



Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión

**Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras
Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras**

**Factores externos en la morosidad de créditos y el flujo de caja en las Empresas
Comerciales del Distrito de Chancay**

Tesis

Para optar el Título Profesional de Contador Público

Autor

Paolo Giovany Huertas Espinoza

Asesor

M(O) CPCC Marino Valladares Celi

Huacho – Perú

2024



Reconocimiento - No Comercial – Sin Derivadas - Sin restricciones adicionales

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

Reconocimiento: Debe otorgar el crédito correspondiente, proporcionar un enlace a la licencia e indicar si se realizaron cambios. Puede hacerlo de cualquier manera razonable, pero no de ninguna manera que

sugiera que el licenciante lo respalda a usted o su uso. **No Comercial:** No puede utilizar el material con fines comerciales. **Sin Derivadas:** Si remezcla, transforma o construye sobre el material, no puede distribuir el material modificado. **Sin restricciones adicionales:** No puede aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros de hacer cualquier cosa que permita la licencia.

UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN

LICENCIADA

(Resolución de Consejo Directivo N° 012-2020-SUNEDU/CD de fecha 27/01/2020)

“Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho”

Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

INFORMACIÓN DE METADATOS

DATOS DEL AUTOR (ES):		
NOMBRES Y APELLIDOS	DNI	FECHA DE SUSTENTACIÓN
Paolo Giovany, Huertas Espinoza	72553885	22/09/2023
DATOS DEL ASESOR:		
NOMBRES Y APELLIDOS	DNI	CÓDIGO ORCID
Marino, Valladares Celi	15584774	0000-0002-4878-345x
DATOS DE LOS MIEMBROS DE JURADOS – PREGRADO/POSGRADO-MAESTRÍA-DOCTORADO:		
NOMBRES Y APELLIDOS Y	DNI	CÓDIGO ORCID
Raul Daniel, Ramos Ramirez	15596063	0000-0001-9391-3279
Delfina Corali, De los Santos Ronceros	15596090	0000-0002-2084-4054
Jose Eduardo, Mauricio Valladares	06118452	0009-0001-9443-5907

FACTORES EXTERNOS EN LA MOROSIDAD DE CREDITOS Y EL FLUJO DE CAJA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL DISTRITO DE CHANCAY

INFORME DE ORIGINALIDAD

20%

INDICE DE SIMILITUD

19%

FUENTES DE INTERNET

3%

PUBLICACIONES

9%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	1library.co Fuente de Internet	6%
2	hdl.handle.net Fuente de Internet	6%
3	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
4	repositorio.unp.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad Privada del Norte Trabajo del estudiante	1%
6	repo.uta.edu.ec Fuente de Internet	1%
7	Submitted to Universidad Nacional Jose Faustino Sanchez Carrion Trabajo del estudiante	1%
8	portal.amelica.org Fuente de Internet	<1%

TESIS

**FACTORES EXTERNOS EN LA MOROSIDAD DE CRÉDITOS Y EL
FLUJO DE CAJA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL
DISTRITO DE CHANCAY**

JURADO EVALUADOR

Dr. CPCC. RAUL DANIEL RAMOS RAMIREZ

PRESIDENTE

Dra. CPCC. DELFINA CORALI DE LOS SANTOS RONCEROS

SECRETARIA

Mg. CPCC. JOSE EDUARDO MAURICIO VALLADARES

VOCAL

Mg. CPCC. MARINO VALLADARES CELI

ASESOR

DEDICATORIA

La presente tesis está dedicada con mucho amor a
mi madre

El Autor

AGRADECIMIENTO

Para un universitario recorrer el camino hacia su profesionalización no es tan sencillo, requiere de esfuerzo, responsabilidad, disciplina y sobre todo el aliento y motivación que recibimos de nuestros seres queridos, por eso quiero agradecer en primer lugar a mi madre Ana María Espinoza Vizquerra por todo su amor incondicional y abnegación para que yo pueda cumplir mis metas, sin ella nada de esto fuera posible.

De igual forma quiero agradecer a mis abuelitos María Justina y Dionisio por su apoyo y cariño, ahora desde el cielo ellos celebrarán conmigo la obtención de mi título.

A mi asesor por todos los aportes brindados para la realización de mi investigación que hoy se ve reflejada en la presente tesis.

El Autor

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
ÍNDICE.....	v
ÍNDICE DE TABLAS.....	vii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	viii
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT.....	x
INTRODUCCIÓN.....	xi
CAPÍTULO I.....	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2. Formulación del problema.....	3
1.2.1. Problema general.....	3
1.2.2. Problema específico.....	3
1.3. Objetivos de la investigación.....	3
1.3.1. Objetivo general.....	3
1.3.2. Objetivos específicos.....	3
1.4. Justificación de la Investigación.....	4
1.5. Delimitaciones del estudio.....	5
CAPITULO II.....	6
MARCO TEÓRICO.....	6
2.1. Antecedentes de la investigación.....	6
2.1.1. Investigaciones internacionales.....	6
2.1.2. Investigaciones nacionales.....	7
2.2. Bases teóricas.....	7
2.3. Bases filosóficas.....	15
2.4. Definición de términos básicos.....	16
2.5. Hipótesis de la investigación.....	17
2.5.1. Hipótesis general.....	17
2.5.2. Hipótesis específicas.....	17

2.6. Operacionalización de las variables	18
CAPÍTULO III.....	21
METODOLOGÍA	21
3.1. Diseño metodológico.....	21
3.2. Población y muestra	22
3.2.1. Población.....	22
3.2.2. Muestra.....	22
3.3. Técnicas de recolección de datos	24
3.4. Técnicas para el procesamiento de la información.....	25
CAPÍTULO IV.....	26
RESULTADOS.....	26
4.1. Análisis de resultados	26
4.2. Contrastación de la hipótesis	34
CAPÍTULO V.....	39
DISCUSION	39
5.1 Discusión de resultados	39
CAPÍTULO VI.....	43
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	43
6.1. Conclusiones.....	43
6.2. Recomendaciones	44
REFERENCIAS	46
7.1 Referencias Bibliográficas.....	46
ANEXOS	49
CUESTIONARIO	50
MATRIZ DE CONSISTENCIA	55

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de la variable morosidad en los créditos	19
Tabla 2 Operacionalización de la variable flujo de caja	20
Tabla 3 Variable morosidad en los créditos.....	26
Tabla 4 Subvariable fallos en la agencia de transporte	27
Tabla 5 Subvariable fallo del vendedor	28
Tabla 6 Subvariable errores en la entidad bancaria	29
Tabla 7 Variable flujo de caja.....	30
Tabla 8 Sub variable actividades de operación.....	31
Tabla 9 Sub variable actividades de inversión.....	32
Tabla 10 Sub variable actividades de financiamiento.....	33
Tabla 11 Correlación y significancia entre los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.....	35
Tabla 12 Correlación y significancia entre los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de operación del flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay	36
Tabla 13 Correlación y significancia entre los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de inversión del flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay	37
Tabla 14 Correlación y significancia entre los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de financiamiento del flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay	38

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Variable morosidad en los créditos	27
Figura 2: Subvariable fallos en la agencia de transporte	28
Figura 3: Subvariable fallo del vendedor.....	29
Figura 4: Subvariable errores en la entidad bancaria.....	30
Figura 5: Variable flujo de caja	31
Figura 6: Sub variable actividades de operación	32
Figura 7: Sub variable actividades de inversión	33
Figura 8: Sub variable actividades de financiamiento	34

RESUMEN

Objetivo: Determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay; **Métodos:** Para la recolección de información de una población de 147 de la cual se determinó una muestra de 62 empresas a las cuales de manera aleatoria a los representantes de las mismas se les consulto sobre las variables factores externos de la morosidad y flujo de caja, para ello se empleó un cuestionario de 42 preguntas proponiendo respuestas que se enmarcaron en la escala de Likert lo que nos permitió identificar la intensidad de la aseveración que hicieron los entrevistados. **Resultados:** en base a la percepción de los entrevistados se deduce que los créditos otorgados tienen una morosidad moderada en el 63,6%, y caso similar sucede cuando se determinó que el 68,2% de las personas consultadas indicaron que su flujo de caja fue moderadamente adecuado; para la validación de las hipótesis hemos utilizado el coeficiente de Spearman lo cual viabilizó la obtención de la **Conclusión:** los factores externos de morosidad tienen una alta influencia en el flujo de caja de las empresas comerciales del Distrito de Chancay. (sig. bilateral = 0,000 < 0,01; Rho = 0,749)

Palabras clave: Cuentas por cobrar, morosidad, endeudamiento, efectivo, caja.

ABSTRACT

Objective: To determine the way in which the external factors of delinquency in credits influence the cash flow in the commercial companies of the District of Chancay; **Methods:** For the collection of information from a population of 147 from which a sample of 62 companies was determined, to which their representatives were randomly consulted about the variables external factors of delinquency and cash flow, For this, a questionnaire of 42 questions was used, proposing answers that were framed in the Likert scale, which allowed us to identify the intensity of the assertion made by the interviewees. **Results:** based on the perception of the interviewees, it is deduced that the loans granted have a moderate delinquency rate of 63.6%, and a similar case occurs when it was determined that 68.2% of the people consulted indicated that their cash flow was moderately adequate; For the validation of the hypotheses, we have used the Spearman coefficient, which made it possible to obtain the **Conclusion:** the external factors of delinquency have a high influence on the cash flow of commercial companies in the Chancay District. (bilateral sig. = 0.000 < 0.01; Rho = 0.749)

Keywords: Accounts receivable, delinquency, indebtedness, cash, cash.

INTRODUCCIÓN

La Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión; ha establecido normativamente protocolos para la obtención del título profesional y en base a ello el presente trabajo ha desarrollado lo conveniente sobre las variables factores externos de la morosidad y el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay, para ello se han revisado investigaciones anteriores, el marco conceptual, filosófico, se desarrolló una metodología y con todo ello se determinaron conclusiones y recomendaciones como aporte de parte del presente trabajo; tales procesos se estructuró en capítulos que se citan a continuación:

Capítulo I denominado Planteamiento del Problema

Capítulo II titulado Marco Teórico

Capítulo III titulado Metodología

Capítulo IV denominado Resultados

Capítulo V denominado Discusión

Capítulo VI titulado conclusiones y recomendaciones

El trabajo contiene expresiones de otros autores los cuales han sido debidamente referenciados y expuestos en las referencias bibliográficas.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

La comercialización de bienes o servicios se desarrollan básicamente bajo dos lineamientos, transacciones al contado o a plazos, en relación a la primera no se tendría incertidumbre de retorno del capital de la empresa, sin embargo, la segunda opción merece un análisis más especial puesto que existen distintos factores llámense internos como externos los que motivarían la recuperación de la inversión. En tal sentido cada empresa decide la forma de obtener, mantener o incrementar su capital de trabajo es así que podemos considerar que el empresario podría generar su propio capital de trabajo con fuentes internas o fuentes externas, en el primer caso obedecerían a sus cuentas patrimoniales como al acceso de recursos de parte de sus socios; en segunda instancia podrían acceder a recursos del mercado que podrían provenir principalmente de sus proveedores o entidades financieras, al respecto citamos a (Rajan, 2019, p.16). Para los prestatarios, el financiamiento mediante deuda siempre es bienvenido, porque les permite administrar una empresa sin poner en juego tanto dinero propio; ante este escenario cabe señalar que la pérdida de la inversión ocasionaría un desequilibrio financiero en la empresa puesto que se reduce el capital de trabajo y se tiene que cumplir con la devolución del préstamo incluyendo los intereses.

