “El Riesgo crediticio y la Situación Financiera de la Empresa HILMAR SAC – Piura, periodo 2016 - 2017”, que tiene como finalidad evitar ciertos riesgos en cuanto al otorgamiento de créditos, para reducir la morosidad, e incrementar su liquidez y rentabilidad, que conlleve a mantener una mejor situación financiera de la empresa. La misma que consta de los capítulos que se detallan:

En el capítulo I: Introducción, se describe la realidad problemática, trabajos previos, teorías relacionadas al tema, formulación del problema, justificación del estudio, hipótesis y objetivos.

En el capítulo II: Método, se presenta el diseño de la investigación, operacionalización de variables, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad, métodos de análisis de datos y finalmente los aspectos éticos.

En el capítulo III y IV: Se presentan los resultados obtenidos a través de la aplicación de los instrumentos. Asimismo se discuten los diferentes resultados de los trabajos previos, donde se contrastan las teorías relacionadas al tema, con los resultados obtenidos en la presente investigación.

En el capítulo V, VI, VII y VIII: se presentan las conclusiones, recomendaciones, propuesta y referencias bibliográficas, las mismas que sirvieron como base para el desarrollo de la presente investigación. Así como los respectivos anexos.

La presente investigación se presenta en cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo. Esperando cumplir con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

Diana Carolina Lalupú Suárez

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar el riesgo crediticio y la situación financiera de la empresa Hilmart SAC – Piura, periodo 2016-2017. El diseño de la investigación fue no experimental, porque no existió manipulación de variables; el tipo de estudio de la investigación según la finalidad fue aplicado; según el nivel o alcance fue una investigación descriptiva y según la temporalidad fue transversal. Así mismo, las técnicas empleadas para la recolección de datos fueron encuestas para los clientes de la empresa; entrevista aplicada a dos ejecutivos de la empresa y se aplicó una guía de análisis documental para analizar y conocer la realidad de la empresa, medir sus niveles del riesgo crediticio y la situación financiera. La población de estudio estuvo constituida por 51 personas. Se concluyó que existe un alto nivel de morosidad que compromete la rentabilidad de la empresa. La política de créditos no es eficaz, porque no se ejecutan las garantías y la deuda se convierte en morosa. Los niveles de liquidez, endeudamiento y solvencia garantizan el cumplimiento de las obligaciones ante los acreedores. El alto nivel de riesgo crediticio comprometen seriamente la situación financiera de la empresa, la cartera pesada que arrastra afectan la rentabilidad.

Palabras clave: Riesgo crediticio, situación financiera, Créditos, ratios financieros.

### **Abstract**

This research work was aimed at determining the credit risk and financial situation of the company Hilmart SAC-Piura, period 2016-2017. The design of the research was non-experimental, because there was no manipulation of variables; The type of research study according to the purpose was applied; According to the level or scope was a descriptive investigation and according to Temporality was transversal. Likewise, the techniques used for the collection of data were surveys for the clients of the company; Interview applied to two executives of the company and a guide of documentary analysis was applied to analyze and to know the reality of the company, to measure its levels of the credit risk and the financial situation. The study population consisted of 51 people. It was concluded that there is a high level of delinquency that compromises the profitability of the company. The credit policy is not effective, because the guarantees are not implemented and the debt becomes a rose. The levels of liquidity, indebtedness and solvency guarantee the fulfillment of the obligations before the creditors. The high level of credit risk seriously jeopardizes the financial situation of the company, the heavy portfolio that drags affects the profitability.

Key words: Credit risk, financial situation, credits, financial ratios

## Contenido

Página de Jurado .....	1
Dedicatoria .....	3
Agradecimiento .....	4
Declaración de Autenticidad .....	5
Presentación .....	6
Resumen .....	7
Abstract .....	8
<b>I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>11</b>
1.1. Realidad problemática .....	11
1.2. Trabajos Previos .....	13
1.2.1. Antecedentes Internacionales .....	13
1.2.2. Antecedentes Nacionales .....	16
1.2.3. Antecedentes Locales .....	17
1.3. Teorías relacionadas al tema .....	18
1.3.1. Riesgo crediticio .....	18
1.3.1 Situación financiera .....	22
1.4. Formulación al problema .....	25
1.4.1 Problema general .....	25
1.4.2 Problemas específicos .....	26
1.5. Justificación del estudio .....	26
1.5.1 Justificación económica .....	26
1.5.2 Justificación práctico .....	27
1.5.3 Justificación social .....	27
1.6. Hipótesis .....	28
1.6.1 Hipótesis general .....	28
1.6.2 Hipótesis Específicas .....	28
1.7. Objetivos .....	28
1.7.1 Objetivo general .....	28
1.7.2 Objetivos específicos .....	29
<b>II. MÉTODO .....</b>	<b>29</b>
2.1 Diseño de Investigación .....	29
2.1.1. Variables, Operacionalización .....	30
2.1.2. Riesgo crediticio .....	30
2.1.3. Situación financiera .....	30
2.2 Operacionalización de variables .....	32
2.3 Población y Muestra .....	33

2.3.1.	Población .....	33
2.3.2.	Muestra .....	33
2.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad .....	33
2.4.1.	Técnicas .....	33
2.4.2.	Instrumentos de recolección de datos. ....	34
2.4.3.	Validez.....	34
2.4.4.	Confiabilidad.....	34
2.5	Métodos de análisis de datos .....	35
2.6	Aspectos Éticos .....	35
III.	RESULTADOS .....	35
IV.	DISCUSIÓN .....	42
V.	CONCLUSIONES .....	47
VI.	RECOMENDACIONES.....	48
VII.	PROPUESTA.....	50
VIII.	REFERENCIAS .....	60
	ANEXOS .....	62
	Anexo 01: Instrumento de recolección de datos – Cuestionario aplicado a los clientes de la empresa Hilmart S.A.C – Piura. ....	63
	Anexo 02: Instrumento de recolección de datos – Entrevista aplicado a los directivos de la empresa Hilmart S.A.C – Piura.....	65
	Anexo 03: Instrumento de recolección de datos – Guía Documental para el análisis de los estados financieros de la empresa Hilmart S.A.C – Piura.....	69
	Anexo 4: Resultado de cuestionario .....	70
	Anexo 5. Validación y confiabilidad.....	78
	Anexo 06. Matriz de consistencia .....	98
	Anexo 07. Fotos de evidencias .....	99
	Anexo 08. Fotos de evidencias .....	100
	Anexo 09. Documento de Similitud .....	101
	Anexo 10. Documento de Similitud .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
	Anexo 11. Documento de Similitud .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
	Anexo 12. Acta de Aprobación de Originalidad de Tesis .....	102
	Anexo 13. Formulario de Autorización para la Publicación Electrónica de la Tesis.....	103
	Anexo 14. Autorización de la Versión Final del Trabajo de Investigación .....	104

## I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

La actividad económica de un país se refleja en el crecimiento de la producción de bienes y servicios, medido a través del indicador del Producto Bruto Interno (PBI), así como la cantidad de empresas e instituciones que realizan actividad empresarial. En el año 2016, la economía peruana registró un crecimiento de 3,9% del PBI, en el año 2017 tasa de crecimiento del PBI fue 2,5%, cifra inferior al año 2016 según Memoria (Banco Central de Reserva del Perú, 2017)

Según los resultados de la encuesta económica anual 2015, realizado al ejercicio económico 2014, actividad ejecutado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) investiga a las grandes, medianas y pequeñas empresas. En dicho periodo se registraron 75 mil 798 empresas, de las cuales el 43,5% realizaron actividades comerciales, y el 20,5% corresponde a otros servicios, el rubro transportes y comunicaciones registro el 12,1%, manufactura (productos agroindustriales, pesca transformativa, refinación de petróleo, otras industrias manufactureras) con 12,0% y construcción con 7,1%. Según segmento empresarial, 65 mil 779 son pequeñas empresas las que representan el 86,8% del total, le siguen las grandes empresas con 6 mil 82 (9,0%) y las medianas empresas con 3 mil 191 (4,2%). En dicho periodo, las ventas netas de las empresas ascendieron a 761 mil 236 millones de soles. Siendo la actividad económica que generó mayores ventas el comercio con 40,9% del total, le siguen manufactura (22,8%) y otros servicios (12,0%), entre los principales. El registro de menor ventas lo reportaron las empresas dedicadas a la pesca con 0,3% del total (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2016)

El contexto de los negocios en el departamento de Piura es favorable, siendo la región que ocupa el sexto lugar que más aporta al producto bruto nacional. El crecimiento del PBI regional promedio entre 2010-2014 fue 6,8%, cifra superior al producto de Tumbes y Lambayeque. Las oportunidades que

ofrece a los inversionistas para el desarrollo de nuevos negocios son: El aumento del consumo de la demanda mundial por productos orgánicos, siendo la mayor demanda por el banano orgánico que produce nuestra región y se exporta a los diferentes países Europeos. Amplio espacio para el desarrollo de la actividad acuícola. Creciente demanda de conchas de abanico procedente de la Bahía de Sechura, siendo el único producto acuícola que ha despegado en el Perú y tiene demanda en EE.UU y países de Europa. Asimismo existe potencial para el desarrollo en el sector turismo con amplio acceso al crédito por parte de las instituciones financieras a nivel nacional. (Ministerio de la Producción, 2016)

La actividad agrícola del departamento de Piura, viene en crecimiento durante los 10 últimos años por la alta demanda de productos para el mercado local e internacional, para su desarrollo se requiere de insumos como semilla, fertilizantes, insecticidas, equipos de labranza, los mismos que son abastecidos por las empresas que operan en la región. Las empresas realizan sus ventas mayormente al crédito, facilitando de esta manera la tarea de los agricultores. En algunos casos estos créditos están relacionados con el ciclo de producción, es decir con la cosecha y comercialización del producto y luego se realiza el pago del crédito. En otros casos intervienen como facilitadores las empresas que actúan como acopiadoras quienes garantizan a los agricultores ante las empresas comerciales.

La Empresa HILMART SAC, identificada con RUC 20441223081, inicia actividades el 02/12/1999, es una empresa dedicada a la comercialización y venta de insumos para la agricultura, en su actividad realiza ventas en su mayor parte con otorgamientos de créditos a pequeños productores agrícolas, no cuenta con políticas y procedimientos aplicables a las mismas en el ámbito en que se está trabajando y desarrollando la empresa; los préstamos son otorgados con ciertos requisitos para asegurar la recuperación del efectivo; en algunos casos financia a pequeños productores que no tienen respaldo financiero para desempeñar su labor. El mayor problema es que el otorgamiento de créditos sin respaldo pone en riesgo su recuperación, ya que no cuenta con seguros para evitar el riesgo de crédito.

En el año 2015 el nivel de morosidad llegó a 20 % lo cual afectó a la institución en el aspecto financiero, mermando su rentabilidad. Esta situación se puede repetir, pues la empresa concede créditos a los productores y los financia hasta la cosecha, este crédito tiene un costo que impacta en los costos financieros y en la rentabilidad, situación que debe ser corregida para no afectar el patrimonio de la empresa.

Por ello, para revertir es necesario hacer un análisis más profundo de la situación crediticia de la empresa, con la finalidad de aportar conocimiento que permita mejorar la administración de los créditos, ejercer mayor control de los niveles de morosidad, y asegurar la organización y planificación de los créditos que se deben otorgar.

## **1.2. Trabajos Previos**

### **1.2.1. Antecedentes Internacionales**

Castro (2017) investigó “Los créditos agrícolas de Ban Ecuador y su aporte al fortalecimiento productivo del maíz en el sitio Cerrito de la Asuncion del Cantón Jipijapa”. Tesis para obtener el título de Economista. Universidad Estatal del Sur de Manabi. La investigación tuvo como objetivo determinar los tipos de créditos que otorga BanEcuador para potencializar la productividad del sector agrícola; cuantificar los montos de créditos y su incidencia en la tecnificación de los procesos productivos, para conocer la incidencia de los créditos en el fortalecimiento productivo del cultivo de maíz y como incide en el buen vivir de los productores objeto de la investigación. se realizó mediante un tipo de investigación no-experimental con la utilización del método inductivo y deductivo.

Se concluye que han mejorado su estatus de vida mediante el otorgamiento de los créditos productivos, tales como educación, salud, alimentación, vivienda y acceso a tv pagado, teléfonos celulares. El fortalecimiento también se ha evidenciado con la generación de fuentes de

empleo a terceras personas, sin embargo, se considera que es necesario capacitar técnicamente a los productores para optimizar su productividad y dar un enfoque micro empresarial.

Núñez (2016) en su investigación denominada “Desarrollo de un plan estratégico para recuperar la cartera vencida de clientes e implementación de procedimientos para el control del riesgo crediticio para la Empresa Interfilk S.A año 2016”. Tesis para obtener el título de Ingeniero Comercial. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. El objetivo de la investigación fue elaborar un plan estratégico que ayude a mejorar la recuperación de la cartera vencida de la empresa importadora y comercializadora de fertilizantes Interfilk S.A . La metodología empleada responde a un diseño exploratorio de tipo descriptivo.

Las conclusiones revelan que sí existe el problema de liquidez debido a su cartera vencida pero no es el factor determinante; ya que también lo es el excesivo gasto por causa de una mala gestión financiera. Al no llevar un correcto proceso de cobranza razón por la cual existe una cartera con alta morosidad, no posee políticas crediticias, ni tampoco posee procesos establecidos para otorgar créditos a clientes. se basa en las relaciones con los clientes más que en procedimientos y revisiones crediticias para otorgar créditos.

Martínez (2014) investigó la tesis titulada “Analizar los riesgos crediticios asociados a los cultivos más representativos del sector agropecuario en Colombia”. Tesis de licenciado. Universidad Militar de Nueva Granada. Colombia. El objetivo de investigación fue determinar el comportamiento que ha registrado el sector agropecuario en Colombia, a través de las variables básicas relacionadas con los riesgos crediticios, climáticos o de impacto socioeconómico del país. La metodología empleada fue un modelo no experimental de tipo descriptivo.

En las conclusiones se determinó que se debe maximizar el uso de los recursos propios del sistema financiero para la financiación del sector

agropecuaria, de modo que los recursos de redescuento se focalicen en el beneficio de subsidios sectoriales. Definir programas de investigación con énfasis en materiales genéticos que se adapten a mayores temperaturas, medias y extremas, teniendo en cuenta las condiciones climáticas de cada zona. Asimismo, la construcción de distritos de riego y drenaje a pequeña, mediada o gran escala, con infraestructura adecuada para los sistemas productivos, de modo que se garantice el uso adecuado y eficiente de recursos como el agua, suelo y clima.