Las empresas en sus diversas actividades comerciales pueden colocar sus productos mediante el otorgamiento de créditos, sin embargo, tal modalidad debe tenerse en consideración lo expresado por (Nivin, 2017, p.17). “La estabilidad macroeconómica, conseguida con un sólido crecimiento del PBI y una inflación baja y estable, ha contribuido a la profundización de la intermediación financiera”; como notamos son los factores externos macroeconómicos que inducen a la opción de ofrecer productos a plazos, sin embargo tal facultad empresarial debe ser debidamente estructurada donde se tomen en consideración la debida vinculación de las cuentas por pagar frente a los créditos que se otorguen, en cuanto a la temporalidad de los compromisos con lo cual se podría garantizar la liquidez oportuna para el cumplimiento de las obligaciones. El otorgamiento de facilidades de pago deberá enmarcarse en políticas eficientes y dinámicas seguidas de políticas de cobranzas que

también deberán ser consistentes con la realidad de aquella empresa, con ello queremos puntualizar que tales políticas deben de ser personalizadas, conforme a la realidad de cada negocio. Si la empresa optar por otorgar créditos está tomando el riesgo de una reducción de su capital de trabajo en la medida de que se les presente el incumplimiento de los pagos de parte de sus clientes, en tal sentido existe la necesidad de recurrir a la pericia de su gerencia con la finalidad de no tener que declarar como incobrables; sobre el particular nos conceptualiza:

Sánchez y Serrano, (2019). Los créditos con atrasos corresponden a los préstamos otorgados a deudores que presentan dificultades en su capacidad de pago. Tales créditos pueden estar categorizados como morosos o castigados. Estos últimos corresponden a los préstamos deteriorados que han sido apartados del balance de la entidad. (p.36)

Si la empresa manifiesta una morosidad que impide la formulación de la liquidez de la empresa, tendríamos que analizar los aspectos relevantes para tales hechos, de una parte, el factor interno, probablemente nos preguntemos ¿Qué procedimientos estamos inobservando para una real calificación de sujetos potenciales para el otorgamiento de los créditos? en ese aspecto para obtener una respuesta objetiva consideramos que se debería estratificar, por ejemplo a través del giro de negocio, volumen de las ventas, el régimen tributario al que pertenece la empresa, entre otros. Por otro lado, la morosidad también se puede generar a través de factores externos como el tiempo de entrega del producto, la integridad con que llega el producto, los medios de pago empleados en las operaciones, entre otros. Lo citado incide directamente sobre el flujo de caja, que la empresa necesita para el normal desarrollo de sus operaciones entendiéndose que éstas tienen una temporalidad de vencimiento variable así como sus montos son heterogéneos, en tal sentido el flujo de caja se torna necesario para que la empresa mantenga un adecuado flujo de sus inversiones, pues de existir una morosidad en los créditos otorgados, tales inversiones se verían postergadas desacelerando el negocio, buscando quizás fuentes de financiamiento que permitirían salvar el desequilibrio de caja, sin embargo consideramos que lo más acertado sería evaluar los factores que permitió llegar a un flujo de caja insuficiente vinculado a los créditos

otorgados; es por ello que es nuestra preocupación conocer la trascendencia de los factores externos de la morosidad en el flujo de caja en las empresas comerciales.

1.2. Formulación del problema

Conociendo el contexto de la investigación a través de la exposición de la realidad problemática, a continuación, formularemos los problemas para el estudio.

1.2.1. Problema general

¿De qué manera los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay?

1.2.2. Problema específico

- ¿De qué manera los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de operación en las empresas comerciales del Distrito de Chancay?
- ¿De qué manera los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de inversión en las empresas comerciales del Distrito de Chancay?
- ¿De qué manera los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de financiamiento en las empresas comerciales del Distrito de Chancay?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

Determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los

créditos influyen en las actividades de operación en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

- Determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de inversión en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.
- Determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de financiamiento en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

1.4. Justificación de la Investigación

JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA

En el ámbito comercial existen diversas variables que permiten que los inversionistas obtengan los beneficios esperados, sin embargo, un manejo inapropiado en la modalidad de venta, específicamente cuando se realiza a través del otorgamiento de crédito, puede generar un resultado adverso en el flujo de la caja del negocio, consecuentemente las obligaciones por pagar se verán retrasadas; en tal sentido nuestra investigación buscó develar en forma práctica, si los factores externos en el otorgamiento de créditos influyen en el flujo de efectivo, y con los resultados estamos proponiendo recomendaciones que contribuyen a la optimización los procedimientos prácticos en las empresas.

JUSTIFICACIÓN TEÓRICA

Dentro de la gestión empresarial encontramos aspectos relacionados con estándares teóricos, de los cuales nos debemos referir particularmente a la necesidad de implementar políticas que estandaricen procedimientos entre los cuales referidos a nuestra investigación podemos citar a las políticas de otorgamiento de crédito y las políticas de cobranzas, las mismas que por la evolución permanente de la oferta y demanda debe ser muy dinámica, es por ello que nuestra investigación buscó conocer aspectos teóricos que emplean las empresas, y con los resultados estamos proponiendo implementar recomendaciones para el mejoramiento de las políticas de créditos y cobranzas en las empresas comerciales.

JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA

Cada empresa maneja una metodología para ofertar sus productos, con nuestra investigación hemos buscado conocer los métodos que han sido utilizados en las actividades de venta cuando éstas se han realizado al crédito, en tal contexto nos hemos centrado en analizar a aquellas cuentas por cobrar, que han manifestado morosidad, y que hayan sido motivadas por factores externos, sobre todo ello estamos proponiendo medidas orientadas a optimizar el manejo de la morosidad de los créditos y cobranzas que se manifiestan en las empresas comerciales en el Distrito de Chancay.

1.5. Delimitaciones del estudio

DELIMITACIÓN ESPACIAL

El contexto de estudio fue el Distrito de Chancay que pertenece a la Provincia de Huaral.

DELIMITACIÓN TEMPORAL

Las preguntas incluidas en el cuestionario han referenciado a los resultados económicos de las empresas durante el período 2021.

DELIMITACIÓN CONCEPTUAL

El trabajo se ha enfocado al estudio de las variables: factores externos de la morosidad y el flujo de caja.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

Con la finalidad de comparar los resultados que se han obtenido en otras investigaciones que tienen referencia a las variables o dimensiones en el contexto nacional o internacional, de ellas estamos extrayendo sus conclusiones que se vinculan con el presente trabajo.

2.1.1. Investigaciones internacionales

En el trabajo: *Propuesta para mejorar el flujo de caja en el proceso de tesorería como herramienta financiera en el Laboratorio Farmacéutico ABC S.A.S. para el año 2019*, que fue presentada en la Universidad Católica de Colombia su objetivo fue proponer alternativas para la optimización del flujo de caja y dentro de sus obligaciones encontramos:

Obando y Castillo (2018). La rotación de cartera aumento en el año 2017, pues, aunque hubo más ventas, hubo un gran porcentaje a crédito y esto hace que la rotación sea más larga y las consecuencias que conlleva, es que no se tenga suficiente flujo de caja para cumplir con todas sus obligaciones en los tiempos establecidos. (p.105)

En la tesis: *Propuesta plan estratégico para recuperación cartera vencida en IMTELSA S.A. Guayaquil*, presentada ante la Universidad de Guayaquil, tuvo como objetivo analizar el estado de las cuentas por cobrar que habían superado su vencimiento, y de sus conclusiones citamos:

Bermúdez y Peña (2016). Los directivos de IMTELSA S.A. sostienen que la estabilidad económica del país se está viendo afectada, por lo que ha golpeado a la industria del plástico, afectando a los flujos de la cadena de negocios, contrayendo la demanda. (p.112)

2.1.2. Investigaciones nacionales

En el trabajo cuyo título es: “*Identificar los factores externos y su influencia en los índices de morosidad en una empresa comercializadora de productos de electricidad: estudio de caso, 2016*” presentada ante la Pontificia Universidad Católica del Perú, el objetivo fue el verificar la influencia de los factores externos ante los índices de morosidad; entre sus conclusiones podemos citar:

Morales y Vargas (2017). El nivel de morosidad es influenciado en primer nivel por la variable Capital, específicamente por el nivel de línea de crédito que se le concede al cliente de productos de electricidad. (p.116)

En el trabajo: “Política de Ventas al Crédito y su Influencia en el Capital de Trabajo de la Empresa Importaciones REAL AUTOMOTRÍZ S.A. En el Distrito de San Juan de Lurigancho Periodo 2015”, presentada ante la Universidad Peruana de las Américas, como objetivo indicó examinar cómo establecer una política eficiente al momento de realizar las ventas al crédito, dentro de sus conclusiones podemos citar:

Janampa, Asparrin y Sihui (2017). La empresa cuenta con mayor índice de obligaciones a corto plazo, esto se debe a la mala aplicación de políticas de venta al crédito, por la falta de implementación de un buen manejo que sea más efectivo y por falta de capacitación al personal. (p.79)

2.2. Bases teóricas

Con la finalidad de conocer los conceptos referidos a las variables y sus dimensiones es necesario recurrir a las opiniones de connotados autores

MOROSIDAD DE CRÉDITOS

Cuando una economía a nivel país está por debajo de índices significativos de inflación

permite que la comercialización de productos no solo se realice al contado sino existe la opción de vender otorgando las facilidades de pago fraccionando el importe de la deuda cuyos vencimientos tienen fechas diferidas, el acceso a esta modalidad de pago representa un costo conocido como interés, el mismo que representa la compensación por el efecto inflacionario que tendrá el capital de trabajo. Sin embargo, los clientes van a enfrentar tres fuentes de impacto en su economía siendo una de ellas, los factores internos, es decir se le atribuye al cliente, que en determinado momento desestabilizan su economía lo que consecuentemente generará un atraso en el pago de las deudas al crédito. Otra fuente la representan aquellas originadas por agentes externos a la empresa, es decir nos referimos a los intermediarios y terceras empresas, los mismos que intervienen en las transacciones comerciales de manera circunstancial como, por ejemplo: fallo en la agencia de transporte, errores en el agente comercial y el fallo en la entidad financiera; como notamos los hechos no son de control del proveedor ni del cliente. Como tercer factor tenemos que en determinadas circunstancias son originadas por los mismos proveedores, como por ejemplo la entrega tardía, entrega con desmedro, entregas con mermas, entre otros, circunstancias que desarticulan las actividades del cliente poniendo el riesgo a su cadena de comercialización viéndose afectada cuya consecuencia se reflejará en la liquidez.

Como hemos citado anteriormente existe la probabilidad de que los proveedores se encuentren con el incumplimiento de los pagos de parte de sus clientes, hecho que denominamos morosidad de créditos, en ese sentido la empresa debe de determinar el origen de la morosidad, con la finalidad de tener información útil para el rediseño, de ser el caso, de las políticas de otorgamiento de crédito, asimismo como lo indicamos en el párrafo anterior son diversos los componentes que generan una morosidad en los créditos concedidos en tal sentido la forma de contrarrestar el atraso en el pago de parte del cliente, debe de ser directamente vinculada a la causa; es por ello que en una empresa no debe de existir una política única para la recuperación de los créditos morosos, sino por el contrario deben atender a las causas que la originaron, de esta manera se garantiza que la solución al problema sea tomada por el cliente moroso. Cabe señalar que la morosidad no es necesariamente un signo de insolvencia de parte del cliente, porque no se le podrá poner en el mismo grupo de morosos al cliente que no tuvo acceso a la factura o que aquella no contenía los datos conforme a las condiciones pactadas, frente a un cliente en los cuales su morosidad nace porque el

proveedor no está dentro del listado de prioridades de pago.

Brachfield (2017). Es importante abandonar la antigua creencia que los impagados acostumbran casi siempre a ser provocados por problemas de liquidez o de solvencia de los deudores, puesto que existen otras causas del impago que no están relacionadas con los problemas de dinero, e incluso algunas que son ajenas a la voluntad del cliente.

FALLOS EN LA AGENCIA DE TRANSPORTE

No siempre los proveedores o clientes cuentan con el transporte requerido para el traslado de la mercadería en estos casos es donde intervienen las agencias que se dedican al transporte de mercancías algunas cuentan con especialización pues cuidan los detalles para que los productos sean entregados en forma oportuna y en perfectas condiciones y otras empresas de transportes simplifican el servicio obviando algunos de los procedimientos lo cual se verá reflejado en un menor costo por el servicio en tal sentido quien tenga la responsabilidad de buscar el medio de transporte deberá tomar la decisión para la contratación del servicio, sin embargo el cliente no es ajeno a tal decisión; es por ello que deberá evaluar la trascendencia de la inversión que realiza, y teniendo en consideración que las políticas de almacenamiento modernas indican que los ambientes de almacén deben tener una permanente rotación de sus productos con la intención de disminuir el costo de mantenimiento del local como del producto, es por ello que consideramos que es trascendente la elección del servicio de transporte. Sin embargo, la inobservancia de la cuantificación de la pérdida que generaría un deficiente servicio de transporte podría ocasionar una reducción de su nicho de mercado, por ejemplo adquirimos un producto a una empresa la cual nos indica una fecha de entrega; a su vez tal empresa compra el producto a su proveedor al crédito, en este caso estamos formalizando una cadena de compra la cual pone de manifiesto una dependencia entre los actores por lo tanto se presenta un efecto domino en el negocio; en el supuesto que la empresa de transportes no entregue el producto a tiempo pone en riesgo la permanencia de la cadena antes formada, pues el cliente exigirá la entrega del producto en la fecha programada lo cual no será posible porque un agente externo atentó contra la cadena de venta; si el cliente rechaza la compra por el

incumplimiento en la entrega, se ejecuta el efecto dominó, entonces, el cliente no paga, por consiguiente la empresa vendedora no podrá cumplir con su proveedor; para ello con la intención de cumplir con su proveedor deberá pagar con su capital de trabajo; y deberá esperar a que un cliente adquiera el producto. De lo expresado consideramos que la elección del medio de transporte de las mercaderías adquiridas debe considerarse como un condicionante trascendente en la adquisición de los productos.