Vasquez (2014) investigó su tesis “Evaluación de las oportunidades de crédito, para mejorar el financiamiento de la producción de los pequeños agricultores de la provincia de Chepén en el periodo 2011 - 2013”. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional de Trujillo.

El objetivo de esta investigación fue cuantificar la proporción de los pequeños agricultores de la provincia de Chepén que no accedieron a las oportunidades de crédito. La metodología empleada corresponde a un diseño aplicado, de tipo descriptivo.

En conclusión se determinó que los créditos otorgados a los pequeños agricultores se hacen dificultosos esto debido a que la mayoría no poseen los requisitos necesarios para obtener el crédito agrario, siendo la tasa de interés que cobran actualmente las más elevadas.

Asimismo, el tema de crédito y financiamiento rural merece un análisis detallado que permita especialmente abrir la discusión sobre las experiencias de los pequeños agricultores a nivel nacional y provincial.

### 1.2.2. Antecedentes Nacionales

Loyola (2016) en su investigación titulada “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las Empresas Comercializadoras de Agroquímicos Distrito de Trujillo”. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo. La investigación tuvo como objetivo, establecer de qué manera la gestión de cuentas por cobrar incide favorablemente en la liquidez de las empresas comercializadoras de agroquímicos en el distrito de Trujillo. La metodología empleada es descriptiva.

En las conclusiones, habiendo tomado como muestra representativa a la empresa agropecuaria chimú S.R.L. su tendencia fue desfavorable por los años 2013 y 2014, con bajas utilidades debido a que el volumen de ventas ha disminuido sustantivamente. Mostrando una incidencia en la liquidez debido a su carencia de política de créditos, la cual es flexible dado que en la evaluación de los posibles clientes se deja llevar en muchas ocasiones por el prestigio y antigüedad que estos poseen en el mercado y no se les hace un seguimiento más riguroso como verificar el incumplimiento de obligaciones contraídas con otras empresas.

Vargas y Menor (2014) investigaron la tesis titulada. “Análisis y valor financiero de la Empresa de Agroquímicos Corporación Misti.” Tesis para optar el título de Licenciado en Administración. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. El objetivo de investigación fue realizar un análisis financiero y la valorización de la empresa Corporación Misti SA, dedicada a la venta de fertilizantes diversos para el sector agrícola peruano. La metodología empleada se basó en un análisis del entorno del sector agrícola, un breve análisis interno de la empresa. Señala como conclusiones: Según su contexto, el sector agrícola demandante ha crecido en 5% promedio anual, por otro lado de los insumos clave de la empresa, el precio internacional se incrementó en 2.5 veces desde el año 2009, lo que indica costos crecientes para la empresa que debido a la

naturaleza del agro peruano aún puede trasladar al productor pequeño, determinaron que la empresa, tiene un alto potencial de desarrollo futuro de modo que sus inversionistas deben seguir apostando al crecimiento, en caso de una nueva salida a bolsa, con seguridad sus precios por acción serán mucho mayores a los logrados del año 2009, de modo que se recomienda su inversión como una empresa con muy buenos fundamentos para el futuro.

### **1.2.3. Antecedentes Locales**

Castro, (2017) en su tesis “Relación entre el nivel de formalización y la situación económica del área de créditos y cobranzas-Macromar Aduanas S.A.C. 2014-2016- Paita”, objetivo de determinar la relación entre el nivel de formalización y la situación económica del área de créditos y cobranzas en Macromar Aduanas. El estudio sigue un enfoque cuantitativo, el tipo de estudio fue no experimental, ya que no existe manipulación de las variables de estudio, siguió un diseño descriptivo - correlacional.

La investigación concluye que se determinó que la formalización influyó en la situación económica del área de créditos y cobranzas durante los tres periodos analizados, porque el diseño organizacional de la empresa no cuenta con las normas, políticas y estrategias adecuadas para afrontar un ciclo comercial, teniendo un elevado índice de morosidad con rotaciones de cartera poco favorables para la parte financiera de la empresa, lo cual lo convierte en una debilidad no solo para el área, sino para toda la empresa.

López (2016) en su tesis “La morosidad y su impacto en la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito la Rehabilitadora, Piura, año 2016”. Tesis de licenciado en administración. Universidad Cesar Vallejo. Piura. La investigación tuvo como objetivo determinar el impacto de los factores internos de la morosidad sobre la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Rehabilitadora. La metodología

utilizada tiene diseño no experimental, de tipo correlacional y descriptivo. La población de estudio está constituida por los colaboradores de la cooperativa, además los socios morosos de la misma.

La investigación concluyó que el nivel de endeudamiento de los asociados a la Cooperativo de Ahorro y Crédito la Rehabilitadora ha aumentado en 35.32%, por otro lado la cartera de créditos se reparte solamente en dos rubros créditos de consumo y créditos pymes. Además los procesos con los que cuenta la Cooperativa para el otorgamiento de créditos no son los más adecuados, y no están dentro de los estándares regulados. Además la calidad operativa se encuentra fuera de las normas y de los estándares creados por el Banco Central de Reserva del Perú

### **1.3. Teorías relacionadas al tema**

#### **1.3.1. Riesgo crediticio**

Vela & Caro (2015) lo definen “como la probable pérdida que puede sufrir el prestamista si las cláusulas contractuales del crédito pactadas con el prestatario son incumplidos por este, incluso si sus contrapartes o terceros obligados (avales o fiadores solidarios), también incumplen”.

Estos autores destacan la importancia de gestionar eficientemente el riesgo de crédito ya que, si uno de los deudores incumple con sus pagos, los intereses, comisiones y gastos sobre créditos o cuotas deberán ser contabilizados como ingreso o rendimiento en suspenso, por lo tanto, no forman parte del estado de resultado y por ende no se computan en los ingresos financieros. Este tratamiento es aplicable cuando el crédito se encuentra en las siguientes situaciones:

- Créditos en situación de vencidos
- Créditos en situación de cobranza judicial
- Crédito en situación de refinanciado
- Crédito en situación de reestructurado

- Crédito con clasificación de dudoso
- Crédito con clasificación de pérdida
- Créditos castigados.

También, riesgo crediticio, es “aquella posibilidad de pérdida por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance”. (pág. 33)

El riesgo crediticio se compone de la siguiente manera:

#### ***1.3.1.1 Cuentas incobrables***

En opinión Guajardo & Andrade (2008) “es normal que un negocio que vende mercancías y servicios a crédito tenga algunos clientes que no paguen sus cuentas. “Estas cuentas se conocen como incobrables y se clasifican en el rubro de gasto por cuentas incobrables, en la sección de gastos generales / gastos de venta del estado de resultados. El monto de gasto por cuentas incobrables que resulte varía de acuerdo con las políticas generales de crédito”. (pág. 332)

#### ***1.3.1.2 Determinantes del riesgo de una operación comercial***

Según Brachfield (2009) “existen cinco determinantes básicos del riesgo de una operación. Toda aprobación de un crédito comercial implica un riesgo en función a:

- El importe del crédito concedido
- El plazo de pago acordado
- La solvencia del cliente
- El medio de pago escogido
- El marco contractual de la operación (pág. 41)

### ***1.3.1.3 Las cuentas por cobrar***

En la contabilidad financiera se definen “Las cuentas por cobrar son, al igual que cualquier activo, recursos económicos propiedad de una organización, los cuales generarán un beneficio en el futuro. Forman parte de la clasificación de activo circulante”. Entre las principales cuentas incluidas en este rubro figuran las siguientes: (Gujardo & Andrade)

- **Cientes:** Son las cuentas pendientes de pago que se derivan de la actividad normal de la empresa, ya sea la venta de mercancías o la prestación de servicios a crédito.
- **Documentos por cobrar:** Esta partida está integrada por los documentos pendientes de pago que surgen por la venta de mercancías o la prestación de servicios a crédito.
- **Funcionarios y empleados:** Son las cuentas o documentos que se originan por préstamos otorgados a los empleados, funcionarios o accionistas de la empresa.
- **Deudores diversos:** Son los documentos o cuentas que se originan por transacciones distintas de las que representen la actividad normal de la empresa.

Asimismo, existen cuentas como: intereses por cobrar, dividendos por cobrar, rentas por cobrar, y otros conceptos también por cobrar. De los tipos de partidas por cobrar mencionados anteriormente, los más conocidos son clientes y documentos por cobrar. Según (Gujardo & Andrade, 2008, pág. 328)

#### **1.3.1.4 Morosidad**

Según Brachfield (2003) la morosidad “es la falta de solvencia de un sistema económico que se refleja en las dificultades que sus familias y empresas enfrentan a la hora de cumplir con sus compromisos financieros y económicos en el corto, mediano y largo plazo”. De la misma forma para las empresas, los pagos realizados a proveedores y los cobros a clientes se ven afectados cuando se producen tensiones en la fluidez de recursos económicos en el sistema. Para que este sistema de compra y venta de productos y servicios funcione, el ciclo de cobros y pagos no debe verse interrumpido seriamente. En la medida que las familias y empresas presenten problemas para cumplir con sus obligaciones financieras, el sistema produce cuellos de botella en su flujo de recursos que pueden comprometer seriamente la continuidad y sostenibilidad del tejido empresarial de un país. (pág. 5)

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Crédito dudoso}}{\text{Crédito total}}$$

#### **1.3.1.5 Política de créditos**

Según el citado autor, “Una política de crédito de empresa es un decálogo de normas de actuación en lo relativo al crédito de clientes, así como los objetivos de crédito que se han de alcanzar cuantificados en cifras”. Las políticas de créditos sirven para facilitar el desarrollo del trabajo de los colaboradores que permitan conseguir los mejores resultados en la gestión del crédito comercial. Los objetivos de crédito se refieren al volumen de saldos de clientes que la compañía tiene previsto mantener en su balance, los créditos dudosos, los impagados y

los incobrables que deben venir expresados en importes pero también en porcentajes y ratios; estos objetivos deben ser fijados para períodos mensuales y anuales. (Brachfield, 2013, pág. 13)

### **1.3.1 Situación financiera**

Es la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo, mediante la liquidez y solvencia. La situación financiera se presenta en el balance de situación y en el estado de pérdidas y ganancias de la empresa (Bosón, Cortijo, & Flores , 2009)

“La situación financiera de una empresa es un diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que permite medir el desempeño de una compañía, con el fin de tomar decisiones enfocadas a la resolución de problemas. Para diagnosticar la situación financiera de una empresa se debe partir del balance general, también conocido como el estado de situación financiera. Asimismo, se debe tener en cuenta estos tres conceptos: solvencia, estabilidad y productividad”. (Conexión, Esan, 2015)

Un análisis detallado de los tres conceptos permitirá conocer la situación financiera de una empresa en base a dos variables: una descriptiva y otra numérica. La primera brindará el valor monetario al que ha llegado la compañía gracias a los fondos e inversiones reconocidos; mientras la segunda variable señala el valor monetario al que llegará la empresa si obtiene los fondos que señala el activo y los distribuye de la manera en que señala el pasivo. (Conexión, Esan, 2015)

#### **1.3.1.1. Estabilidad**

La estabilidad es la condición ideal de una empresa luego de un período de crecimiento. No se trata de una situación de estancamiento, sino de un crecimiento sostenido y que marche acorde al ritmo de la época sin permitir que la empresa caiga en situación de inestabilidad. (Conexión, Esan, 2015)

#### **1.3.1.2. *Liquidez***

Bosón, Cortijo, & Flores (2009) define a liquidez “La capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo, aportando una primera visión de la viabilidad de la misma. Desde una perspectiva interna, la información sobre la liquidez está disponible en tiempo real, al existir un presupuesto de tesorería, en que figuran las fechas exactas de cobros y pagos”. (pág. 227)

Desde esta perspectiva externa, el análisis de liquidez puede seguir un doble enfoque:

- Basado en el cash flow, para examinar así si la empresa será capaz de atender a sus deudas a corto mediante el uso del cash flow neto de explotación. Este enfoque contempla también la posibilidad de utilizar las reservas de liquidez, en tanto que dichas reservas proceden de excedentes de tesorería de ejercicios pasados, y no se han invertido en activos funcionales.
- Basado en el capital corriente de explotación, definiendo este como la diferencia entre los activos y pasivos corrientes vinculados a las operaciones, como son las existencias, los deudores y los acreedores comerciales. (pág. 228)

#### **1.3.1.3. *Productividad***

“La productividad equivale a la rentabilidad de la compañía, ya que hace visible la abundancia y capacidad de producción de la empresa. El concepto de productividad hace referencia a la relación entre los bienes y servicios elaborados y los recursos invertidos en su producción, de manera que pueda obtenerse la mayor cantidad de bienes y servicios al costo más bajo”. (Conexión, Esan, 2015)

#### **1.3.1.4. Ratios de liquidez**

En opinión de Flores Flores (2013). los ratios de liquidez tienen como finalidad determinar la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. De esta manera el “ratio de liquidez” que divide el activo corriente entre el pasivo corriente, determina la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes. Al ratio de liquidez se le realiza un ajuste, restándole los inventarios, para obtener el ratio conocido como “prueba acida”. Este ratio estima la capacidad de la empresa de hacer frente a la obligaciones de corto plazo con sus inversiones más líquidas, que son caja, cuentas por cobrar y otras inversiones de corto plazo realizables. Un tercer ajuste que se realiza, es considerar solo el efectivo que tiene la empresa en caja y bancos. (pág. 111)

Los ratios utilizados para medir la liquidez son:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba acida:} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### **1.3.1.5. Solvencia**

Según Bosón, Cortijo, & Flores (2009) es “la capacidad que tiene la empresa de atender los compromisos de pago que vencen en el largo plazo”. La información sobre la solvencia de la empresa es de enorme interés para las entidades financieras, al momento de solicitar financiación. La solvencia de la empresa supone también la capacidad de supervivencia o viabilidad a largo plazo, convirtiéndose en una variable importante para todos los grupos de interés. (pág. 239)

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

$$\text{Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

## 1.4. Formulación al problema

### 1.4.1 Problema general

¿Cuál es el nivel de riesgo crediticio y la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 - 2017?

#### **1.4.2 Problemas específicos**

1. ¿Cuál es el nivel de morosidad de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 - 2017?
2. ¿Cuál es la política de créditos de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 - 2017?
3. ¿Cuál es el nivel de liquidez de la empresa Hilmart S.A.C. - Piura, periodo 2016 - 2017?
4. ¿Cuál es el estado de la solvencia económica y endeudamiento de la empresa Hilmart S.A.C. - Piura, periodo 2016 - 2017?

### **1.5. Justificación del estudio**

#### **1.5.1 Justificación económica**

La investigación según su finalidad es recolectar la información de juicio a los estados financieros, debido a que la morosidad genera costos financieros, pone en riesgo la estabilidad económica de la empresa y sobre todo afecta la liquidez poniendo en riesgo las operaciones de la institución. Las empresas comerciales en su gestión utilizan diversas herramientas financieras para gestionar adecuadamente la liquidez y prevenir la morosidad, mediante políticas crediticias.

### **1.5.2 Justificación práctico**

La investigación es pertinente porque al conocer los resultados de la investigación se puede identificar los problemas que afectan la situación crediticia de la empresa y determinar las deficiencias para mejorar la gestión de la empresa, logrando de esta manera óptimos resultados económicos en beneficio de los propietarios del negocio.

### **1.5.3 Justificación social**

La investigación resulta importante, en la medida que la empresa Hilmart, trabaja directamente con agricultores que se abastecen de ella con semillas, fertilizantes e insumos para la producción. La empresa dentro de su actividad, otorga créditos y contribuye significativamente con las familias de agricultores. La actividad agrícola tiene ciclos de producción y cosecha y por circunstancias externas, a veces la producción y los precios de mercado no son suficientes para devolver los créditos recibidos, cayendo en morosidad. En nuestra región atravesamos en el año 2017 el fenómeno del niño costero que nos afectó directamente, ocasionando pérdidas de gran nivel a nuestra entidad y clientes (productores). En 2017 la economía fue impactada por dos eventos negativos: El Niño Costero, que afectó parte significativa de la infraestructura del norte del país, y el caso de corrupción Lava Jato que deterioró la confianza de los inversionistas y paralizó proyectos de inversión de Asociaciones Público-Privadas.

## **1.6. Hipótesis**

### **1.6.1 Hipótesis general**

Es alto el nivel de riesgo crediticio y compromete la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C – Piura, periodo 2016 – 2017

### **1.6.2 Hipótesis Específicas**

1. Es alto el nivel de morosidad de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 – 2017
2. La política de créditos no es eficiente en la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 – 2017
3. Es alto el nivel de liquidez de la empresa Hilmart S.A.C. - Piura, periodo 2016 – 2017
4. Es favorable el estado de la solvencia económica de la empresa Hilmart S.A.C. - Piura, periodo 2016 – 2017

## **1.7. Objetivos**

### **1.7.1 Objetivo general**

Determinar el riesgo crediticio y la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 – 2017.

### **1.7.2 Objetivos específicos**

1. Determinar el nivel la morosidad de la empresa Hilmart SAC – Piura, periodo 2016 – 2017.
2. Analizar la política de créditos de la empresa Hilmart SAC – Piura, periodo 2016 – 2017.
3. Evaluar la liquidez de la empresa Hilmart SAC – Piura, periodo 2016 – 2017.
4. Caracterizar la solvencia económica y endeudamiento de la empresa Hilmart SAC – Piura, periodo 2016 – 2017.

## **II. MÉTODO**

### **2.1 Diseño de Investigación**

El diseño de la presente investigación es no experimental, transeccional, ya que no existió manipulación deliberadamente de las variables por parte del investigador. Según Hernandez, Fernández, & Baptista (2014), el diseño no experimental podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente las variables independientes. Se basa en categorías, conceptos, variables, sucesos, fenómenos o contextos que ya corrieron o se dieron sin intervención. Es decir se trata de estudios lo que hace es observar el fenómeno tal y como se da en su contexto natural para después analizarlo.

Esta investigación ha reunido las condiciones suficientes para ser considerada según el tipo de investigación es transeccionales descriptivos, son aquellos que recogen información de los sujetos investigados en un solo instante del tiempo y están orientados a especificar propiedades, características y rasgos importantes de un fenómeno en estudio. Los diseños transeccionales realizan observaciones en un momento o tiempo único. Según (Hernandez, Fernández, & Baptista, 2014)

### **2.1.1. Variables, Operacionalización**

### **2.1.2. Riesgo crediticio**

Vela & Caro (2015) lo definen como la probable pérdida que puede sufrir el prestamista si las cláusulas contractuales del crédito pactadas con el prestatario son incumplidos por este, incluso si sus contrapartes o terceros obligados (avales o fiadores solidarios), también incumplen.

### **2.1.3. Situación financiera**

“La situación financiera de una empresa es un diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que permite medir el desempeño de

una compañía, con el fin de tomar decisiones enfocadas a la resolución de problemas. Para diagnosticar la situación financiera de una empresa se debe partir del balance general, también conocido como el estado de situación financiera. Relaciona los conceptos de: solvencia, estabilidad y productividad". (Conexión, Esan, 2015).

## 2.2 Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Definición operacional	Indicadores	Escala de medición
<b>Variable Independiente:</b>  <b>Riesgo crediticio</b>	<p>Es la probable perdida que puede sufrir el prestamista si las cláusulas contractuales del crédito pactadas con el prestatario son incumplidos por este, incluso si sus contrapartes o terceros obligados (avales o fiadores solidarios), también incumplen . (Vela &amp; Caro, 2015)</p>	Morosidad	<p>La Morosidad se determinará mediante el análisis de los indicadores: Nivel de morosidad y monto de crédito, a través de la aplicación del análisis de guía documental de la empresa.</p>	Nivel de morosidad	Intervalo
				Monto de crédito	
		Política de créditos	<p>La Política de créditos se evaluará a través de los indicadores: Calificación del cliente y garantías reales, aplicando guía de entrevista.</p>	Calificación del cliente	Nominal
				Garantías reales	
<b>Variable Independiente:</b>  <b>Situación financiera</b>	<p>La situación financiera de una empresa es un diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que permite medir el desempeño de una compañía, con el fin de tomar decisiones enfocadas a la resolución de problemas. Para diagnosticar la situación financiera de una empresa se debe partir del balance general, también conocido como el estado de situación financiera. Asimismo, se debe tener en cuenta estos tres conceptos: solvencia, estabilidad y productividad. (Conexión, Esan, 2015)</p>	Liquidez	<p>La Liquidez se medirá mediante los indicadores: Nivel de liquidez y nivel de endeudamiento, a través de la aplicación de una Guía de análisis documental.</p>	Nivel de Liquidez	Intervalo
				Nivel de endeudamiento	
		Solvencia	<p>La Solvencia se determinará a través de los indicadores: Nivel de solvencia y rentabilidad, mediante la aplicación de una Guía de análisis documental.</p>	Nivel de solvencia	Intervalo
				Rentabilidad	

## **2.3 Población y Muestra**

### **2.3.1. Población**

La población de estudio estuvo conformada por 49 clientes, de los cuales fueron productores agrícolas del Medio y Bajo Piura y 2 ejecutivos de la Empresa Hilmart S.A.C. Piura, el Administrador y el Gerente General.

### **2.3.2. Muestra**

Se trabajó con toda la población (censo), ya que por su número era viable para la aplicación en su totalidad de los instrumentos de recolección de datos. Debido a esto no se calculó muestra ni se realizó muestreo.

## **2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad**

### **2.4.1. Técnicas**

#### **Encuesta:**

Es una técnica muy utilizada para la búsqueda de información; se aplicó mediante una serie de preguntas a los clientes.

#### **Análisis documental:**

Se utilizó esta técnica para la revisión de información primaria de la empresa, sobre todo, los balances de situación y los estados financieros.

#### **Entrevista:**

Mediante esta técnica se recogió información de los funcionarios de mayor nivel jerárquico de la empresa Hilmart SAC.

#### **2.4.2. Instrumentos de recolección de datos.**

##### **Cuestionario:**

El cuestionario para clientes estuvo conformado por 22 preguntas cerradas, se aplicó a los clientes de la empresa para conocer la situación de morosidad y la política de créditos.

##### **Guía de análisis documental:**

Se aplicó a los estados financieros de la empresa Hilmart SAC de los años 2016 y 2017 para hacer la evaluación de las cuentas del activo con análisis de tendencia y ratios.

##### **Guía de entrevista:**

Se aplicó mediante un conjunto de 20 preguntas mixtas. Para ello, se solicitó los respectivos permisos y se realizaron las coordinaciones necesarias con la finalidad de ver como se encuentra el ambiente financiero.

#### **2.4.3. Validez**

La validez representa el grado en que un instrumento medirá la variable en estudio, reflejando un dominio específico de contenido de lo que se mide, para la presente investigación la validez de contenido se determinó a través del juicio de dos expertos relacionados al tema, un metodólogo, especialista en la metodología de la investigación científica y un estadístico.

#### **2.4.4. Confiabilidad**

Debido a la naturaleza de las preguntas del cuestionario, éste no requiere de la evaluación de confiabilidad; el instrumento en referencia, no contiene preguntas que tengan una estructura homogénea, que además tengan

la propiedad de la actividad, es decir que se puedan agregar de alguna forma construir las dimensiones y en general la variable de interés.

## **2.5 Métodos de análisis de datos**

La información del cuestionario a los clientes por ser la población más numerosa, fueron procesados mediante el programa SPSS (Statistical Package for Social Sciences) versión 21.0 y Excel 2014. La información de los resultados se presenta en tablas estadísticas de distribución, con frecuencias absolutas y porcentuales.

## **2.6 Aspectos Éticos**

La ética es la parte más importante dentro del desarrollo de una investigación. Por ello se cumplieron ciertos principios en el transcurso del desarrollo del proyecto. Es importante resaltar el respeto a la propiedad intelectual, por lo cual se procedió a citar a los autores adecuadamente siguiendo las normas APA. Se reconoció la propiedad intelectual de la bibliografía utilizada y las fuentes de información para el estudio. Asimismo, la información acopiada se manejó con absoluta discreción y solo para fines del estudio. Siendo el único propósito aportar información para la solución del problema de investigación y la mejora de la empresa Hilmart S.A.C.

### **III. RESULTADOS**

En el presente capítulo se describen los resultados obtenidos mediante la aplicación de los instrumentos que fueron elaborados en la presente investigación, con el fin

de analizar el riesgo crediticio y la situación financiera de la Empresa Hilmart S.A.C – Piura, Periodo 2016-2017, para el estudio se aplicó encuesta, análisis de entrevista y análisis documental. Permitiendo medir los objetivos planteados, a través de la aplicación de los instrumentos: Cuestionario, entrevista y guía de análisis documental. Los mismos que nos permiten medir las políticas de créditos que tiene la Empresa Hilmart SAC, con respecto a sus clientes, conocer las razones de morosidad por parte de los clientes. Asimismo conocer los criterios que tienen como empresa para el otorgamiento de los créditos concedidos, criterios empleados en la reducción de la morosidad, permitiendo analizar la situación económica y financiera de la empresa. Medir la liquidez, endeudamiento, solvencia y rentabilidad en los periodos 2016 y 2017

### **Objetivo N° 1. Determinar el nivel la morosidad de la empresa Hilmart SAC**

**Tabla. 1. Análisis de morosidad**

RATIO	FORMULA	RESULTADO	
		AÑO 2016	AÑO 2017
Morosidad	= $\frac{\text{crédito dudoso}}{\text{Crédito Total.}}$	0.18	0.16

Fuente: Elaboración propia – análisis documental

Para el análisis de la morosidad de la empresa se ha tomado la información de los balances de los 2016 y 2017, para hacer el análisis comparativo de la gestión financiera, tomando en cuenta las políticas de crédito de la empresa.

Para el año 2016 se ha tomado las cuentas impagas declaradas en el año 2017 como cuentas por cobrar comerciales a terceros, que se arrastran desde el 2013 y 2014, por S/ 677,382 correspondiente al crédito dudoso y el monto del crédito total por S/ 3'735, 403 teniendo un resultado del 18%, suma demasiada elevada que compromete a la rentabilidad de la empresa en ese periodo.

Para el año 2017, se toman las cuentas impagas desde el 2013 y 2014 por importe de S/ 677,382 y el crédito total otorgado por S/ 4'241,683 que arroja un ratio de morosidad de

16%, ratio demasiado elevado que compromete la solvencia de la empresa y a la rentabilidad. Esto debido a una serie de factores entre ellos: la productividad de las cosechas, fenómenos naturales y la falta de una política de créditos eficiente para la recuperación de deudas vencidas.

**Prueba de hipótesis:** La hipótesis planteada es aceptada, debido al alto nivel de morosidad encontrado a través del análisis documental: 18% para año 2016 y 16% para año 2017.

## Objetivo N° 2. Política de créditos de la empresa

**Tabla. 2. Aspectos relacionados a la calificación del cliente de la empresa Hilmart S.A.C.**

Aspectos		N°	%
Que garantía exige la empresa cuando otorga un crédito	Título de propiedad (terreno o casa)	0	0.0%
	Constancia de posesión	0	0.0%
	Contrato	1	50.0%
	Letras, pagare	1	50.0%
<b>Total</b>		2	100.0%
El monto del crédito otorgado a los clientes está en función a:	Hectáreas de producción	2	100.0%
	Record crediticio del cliente	0	0.0%
	Ubicación del predio	0	0.0%
	Tipo cultivo	0	0.0%
<b>Total</b>		2	100.0%
Cuando concede un crédito ¿la empresa exige aval de terceros	Si	2	100.0%
	No	0	0.0%
<b>Total</b>		2	100.0%

Elaboración **propia**: Fuente: Entrevista a los ejecutivos

Los resultados de la tabla 2, indican que de los 2 entrevistados, consideran que la garantía que exige la empresa para otorgar crédito es con contrato un 50% y letras, pagare 50%, teniendo en consideración que el monto para otorgar el crédito a los clientes es en función a las hectáreas de producción, asimismo para mayor seguridad se exige aval de terceros en un 100%.

Por lo tanto la política de crédito que tiene la empresa es en función a las hectáreas, aval, contratos y o letras, las mismas que se exigen para mayor seguridad en la recuperación de los créditos.

**Prueba de la hipótesis planteada:** La política de créditos no es eficiente en la empresa Hilmart SAC. Si bien es cierta la empresa tiene procedimientos para otorgar créditos, esta política no es efectiva para la recuperación de los créditos.