Las empresas de transportes podrán incurrir en fallos, entre otros podemos citar, la demora en el despacho de los productos, el extravío de las mercaderías, el desmedro de la mercadería a consecuencia de la impericia o indiferencia de los productos transportados y otro factor también podría surgir a consecuencia de que el transportista realice entregas equivocadas; todos estos ejemplos generarán el probable incumplimiento en el pago de parte del cliente, en la medida que no ha sido satisfechas las condiciones concertadas en el momento de la compra.

Eslava (2019). La logística del transporte es una solución logística que permite que los productos se muevan desde un punto de origen hasta un punto de destino a lo largo de una solución logística, por lo tanto, es la responsable directa de la creación de valor y crea valor solo cuando los clientes reciben los productos en el momento preciso, en el lugar deseado, no antes y no después.
(p.20)

FALLOS DEL VENDEDOR

El vendedor es la persona que vincula a un cliente con la empresa; en tal sentido la certeza en la atención debe tener mucha calidad de servicio, pues un error en la formulación de un pedido podría propiciar inconvenientes para los clientes y estos a su vez podría generar incumplimiento con el consumidor final; como lo indicamos anteriormente existe una cadena de comercialización en la cual pone de manifiesto una dependencia; en tal sentido podemos citar algunos de los errores comunes que pueden suceder en las transacciones cuya consecuencia sería el incumplimiento en el pago de la compra de parte del cliente: error en la consignación de los códigos de los productos; errores en la determinación de los precios, por ejemplo precios con oferta no

considerados, descuentos por la clasificación de tipo de cliente, entre otros.

Paulo (2007). Haga un relevamiento de los productos que usted vendió que no están teniendo salida satisfactoria en el punto de venta de su cliente y promueva un reciclaje, sustituyendo lo que no se está vendiendo bien por artículos nuevos o por aquellos que puedan generar más ventas. (p.115)

ERRORES EN LA ENTIDAD BANCARIA

En la actualidad a consecuencia de la Pandemia COVID19 las operaciones comerciales han migrado a una forma de pago/cobranza bancarizado, en este sentido ya no es una opción más, para poder cumplir con las obligaciones sino por el contrario es la mejor opción de trabajo, en tal sentido las empresas han considerado necesario informatizar sus procesos comerciales, en este caso, el de cobranza; independientemente del deber de cumplir con la Ley de Bancarización, nos referimos a la necesidad de usar medios informáticos.

Cuando realizamos operaciones comerciales debemos considerar la participación en calidad de intermediarios a la banca, pues como sabemos la cancelación de nuestras operaciones, si corresponde, debe realizarse empleando la bancarización del pago, sin embargo, encontramos que el sistema financiero es uno de los medios que tiene el más alto nivel de automatización de sus servicios a través de aplicaciones informáticas, en tal sentido la calidad de los datos proporcionados para realizar la transacciones está a cargo del usuario en tal sentido al momento de la recepción de los pagos de parte del cliente podemos aplicar tales pagos a obligaciones por cobrar que no correspondan, en ese caso el cliente aparecerá indebidamente como moroso; otra de las situaciones probables es que el cliente no tenga a disposición las deudas cuyo vencimiento este acorde a lo convenido, y ello sucede porque la empresa emplea la cobranza de sus cuentas a través de instituciones financieras, y nuevamente llegamos a suponer que el atraso es a través de una errada información que los proveedores entregan a las instituciones financieras, en tal sentido el cliente no es necesariamente el culpable del atraso de sus obligaciones por pagar porque si ingresan al portal web de su entidad financiera se mostraran documentos que a su consideración no corresponden pagar en determinadas fechas; en ese sentido es conveniente recordar

que datos errados nos proporcionará información equivocada, por ello la responsabilidad es del operador.

Bello (2007). Este servicio que prestan los bancos está asociado con su actividad crediticia, específicamente lo relacionado con el cobro de letras de cambio, pagarés y otros documentos descontados que la institución bancaria mantiene en custodia hasta su vencimiento. La operación en sí deriva de una solicitud del cliente autorizando al banco a efectuar la operación. (p.72)

FLUJO DE CAJA

Dentro de los Estados Financieros encontramos al Estado de Flujos de Efectivo, conocido también como flujos de caja, su elaboración obedece al cumplimiento de las normas contables así como las normas nacionales de cada Estado; este estado permite conocer información concreta sobre el movimiento del efectivo en una empresa, con ello siendo datos históricos, se puede realizar proyecciones que los directivos tomarán en consideración para realizar sus inversiones sean en el ámbito financiero, operacional, administrativo o en su caso comercial. El Estado muestra el efectivo en los contextos de operación, inversión y financiación; con ello la empresa tendrá la información de los ingresos y salidas de dinero con lo cual, develará la viabilidad que posee para generar efectivo y con ello pueda cumplir con sus deudas.

Alexander, Sharpe y Bailey, (2003). Este estado ayuda al analista a evaluar la capacidad de la compañía para cumplir con sus obligaciones en efectivo, sus necesidades de financiamiento externo futuro, y la efectividad de sus estrategias de financiamiento e inversión. (p.301)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

El flujo de caja originado por actividades de explotación es un índice importante para conocer si tales actividades han sido suficientes para la generación de fondos líquidos que permitieron pagar los préstamos, mantener el ciclo de comercialización, cancelar dividendos, así como, haber podido ejecutar nuevas inversiones; todo esto sin haber

recurrido a fuentes de financiación externas. Toda esta importante información permitirá a la empresa realizar las proyecciones necesarias simulando escenarios cuando realiza la modificación de alguna variable.

Un flujo de caja originado por las actividades de operación está directamente vinculadas al giro del negocio por tal motivo representa la fuente más representativa de los ingresos ordinarios en un negocio. Entre los ingresos identificados en el flujo de caja, podemos citar: las cobranzas a clientes, cobranza de regalías, comisiones, y otros ingresos ordinarios; mientras que, para el caso de los egresos, entre otros tenemos, pago a los proveedores de productos o servicios relacionados al giro del negocio, pagos a los trabajadores y de sus beneficios sociales, cancelación de obligaciones tributarias. Del mismo modo podrán incluirse el importe de los anticipos de efectivo, así como los préstamos recibidos de las entidades financieras se incluirán regularmente dentro de las actividades que representan la fuente más importante de los ingresos corrientes del negocio.

Horngren, Sundem y Elliott (2000). Es posible calcular el flujo de efectivo proveniente de las actividades operativas (u operaciones) mediante dos métodos. Se da el nombre de método directo cuando se calcula como cobros menos desembolsos operativos. [...] Se llama método indirecto al hecho de ajustar la utilidad neta acumulada, obtenida previamente del estado de resultados, para reflejar sólo las entradas y salidas de efectivo. (p.398)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

En el estado de flujo de caja encontramos que el movimiento del efectivo referido a las actividades de inversión manifiesta la evidencia de la forma como se ha realizado el movimiento de efectivo a consecuencia de las inversiones que viabilizaron los ingresos de la empresa. Entre los flujos de las inversiones podemos citar algunas: el pago de la inversión en materiales que no necesariamente serán utilizados de inmediato, pago o cobranza de la enajenación de instrumentos del pasivo o del capital que han sido emitidos por diversas empresas, los anticipos y préstamos de terceros exceptuando a los provenientes de las entidades financieras, pagos provenientes de

contratos a plazos, a futuro, de opciones y de permutaciones financieras con excepción las calificadas de financiamiento. Como notamos las actividades de financiación están agrupadas para identificar la fuente motora de las actividades comerciales de la empresa, donde cabe señalar que se puede presentar la temporalidad de la espera de la realización de la inversión que podría ser a costo, mediano o largo plazo; es por ello que la información contable y financiera de un negocio es totalmente trascendente para poder realizar la evaluación de las acciones de inversiones que se puedan lograr de manera programada, esto apoyando la premisa que todas las actividades comerciales que realiza una empresa siempre tiene temporadas más altas en relación a los diferentes meses del periodo; por tanto, teniendo información contable y financiera significativa se podría realizar inversiones que permitan que los resultados de las llamadas “temporadas bajas” no sean muy distantes de los resultados de las “temporadas altas” es decir, que no se grafiquen picos significativos. Como es ampliamente conocido en todos los negocios se deben de realizar inversiones, sin embargo, lo racional es que tales inversiones sean el resultado de una evaluación oportuna del Estado de Flujo de Caja, sobre lo tratado citamos a:

Mesen (2007). Para efectos de presentar los flujos de efectivo generados por las actividades de inversión, una entidad debe proceder a comparar los montos de los activos no circulantes registrados tanto en el balance general del período actual como en su homólogo correspondiente al período anterior y, por ende, determinar las correspondientes diferencias. (p.30)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

En cuanto al flujo de efectivo en las actividades de financiación como sabemos el origen del dinero es externo en tal sentido es trascendente que se muestren en forma separada del efectivo proveniente de operaciones e inversión; pues se podrá cuantificar la necesidad de liquidez para cumplir con los proveedores del capital de trabajo que maneja la empresa. Entre los conceptos que debemos incorporar al Estado de Flujo de Caja originadas por actividades de financiación, entre otros, tenemos: Cobro por títulos representativos del capital, los pagos a los accionistas por la adquisición o rescate de la empresa, la cobranza de la emisión de las obligaciones, bonos, cédulas hipotecarias,

préstamos todo ellos sin tomar en consideración la temporalidad del vencimiento es decir hayan sido pactados a corto o largo plazo, el reembolso de los fondos tomados como préstamo; las amortizaciones periódicas realizadas a consecuencia del arrendamiento financiero.

Apaza (2004). Una empresa consigue financiación en efectivo de dos fuentes externas: al vender acciones comunes o preferentes (financiación con patrimonio), y al endeudarse con prestamistas comunes o preferentes (financiación con deuda). Una empresa utiliza el efectivo para actividades de financiación cuando reembolsa el préstamo o el principal de un bono capital, paga dividendos a accionistas y compra acciones. (p.310)

2.3. Bases filosóficas

Como bases filosóficas relacionadas al estudio de la variable factores externos de la morosidad sobre ello consideramos que surgen por el manejo que se desarrolla por el otorgamiento de un crédito comercial; en cuanto a la segunda variable flujo de caja en nuestra opinión es conveniente que citeamos el contexto de los fondos que fluyen en los negocios.

CRÉDITO COMERCIAL

Rodríguez, (2008). El crédito comercial es una categoría relativamente poco estudiada en economía financiera. Se trata de un tipo de deuda a corto plazo y de naturaleza informal, cuyos términos no están generalmente fijados de forma legal. Así, el crédito comercial se puede conceder a través de fórmulas como el aplazamiento del pago de una transacción sobre bienes o servicios que sean objeto de negocio típico de la empresa, en la que el comprador actúa como prestatario y el vendedor como prestamista. (p.36)

FONDOS

Flores (2013). El término Fondo se utiliza generalmente como: a. Caja o dinero en efectivo. b. Recursos Financieros Totales, es decir, todos los recursos, que obtiene la empresa de sus propietarios y de los acreedores. Capital de Trabajo, es decir, la diferencia entre el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente y que también se conoce como Capital de Trabajo Neto. d. Partida o grupos de partidas de activos, dentro de cualquier empresa, separadas físicamente o en cuentas, o en ambas formas como son: el efectivo, valores bursátiles u otras partidas de activos. (p.9)

2.4. Definición de términos básicos

- Activo
Bienes originados por la inversión de los propietarios de un negocio.
- Anticipo
Importe dinerario o en especie entregado al proveedor entregado al proveedor en la modalidad y condiciones establecidas en la transacción.
- Año comercial
Lapso de tiempo que comprende 360 días, 12 meses y de 30 días por cada mes; conteo empleado en operaciones financieras.
- Corto plazo
Periodo de tiempo menor a 12 meses
- Enajenación
Transferencia de propiedad de un bien ajeno a la actividad principal del negocio.
- Financiación
Acción de acceder a recursos económicos que permiten equilibrar las limitaciones de la empresa.
- Gastos vinculados con la compra
Desembolsos originados por la necesidad de recibir en el local de la empresa, las existencias adquiridas.

- **Gestión Comercial**
Actividades generadoras de resultados económicos.
- **Giro del negocio**
Actividad frecuente a la que se dedica un negocio
- **Largo Plazo**
Periodo de tiempo mayor a 3 años
- **Mediano Plazo**
Período de tiempo comprendido entre más de 1 año y 3 años
- **Mora**
Periodo de atraso en el cumplimiento de una obligación contractual.
- **Operación comercial**
Actividades frecuentes que realiza la empresa para obtener ganancia.
- **Pasivo**
Obligaciones por pagar contraídas con terceros.
- **Plazo de pago**
Período convenido para el cumplimiento de la obligación.
- **Valor agregado**
Intermediación tangible o intangible de parte del proveedor para atender la demanda del mercado.

2.5. Hipótesis de la investigación

Enfocado en cumplir con los objetivos formulados es conveniente que se formulen las siguientes hipótesis a contrastar en función a las respuestas al cuestionario incluido como instrumento en el presente trabajo.

2.5.1. Hipótesis general

Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

2.5.2. Hipótesis específicas

- Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de operación en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

- Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de inversión en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.
- Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de financiamiento en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

2.6. Operacionalización de las variables

Variable: Morosidad en los créditos

Brachfeld (2010). La morosidad no sólo es imputable a causas coyunturales, sino que además se deben considerar otras causas estructurales, como pueden ser la actitud de algunos actores económicos-grandes empresas industriales, el sector de la distribución y las administraciones públicas, de prolongar deliberadamente los plazos de pago para aprovechar su posición dominante en perjuicio de las empresas más pequeñas. (p.9)

Variable: Flujo de Caja

Flores (2013). Se entiende por flujo de efectivo o flujo de caja a la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un periodo determinado. (p.85)

Tabla 1

Operacionalización de la variable morosidad en los créditos

DIMENSIÓN	INDICADORES	ITEMS	ESCALA	NIVELES	RANGOS
	Retrasos en las expediciones	01 – 02			
Fallos en la agencia de transporte	Extravíos en las mercancías	04 – 05			11 – 25 26 – 40 41 – 55
	Roturas o deterioro de productos	06 – 08			
	Errores en las entregas	09 – 11			
Fallos del vendedor	Errores en los códigos de los productos	12 – 13	Nunca Casi nunca A veces Casi siempre Siempre	Poco frecuente Moderadamente frecuente Muy frecuente	06 – 13 14 – 21 22 – 30
	Errores en la tarifa de precios	14 – 15			
	Mala cuantificación de las necesidades de compra del cliente	16 – 17			
	Fallo en la mecanización de efectos	18 – 19			
Errores en la entidad bancaria	Errores en la presentación de recibos de cobro	20 – 21			07 – 15 16 – 24 25 – 35
	Retrasos en la gestión	22 – 24			

Fuente: elaboración propia

Tabla 2

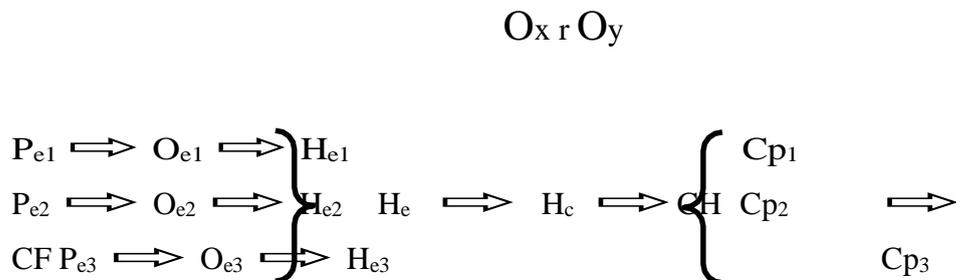
Operacionalización de la variable flujo de caja

DIMENSIÓN	INDICADORES	ITEMS	ESCALA	NIVELES	RANGOS
Actividades de operación	Ingresos	25 – 27			05 – 11 12 – 18 19 – 25
	Egresos	28 – 29			
Actividades de inversión	Capital de trabajo	30 – 31			
	Inversiones	32 – 33	Nunca Casi nunca A veces Casi siempre Siempre	Inadecuado Moderadamente adecuado Adecuado	06 – 13 14 – 21 22 – 30
	Valor de recupero	34 – 35			
Actividades de Financiamiento	Ingreso de préstamos	36 – 37			
	Amortización de préstamos	38 – 39			07 – 15 16 – 24 25 – 35
	Intereses	40 – 42			

Fuente: elaboración propia

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1. Diseño metodológico



Dónde:

- O = Observación
- x = Variable independiente (Morosidad en los créditos)
- r = Conector de relación
- y = Variable dependiente (Flujo de Caja)
- Pe = Problema específico
- Oe = Observación específica
- He = Hipótesis específica
- Hc = Conclusión de Hipótesis
- CP = Conclusión del Problema
- CF = Conclusión Final

TIPO DE INVESTIGACIÓN

El desarrollo del presente trabajo se ha realizado en un contexto de investigación básica concordante con el autor:

Garza, (2007). La investigación se califica como teórica, fundamental, pura, básica o desinteresada cuando el investigador se propone enriquecer el conocimiento sin preocuparse por la aplicación directa o inmediata de los resultados (p.14)

NIVEL DE INVESTIGACIÓN

Con la intención de develar las incidencias de los factores externos de la morosidad en los créditos y el flujo de caja se ha utilizado el nivel descriptivo tomando como sustento lo expresado por el autor:

Díaz, (2006). Los estudios descriptivos buscan especificar propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis. (p.127)

MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

La búsqueda de información pertinente a la investigación en algunos casos de partió de aspectos generales para encontrar los aspectos específicos nos referimos al método deductivo, asimismo, en algunos casos se trabajó desde información específica con la intención de conocer las generalidades en ese caso se trabajo empleando el método inductivo; y en el contexto de arribar a conclusiones se utilizó el método de análisis.

3.2. Población y muestra

La investigación necesita obtener datos que permitan estudiar el contexto de la investigación a la cual se le denomina población y en nuestro caso nos estamos refiriendo a las empresas comerciales del ámbito del Distrito de Chancay, y considerando su volumen se determinó la necesidad de calcular una muestra.

3.2.1. Población

La población estuvo conformada por las 147 empresas comerciales que en el período 2021 realizaron operaciones de ventas al crédito y que se encuentran instaladas en el Distrito de Chancay, Provincial de Huaral, Departamento de Lima.

3.2.2. Muestra

Conforme a las referencias de la estadística se ha empleado una fórmula para poblaciones finitas, cantidad que está brindando el soporte necesario en la investigación, para ello estamos citando a Bernal (2006).

$$n = \frac{Z^2 P \cdot Q \cdot N}{\varepsilon^2 (N - 1) + Z^2 \cdot P \cdot Q}$$

Dónde:

Z (1,96) : Valor de la distribución normal, (nivel de confianza de 95%)

P (0,5) : Proporción de éxito.

Q (0,5) : Proporción de fracaso (Q = 1 – P)

ε (0,05) : Tolerancia al error

N (398) : Tamaño de la población.

n : Tamaño de la muestra. (p.171)

Al reemplazar las cantidades se tiene:

$$\square = \frac{147(1.96)^2(0.5)(0.5)}{(0.05)^2(146 - 1) + (1.96)^2(0.5)(0.5)}$$

$$\square = \frac{141.1788}{1.3254} = 106.5179$$

$$\square = 107$$

Como se había expresado el volumen de la muestra es altamente significativa para la validez de las conclusiones en tal sentido es conveniente determinar si es procedente realizar la corrección del valor obtenido como muestra, en ese sentido recurrimos a la siguiente formula:

$$\frac{\square}{N} \times 100$$

Reemplazando

$$\frac{107}{147} \times 100 = 72.79\%$$

El contexto estadístico nos sugiere que será consistente el tamaño de la muestra cuando el resultado de la verificación no supere el 10%, pero en nuestro caso se ha obtenido 72,79% motivo por el cual lo recomendable es ajustar el volumen de la muestra para lo cual aplicamos la formula:

$$n = \frac{n_0}{1 + \frac{n_0}{N}}$$

Reemplazando:

$$n = \frac{107}{1 + \frac{107}{147}} = 61.9249$$

$$n = 62$$

El proceso de ajuste de la muestra ha determinado el valor de 62 el cual constituyó el volumen de la muestra en tal sentido se visitaron de manera aleatoria a igual número de negocios con la finalidad de entrevistar a sus representantes.

3.3. Técnicas de recolección de datos

Técnica de muestreo

El muestreo del trabajo de investigación se ha realizado aleatoriamente en las empresas comerciales del distrito de Chancay las cuales en el transcurso del año 2021 han efectuado operaciones comerciales a través de la concesión de crédito.

Técnica de recolección de información

En la labor de recolección de información de manera aleatoria se visitaron los negocios para que los representantes respondan un cuestionario de 42 preguntas las mismas que se formularon consultando sobre los indicadores incluidos en la operacionalización de las variables mostrados en la Tabla 1 y Tabla 2.

Instrumentos

El instrumento construido fue una encuesta, y conforme a la pertinencia se cuestionó de manera anónima sobre los indicadores vinculados a las dos variables en estudio con la finalidad de conocer la intensidad de la aseveración o negación de las respuestas frente a las preguntas del cuestionario, para ello se hizo uso del modelo de la escala de Likert de cinco opciones a cada una de las cuales se les asignó un peso específico ascendente desde 1 hasta 5; valorando con 1 a una desaprobación plena ante la respuesta nunca, 2 una desaprobación simple con la respuesta casi nunca, 3 una indecisión ante una respuesta a veces, 4 refiere una aprobación simple cuando respondieron casi siempre y se finaliza en 5 cuando la aprobación es plena adoptando la respuesta siempre.

3.4. Técnicas para el procesamiento de la información

El procesamiento de los datos se realizará empleando el software estadístico SPSS; en primera instancia se procesarán los datos en un contexto de la estadística descriptiva es por ello que se están evaluando las frecuencias expresadas en cantidades con su respectiva equivalencia porcentual sobre las variables y dimensiones; en primera instancia sobre la variable factores externos de la morosidad, así como a sus dimensiones se les han considerado los niveles: poco frecuente, moderadamente frecuente y muy frecuente; en segunda instancia sobre la variable flujo de caja y sus dimensiones se les ha evaluado teniendo en consideración los niveles: inadecuado, moderadamente adecuado y adecuado. A través de la estadística inferencial se procesó el coeficiente de Spearman con la finalidad de evaluar las hipótesis planteadas en el presente trabajo.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Análisis de resultados

La determinación de la muestra estableció que era necesario que en 62 empresas comerciales que han realizado transacciones al crédito en el distrito de Chancay se aplique el cuestionario que estuvo compuesto por 42 preguntas que cuestionaron los indicadores de cada una de las sub variables comprendidas en el presente estudio.

La encuesta por estar estructurada con alternativas de respuesta basadas en la escala ordinal de tipo Likert se logró cuantificar la percepción de los entrevistados es por ello que a través de la estadística descriptiva procedimos a consolidar los datos a los cuales se les enmarco en tres niveles para el estudio de la variable factores externos de la morosidad en los créditos así como para sus dimensiones se empleó: poco frecuente, moderadamente frecuente y muy frecuente, para la segunda variable flujo de caja incluyendo a sus sub variables se les consignaron los niveles: inadecuado, moderadamente adecuado y adecuado.

En segunda instancia, con el uso de la estadística descriptiva estamos realizando la contrastación de las hipótesis, para ello se construyó la hipótesis nula para cada una.