### Objetivo N° 3. Evaluar la liquidez de la empresa Hilmart SAC

**Tabla. 3. Análisis de liquidez**

RATIO	FORMULA	RESULTADO	
		AÑO 2016	AÑO 2017
Liquidez	Razón corriente = $\frac{\text{Activo Corriente.}}{\text{Pasivo Corriente.}}$	3.35	2.52
	Prueba acida = $\frac{\text{Activo corriente.-Inventario}}{\text{Pasivo Corriente.}}$	2.92	2.15

Fuente: Elaboración propia – análisis documental

Presenta los ratios de Liquidez, encontrándose que el nivel de liquidez disminuye en el año 2017 respecto al año 2016, pues si bien es cierto en este periodo el ratio fue 3.35 disminuye 0.83, lo cual demuestra que la empresa tiene capacidad de pago de 2.52 a 1, lo que revela que la empresa tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

Del análisis de la prueba acida, se demuestra que es buena, el indicador revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo siendo en 2016 de 2.92 disminuye en el año 2017 a 2.15, sigue siendo buena para cubrir obligaciones de pago de deudas inmediatas.

**Prueba de la hipótesis planteada:** Es alto el nivel de liquidez de la empresa Hilmart S.A.C. Si bien es cierto la liquidez es buena, esta disminuye en el año 2017

**Objetivo N° 4. Evaluar la solvencia económica y endeudamiento de la empresa Hilmart SAC**

**Tabla. 4. Análisis de solvencia económica y endeudamiento**

RATIO	FORMULA	RESULTADO	
		AÑO 2016	AÑO 2017
Endeudamiento	Ratio de endeudamiento = $\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.54	0.55
Solvencia	Solvencia = $\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	1.85	1.82
	Solvencia Patrimonial = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	1.17	1.23

Fuente: Elaboración propia – análisis documental

El ratio de endeudamiento es conservador, su nivel bajo de 0.54 en 2016, disminuye a 0,55 en el 2017, quiere decir que la empresa está inyectando capital de trabajo con recursos propios.

El ratio de solvencia con respecto a la capacidad financiera es muy importante porque mide la capacidad de la empresa para cubrir el pago de todas sus deudas y obligaciones. Con respecto a la relación de activos y pasivos, la solvencia del año 2016 fue 1.85. Disminuyendo ligeramente respecto al año 2017 a 1.82, quiere decir hay una buena relación de los activos para hacer frente a obligaciones de corto y mediano plazo de 1.82 a 1, superior al nivel óptimo de 1.5, lo que revela que la posición de los acreedores de la empresa es buena.

El ratio de solvencia patrimonial de la empresa, para medir la capacidad de patrimonio, es decir cuanto el capital de los accionistas pueden cubrir el pago de obligaciones

ante situación financiera extrema, la relación es positiva siendo en el año 2016 de 1.17 mejora en 2017 a 1.23, lo que refleja que hay un buen respaldo del patrimonio de los accionistas para cubrir deudas.

**Se acepta la hipótesis:** Es favorable el estado de la solvencia económica de la empresa Hilmart. Tanto la solvencia de activos como la solvencia patrimonial son buenas.

Con respecto al objetivo general para conocer cuáles son las características del riesgo crediticio que afecta la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 – 2017. Para dicho objetivo se ha consolidado un cuadro de resultados que explican las características del riesgo crediticio que presenta la empresa.

**Tabla. 5. Riesgo crediticio y situación financiera**

RATIO	FORMULA	RESULTADO	
		AÑO 2016	AÑO 2017

Liquidez	Razón corriente =	$\frac{\text{Activo Corriente.}}{\text{Pasivo Corriente.}}$	3.35	2.52
	Prueba acida =	$\frac{\text{Activo corriente.-Inventario}}{\text{Pasivo Corriente.}}$	2.92	2.15
Endeudamiento	Ratio de endeudamiento	= $\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.54	0.55
Solvencia	Solvencia	= $\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	1.85	1.82
	Solvencia Patrimonial	= $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	1.17	1.23
Rentabilidad	Rentabilidad Neta	= $\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activo actual}}$	0.01	0.01
	Margen Operacional	= $\frac{\text{Beneficio operacional}}{\text{Ventas}}$	0.12	0.05
Morosidad	Ratio de Morosidad	= $\frac{\text{Crédito dudoso}}{\text{Crédito total}}$	0.18	0.16

---

Fuente: Elaboración propia – análisis documental

De acuerdo con el cuadro N° 5 podemos observar que los indicadores financieros de liquidez, solvencia y endeudamiento son buenos. La solvencia de la empresa es buena. Sin embargo, la política crediticia no es efectiva para recuperar los créditos. La rentabilidad neta es baja prácticamente no hay ganancias. La morosidad es preocupante, los ratios indican que se ha comprometido la rentabilidad de la empresa en los periodos 2016 y 2017, la ganancia ha sido cero.

**Se acepta la hipótesis general:**

Es alto el nivel de riesgo crediticio y compromete la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C. Existe riesgo crediticio, los altos indicadores de 18% en el año 2016 y 16% en el año 2017, comprometen seriamente la situación financiera de la empresa.

#### **IV. DISCUSIÓN**

El estudio tuvo como objetivo principal determinar el riesgo crediticio y la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 – 2017, con el objeto de

conocer la situación real mediante información recogida por medio de encuestas, entrevista y análisis documental. El cuestionario recogió información sobre la situación de los créditos otorgados y morosidad aplicada a los clientes de la empresa; entrevista a directivos de la empresa para conocer la gestión financiera y análisis documental para recoger información respecto a liquidez, solvencia, rentabilidad y morosidad.

Con relación al primer objetivo específico que consistió en determinar el nivel de morosidad de la empresa Hilmart SAC – Piura, periodo 2016 – 2017. Para discutir este resultado, utilizamos la definición de Brachfield (2003) y dice que: La morosidad “es la falta de solvencia de un sistema económico que se refleja en las dificultades que sus familias y empresas enfrentan a la hora de cumplir con sus compromisos financieros y económicos en el corto, mediano y largo plazo” Para que este sistema de compra y venta de productos y servicios funcione, el ciclo de cobros y pagos no debe verse seriamente interrumpido. El incumplimiento de las obligaciones financieras por parte de los deudores, produce cuellos de botella en su flujo de recursos que pueden comprometer seriamente la continuidad y sostenibilidad del negocio. Al contrastar la investigación de Nuñez (2016) denominada “Desarrollo de un plan estratégico para recuperar la cartera vencida de clientes e implementación de procedimientos para el control del riesgo crediticio para la empresa Interfilk S.A. año 2016”, su resultado arroja que después de haber utilizado las diferentes técnicas de investigación como instrumento para este trabajo investigativo los resultados rectifican la existencia del problema dentro de la empresa Interfilk S.A. siendo el principal problema, la morosidad de la cartera comercial, la falta de liquidez y gastos excesivos en que ha incurrido Interfilk S.A., producto de una mala administración de su cartera y la mala dirección de sus directivos. La cartera vencida representa el 14% de las ventas totales de Interfilk S.A.

El resultado de investigación para determinar el nivel la morosidad de la empresa Hilmart SAC. se encuentra que existe un alto nivel de morosidad de la cartera comercial, como resultado del análisis comparativo de las cuentas del balance, la morosidad del año 2016 fue 18% y del año 2017 fue 16% suma demasiado elevadas que comprometen la

sostenibilidad de la empresa, así como su rentabilidad. Para el año 2016 se ha tomado las cuentas impagas que se arrastran desde el 2013 y 2014, por S/ 677,382 correspondiente al crédito dudoso y el monto del crédito total por S/ 3'735, 403 teniendo un como resultado 18%. En el año 2017, se ha tomado el importe de cobranza dudosa de S/ 677,382 y el crédito total otorgado por S/ 4'241,683 que arroja un ratio de morosidad de 16%, ratio demasiado elevado. Esto debido a una serie de factores entre ellos: la productividad de las cosechas, fenómenos naturales y la falta de una política de créditos eficiente para la recuperación de deudas vencidas.

De acuerdo a este resultado se acepta la hipótesis planteada, debido al alto nivel de morosidad encontrado a través del análisis documental: 18% para año 2016 y 16% para año 2017.

Con respecto al segundo objetivo que consistió en analizar la política de créditos de la empresa Hilmart SAC. La política de créditos es determinante en la cartera morosa, Brachfield (2013, p.13), explica que: “Las políticas de créditos sirven para facilitar que los empleados tengan una pauta de trabajo para conseguir los mejores resultados en la gestión del crédito comercial. Los objetivos de crédito se refieren al volumen de saldos de clientes que la compañía tiene previsto mantener en su balance, los créditos dudosos, los impagados y los incobrables que deben venir expresados en importes pero también en porcentajes y ratios; estos objetivos deben ser fijados para períodos mensuales y anuales”. Al contrastar la investigación de Loyola (2016) denominada: Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las Empresas Comercializadoras de Agroquímicos Distrito de Trujillo. El resultado es que la empresa no cuenta con una política de créditos establecida. La explicación es que al ser una empresa que comercializa en el sector agrícola, resulta difícil establecer una política a seguir. El porcentaje de ventas al crédito es elevado (32.4%) y al no contar con una política de créditos establecida de manera formal, entonces, existe el riesgo en a cuentas por cobrar, debido a la incertidumbre que genera el sector agrícola.

El resultado encontrado en la investigación con relación a la política de créditos, según guía de entrevista se verifica que si existe una política de créditos, y esta se basa en la garantía que exige la empresa para otorgar crédito mediante un contrato y un 50% y letras y

otro 50% mediante pagare; teniendo en consideración que el monto para otorgar el crédito a los clientes es en función a las hectáreas de producción, asimismo para mayor seguridad se exige aval de terceros en un 100%. Si bien es cierto, existe una política de créditos formal, esta no es efectiva dando lugar a que un importante monto de las cuentas por cobrar caiga en morosidad.

Se aprueba la hipótesis planteada: La política de créditos no es eficiente en la empresa Hilmart SAC. Si bien es cierto la empresa tiene procedimientos para otorgar créditos, esta política no es efectiva para la recuperación de los créditos, porque se carece de una política de cobranzas.

Con relación al tercer objetivo de evaluar la liquidez de la empresa Hilmart SAC, la información ha sido recogida mediante el análisis documental. El aporte teórico Bosón, Cortijo, & Flores (2009) explica este indicador y define a liquidez “La capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo, aportando una primera visión de la viabilidad de la misma. Desde una perspectiva interna, la información sobre la liquidez está disponible en tiempo real, al existir un presupuesto de tesorería, en que figuran las fechas exactas de cobros y pagos”. Al contrastar el trabajo de Vargas & Menor (2014) denominado Análisis y valor financiero de la empresa de agroquímicos corporación Misti S.A., con respecto a la situación de la liquidez de la empresa. En el caso de la liquidez, la razón ácida se ha mantenido en 0.5 y el ratio corriente fue de 1.58, la distancia se explica por el alto volumen de los inventarios. Hay que decir que el capital de trabajo por campaña llega a 129 millones de soles (dos al año), el ratio de efectivo sobre ventas si se ha venido reduciendo producto del alto nivel de crédito a clientes. Este resultado indica que si bien es cierto existe liquidez que respalda las obligaciones corrientes, no representan una fortaleza ante requerimientos inmediatos.

El resultado de investigación respecto a liquidez, los ratios son positivos y reflejan que la empresa maneja bien la liquides, sin embargo el nivel de liquidez corriente disminuye en el año 2017 respecto al año 2016, pues si bien es cierto en este periodo el ratio fue 3.35 disminuye 0,83, lo cual demuestra que la empresa tiene capacidad de pago de 2.15 a 1, lo que revela que la empresa tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones de

corto plazo. La prueba acida, revela la buena capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo siendo en 2016 de 2.92 disminuye en el año 2017 a 2.15, sigue siendo buena para cubrir obligaciones de pago de deudas inmediatas. Por tanto se aprueba la hipótesis planteada.

Con respecto al cuarto objetivo de caracterizar la solvencia económica y endeudamiento de la empresa Hilmart SAC, Piura, periodo 2016 – 2017. La teoría tiene una explicación de la solvencia de la empresa. Según Bosón, Cortijo, & Flores (2009) es “la capacidad que tiene la empresa de atender los compromisos de pago que vencen en el largo plazo”. La solvencia de la empresa supone también su capacidad de supervivencia o viabilidad a largo plazo, lo que es una variable importante para todos los grupos de interés. Al contrastar el trabajo de Vargas & Menor (2014) respecto a solvencia y endeudamiento. Se puede señalar que la empresa Misti tiene una buena gestión respecto a SQM, pero su liquidez y rentabilidad son bajos, mientras que la solvencia a corto plazo es baja, pero a largo plazo es relativamente similar a SQM. Las evidencias indican que el plazo de pago es muy corto, que los costos de ventas son ligeramente crecientes y que ese pago rápido de proveedores exige un creciente endeudamiento de corto plazo cuyos gastos financieros afectan la rentabilidad del negocio, pero cuyo potencial futuro es alto.

Los resultados encontrados en el análisis de los estados financieros evidencian que la relación de activos y pasivos, la solvencia del año 2016 fue 1.85, disminuyendo ligeramente respecto al año 2017 a 1.82, quiere decir hay una buena relación de los activos para hacer frente a obligaciones de corto y mediano plazo de 1.82 a 1, superior al nivel óptimo de 1.5, lo que revela que la posición de los acreedores de la empresa es buena. La solvencia patrimonial de la empresa, es positiva siendo en el año 2016 de 1.17 mejora en 2017 a 1.23, lo que refleja que hay un buen respaldo del patrimonio de los accionistas para cubrir deudas. Con relación al endeudamiento, este se encuentra en bajo nivel, de 0.54 para el 2016 y 0.55 para el 2017, lo que indica que la empresa en su mayor parte trabaja con aporte de los socios, lo cual disminuye su riesgo para cubrir deudas con terceros.

Se acepta la hipótesis: la solvencia económica de la empresa Hilmart es favorable. Tanto la solvencia de activos como la solvencia patrimonial son buenas.

Respecto al objetivo general de determinar el riesgo crediticio y la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 – 2017. Existe una asociación entre el riesgo de una operación comercial con la situación financiera, que se ve afectada en la liquidez, solvencia y la rentabilidad del negocio. Brachfield (2009) explica los determinantes del riesgo de una operación comercial. Existen cinco determinantes básicos del riesgo de una operación. Toda concesión de un crédito comercial implica un riesgo en función a: El importe del crédito concedido, el plazo de pago acordado, la solvencia del cliente, el medio de pago escogido y el marco contractual de la operación (pág. 41).