Frecuencias y porcentajes de variables y dimensiones

Tabla 3

Variable morosidad en los créditos

	Frecuencia	Porcentaje
Poco frecuente	11	16,7
Moderadamente frecuente	42	63,6
Muy frecuente	13	19,7
Total	66	100,0

Fuente: elaboración propia

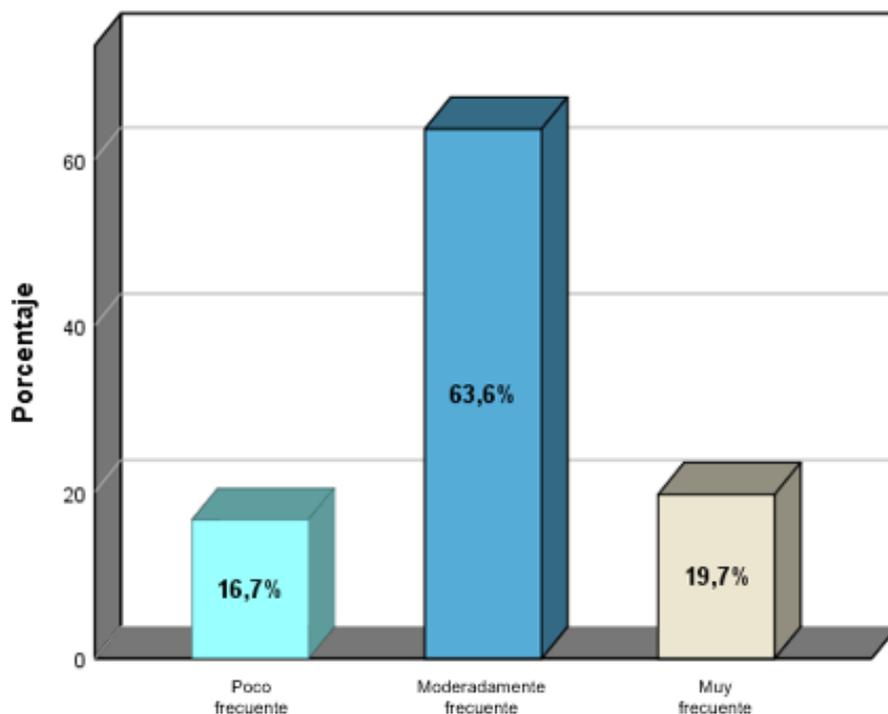


Figura 1: Variable morosidad en los créditos

La tabla y figura nos muestran el discernimiento de los representantes de los negocios en relación a la morosidad en los créditos que han otorgado; de ello se deduce que los créditos otorgados tienen una morosidad moderadamente frecuente en el 63,6% de los negocios encuestados, el 19,7% indican que su morosidad ha sido muy frecuente en los créditos concedidos y un 16,7% manifestaron que la morosidad en sus créditos concedidos ha sido poco frecuente durante el 2021.

Tabla 4

Subvariable fallos en la agencia de transporte

	Frecuencia	Porcentaje
Poco frecuente	9	13,6
Moderadamente frecuente	35	53,0
Muy frecuente	22	33,3
Total	66	100,0

Fuente: elaboración propia

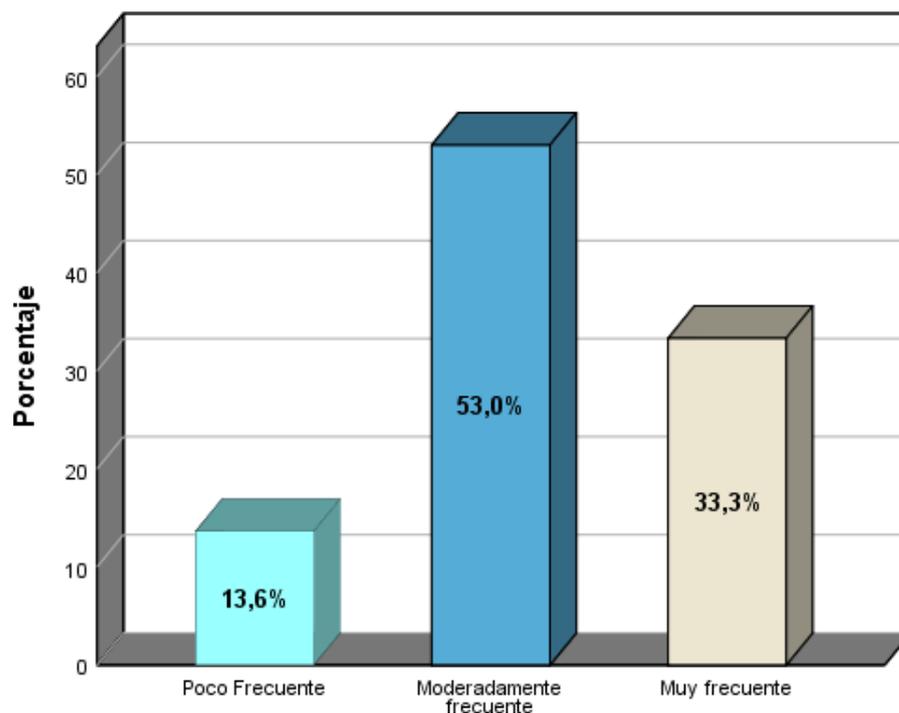


Figura 2: Subvariable fallos en la agencia de transporte

La tabla y figura muestran la percepción de los representantes de los negocios en relación a la generación de la morosidad en los créditos que otorgaron cuando se detectaron fallos en la agencia de transporte; se advierte que los créditos otorgados alcanzaron una morosidad moderadamente frecuente del 53,0% cuando se detectó fallos en la agencia de transporte, el 33,3% indican que su morosidad ha sido muy frecuente en los créditos concedidos cuando se detectó fallos en la agencia de transporte y un 13,6% de las empresas tuvieron una morosidad poco frecuente en sus créditos concedidos cuando se detectaron fallos en la agencia de transporte.

Tabla 5

Subvariable fallo del vendedor

	Frecuencia	Porcentaje
Poco frecuente	26	39,4
Moderadamente frecuente	30	45,4
Muy frecuente	10	15,2
Total	66	100,0

Fuente: elaboración propia

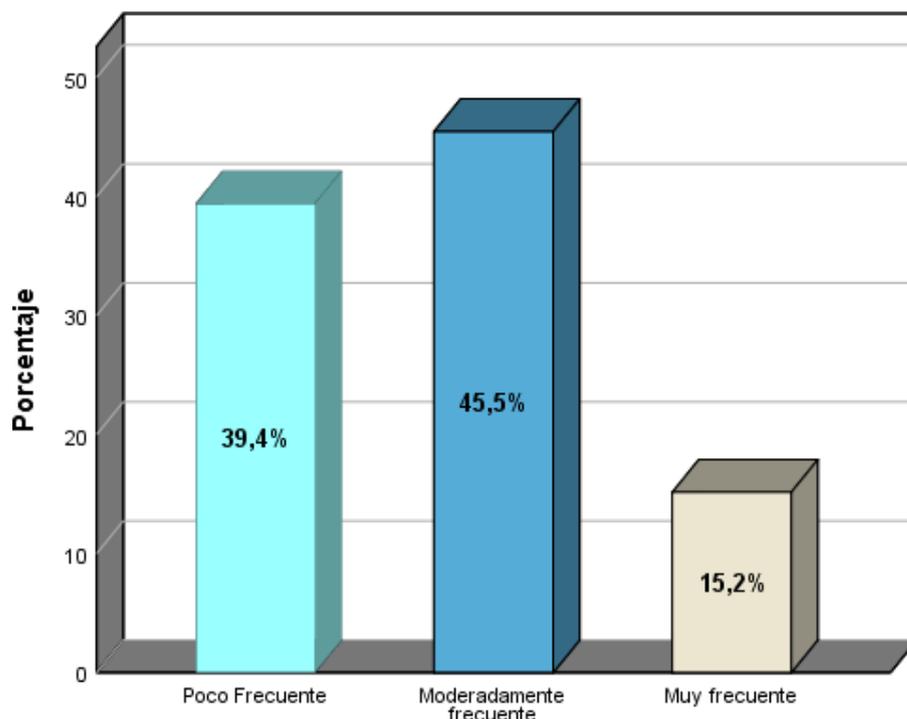


Figura 3: Subvariable fallo del vendedor

La tabla y figura nos muestran la percepción de los representantes de los negocios en relación a la generación de la morosidad en los créditos que han otorgado motivados por fallo en el vendedor; de ello se deduce que los créditos otorgados alcanzaron una morosidad moderadamente frecuente del 45,5% cuando se manifestaron fallo de parte del vendedor, el 39,4% indican que su morosidad ha sido poco frecuente en los créditos concedidos cuando se manifestaron fallos de parte del vendedor y un 15,2% manifestaron que tuvieron una morosidad muy frecuente en sus créditos concedidos durante el 2021 al detectarse fallos de parte del vendedor.

Tabla 6

Subvariable errores en la entidad bancaria

	Frecuencia	Porcentaje
Poco frecuente	12	18,2
Moderadamente frecuente	38	57,6
Muy frecuente	16	24,2
Total	66	100,0

Fuente: elaboración propia

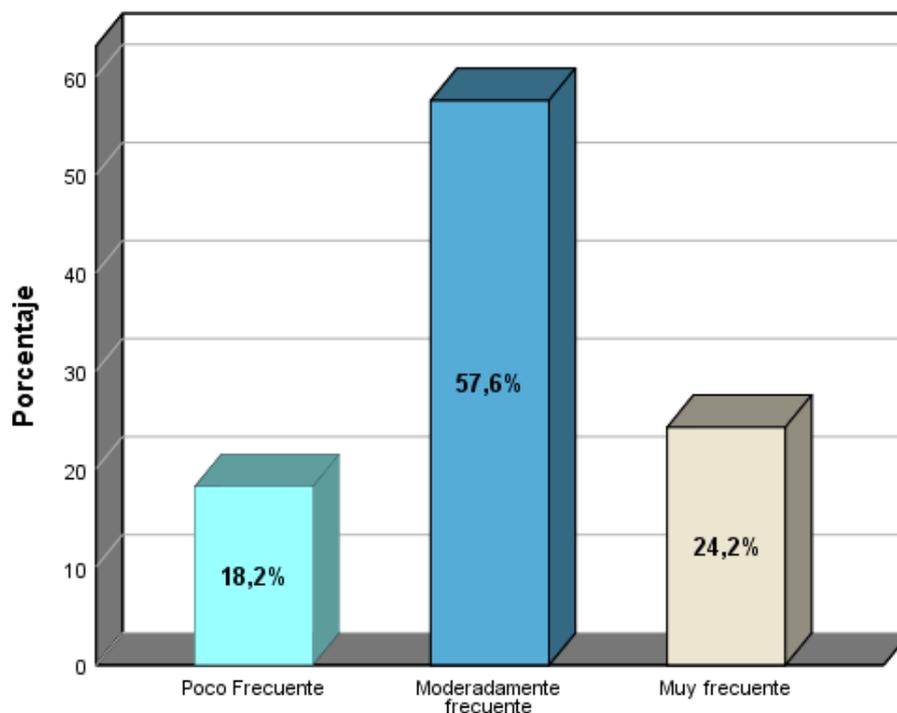


Figura 4: Subvariable errores en la entidad bancaria

La tabla y figura nos muestran la percepción de los representantes de los negocios en relación a la generación de la morosidad en los créditos que han otorgado motivados por errores en la entidad bancaria; de ello se deduce que los créditos otorgados alcanzaron una morosidad moderadamente frecuente del 57,6% cuando se detectaron errores en la entidad bancaria, el 24,2% indican que su morosidad ha sido muy frecuente en los créditos concedidos cuando se detectaron errores en la entidad bancaria y un 18,2% manifestaron que tuvieron una morosidad poco frecuente en sus créditos concedidos durante el 2021 al detectarse errores en la entidad bancaria.