En la investigación realizada por Nuñez (2016) se muestra claramente que en la empresa Interfilk S.A., existe problemas de liquidez debido a su cartera vencida, a pesar de que ciertos clientes tienen facturas ya vencidas en pagos, aun así la empresa ha optado por seguirles vendiendo, lo que pone en riesgo a su cartera, reduciendo la posibilidad de solvencia en el corto plazo no realizó un análisis previo al cliente para otorgarle respectivamente un crédito, ya que muchos clientes sobrepasan los 300 días de vencimiento. Interfilk S.A. no juzgó adecuadamente la solvencia de sus clientes ya que incurrió en el riesgo de liquidez, riesgo de solvencia.

Los resultados de investigación demuestran la asociación entre el riesgo crediticio con la gestión financiera. Si bien es cierto los indicadores financieros de liquidez, solvencia y endeudamiento son buenos. Sin embargo, la política crediticia no es efectiva para recuperar los créditos. La empresa tiene cartera vencida con más de dos años de antigüedad. La morosidad es preocupante, los ratios indican que se ha comprometido la rentabilidad de la empresa en los periodos 2016 y 2017, la ganancia ha sido cero. Con este resultado se aprueba la hipótesis general.

## **V. CONCLUSIONES**

1. Existe un alto nivel de morosidad, 18% en el año 2016 y 16% para el periodo 2017 debido a una serie de factores entre ellos: baja productividad de las cosechas, fenómenos naturales y la falta de una política de créditos y cobranza eficiente para la recuperación de deudas vencidas.
2. La política de crédito que tiene la empresa es en función a las hectáreas de siembra, suscripción de contratos, además letra por el 50% y pagare por el 50%, las mismas que se exigen para mayor seguridad en la recuperación de los créditos. Dicha política no es eficaz, porque no se ejecutan las garantías y la deuda se convierte en morosa
3. La liquidez de la empresa es buena, encontrándose que el nivel de liquidez disminuye en el año 2017 respecto al año 2016, el ratio fue 3.35 y 2.15, lo que revela que la empresa tiene suficiente capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.
4. El nivel de endeudamiento es conservador, su nivel bajo de 0.54 en 2016, disminuye a 0,55 en el 2017, quiere decir que la empresa está inyectando capital de trabajo con recursos propios.
5. Los niveles de solvencia son buenos, la calidad de los niveles de solvencia sobre los activos se encuentra en nivel positivo, 1.85 y 1.82 respectivamente. La solvencia patrimonial de 1.17 y 1.23, garantizan un buen respaldo del patrimonio de los accionistas para cubrir deudas.
6. El alto nivel de riesgo crediticio del 18% compromete la liquidez y la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C. afectando la rentabilidad en los periodos 2016 y 2017.

## **VI. RECOMENDACIONES**

1. Establecer políticas de cobranzas, con procedimientos más eficaces de recuperación de créditos, que incluyan la ejecución de las garantías o compromisos de entrega de la producción por parte de los clientes, en un plazo razonable para recuperar el monto del crédito.
2. Mejorar la política de créditos existentes, realizando una evaluación minuciosa de los clientes, utilizando los reportes de créditos de otras instituciones, incluyendo los datos de infocorp, para la calificación de los clientes y los montos de créditos.
3. Establecer un plan de recuperación de los créditos vencidos, utilizando diversos medios con facilidades para refinanciamiento, amortización de deuda, fraccionamiento o compromisos de pago con avales bancarios.
4. Establecer un plan de monitoreo y seguimiento de los créditos, incluyendo visitas a los clientes para hacer las evaluaciones periódicas que determinen la viabilidad de recuperación de los créditos.
5. Diversificar la actividad comercial de la empresa con otras líneas de negocio de menor riesgo para darle sostenibilidad al negocio y mejorar la rentabilidad del patrimonio.

## VII. PROPUESTA

### **Lineamientos para la gestión financiera de la empresa HILMART S.A.C**

#### **I. Datos de la Empresa**

La Empresa HILMART SAC - Dirección: Carretera Catacaos - a la Unión Km. 8, Piura – Piura, identificada con RUC 20441223081, inicia actividades el 02/12/1999

#### **Giro del negocio:**

Las actividades de la empresa comprenden la comercialización de insumos para agricultura y ganadería

#### **Datos económicos al 31/12/17**

Activos totales: S/ 9'605,279

Pasivos totales: 5'289,685

Patrimonio : 4'315,594

#### **Introducción:**

La empresa Hilmart SAC, es un proveedor de insumos para la agricultura, y atiende a un sector importante de agricultores del medio y bajo Piura, enfrenta una situación financiera complicada debido a problemas de gestión financiera, las cuentas morosas por cobrar representan el 18% del total de las ventas al crédito. La política de ventas se basa en el crédito comercial que otorga a sus clientes, las ventas al crédito representan el 69.0% de los activos corrientes. En el año 2015 el nivel de morosidad llegó a 20 % lo cual afectó a la institución en el aspecto financiero, mermando su rentabilidad. Esta situación se puede repetir y poner en riesgo su permanencia en el mercado, pues la empresa concede créditos a los productores y los financia hasta la cosecha, este crédito tiene un costo que impacta en los costos financieros y en la

rentabilidad, situación que debe ser corregida para no afectar el patrimonio de la empresa. Por ello, para revertir es necesario hacer un análisis más profundo de la situación crediticia de la empresa, con la finalidad de aportar conocimiento que permita mejorar la administración de los créditos, ejercer mayor control de los niveles de morosidad, y asegurar la organización y planificación de los créditos que se deben otorgar.

### **Justificación**

El desarrollo de lineamientos de gestión financiera y su implementación están orientados a implementar las políticas de crédito y de cobranza con miras a mejorar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa, así mismo se incluye un plan para la recuperación de créditos de la cartera vencida. Los lineamientos se justifican desde el punto de vista económico, debido a que la morosidad genera costos financieros, pone en riesgo la estabilidad económica de la empresa y sobre todo afecta la liquidez poniendo en riesgo las operaciones de la institución. Las empresas comerciales en su gestión utilizan diversas herramientas financieras para gestionar adecuadamente la liquidez y prevenir la morosidad, mediante políticas crediticias. En el aspecto práctico el planteamiento de lineamientos es pertinente porque después de conocer los resultados de la investigación se pudo identificar los problemas que afectan a la situación económica de la empresa, se centra en su política crediticia y nos lleva a determinar las deficiencias para mejorar la gestión de la empresa, logrando de esta manera óptimos resultados económicos en beneficio de los propietarios del negocio.

### **Objetivos de la propuesta**

#### **Objetivo general:**

Desarrollar lineamientos de gestión financiera que apoye a mejorar la sostenibilidad de la empresa, mejorando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Hilmart SAC en la Ciudad de Piura.

**Objetivo específico:**

- Planeamiento de recuperación de créditos: Establecer metas, objetivos y políticas que permitan recuperar los créditos otorgados y la situación económica y financiera de la empresa.
- Establecer lineamientos de política de créditos para la gestión de la empresa.
- Establecer lineamientos de cobranzas para mejorar la recaudación y recuperación créditos.

**II. Descripción de lineamientos****2.1.Planeamiento de recuperación de crédito vencido:**

Se trata de establecer los mecanismos para recuperar total o parcialmente los créditos morosos.

**Justificación**

Al año 2017, la empresa tiene una cartera vencida que representa del 16%, son las cuentas impagas desde el 2013 y 2014 por importe de S/ 677,382 y el crédito total otorgado por S/ 4'241,683 situación que compromete la solvencia de la empresa y a la rentabilidad.

**Objetivo**

Recuperar en el plazo de tres meses total o parcialmente la cartera vencida, para lo cual se deben seguir los procedimientos siguientes:

- a) Análisis de la cartera vencida.** - Se reconoce el entorno y las características de la empresa en sus obligaciones financieras, por lo que se analizara también problemas de recuperación que afronta la empresa.
- b) Diseño del plan de recuperación.** - se dispone en elaborar estrategias, políticas para la empresa, después de haber realizado un estudio a la empresa para saber su situación actual.

- c) **Evaluación de los clientes morosos:** se propone evaluar las estrategias y políticas que así se puedan determinen el riesgo que implique o que se pueda presentar.
- d) **Selección de alternativas.-** en esta etapa se debe seleccionar las estrategias que sea más adecuadas para el beneficio de la empresa.
- e) **Desarrollo e implementación.** - las estrategias que se integren tienen que ser aprobadas por gerencia, y se debe expresar por escrito detalladamente para el entendimiento de lo que se quiere realizar.
- f) **Mantenimiento del planeamiento.-** se menciona que se debe mantener vigente el plan financiero y las estrategias que se utilizaran, para llevar un control y monitoreo, para saber cómo está evolucionando lo que se planifico y con ello si se está cumpliendo.
- g) **Políticas.-** la empresa establece la propuesta como parte de su política interna el cual se pueda desarrollar en incremento de la rentabilidad.

### **Estrategias**

Las estrategias planteadas con un enfoque en puntos críticos para el desarrollo en el periodo 2018 son las siguientes:

- Establecer políticas de créditos en las ventas
- Establecer estrategias para recuperar los créditos.
- Proyectar un presupuesto de ventas y compras por mes.
- Realizar estados de situación financiero proyectados y analizarlos a través de ratios financieros.

### **Políticas de ventas**

La empresa debe tener lineamientos de ventas para una buena gestión de las cobranzas y para poder tener mayor disponibilidad de liquidez, para poder cubrir las obligaciones a corto y largo plazo, por lo tanto se establecen las políticas:

- Las ventas se realizarán el 50% al contado y 50% al crédito para poder tener más disposición del efectivo, en las que las cuentas por cobrar se realizarán en un plazo de 20 días desde que el servicio fue dado.
- El plazo de crédito con sus proveedores es de 30 días
- Crédito no reembolsado oportunamente, pierde su condición y solo puede venderse al contado

### Lineamientos para recuperación de créditos

ACTIVIDADES \ PERIODO	Octubre				Noviembre			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Objetivos								
Personal responsable								
Análisis de cartera vencida								
Diseño de plan de recuperación								
Evaluación de los clientes								
Elección de alternativas								
Desarrollo e implementación								

### PRESUPUESTO

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL (S/)
Asesor externo	Unidad	1	2,000.00	2,000.00
Alquiler de equipo multimedia	Unidad	2	125.00	250.00
Materiales de oficina	Unidad			100.00
Refrigerios	Unidad	10	15.00	150.00
Movilidad	Unidad	10	25.00	250.00
<b>TOTAL</b>				<b>S/. 2,650.00</b>

## **2.2.Lineamientos de concesión de créditos:**

### **Justificación**

El presente documento define la política de créditos de la empresa Hilmart SAC respecto a las ventas aplicables para todos sus clientes, la misma entrara en vigencia a partir del 01/01/2019.

### **Objetivos**

Establecer los mecanismos para la concesión de los créditos, como parte de la política de ventas de la empresa:

#### **1. Crédito a los clientes:**

La empresa Hilmart SAC otorgara un crédito de 30 días para las ventas superiores a S/ 2,000.00. Los créditos serán concedidos hasta por un monto de S/ 5,000.00. Para hacerse cliente con derecho a crédito, se debe cumplir con una evaluación financiera del cliente, para lo cual se deben cumplir con verificar las referencias y reportes de crédito. El crédito se pierde si no es cancelado dentro de los plazos acordados.

#### **2. Formalización del crédito**

Para acceder al crédito los clientes deben llenar los formatos autorizados y presentar referencias de entidades reconocidas en el medio.

#### **3. Clasificación de los clientes según facturación:**

Se tendrá en cuenta el tiempo que los clientes vienen trabajando con la empresa, clientes recién incorporados de acuerdo los montos de sus compras:

- a) Clientes habituales: Hasta S/ 5,000.00
- b) Clientes eventuales: Hasta S/ 3,000.00
- c) Clientes premiun; Hasta S/ 10,000.00

- **Días de diferimiento de pago:** la empresa debe tener especificados los vencimientos máximos en los que cobrar una factura: 30, 60 ó 90 días fecha factura, que son los diferimientos más habituales.
- **Política de crédito:** deben establecerse unas normas claras sobre el grado de solvencia o capacidad financiera mínima del cliente. Si cliente no llega a dicho nivel exigido, no se le proporcionará el crédito solicitado. Así mismo, debe establecerse un límite máximo de crédito a cada cliente, que nunca debe ser rebasado.
- **Política de cobro:** hay que tener claros los procedimientos a seguir en caso de impagos, tantos los pasos internos (que lleve la empresa personalmente) como los externalizados a empresas de recobro especializadas (en caso de contratarse o ser necesarias).
- **Política de descuentos:** Una buena forma de acelerar el ciclo de cobro es ofrecer a los clientes descuentos por pronto pago o por pago al contado. Obviamente, este descuento debe estar consensuado y estudiado para que no suponga una merma importante del margen de la venta

### Lineamientos para concesión de créditos

ACTIVIDADES \ PERIODO	Enero				Febrero			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Objetivos								
Personal responsable								
Política de créditos								
Evaluación de cliente								
Condiciones de ventas								

## PRESUPUESTO

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL (S/)
Asesor externo	Unidad	1	1500.00	1500.00
Alquiler de equipo multimedia	Unidad	2	125.00	250.00
Materiales de oficina	Unidad			100.00
Refrigerios	Unidad	10	15.00	150.00
Movilidad	Unidad	10	15.00	150.00
<b>TOTAL</b>				<b>S/. 2,150.00</b>

### 2.3.Lineamientos de política de cobranzas

#### Justificación

El presente documento define la política de cobranzas de la empresa Hilmart SAC respecto a las ventas aplicables para todos sus clientes, la misma entrara en vigencia a partir del 01/01/2019.

#### Objetivos

Establecer los procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha otorgado a sus clientes. Este objetivo tiene por finalidad la recuperación de los créditos otorgados dentro de las condiciones o plazos previamente establecidos, con la finalidad de mantener la liquidez de la empresa.