Tabla 7

Variable flujo de caja

	Frecuencia	Porcentaje
Inadecuado	13	19,7
Moderadamente adecuado	45	68,2
Adecuado	8	12,1
Total	66	100,0

Fuente: elaboración propia

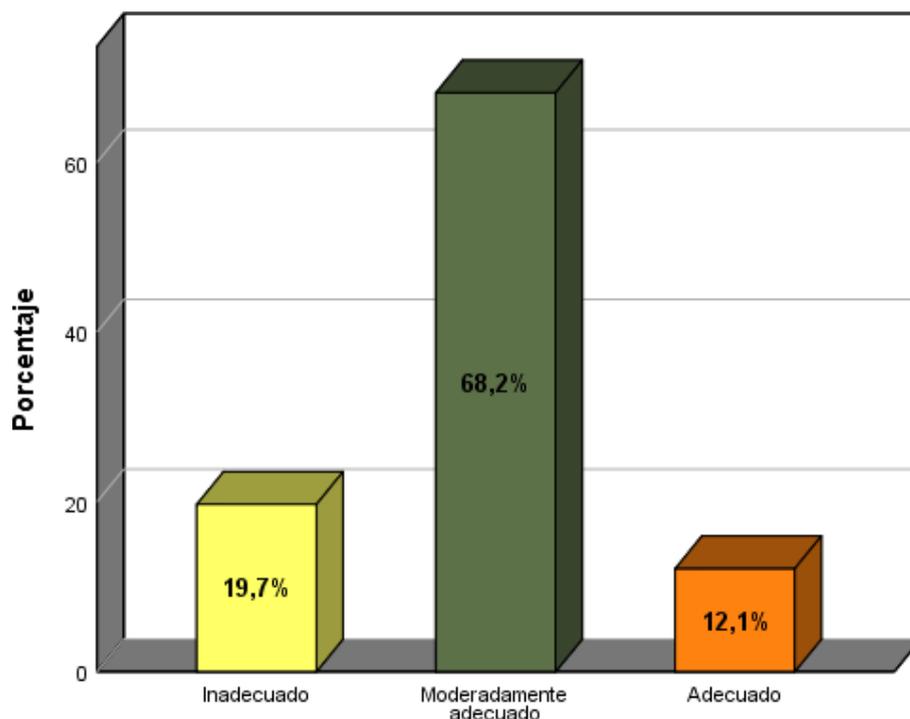


Figura 5: Variable flujo de caja

La tabla y figura nos muestran la percepción de los representantes de los negocios en relación al flujo de caja generado en sus empresas cuando tuvieron morosidad en sus cuentas por cobrar; de ello tenemos que el 68,2% de los entrevistados indicaron que su flujo de caja fue moderadamente adecuado, el 19,7% indican que su flujo de caja fue inadecuado a consecuencia de la morosidad en los créditos concedidos y un 12,1% manifestaron que tuvieron un flujo de caja adecuado pese a la presencia de la morosidad en sus créditos concedidos durante el 2021.

Tabla 8

Sub variable actividades de operación

	Frecuencia	Porcentaje
Inadecuado	10	15,2
Moderadamente adecuado	42	63,6
Adecuado	14	21,2
Válido		
Total	66	100,0

Fuente: elaboración propia

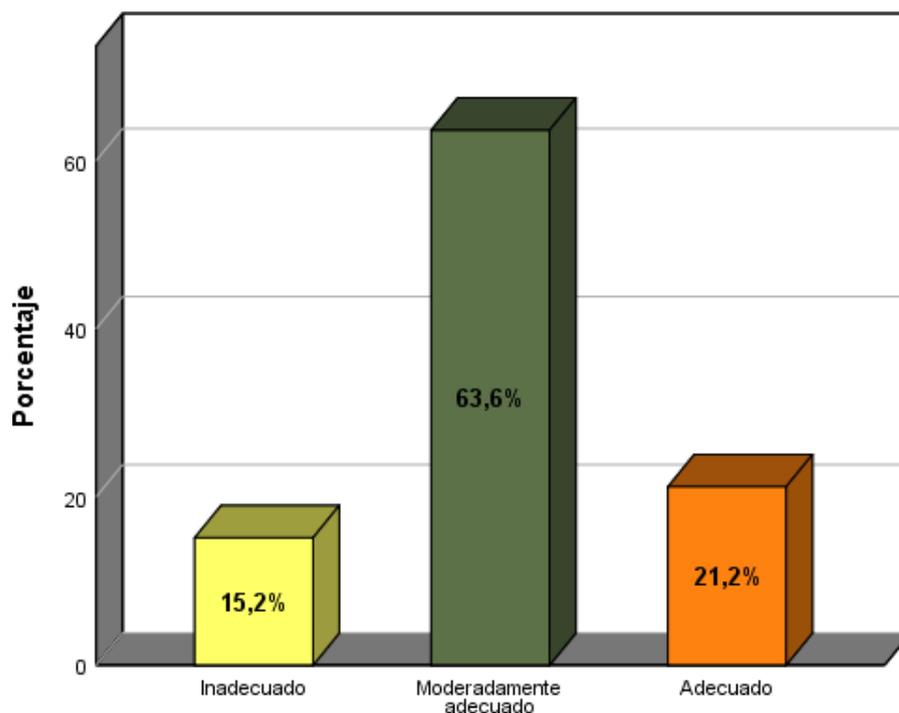


Figura 6: Sub variable actividades de operación

La tabla y figura nos muestran la percepción de los representantes de los negocios en relación a las actividades de operación en el flujo de caja cuando las empresas tuvieron morosidad en sus cuentas por cobrar; de ello tenemos que el 63,6% de los entrevistados indicaron que sus actividades de operación en su flujo de caja fueron moderadamente adecuadas, el 21,2% indican que sus actividades de operación en su flujo de caja fueron adecuadas cuando se detectó morosidad en los créditos concedidos y un 15,2% manifestaron que sus actividades de operación en su flujo de caja fue inadecuado ante la presencia de la morosidad en sus créditos concedidos.

Tabla 9

Sub variable actividades de inversión

	Frecuencia	Porcentaje
Inadecuado	13	19,7
Moderadamente adecuado	39	59,1
Adecuado	14	21,2
Total	66	100,0

Fuente: elaboración propia

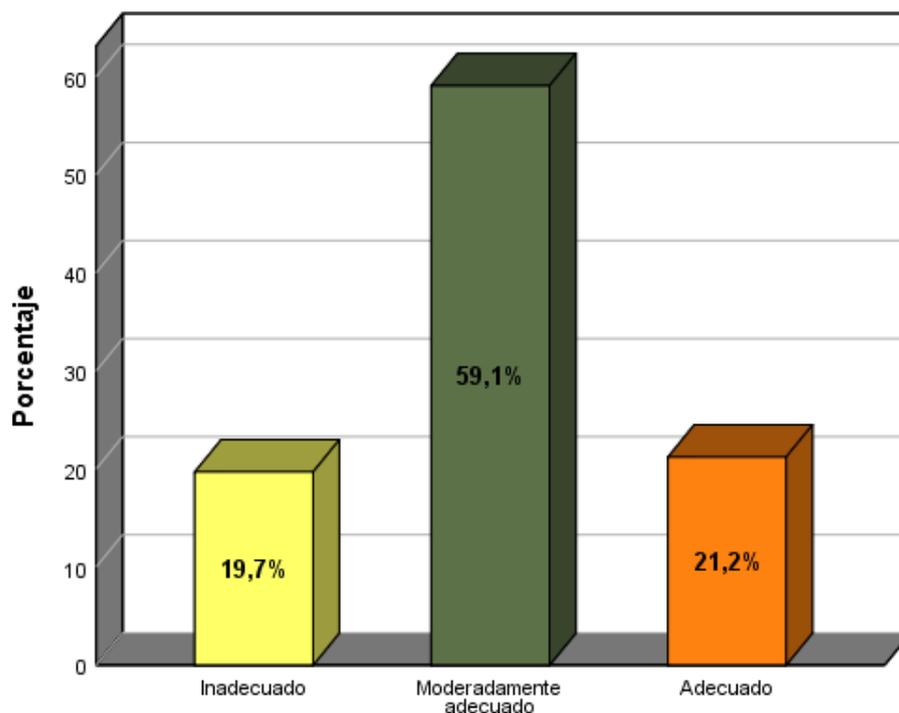


Figura 7: Sub variable actividades de inversión

La tabla y figura nos muestran la percepción de los representantes de los negocios en relación a las actividades de inversión en el flujo de caja cuando las empresas tuvieron morosidad en sus cuentas por cobrar; de ello tenemos que el 59,1% de los entrevistados indicaron que sus actividades de inversión en su flujo de caja fueron moderadamente adecuadas, el 21,2% indican que sus actividades de inversión en su flujo de caja fueron adecuadas cuando se detectó morosidad en los créditos concedidos y un 19,7% manifestaron que sus actividades de inversión en su flujo de caja fue inadecuado ante la presencia de la morosidad en sus créditos concedidos.

Tabla 10

Sub variable actividades de financiamiento

	Frecuencia	Porcentaje
Inadecuado	13	19,7
Moderadamente adecuado	30	45,5
Adecuado	23	34,8
Total	66	100,0

Fuente: elaboración propia

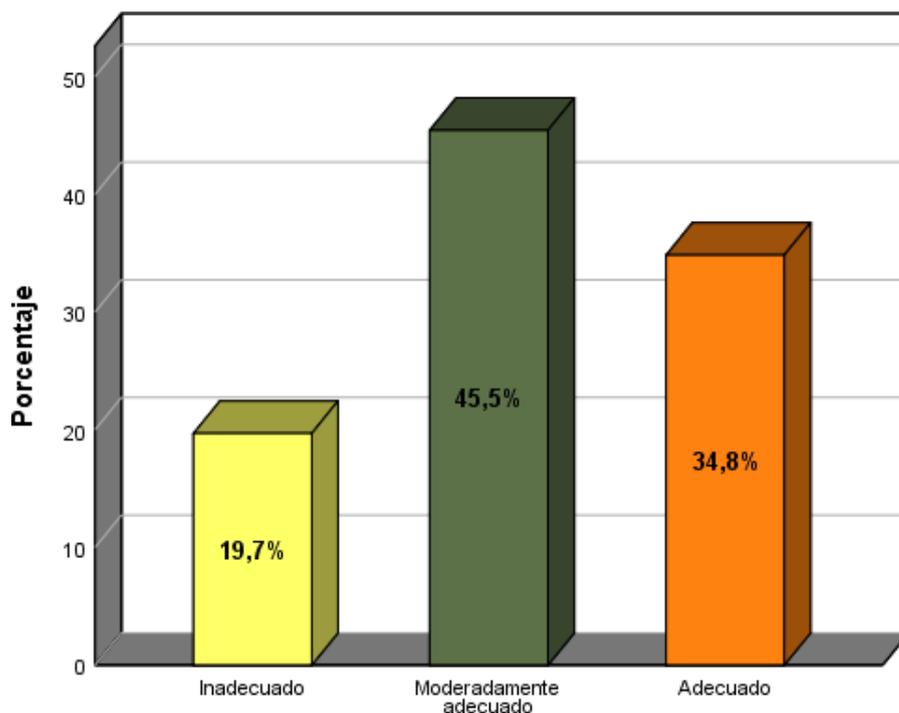


Figura 8: Sub variable actividades de financiamiento

La tabla y figura nos muestran la percepción de los representantes de los negocios en relación a las actividades de financiamiento en el flujo de caja cuando las empresas tuvieron morosidad en sus cuentas por cobrar; de ello tenemos que el 45,5% de los entrevistados indicaron que sus actividades de financiamiento en su flujo de caja fueron moderadamente adecuadas, el 34,8% indican que sus actividades de financiamiento en su flujo de caja fueron adecuadas cuando se detectó morosidad en los créditos concedidos y un 19,7% manifestaron que sus actividades de financiamiento en su flujo de caja fue inadecuado ante la presencia de la morosidad en sus créditos concedidos.

4.2. Contrastación de la hipótesis

Para el cumplimiento de cada objetivo establecido para el presente trabajo es necesario que las hipótesis sean contrastadas creando una hipótesis nula (H_0) para cada uno de los casos.

Hipótesis general de la investigación

H_0 : Los factores externos de la morosidad en los créditos no influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

H_G: Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

Tabla 11

Correlación y significancia entre los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay

		Factores externos de la morosidad	Flujo de caja
Rho de Spearman	Factores externos de la morosidad	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,749**
		N	.
			66
	Flujo de caja	Coefficiente de correlación	,749**
		Sig. (bilateral)	1,000
		,000	.
		66	66

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración Propia

Advertimos que en la tabla anterior se expone una significancia bilateral de 0,000 < 0,01 por lo cual se rechazó la hipótesis nula y aceptándose la alterna, asimismo nos da a conocer que el Rho de Spearman se ha calculado en ,749; por lo tanto, se está concluyendo que los factores externos de morosidad tienen una alta influencia en el flujo de caja de las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

Hipótesis específica de la investigación

Con la contrastación de la hipótesis general procedemos a realizar el mismo procedimiento con las hipótesis específicas.

Primera hipótesis específica:

H₀: Los factores externos de la morosidad en los créditos no influyen en las actividades de operación en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

H_{E1}: Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de operación en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

Tabla 12

Correlación y significancia entre los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de operación del flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay

			Factores externos de la morosidad	Actividades de operación
Rho de Spearman	Factores externos de la morosidad	Coeficiente de correlación	1,000	,631**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	66	66
	Actividades de operación	Coeficiente de correlación	,631**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	66	66

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración Propia

Advertimos que en la tabla anterior se expone una significancia bilateral de $0,000 < 0,01$ por lo cual se rechazó la hipótesis nula y se está aceptando la alterna, asimismo nos da a conocer que el Rho de Spearman se ha calculado en ,631; por lo tanto, se está concluyendo que los factores externos de morosidad tienen una moderada influencia en las actividades de operación en el flujo de caja de las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

Segunda hipótesis específica:

H₀: Los factores externos de la morosidad en los créditos no influyen en las actividades de inversión en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

H_{E2}: Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de inversión en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

Tabla 13

Correlación y significancia entre los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de inversión del flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay

		Factores externos de la morosidad	Actividades de inversión
Rho de Spearman	Coefficiente de correlación	1,000	,740**
	Factores externos de la morosidad	Sig. (bilateral)	.000
	N	66	66
	Coefficiente de correlación	,740**	1,000
	Actividades de inversión	Sig. (bilateral)	.000
	N	66	66

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración Propia

Advertimos que en la tabla anterior se expone la significancia bilateral de 0,000 < 0,01 por lo cual se rechazó la hipótesis signada como nula y se aceptó la alterna, asimismo nos da a conocer que el Rho de Spearman se ha calculado en ,740; por lo tanto, se está concluyendo que los factores externos de morosidad mantienen una alta influencia en las actividades de inversión en el flujo de caja de las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

Tercera hipótesis específica:

H₀: Los factores externos de la morosidad en los créditos no influyen en las actividades de financiamiento en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

H_{E3}: Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de financiamiento en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

Tabla 14

Correlación y significancia entre los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de financiamiento del flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay

			Factores externos de la morosidad	Actividades de financiamiento
Rho de Spearman	Factores externos de la morosidad	Coeficiente de correlación	1,000	,573**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	66	66
	Actividades de financiamiento	Coeficiente de correlación	,573**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	66	66

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración Propia

Advertimos que en la tabla anterior se expone la significancia bilateral de 0,000 < 0,01 por lo cual se rechazó la hipótesis consignada como nula y se aceptó la alterna, asimismo nos da a conocer que el Rho de Spearman se ha calculado en ,573; por lo tanto, se está concluyendo que los factores externos de morosidad tienen una moderada influencia en las actividades de financiamiento en el flujo de caja de las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

CAPÍTULO V

DISCUSION

5.1 Discusión de resultados

Las empresas buscan las mejores oportunidades para que sus inversiones sean las que les ofrezca el mayor rédito posible, y cuando se realiza la transacción se estaría alcanzando la proyección de la ganancia, pero se da el caso que las operaciones pueden pactarse al contado o al crédito en este último caso existen factores que contribuyen al atraso en el pago de las deudas lo cual desestabiliza el flujo de caja proyectado por el proveedor. Dentro de las causas internas de la iniciativa de pago de parte del cliente se presenta generalmente porque se encontraría enfrentando una mala situación financiera, este hecho puede producirse por una deficiente política para la calificación al cliente como un sujeto pasible de crédito; y en cuanto a las causas externas que influyen en el cumplimiento de las cuentas por cobrar podemos encontrar diferentes factores los cuales podrían diferenciarse en función al producto que se comercializa, dentro de ellos podríamos citar a la logística empleada para la entrega de productos, la viabilidad y certeza de la acreditación de los pagos parciales, el cumplimiento de los servicios posventa ofrecidos, entre otros; por lo antes expresado la morosidad en los créditos podría generarse por la insatisfacción de las condiciones pactadas en la operación de venta, en ese sentido en la presente investigación se estableció como objetivo genera el determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay, dentro de los factores incluidos en el estudio se consideraron a los fallos en la agencia de transporte, los fallos del vendedor y los errores en la entidad bancaria y nuestros resultados han determinado que existe una alta relación entre las variables en mención; sobre el particular debemos hacer notar que las actividades comerciales están estrictamente vinculadas al movimiento del efectivo donde básicamente se centra en los ingresos y los desembolsos de efectivo los cuales deben tener vinculación pues los pagos se viabilizan por la generación suficiente y oportuna de los ingresos y éstos pueden verse disminuidos por la presencia de la morosidad en los créditos concedidos, este efecto puede ser controlable en la medida de que empresa analice y actualice los parámetros que aplica para la determinación de que un cliente es apto para recibir crédito, todo ello es posible en la medida de que con la virtualización de las operaciones se tienen a disposición más recursos de consulta sobre la solidez financiera

en las empresas; sobre el particular consideramos oportuno citar a los autores:

Obando y Castillo (2018). La rotación de cartera aumento en el año 2017, pues, aunque hubo más ventas, hubo un gran porcentaje a crédito y esto hace que la rotación sea más larga y las consecuencias que conlleva, es que no se tenga suficiente flujo de caja para cumplir con todas sus obligaciones en los tiempos establecidos. (p.105)

Como lo habíamos comentado el retraso en la cobranza de los créditos reduce la disponibilidad de los recursos en la caja, lo cual se ve reflejado en el incumplimiento del pago de los créditos que mantiene el proveedor, estas condiciones tampoco es favorable para cuando aquel se someta a una evaluación cuando requiera acceder a un crédito.

El primer objetivo específico del presente trabajo fue el determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de operación en las empresas comerciales del Distrito de Chancay, el resultado de la investigación concluye que existe una moderada influencia, en tal contexto podemos indicar que las actividades de operación se generan por los recursos que el área financiera pone a disposición para la realización de las actividades de operación, en tales condiciones son ellos quienes deben superar los inconvenientes cuando no se cuenta con el flujo de caja necesario para el desarrollo normal de los movimientos de comercialización, solo en casos extremos cuando la empresa no tenga capacidad de endeudamiento la influencia se elevará, pues los gestores de negocios no tendrían fuentes donde recurrir para contar con un flujo de caja positivo, asimismo, es conveniente indicar que la morosidad también podría generarse por las políticas económicas del país, tal como lo determinaron los autores:

Bermúdez y Peña (2016). Los directivos de IMTELSA S.A. sostienen que la estabilidad económica del país se está viendo afectada, por lo que ha golpeado a la industria del plástico, afectando a los flujos de la cadena de negocios, contrayendo la demanda. (p.112)

Las actividades de operación se vieron afectadas por las políticas sanitarias impuestas por el Estado cuando nos encontrábamos enfrentando a la pandemia del COVID-19, es por ello que las empresas debieron enfrentar el confinamiento de las personas lo cual detuvo las actividades comerciales afectando el flujo de efectivo, la recuperación de aquella incidencia puso en evaluación la solidez financiera de la empresa y como es de entender no todos los negocios fueron capaces de superar el revés financiero.

Como segundo objetivo específico se buscó determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de inversión en las empresas comerciales del Distrito de Chancay, los resultados obtenidos indican que existe una alta influencia, encontramos vinculación en cuanto a que las inversiones que proyecta la empresa no solo se refleja en nuevas actividades comerciales o actividades complementarias al giro principal, sino que también se concentra en el desarrollo comercial de los productos que comercializa como por ejemplo la inversión que se realiza en campañas por fechas por celebraciones importantes, inversiones en productos de temporada, inversiones por oportunidad de negocios por precios rebajados de parte de los proveedores, entre otros; en ese contexto las inversiones se ven influenciadas por la morosidad en los créditos porque no favorece el incremento de los saldos en el flujo de caja, con ello se limita a la empresa, en el mejor de los casos, a la ejecución de los gastos programados y en el peor de los casos a la necesidad de la recomposición del flujo de caja, este efecto tendrá diferente repercusión en las obligaciones por pagar, dependiendo del periodo de exigibilidad de la deuda, siendo la de mayor preocupación aquellas pactadas a corto plazo en la medida de que a los gestores de negocio tendrán poco tiempo para restaurar un flujo de caja favorable, es por ello que existe la necesidad de contar con personal debidamente capacitado para la toma de decisiones que tienen una fuerte incidencia en el reordenamiento del efectivo; sobre el particular citamos a los autores:

Janampa, Asparrin y Sihui (2017). La empresa cuenta con mayor índice de obligaciones a corto plazo, esto se debe a la mala aplicación de políticas de venta al crédito, por la falta de implementación de un buen manejo que sea más efectivo y por falta de capacitación al personal. (p.79)

El tercer objetivo específico fue el determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de financiamiento en las empresas comerciales del Distrito de Chancay; y nuestros resultados indican que existe una moderada influencia porque como sabemos las empresas no siempre cuentan con el capital de trabajo suficiente para la ejecución de sus actividades comerciales, en ese sentido, lo que le resulta más rentable al inversionista, es la generación de ganancias a costa del capital ajeno, nos referimos al acceso a fuentes de financiamiento, el cual no es en todos los casos, requerido para la generación de ganancias, sino que también puede ser solicitado cuando se trata de atender obligaciones por pagar en escenarios donde el flujo de caja ha sufrido alguna reducción en los ingresos o cuando la empresa tenga que asumir contingencias financieras; en cualquiera de los casos la empresa deberá demostrar una favorable capacidad de endeudamiento ante el proveedor financiero con la finalidad de acceder a una línea de crédito acorde a su necesidad y a su capacidad de pago, sobre el particular debemos citar a los autores:

Morales y Vargas (2017). El nivel de morosidad es influenciado en primer nivel por la variable Capital, específicamente por el nivel de línea de crédito que se le concede al cliente de productos de electricidad. (p.116)

Por lo comentado nuestros resultados tienen una relación concordante con los autores citados en la medida de que el capital es fundamental en el desarrollo empresarial y al no contar con el nivel necesario existe la oportunidad de recurrir a un financiamiento.

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

Primera conclusión

Los factores externos de morosidad tienen una alta influencia en el flujo de caja de las empresas comerciales del Distrito de Chancay; el movimiento del efectivo en los últimos años ha sido muy influenciado por la cuarentena del COVID-19 impuesta por el Estado en tales circunstancias los negocios han debido de replantear sus estrategias para la recuperación de su inversión en sus ventas al crédito y ello los ha inducido a reajustar las políticas de otorgamiento y cobranza de los créditos. Dentro de los factores externos en estudio el 53,0% de los entrevistados reconocieron la influencia de la morosidad por fallos en la agencia de transporte; el 45,5% indicaron que la morosidad se vio influenciada por fallos de parte de los vendedores y un 57,6% que la morosidad se vio influenciada por errores en la entidad bancaria. Además, se observó que el 63,6% de los entrevistados indicaron que alcanzaron una morosidad moderada; y un 68,2% precisaron que el flujo de caja fue moderadamente adecuado en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.

Segunda conclusión

Los factores externos de morosidad tienen una moderada influencia en las actividades de operación en el flujo de caja de las empresas comerciales del Distrito de Chancay; como se conoce las actividades de operación son propiamente las que están orientadas al desarrollo del giro del negocio resultado que concuerda con el 63,6% de los entrevistados que indicaron que sus actividades de operación en su flujo de caja fueron moderadamente adecuadas; cabe señalar que las comercialización en las empresas se realizan al contado como también al crédito y si bien es cierto la presencia de una moderada morosidad es compensada en parte, por las ventas al contado así como por la pericia para la generación de liquidez de parte de los gestores del negocio.