- Las políticas de cobranza se deben revisar cada tres meses de acuerdo a la liquidez de la empresa y de la línea de créditos a ser otorgados.
- Lo recomendable es que las políticas de cobranza se analicen de manera periódica de acuerdo con las condiciones coyunturales económicas y necesidades de la compañía, y de la situación en que se desarrollan sus operaciones.
- Las políticas de cobro deben contemplar los siguientes elementos:

- **Condiciones de venta:** contempla las modalidades de venta bajo las siguientes opciones:
  - 50% del total de las ventas de la empresa deben ser al contado
  - 50% del total de las ventas de la empresa pueden ser al crédito bajo las siguientes opciones:
    - Crédito a 30 días: garantizado con aceptación de letra
    - Crédito a 30 días: garantizado con aval de terceros
  
- **Modalidad de Pago:**
  - Con deposito en cuenta de la empresa
  - Con aceptación de letra
  - Mediante cheque de gerencia
  
- **Plazos de cobro:** los plazos para el pago de las facturas se rigen por el siguiente procedimiento:
  - A 15 días de fecha de factura
  - a 30 días de fecha de factura
  - al final de cosecha
  
- **Descuento de letras en banco**
  - Todas las letras debidamente aceptadas con fecha de vencimiento dentro de los 30 días, deben ser enviadas al banco para ser descontadas
  - Todas las letras con fecha de vencimiento dentro de los 15 días deben ser mantenidas de cartera hasta su cancelación
  - Todas las letras tiene 6 días adicionales de acuerdo a la legislación vigente para ser canceladas
  - Las letras que no son canceladas dentro de los plazos deben ser protestadas
  
- **Descuentos por pronto pago.**

- Las letras y facturas al crédito tienen descuento del 1% sobre su valor si son canceladas dentro de los 5 primeros días a partir de la entrega de las mercancías.

### Lineamientos de cobranzas

ACTIVIDADES \ PERIODO	Enero				Febrero			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Objetivos								
Personal responsable								
Políticas de cobranzas								
Evaluación de cliente								
Términos de pago								

### Presupuesto

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL (S/)
Asesor externo	Unidad	1	1500.00	1500.00
Alquiler de equipo multimedia	Unidad	2	125.00	250.00
Materiales de oficina	Unidad			100.00
Refrigerios	Unidad	10	15.00	150.00
Movilidad	Unidad	10	15.00	150.00
<b>TOTAL</b>				<b>S/. 2,150.00</b>

## VIII. REFERENCIAS

- Banco Central de Reserva del Perú. (Diciembre de 2017). *www.bcrp.gob.pe*. Recuperado el 06 de Mayo de 2018, de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2017/memoria-bcrp-2017.pdf>
- Bosón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros fundamentos teóricos y casos prácticos*. España: Pearson Educación S.A.
- Brachfield, P. (2003). *Recobrar impagados y negociar con morosos*. Barcelona: Gestion 2000 S.A.
- Brachfield, P. (2009). *Gestión del crédito y cobro*. Barcelona: Profit.
- Brachfield, P. (2013). *www.icog.es/files/guiaae.pdf*. Obtenido de <http://www.icog.es/files/guiaae.pdf>
- Castro, C. K. (2017). *Los créditos agrícolas de Ban Ecuador y su aporte al fortalecimiento productivo del maíz en el sitio Cerrito de la Asunción del Cantón Jipijapa*. Ecuador.
- Castro, R. D. (2017). *Relación entre el nivel de formalización y la situación económica del área de créditos y cobranzas-Macomar Aduanas S.A.C 2014-2016-Paita*. Piura.
- Conexión, Esan. (19 de Agosto de 2015). *www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/criterios-miden-situacion-financiera-empresa/*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/criterios-miden-situacion-financiera-empresa/>
- Flores, J. (2013). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial*. Lima: Centro de especialización en contabilidad y finanzas E.I.R.L.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad financiera quinta edición*. Mexico: Interamericano editores S.A.
- Hernandez, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación sexta edición*. Mexico: Interamericana editores S.A.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (Agosto de 2016). *www.inei.gob.pe*. Recuperado el 06 de Mayo de 2018, de [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1373/libro.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1373/libro.pdf)
- López López, R. N. (2016). *La morosidad y su impacto en la rentabilidad en cooperativa de ahorro y crédito la Rehabilitadora, Piura, año 2016*. Piura.
- Loyola, I. C. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las Empresas Comercializadoras de Agroquímicos en el Distrito de Trujillo*. Trujillo.

- Martinez, P. O. (2014). *Analizar los riesgos crediticios asociados a los cultivos más representativos del sector agropecuario en Colombia*. Bogotá.
- Ministerio de la Produccion. (Marzo de 2016). *demi.produce.gob.pe*. Recuperado el 06 de Mayo de 2018, de [http://demi.produce.gob.pe/Content/files/doc\\_03/Regionales/Piura.pdf](http://demi.produce.gob.pe/Content/files/doc_03/Regionales/Piura.pdf)
- Núñez Ponce, S. (2016). *Desarrollo de un plan estratégico para recuperar la cartera vencida de clientes e*. Guayaquil.
- Vargas Mundaca Gabriela, M. V. (2014). *Análisis y valor financiero de la Empresa de Agroquimicos Corporación Misti*. Chiclayo.
- Vasquez, R. G. (2014). *Evaluación de las oportunidades de credito, para mejorar el financieamiento de la Provincia de Chepén en el periodo 211-2013*. Trujillo.
- Vela, S., & Caro, A. (2015). *Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito*. Lima: Fondo editorial de la Universidad Inca Garcilazo de la Vega.

## **ANEXOS**

Anexo 01: Instrumento de recolección de datos – Cuestionario aplicado a los clientes de la empresa Hilmart S.A.C – Piura.

 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO		<b>CUESTIONARIO A LOS CLIENTES</b>	
		N° _____	
Estimado señor (a): Reciba mis cordiales saludos, el siguiente cuestionario es de carácter confidencial y está destinado a recabar información necesaria para un trabajo de investigación de la Universidad César Vallejo con fines académicos. Agradezco de antemano su valiosa colaboración.			
<b>Instrucciones:</b> Lea cuidadosamente cada ítems y marque con X la respuesta que considere correcta.			
<p><b>1.</b> ¿Cuál es el mayor riesgo de producir?</p> <p>a) Cambio climático <input type="checkbox"/></p> <p>b) Fenómenos naturales <input type="checkbox"/></p> <p>c) Falta de recurso Hídrico <input type="checkbox"/></p> <p>d) Falta de asesoría Técnica <input type="checkbox"/></p> <p><b>2.</b> ¿A qué cultivo se inclina más a producir?</p> <p>a) Arroz <input type="checkbox"/></p> <p>b) Maíz <input type="checkbox"/></p> <p>c) Frejol Caupi <input type="checkbox"/></p> <p>d) Payar bb <input type="checkbox"/></p> <p>e) Otros <input type="checkbox"/></p> <p><b>3.</b> ¿A qué actividad económica se dedica usted?</p> <p>a) Agropecuaria <input type="checkbox"/></p> <p>b) Comercial <input type="checkbox"/></p> <p>c) Microempresa <input type="checkbox"/></p> <p>d) Artesanal <input type="checkbox"/></p> <p>e) Otros <input type="checkbox"/></p> <p><b>4.</b> ¿Es Ud. Propietario de la unidad agrícola que conduce?</p> <p>a) Si <input type="checkbox"/></p> <p>b) no <input type="checkbox"/></p> <p>c) Arriendo <input type="checkbox"/></p> <p>d) Posesionario <input type="checkbox"/></p> <p>e) Otros <input type="checkbox"/></p> <p><b>5.</b> ¿Cómo financia la compra de los insumos y materiales para sus labores agrícolas?</p> <p>a) Casas comerciales <input type="checkbox"/></p> <p>b) Banco agrario <input type="checkbox"/></p> <p>c) Intermediarios no financieros <input type="checkbox"/></p> <p>d) proveedores <input type="checkbox"/></p> <p>e) Bancos/cajas <input type="checkbox"/></p> <p>f) Otros (especifique) _____</p> <p><b>6.</b> ¿Puede disponer libremente de su cosecha?</p> <p>a) Si <input type="checkbox"/></p> <p>b) No <input type="checkbox"/></p>	<p><b>7.</b> Si Ud. Ha solicitado crédito en la empresa Hilmart S.A.C ¿Cuál ha sido el monto?</p> <p>a) Entre S/5,000 - S/10,000 <input type="checkbox"/></p> <p>b) Entre S/11,000 – S/50,000 <input type="checkbox"/></p> <p>c) Entre S/51,000 – S/100,000 <input type="checkbox"/></p> <p>d) Más de S/ 200,000 <input type="checkbox"/></p> <p><b>8.</b> ¿Conoce Usted La tasa de interés que le cobran por su crédito?</p> <p>a) SI <input type="checkbox"/></p> <p>b) No <input type="checkbox"/></p> <p><b>9.</b> ¿Alguna vez ha incumplido en la cancelación de su crédito?</p> <p>a) Nunca <input type="checkbox"/></p> <p>b) Casi nunca <input type="checkbox"/></p> <p>c) A veces <input type="checkbox"/></p> <p>d) Casi siempre <input type="checkbox"/></p> <p>e) Siempre <input type="checkbox"/></p> <p><b>10.</b> Si alguna vez Ud. Incumplió con el pago de su crédito ¿Cuál fue el motivo?</p> <p>a) Descuido <input type="checkbox"/></p> <p>b) Mala inversión <input type="checkbox"/></p> <p>c) Imprevistos <input type="checkbox"/></p> <p>d) Mala producción <input type="checkbox"/></p> <p>e) Precio de mercado <input type="checkbox"/></p> <p><b>11.</b> ¿considera que debería tener financiamiento por parte de alguna entidad del estado?</p> <p>a) Si <input type="checkbox"/></p> <p>b) No <input type="checkbox"/></p> <p>c) No sabe/ no opina <input type="checkbox"/></p>		

**12.** Por la pérdida de producción por factores climatológicos y precios, ¿cree que el estado debería financiar un subsidio?

- a) Siempre   
 b) Casi siempre   
 c) Algunas veces   
 d) Nunca

**13.** ¿La empresa que le otorga el crédito le exige alguna garantía para la devolución?

- a) Si   
 b) No

**14.** ¿Cuál es su experiencia en el sector crediticio

- a) Sin Experiencia   
 b) 1 año   
 c) 2 años   
 d) Más de 2 años

**15.** ¿Cumple Ud. Con todas las pautas establecidas en la política de Crédito otorgado por la Empresa Hilmart S.A.C?

- a) A veces   
 b) Casi siempre   
 c) Siempre

**16.** ¿Qué garantías le exige la empresa para otorgarle créditos?

- a) Si   
 b) No

Si contesto sí indique que tipo de garantía:

- a) Título de propiedad (terreno, casa)   
 b) Constancia de posesión   
 c) Contrato   
 d) Letras, pagares   
 e) Otros

**17.** ¿Por qué razón solicitaría nuevamente un crédito a la empresa Hilmart SAC?

- a) El buen servicio   
 b) Baja tasa de interés   
 c) Insumos Garantizados   
 d) Crédito oportuno

**18.** ¿La empresa Hilmart S.A.C, le brinda algún servicio adicional que le permite mejorar rendimiento en la producción?, cual

- a) Asistencia técnica   
 b) Supervisión y monitoreo de campo   
 c) Capacitación en trabajos de labores culturales   
 d) Buenas prácticas agrícolas

**19.** del monto de su inversión ¿cuánto estima el rendimiento adicional de sus ganancias?

- a) En 10% más   
 b) En 20% más   
 c) En 50% más   
 d) No obtiene ganancia

**20.** ¿Al no obtener ganancia de qué manera liquidaría sus Créditos Solicitados?

- a) Refinanciamiento   
 b) Acuerdo mutuo   
 c) Amortización de deuda   
 d) Fraccionamiento

**21.** ¿Los ingresos que obtiene provienen únicamente de su producción?

- a) A veces   
 b) Siempre   
 c) Casi Siempre

**22.** ¿el crédito que solicita compromete la subsistencia de su canasta familiar?

- a) Si   
 b) No

**MUCHAS GRACIAS.**

**DATOS GENERALES**

1. Edad: 15 – 25  26 – 35  36 – 45  46 – 55  56 – 64   
 2. Nivel de ingresos: Menos de S/.850  S/. 851 – 1000  S/1001 – 2000  S/2.000 a más   
 3. Lugar de Residencia: Avenida  Urbanización  Asentamiento Humano   
 4. Grado de Instrucción: Secundaria completa  Estudios superiores  Post-Grado

**Anexo 02: Instrumento de recolección de datos – Entrevista aplicado a los directivos de la empresa Hilmart .S.A.C – Piura.**

 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	
<b>ESCUELA PROFESIONAL DE</b>	<b>CONTABILIDAD</b>
<b>Nombre:</b>	
<b>Cargo:</b>	
<b>Fecha:</b>	

**OBJETIVO:** Realizar el análisis del riesgo crediticio y la situación financiera de la de la empresa Hilmart S.A.C, PIURA

1. ¿Cómo se mide el riesgo crediticio en la Empresa Hilmart SAC?
  - a) Reporte de crédito ( )
  - b) Informe de infocorp ( )
  - c) Calificación del crédito ( )
  - d) Otros:.....
  
2. ¿Considera Ud. que la empresa se encuentra en una situación financiera sana que le permite seguir creciendo?
 

---



---



---
  
3. El nivel actual de liquidez de la empresa es:
  - a) Bueno ( )
  - b) Suficiente ( )
  - c) Malo ( )
  - d) Deficiente ( )
  
4. ¿En que afecta la liquidez actual de la empresa el desarrollo de sus operaciones?
  - a) Eleva costo financiero al tener que tomar préstamos bancarios
  - b) Reduce operatividad por tanto nivel de rentabilidad
  - c) Refinanciamiento de deudas
  - d) Retraso en las deudas
  - e) Otros:.....
  
5. ¿Cómo afecta la solvencia económica el funcionamiento de la empresa?

- a) Dificulta el crecimiento del negocio
- b) Descapitalización
- c) Falta de cumplimiento de los Compromisos financieros ante terceros
- d) Otros:.....

6. ¿Cómo afecta la solvencia financiera las obligaciones de largo plazo?

- a) Necesidad de Mayor financiamiento bancario ( )
- b) Incremento del costo financiero ( )
- c) Incumplimiento de obligaciones con proveedores y terceros ( )
- d) Otros:.....

7. ¿Cuál es el nivel actual de morosidad de la empresa?

- a) Baja ( )      b) Media ( )      c) Alta ( )

8. ¿Qué medidas toma la empresa ante el incumplimiento de pago de los clientes?