Tercera conclusión

Los factores externos de morosidad tienen una alta influencia en las actividades de inversión en el flujo de caja de las empresas comerciales del Distrito de Chancay; como conocemos, las inversiones que realizan los negocios se proyectan en función a su

liquidez, y hemos identificado que el factor con mayor incidencia es a través de errores que se han presentado en la entidad bancaria, ello ha sucedido porque a consecuencia de la pandemia COVID-19, el manejo del efectivo ha sido relegado por el uso de herramientas virtuales ofrecidas por las instituciones bancarias, sobre ellas, tanto el cliente como los proveedores se vienen familiarizando con estos procesos, pues aún existen personas que se mantienen escépticos de la seguridad de las transacciones virtuales o en su caso temen a que les roben o equivocarse de destinatario al momento de remitir el dinero. Como estamos haciendo notar el disponer de fondos de manera oportuna es importante porque permite que los negocios proyecten sus inversiones, en ese sentido cuando la morosidad es bien manejada por los gestores financieros el efecto de la morosidad es controlada a través de obtención de financiamiento lo cual permite mantener el ciclo de comercialización del negocio.

Cuarta conclusión

Los factores externos de morosidad mantienen una moderada influencia en las actividades de financiamiento en el flujo de caja de las empresas comerciales del Distrito de Chancay, estos resultados están vinculados a la capacidad de endeudamiento que tienen las empresas y su manifestación moderada es porque la falta de capacidad de manejo en el otorgamiento de créditos representa una inadecuada gestión, lo cual a su vez, financieramente, no garantiza el pago oportuno de los créditos, a los proveedores de financiamiento, pues si la empresa tiene poca liquidez, en la mayor parte de los casos, preferirá pagar las deudas a sus proveedores de existencias, porque a partir de ellas puede generar ganancias, que le permita cumplir con las demás obligaciones por pagar entre ellas las deudas de financiamiento; complementando lo expresado hemos encontrado que el 45,5% de los entrevistados indicaron que sus actividades de financiamiento en su flujo de caja fueron moderadamente adecuadas.

6.2. Recomendaciones

Primera recomendación

Conociendo de la alta influencia de los factores externos de la morosidad frente al flujo de caja, estamos recomendando que se ejecute una reingeniería de procesos del íntegro de las actividades que desarrollan las empresas comerciales, principalmente en el

manejo de las operaciones de comercialización de parte de los vendedores, el traslado de los productos comercializados, las formas de pago de los clientes y no menos importante el otorgamiento de créditos y los procesos de cobranzas; con ello se reducirán las motivaciones externas gestoras de la morosidad en los créditos, lo cual a su vez mejorará la liquidez que facilite la inversión en busca de la rentabilidad del negocio.

Segunda recomendación

Teniendo en consideración que los factores externos de la morosidad tienen una moderada influencia en las actividades de operación en el flujo de caja; recomendamos que se realice un seguimiento a la efectividad de las políticas de adquisiciones de existencias con la finalidad de optimizar la liquidez de la empresa, es decir, se deben adquirir productos en características y volumen que estén técnicamente vinculados a la demanda del mercado, con ello se tendrán altas probabilidades de ser vendidos, lo cual favorecerá el flujo de caja en el negocio.

Tercera recomendación

Los factores externos de morosidad mantienen una alta influencia en las actividades de inversión en el flujo de caja, motivo por el cual se recomienda que la empresa trabaje con planes de inversión, con la finalidad de poder cuantificar, evaluar y determinar la pertinencia de cada inversión, con ello se buscaría reducir los márgenes de contingencias que siempre están presentes en la realización de una inversión, además no se pondría en riesgo el flujo de caja, pues los factores internos como externos estarían incorporados en el estudio de factibilidad de la inversión.

Cuarta recomendación

Habiendo advertido que los factores externos de morosidad mantienen una moderada influencia en las actividades de financiamiento en el flujo de caja, por ello se recomienda que las empresas realicen un seguimiento mensual a la capacidad de endeudamiento con que cuentan, ello permitiría identificar las variaciones de la capacidad para acceder a financiamientos pudiendo, de ser el caso, encausar la gestión del flujo de caja, con ello se estaría velando por un adecuado manejo financiero que garantice el normal desarrollo de las actividades de la empresa.

REFERENCIAS

7.1 Referencias Bibliográficas

Alexander, Sharpe & Bailey, (2003). *Fundamentos de Inversiones teoría y práctica*. (Tercera Edición). México: Pearson Educación de México SA.

Apaza, M. (2004). *Elaboración, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Diagnóstico Empresarial*. Perú: Entrelíneas SRL.

Bello, A. (2007). *Operaciones Bancarias en Venezuela – Teoría y Práctica*. (Segunda Edición). Venezuela: Universidad Católica Andrés Bello.

Bermúdez y Peña (2016). *Propuesta plan estratégico para recuperación cartera vencida en IMTELSA S.A. Guayaquil*. (Tesis de Título Profesional). Ecuador: Universidad de Guayaquil.

Bernal, A. (2006). *Metodología de la Investigación*. México: Pearson.

Brachfeld, P. (2010). *La nueva legislación contra la modificación descodificada – Reclamación de deudas y gestión de impagados*. España: Profit Editorial I. SL.

Brachfield, P. (2017). *Guía práctica para el recobro de deudas: cómo obtener porcentajes de recobro más elevados y hacer jaque mate a los morosos*. España: Fundación Confemetal.

- Díaz, V. (2006). Metodología de la investigación científica y bioestadística. Chile: RIL Editores.
- Eslava, L. (2019). *Logística del transporte de mercancías en contenedores marítimos*. Colombia: Ediciones de la U.
- Flores, J. (2013). *Flujo de Caja*. Perú: Instituto Pacífico SAC.
- Garza, A. (2007). Manual de técnicas de investigación para estudiantes de ciencias sociales y humanidades. (7ª Ed.). México: El colegio de México.
- Horngren, C. Sundem, G. & Elliott, J. (2000). *Introducción a la contabilidad financiera*. (Séptima edición). México: Pearson Educación de México SA.
- Janampa, J., Asparrin, A. & Sihui, B. (2017). *Política De Ventas Al Crédito y Su Influencia en el Capital de Trabajo de La Empresa Importaciones REAL AUTOMOTRÍZ S.A. En el Distrito de San Juan de Lurigancho Periodo 2015*. (Tesis de Título Profesional). Perú: Universidad Peruana de las Américas.
- Mesen (2007). *Aplicaciones prácticas NIIF Normas Internacionales de Información Financiera*. Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica.
- Morales, M. & Vargas, N. (2017). *Identificar los factores externos y su influencia en los índices de morosidad en una empresa comercializadora de productos de electricidad: estudio de caso, 2016*. (Tesis de Título Profesional). Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Nivin, R. (2017). Condiciones para mejorar el acceso al crédito. *Moneda Banco Central de Reserva del Perú*, 171, 22.

Obando y Castillo (2018). *Propuesta para mejorar el flujo de caja en el proceso de tesorería como herramienta financiera en el Laboratorio Farmacéutico ABC S.A.S. para el año 2019*. (Tesis de Grado). Colombia: Universidad Católica de Colombia.

Paulo, L. (2007). *El vendedor Pit Bull*. Argentina: Ediciones Garnica SA.

Rajan, R. (2019). Marea creciente. *Finanzas y desarrollo F&D Fondo Monetario Internacional*, 16, 64.

Rodríguez, O. (2008). El Crédito Comercial: Marco Conceptual y Revisión de la Literatura. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 14(3), p. 36.

Sánchez, E. & Serrano, E. (2019). Análisis de cosecha en tarjetas de crédito. *Moneda Banco Central de Reserva del Perú*, 180, 54.

ANEXOS



UNIVERSIDAD NACIONAL
“JOSÉ FAUSTINO SANCHEZ CARRIÓN”



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
CUESTIONARIO

Estimado señor:

El presente cuestionario busca conocer para poder ofrecer recomendaciones sobre “FACTORES EXTERNOS EN LA MOROSIDAD DE CRÉDITOS Y EL FLUJO DE CAJA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL DISTRITO DE CHANCA Y”; y conociendo que usted ha efectuado ventas al crédito en el año 2021; le solicito que de manera anónima respondan a las preguntas que se exponen a continuación.

Marca con una **X** el recuadro de la opción que consideres acorde con la realidad.

Retrasos en las expediciones		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
01	La empresa de transportes le ha demorado la remisión de los productos vendidos					
02	Por falta de frecuencia de salida a despacho de mercadería su transportista demora sus entregas					
Extravíos en las mercancías		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
04	Ha tenido pérdidas económicas por el extravío de sus mercaderías a causa del transportista					
05	Ha tenido extravío de mercadería porque el transportista a subcontratado el servicio de transporte					
Roturas o deterioro de productos		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
06	Los productos han sido recibidos con desmedros a consecuencia de la impericia del transportista					
07	Los productos han sido recibidos con mermas a consecuencia de la impericia del transportista					

08	El transportista no se ha responsabilizado por el deterioro de la mercadería					
Errores en las entregas		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
09	Ha demorado la entrega de mercaderías ocasionado por error en la dirección de la llegada.					
10	Ha existido errores en la recepción de mercadería por parte del cliente					
11	Ha existido errores en la entrega de mercadería de parte del transportista					
Errores en los códigos de los productos		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
12	Las mercaderías entregadas no tienen las características solicitadas					
13	El vendedor consignó datos errados de los productos al momento de la venta					
Errores en la tarifa de precios		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
14	Las mercaderías entregadas tienen precios superiores a los ofrecidos al momento de realizar el pedido					
15	Los precios no se facturan conforme a la calificación que tiene el cliente.					
Mala cuantificación de las necesidades de compra del cliente		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
16	Los pedidos de mercadería han sido desproporcionados a la necesidad de compra					
17	Los pedidos de mercadería han sido desproporcionados a la demanda que tiene					
Fallo en la mecanización de efectos		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
18	Existe errores en las cobranzas porque sus proveedores no tienen un buen sistema mecanizados sus operaciones de venta					
19	Sus proveedores demoran demasiado tiempo en la actualización de sus cobranzas que permitan el pago oportuno mediante la bancarización.					

Errores en la presentación de recibos de cobro		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
20	Cuando ha debido pagar sus compras la entidad financiera no tiene los importes acordados con el proveedor					
21	La institución financiera no pone a su disposición en forma oportuna sus obligaciones por pagar que tiene con sus proveedores					
Retrasos en la gestión		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
22	Los clientes demoran en sus pagos por retrasos en la recepción de la mercadería					
23	Los clientes demoran en sus pagos por retrasos en la aprobación de los créditos					
24	Los clientes demoran en sus pagos por problemas administrativos de nuestra empresa					
Ingresos		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
25	En el 2019 los ingresos por ventas al crédito han sido los esperados					
26	De enero a diciembre del 2019 las ventas al crédito han aumentado mes a mes					
27	De enero a diciembre del 2019 la morosidad por las ventas al crédito ha aumentado mes a mes					
Egresos		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
28	De enero a diciembre del 2019 han cumplido oportunamente con sus cuentas por pagar.					
29	De enero a diciembre del 2019 han incrementado sus compras al crédito					
Capital de trabajo		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
30	De enero a diciembre del 2019 su capital de trabajo se redujo por la morosidad de sus clientes					

31	De enero a diciembre del 2019 su capital de trabajo se incrementó por la puntualidad de los pagos de sus clientes					
Inversiones		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
32	De enero a diciembre del 2019 se realizaron inversiones que generaron un incremento en las ganancias					
33	De enero a diciembre del 2019 se realizaron inversiones que generaron pérdidas económicas					
Valor de recupero		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
34	De enero a diciembre del 2019 obtuvieron ingresos generados por la recuperación en las inversiones					
35	De enero a diciembre del 2019 obtuvieron egresos generados en la recuperación en las inversiones					
Ingreso de préstamos		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
36	De enero a diciembre del 2019 Uds. solicitaron préstamos por falta de capital de trabajo					
37	De enero a diciembre del 2019 Uds. solicitaron préstamos para cubrir obligaciones distintas al giro de negocio					
Amortización de préstamos		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
38	De enero a diciembre del 2019 han cumplido oportunamente con el pago de los prestamos recibidos					
39	Por falta de liquidez en el 2019 han tenido que refinanciar los prestamos recibidos					
Intereses		Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
40	En el 2019 por falta de liquidez solo han pagado los intereses mas no el capital recibido					

41	En el 2019 por el pago de intereses han reducción su capital de trabajo.					
42	En el 2019 las tasas de interés se han