- a) Visita al cliente ( )
- b) Refinanciamiento ( )
- c) Ejecución de garantías ( )
- d) Otros:.....

9. ¿Considera usted que la tasa de interés aplicada por la Empresa es la adecuada para competir en el mercado?

- SÍ ( )                      NO ( )

Por qué?

---



---



---



---

10. ¿Qué causas originan la morosidad de los clientes?

- a) Deficiente calificación del cliente ( )
- b) Sobreendeudamiento de cliente ( )
- c) Malos resultados en su cosecha ( )
- d) Otros:.....

11. ¿Qué garantía exige la empresa cuando otorga un crédito?

- a) Títulos de propiedad (terreno, casa) ( )

- b) Constancia de posesión ( )  
 c) Contrato ( )  
 d) Letras, pagares ( )  
 e) Otros, ( )

Especifique \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

12. Cuando concede un crédito ¿la empresa exige aval de terceros?

Si ( ) No ( )

¿Por qué?

\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

13. ¿Cuál es el impacto de la morosidad en la estructura patrimonial de la empresa?

- a) Descapitaliza al negocio ( )  
 b) Reduce las ganancias Menores ganancias ( )  
 c) Posible Cierre del negocio ( )  
 d) Incumplimiento de Compromiso con terceros ( )

Explique

\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

14. ¿Considera usted que la morosidad de los clientes afecta a la rentabilidad de la Empresa?

SÍ ( ) NO ( )

Por qué?

\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

15. ¿El riesgo crediticio compromete la situación financiera actual de la empresa?

Si ( ) No ( )

Explique

---



---



---

16. ¿Qué política de cobranza realiza la empresa Hilmart SAC?

---



---



---

17. ¿Esta Ud De acuerdo con todas las políticas y reglamentos de créditos de su institución?

SI ( )      NO ( )

¿Por qué?

---



---



---

18. ¿Qué acciones ejercen para cobrar a un moroso?

---



---



---

19. El monto del crédito otorgado a los clientes está en función a:

- a) Hectáreas de producción      ( )
- b) Record crediticio del cliente      ( )
- c) Ubicación del predio      ( )
- d) Tipo de cultivo      ( )
- e) Otros      ( )

Especifique \_\_\_\_\_

---



---

20. ¿Cuál es el nivel actual de morosidad de la empresa Hilmart SAC?

- a) Baja
- b) Media
- c) alta

**Anexo 03: Instrumento de recolección de datos – Guía Documental para el análisis de los estados financieros de la empresa Hilmart S.A.C – Piura**

**ANEXO N° 3 - GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL.**



Reciba un cordial saludo, deseando tenga éxito en sus labores. Soy alumna de la Universidad César Vallejo Piura de la Escuela Profesional de Contabilidad y tengo el agrado de dirigirme a usted, en la oportunidad de solicitar su valiosa colaboración en el sentido de proporcionar documentación, cuyo propósito es recopilar información sobre un estudio para optar el título profesional de contador público cuyo título de estudio es: El riesgo crediticio y la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C-Piura, periodo 2016-2017

**Objetivo:** valorar la información y tratamiento que ofrecen los documentos financieros respaldan las operaciones de la empresa

**Documentación:**

- Estados de situación financiera del año 2016 y 2017.

**Criterios de análisis:**

- Determinar los ratios de liquidez y solvencia de la empresa.

#### Anexo 4: Resultado de cuestionario

**Tabla. 6. Características generales de los clientes de la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 – 2017**

		Nº	%
Edad	De 26 a 35 años	1	2.0%
	De 36 a 45 años	17	34.7%
	De 46 a 55 años	17	34.7%
	De 56 a 64 años	14	28.6%
Total		49	100.0%
Ingreso	Menos de 800 soles	24	49.0%
	De 800 a 1000 soles	7	14.3%
	De 1001 a 1200 soles	7	14.3%
	De 2000 soles a más	11	22.4%
Total		49	100.0%
Lugar de residencia	Avenida	10	20.4%
	Urbanización	8	16.3%
	Asentamiento humano	23	46.9%
	Caserío	8	16.3%
Total		49	100.0%
Grado de instrucción	Sin instrucción	2	4.1%
	Primaria	2	4.1%
	Secundaria completa	32	65.3%
	Estudios superiores	12	24.5%
	Post grado	1	2.1%
Total		49	100.0%

Fuente: Cuestionario aplicado a los clientes

El estudio incluyó a 49 clientes de la empresa Hilmart S.A.C., con edades variadas, distribuidas entre 36 y 64 años, con un 34.7% que tiene edades de 35 a 45 años y de 46 a 55 años, otro 28.6% tiene de 56 a 64 años y un solo trabajadores tiene de 25 a 35 años. En cuanto al nivel económico, el estudio revela que éste es bastante precario; el 49% gana menos de 800 soles, el 14.3% gana entre 800 y 1000 soles o de 1001 a 1200 soles; el resto, 22.4% gana de 2000 soles a más. En cuanto al lugar de residencia, el estudio indica que casi la

mitad, 46.9%, vive en un Asentamiento humano; otro 20.4% viven en una avenida, el 16.3% en urbanización y el 16.3% restante, viven en un caserío.

Con respecto al grado de instrucción, la mayoría, 65.3%, tiene secundaria completa y el 24.5% tienen estudios superiores y sólo un cliente tiene estudios de post grado; por otro lado, se encontró que el 8.2% solo han completado hasta primaria o no tienen educación.

Nivel la morosidad de la empresa Hilmart SAC – Piura, periodo 2016 – 2017.

**Tabla. 7. Aspectos relacionados a las actividades productivas de los clientes de la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 – 2017**

		Nº	%
Riesgos para producir	Cambio climático	13	26.5%
	Fenómenos naturales	26	53.1%
	Falta de recurso hídrico	9	18.4%
	Falta de asesoría técnica	1	2.0%
Total		49	100.0%
Cultivo que más producen	Arroz	49	100.0%
Total		49	100.0%
Actividad económica a la que se dedican	Agropecuaria	48	98.0%
	Comercial	1	2.0%
Total		49	100.0%
Condición de la propiedad agrícola que conduce	Propietario	30	61.2%
	No	2	4.1%
	Arrendatario	16	32.7%
	Posesionario	1	2.0%
Total		49	100.0%
Libertad para disponer de la cosecha	Si	43	87.8%
	No	6	12.2%
Total		49	100.0%

Fuente: Cuestionario aplicado a los clientes

Con respecto a los riesgos para producir, el que más se menciona está relacionado a los fenómenos naturales, según lo confirma el 53.1%; luego, el 26.5% menciona al cambio climático, el 18.4% a la falta del recurso hídrico y uno solo menciona como causa a la falta

de asesoría técnica. El estudio también indica que el cultivo más importante y el que más producen es el arroz, según lo confirman todo los clientes; la actividad económica a la que se dedican casi todo los trabajadores, 98%, es la agropecuaria; un solo trabajador indica que se dedica al comercio. En otro de los resultados del estudio se encontró que la mayoría de encuestados, 61.2%, son propietarios de la unidad agrícola que produce, mientras que otra cifra importante, 32.7%, son arrendatarios. En cuanto a la cosecha, la mayoría, 87.8%, tienen plena libertad para disponer de ella.

**Tabla. 8. Aspectos relacionados al crédito que otorga la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 – 2017**

Aspectos		N°	%
Entidad que financia la compra de los insumos y materiales para las labores agrícolas	Casas comerciales	42	85.7%
	Intermediarios no financieros	2	4.1%
	Proveedores	4	8.2%
	Bancos/Cajas	1	2.0%
Total		49	100.0%
Monto del crédito solicitado a la empresa Hilmart S.A.C.	Entre S/. 5,000 a S/. 10,000	15	31.3%
	Entre S/. 11,000 a S/. 50,000	18	37.5%
	Más de S/. 200,000	15	31.3%
Total		48	100.0%
Conocimiento de la tasa de interés que le cobran por el crédito	Si	48	98.0%
	No	1	2.0%
Total		49	100.0%
Incumplimiento en la cancelación del crédito	Nunca	21	42.9%
	Casi nunca	1	2.0%
	A veces	26	53.1%
	Siempre	1	2.0%
Total		49	100.0%
Motivo por el que incumplió con el pago del crédito	Descuido	1	2.2%
	Mala inversión	1	2.2%
	Imprevistos	3	6.5%
	Mala producción	33	71.7%
	Precio de mercado	8	17.4%
Total		49	100.0%

Fuente: Cuestionario aplicado a los clientes

Los resultados de la tabla anterior indican que los encuestados se financian fundamentalmente de las casas comerciales, como lo confirma el 85.7%; luego el 8.2% se financia con los proveedores, y el resto, 6.1%, lo hace de intermediarios no financieros o de los bancos o cajas. El estudio también encontró que el monto de crédito solicitado es bastante variable; el 31.3% solicitó de de 5,000 a 10,000 soles y una cifra similar, 37.5% solicitó de 11,000 y 50,000 soles, en tanto que el 31.3% ha solicitado más de 20,000 soles; en cuanto a las condiciones del crédito, los resultados indican que casi todos los encuestados, 98%, conocen la tasa de interés que les cobran por el crédito.

Las evidencias indican asimismo que el 53.1% de los encuestados incumplen a veces con la cancelación de su crédito y uno incumple siempre y otro casi nunca incumple; los que nunca incumplen con sus compromisos crediticios, suman 42.9%. La razón principal por la que incumplen con pagar a tiempo su crédito, es la mala producción, según lo indica el 71.7%; luego una cifra mucho menor, 17.4%, indica que incumplen por los bajos precios de mercado.

**Tabla. 9. Aspectos relacionados a la intervención del estado para financiar a los clientes de la empresa Hilmart S.A.C.**

Aspectos		Nº	%
Concordancia con obtener financiamiento por parte del estado	Si	48	98.0%
	No sabe/No opina	1	2.0%
Total		49	100.0%
Concordancia con financiamiento de un subsidio por parte del estados por pérdida de producción por factores climatológicos y precios	Siempre	42	85.7%
	Algunas veces	4	8.2%
	Nunca	3	6.1%
Total		49	100.0%

Fuente: Cuestionario aplicado a los clientes

Los resultados indican asimismo que casi la totalidad de encuestados, 98%, consideran que el estado debe brindar financiamiento por parte del estado y el 85.7%, considera que, ante la pérdida de producción por factores climatológicos y por los precios, el estado debería financiar un subsidio.

**Tabla. 10. Cumplimiento de los clientes con las exigencias de la empresa Hilmart S.A.C.**

Aspectos		Nº	%
Exigencia de garantía por parte de la empresa que le otorga crédito	Si	45	91.8%
	No	4	8.2%
Total		49	100.0%
Experiencia en el sector crediticio	Sin experiencia	1	2.0%
	Más de 2 años	48	98.0%
Total		49	100.0%
Cumplimiento con las pautas establecidas en la política del crédito otorgado por Hilmart S.A.C.	A veces	2	4.1%
	Siempre	47	95.9%
Total		49	100.0%
Exigencia de garantías por parte de la empresa para otorgarle el crédito	Si	48	98.0%
	No	1	2.0%
Total		49	100.0%
Tipo de garantías exigidas	Letras, pagarés	16	33.3%
	Título de propiedad (Terreno, casa)	15	31.3%
	Constancia de posesión	11	22.9%
	Contrato	5	10.4%
	Otras	1	2.1%
Total		48	100.0%

Fuente: Cuestionario aplicado a los clientes

Los resultados indican que la empresa que otorga crédito, exige algún tipo de garantía a los solicitantes, según lo confirma el 91.8%; y que casi la totalidad de ellos tiene más de dos años de experiencia en el sector crediticio. Las evidencias indican asimismo que el 95.9% de los clientes cumple con las pautas establecidas en la política del crédito otorgado

por la empresa Hilmart; dentro de estas pautas se encuentra la garantía, siendo las más comunes las letras y pagarés o el título de propiedad de la casa o terreno, exigidas al 33.3% y 31.3% de los clientes respectivamente; luego también hay un 22.9% de clientes a los que se les pidió como garantía una constancia de posesión y a una cifra mucho menor, 10.45, se le pidió firmar un contrato.

**Tabla. 11. Aspectos relacionados a los créditos que otorga la empresa Hilmart S.A.C.**

Aspectos		N°	%
Razones por las que los encuestados solicitarían nuevamente un crédito a la empresa Hilmart S.A.C	Crédito oportuno	30	61.2%
	Baja tasa de interés	11	22.4%
	Insumos garantizados	5	10.2%
	El buen servicio	3	6.1%
Total		49	100.0%
Servicio adicional que brinda la empresa Hilmart, que posibilita mejorar el rendimiento de su producción	Asistencia técnica	31	63.3%
	Supervisión y monitoreo de campo	10	20.4%
	Capacitación en trabajos de labores culturales	5	10.2%
	Buenas prácticas agrícolas	3	6.1%
Total		49	100.0%
Rendimiento adicional de sus ganancias sobre la inversión	En más de 10%	10	20.4%
	En más de 20%	29	59.2%
	En más de 50%	10	20.4%
Total		49	100.0%
Forma de obtener liquidar sus créditos, en caso que no obtenga ganancias	Refinanciamiento	34	69.4%
	Amortización de deuda	10	20.4%
	Acuerdo mutuo	3	6.1%
	Fraccionamiento	2	4.1%
Total		49	100.0%
Ingresos que obtiene provienen únicamente de su producción	Siempre	26	53.1%
	Casi siempre	11	22.4%
	A veces	12	24.5%
Total		49	100.0%
El crédito que solicita, compromete la subsistencia de su canasta familiar	Si	19	38.8%
	No	30	61.2%
Total		49	100.0%

Fuente: Cuestionario aplicado a los clientes

La principal razón por la que los encuestados solicitarían un nuevo crédito a la empresa Hilmart S.A.C., es por la facilidad de obtener un crédito oportuno según lo indica el 61.2%; luego hay otro 22.4% que prestaría por las bajas tasas de interés que cobra; el 10.2% pediría préstamos porque tendrían garantizados los insumos y el resto, 6.1%, pediría préstamos por el buen servicio que ofrece. El estudio también encontró que dicha empresa brinda adicionalmente asistencia técnica a sus clientes, a fin de mejorar el rendimiento de su producción, según lo confirma el 63.3%; luego otro 20.4% indica que les ayudan a través de supervisiones y monitoreo de campo; el 10.2% refiere que los capacitan en trabajos de labores culturales y el 6.1% consideran que les dan apoyo en buenas prácticas agrícolas.

Los encuestados también consideran que el rendimiento adicional que logran por el monto de la inversión, supera al 20%, según lo confirma el 59.2%; luego hay otro 20.4% que logra un rendimiento de más de 10% y una cifra igual logra un rendimiento de más del 50%. El estudio también revela que en caso de no obtener ganancias, el 69.4% optaría por refinanciar su crédito, otro 20.4% amortizaría parte de la deuda y cifras mucho menores, 6.1% y 4.1%, intentarían un acuerdo mutuo o un fraccionamiento. El 53.1% de los investigados también indican que sus ingresos provienen de su producción, mientras que el 22.4% refiere que eso sucede casi siempre; el resto, 24.5% indican que sus ingresos a veces proviene de su producción.

También se encontró que el 38.8% de los clientes consideran que el crédito que solicita compromete la subsistencia de su canasta familiar.

## Anexo 5. Validación y confiabilidad

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN**

Yo, Isidro Iván Vegas Palomino con DNI N° 02847776 Magister  
 en Adm. Negocios y Relaciones Internacionales  
 N° ANR: A.1674666 de profesión Contador Público  
 desempeñándome actualmente como docente  
 en Universidad César Vallejo

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

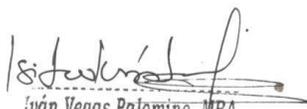
Entrevista y Cuestionario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Entrevista Para Ejecutivos de la Empresa HILMART S.A.C.- Piura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad					90
2. Objetividad					95
3. Actualidad					95
4. Organización					95
5. Suficiencia					95
6. Intencionalidad					95
7. Consistencia					95
8. Coherencia					95
9. Metodología					95

Cuestionario Para Clientes de la Empresa HILMART S.A.C.- Piura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad					90
2. Objetividad					95
3. Actualidad					95
4. Organización					95
5. Suficiencia					95
6. Intencionalidad					95
7. Consistencia					95
8. Coherencia					95
9. Metodología					95

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 04 días del mes de julio del Dos mil Dieciocho.

  
 Isidro Iván Vegas Palomino, MBA  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO

Mgtr. : Isidro Iván Vegas Palomino  
 DNI : 02847776  
 Especialidad : Contador Público Colegiado  
 E-mail : cpc\_ivp@hotmail.com

**“EL RIESGO CREDITICIO Y LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA HILMART S.A.C PIURA- 2016-2017”**

**FICHA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO: CUESTIONARIO**

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20					Regular 21 - 40					Buena 41 - 60					Muy Buena 61 - 80					Excelente 81 - 100					OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100					
ASPECTOS DE VALIDACION		0	6	11	16	21	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100					
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado																				90						
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																					95					
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																					95					
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																					95					
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																					95					





**“EL RIESGO CREDITICIO Y CON LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA HILMART S.A.C PIURA- 2016- 2017”**

**FICHA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO: ENTREVISTA**

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20					Regular 21 - 40					Buena 41 - 60					Muy Buena 61 - 80					Excelente 81 - 100					OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	90	95	95	95	100	
<b>ASPECTOS DE VALIDACION</b>																											
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado	5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100						
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																				95						
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																				95						
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																				95						
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																				95						





### CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Guisella Ocaña Palacios con DNI N° 02856965 Magister  
 en Gerencia Empresarial MBA  
 N° ANR: 07-9877 de profesión Contadora  
 desempeñándome actualmente como Docente  
 en Universidad Cesar Vallejo

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Entrevista y Cuestionario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Entrevista Para Ejecutivos de la Empresa HILMART S.A.C- Piura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad			✓		
2. Objetividad			✓		
3. Actualidad			✓		
4. Organización			✓		
5. Suficiencia			✓		
6. Intencionalidad				✓	
7. Consistencia				✓	
8. Coherencia				✓	
9. Metodología				✓	

Cuestionario Para Clientes de la Empresa HILMART S.A.C.- Piura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad			✓		
2. Objetividad			✓		
3. Actualidad			✓		
4. Organización			✓		
5. Suficiencia			✓		
6. Intencionalidad				✓	
7. Consistencia				✓	
8. Coherencia				✓	
9. Metodología				✓	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 19 días del mes de junio del Dos mil Dieciocho.



Mgtr. : Guisella Ocaña Palacios  
 DNI : 02856965  
 Especialidad : Contadora  
 E-mail : guisellaocana@hotmail.com

**“EL RIESGO CREDITICIO Y CON LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA HILMART S.A.C PIURA- 2016-2017”**

**FICHA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO: ENTREVISTA**

Indicadores	Criterios	Deficiente					Regular					Buena					Muy Buena					Excelente					OBSERVACIONES
		0	5	10	15	20	21	25	30	35	40	41	45	50	55	60	61	65	70	75	80	81	85	90	95	100	
<b>ASPECTOS DE VALIDACION</b>		0	5	10	15	20	21	25	30	35	40	41	45	50	55	60	61	65	70	75	80	81	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado															60											
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables															60											
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación															60											
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems															60											
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.															60											









### CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Freddy Castillo Palacios con DNI N° 02842237 Doctor  
 en Ciencias Administrativas Magister  
 N° ANR: A202520, de profesión U.C. en Ciencias Administrativas  
 desempeñándome actualmente como Docente a Tiempo Completo  
 en U.C.V. Piura.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Entrevista y Cuestionario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

Entrevista Para Ejecutivos de la Empresa HILMART S.A.C- Piura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad			✓		
2. Objetividad			✓		
3. Actualidad			✓		
4. Organización			✓		
5. Suficiencia			✓		
6. Intencionalidad			✓		
7. Consistencia			✓		
8. Coherencia			✓		
9. Metodología			✓		

Cuestionario Para Clientes de la Empresa HILMART S.A.C- Piura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad			✓		
2. Objetividad			✓		
3. Actualidad			✓		
4. Organización			✓		
5. Suficiencia			✓		
6. Intencionalidad			✓		
7. Consistencia			✓		
8. Coherencia			✓		
9. Metodología			✓		

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 19 días del mes de junio del Dos mil Dieciocho.

Mgr. Dr. :  
DNI :  
Especialidad :  
E-mail :

  
Freddy Castillo Palacios  
028 42237  
Administración / Investigación  
fcastillo30@gmail.com

**“EL RIESGO CREDITICIO Y CON LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA HILMART S.A.C PIURA- 2016- 2017”**

**FICHA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO: ENTREVISTA**

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20					Regular 21 - 40					Buena 41 - 60					Muy Buena 61 - 80					Excelente 81 - 100					OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	100					
ASPECTOS DE VALIDACION		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	100					
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado	5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100						
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables											60															
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación											60															
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems											60															
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.											60															



**“EL RIESGO CREDITICIO Y LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA HILMART S.A.C PIURA- 2016-2017”**

**FICHA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO: CUESTIONARIO**

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20					Regular 21 - 40					Buena 41 - 60					Muy Buena 61 - 80					Excelente 81 - 100					OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	100					
ASPECTOS DE VALIDACION	•	5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100						
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado												60														
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables												60														
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación												60														
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems												60														
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.												60														



 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>FORMATO DE REGISTRO DE CONFIABILIDAD DE INSTRUMENTO</b>	ÁREA DE INVESTIGACIÓN
---	--	-----------------------

### I. DATOS INFORMATIVOS

1.1. ESTUDIANTE	: Diana Carolina Lalupú Suárez
1.2. TÍTULO DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	: El riesgo crediticio y la situación financiera de la Empresa Hilmart S.A.C. Piura, Período 2016 – 2017
1.3. ESCUELA PROFESIONAL	: Escuela profesional de Contabilidad
1.4. TIPO DE INSTRUMENTO (adjuntar)	: Cuestionario sobre riesgo crediticio
1.5. COEFICIENTE DE CONFIABILIDAD EMPLEADO*	<i>KR-20 kuder Richardson</i> ( ) <i>Alfa de Cronbach.</i> ( )
1.6. FECHA DE APLICACIÓN	: 29-07-2018
1.7. MUESTRA APLICADA	: 5

### II. CONFIABILIDAD

ÍNDICE DE CONFIABILIDAD ALCANZADO:	<b>No corresponde</b>
------------------------------------	-----------------------

### III. DESCRIPCIÓN BREVE DEL PROCESO (*ítems iniciales, ítems mejorados, eliminados, etc.*)

Las preguntas del cuestionario no tienen una estructura homogénea y no cumplen con la propiedad de la aditividad, es decir no se pueden agregar para formar dimensiones o variables denominadas constructos, por lo que dicho instrumento no requiere confiabilidad.

  
 Estudiante: Diana C. Lalupú Suárez  
 DNI : 45639295

  
 Docente : LEMÍN ABANTO CERNA  
 LIC. EN ESTADÍSTICA  
 COESPE 506

## Anexo 06. Matriz de consistencia

TEMA	PROBLEMAS DE LA INVESTIGACION	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	HIPOTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	MÉTODOS
El riesgo crediticio y la situación financiera de la Empresa Hilmart S.A.C Piura periodo 2016 - 2017.	<p><b>Problema General:</b></p> <p>¿Cuál es el nivel de riesgo crediticio y la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C- Piura, periodo 2016 – 2017?</p>	<p><b>Objetivo General:</b></p> <p>Determinar el riesgo crediticio y la situación financiera de la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 - 2017</p>	<p><b>Hipótesis General:</b></p> <p>Es alto el nivel de riesgo crediticio y compromete la situación financiera de la empresa Hilmart SAC – Piura, periodo 2016 - 2017</p>	<p>- <b>Diseño de la investigación:</b> No experimental-transversal</p> <p>- <b>Tipo de investigación:</b> Descriptiva</p> <p><b>Enfoque:</b> Cuantitativo</p> <p>- <b>Población:</b> Es de 49 clientes (productores agrícolas) y 2 funcionarios de la empresa Hilmart S.A.C</p> <p>- <b>Muestra:</b> Se realizó un censo, no se calculó muestra.</p> <p>- <b>Técnicas:</b> Encuesta, análisis documental y entrevista.</p> <p>- <b>Instrumentos:</b> Cuestionario y la guía documentaria, guía de entrevista.</p> <p>- <b>Método de análisis:</b>  Los datos estadísticos se recogieron mediante la aplicación de un instrumento (cuestionario), fueron procesados por el programa SPSS los cuales permitió presentar resultados, en el programa Excel se utilizaron tablas estadísticas</p>
	<p><b>Problemas Específicos:</b></p> <p>¿Cuál es el nivel de morosidad de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 – 2017</p> <p>¿Cuál es la política de créditos de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 - 2017?</p> <p>¿Cuál es el nivel de liquidez de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 - 2017?</p> <p>¿Cuál es el estado de la solvencia económica de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 - 2017?</p>	<p><b>Objetivos Específicos:</b></p> <p>Determinar el nivel de morosidad de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 – 2017</p> <p>Analiza la política de créditos de la solvencia de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 – 2017</p> <p>Evaluar la liquidez de la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 – 2017.</p> <p>Caracterizar solvencia económica de la empresa Hilmart S.A.C - Piura, periodo 2016 - 2017.</p>	<p><b>Hipótesis Especifico</b></p> <p>Es alto el nivel de morosidad de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 – 2017</p> <p>la política de créditos no es suficiente de la empresa Hilmart SAC - Piura, periodo 2016 – 2017</p> <p>Es alto el nivel de liquidez de la empresa Hilmart SAC. - Piura, periodo 2016 – 2017</p> <p>Es favorable el estado de la solvencia económica de la empresa Hilmart SAC. - Piura, periodo 2016 - 2017</p>	

**Anexo 07. Fotos de evidencias**

Aplicación de la entrevista al Gerente General de la Empresa Hilmart S.A.C



Aplicación del cuestionario a los clientes de la Empresa Hilmart S.A.C



## Anexo 08. Fotos de evidencias

Aplicación del cuestionario a los clientes en el campo de producción de la Empresa Hilmart S.A.C



Aplicación del cuestionario a los clientes en el campo de producción de la Empresa Hilmart S.A.C



## Anexo 09. Documento de Similitud



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

### FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“EL RIESGO CREDITICIO Y LA SITUACION FINANCIERA DE LA  
EMPRESA HILMART S.A.C – PIURA, PERIODO 2016-2017”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

LALUPÚ SUÁREZ, DIANA CAROLINA

ASESOR:

Dr. CASTILLO PALACIOS, FREDDY WILLIAM

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

PIURA-PERÚ

2018

  
Dr. Freddy W. Castillo Palacios  
REG. UNIC DE C.V. Nº 843

#### Tesis 2

INFORME DE ORIGINALIDAD

25%	23%	0%	14%
ÍNDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	3%
2	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	2%
3	dspace.unitru.edu.pe Fuente de Internet	2%
4	www.icog.es Fuente de Internet	2%
5	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Universidad Peruana de Las Americas Trabajo del estudiante	1%
7	Submitted to Universidad Alas Peruanas Trabajo del estudiante	1%
8	docs.com Fuente de Internet	1%



## Anexo 10. Acta de Aprobación de Originalidad de Tesis

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS</b>	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 07 Fecha : 31-03-2017 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo, Freddy William Castillo Palacios, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Administración de la Universidad César Vallejo Filial Piura, revisor (a) de la tesis titulada

**"EL RIESGO CREDITICIO Y LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA HILMART S.A.C  
- PIURA, PERIODO 2016-2017"**

del (de la) estudiante LALUPÚ SUÁREZ, DIANA CAROLINA

constato que la investigación tiene un índice de similitud de 25 % verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

Piura, 09 de Agosto de 2018

  
  
 Dr. Freddy W. Castillo Palacios  
 R. S. ÚNICO DE COLEG. N° 843

Firma

Dr. Freddy William Castillo Palacios

DNI: 02842237

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





**Anexo 12. Autorización de la Versión Final del Trabajo de Investigación****UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

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

EP DE CONTABILIDAD

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

DIANA CAROLINA LALUPU SUAREZ

INFORME TITULADO:

EL RIESGO CREDITICIO Y LA SITUACION FINANCIERA DE LA  
EMPRESA HILMÀRT S.A.C - PIURA, PERIODO 2016-2017

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

CONTADOR PÚBLICO

SUSTENTADO EN FECHA: 14/12/2018

NOTA O MENCIÓN: QUINCE (15)

  
.....  
Dr. Freddy W. Castillo Palacios  
REGISTRO DE COLEG. N° 843

FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN

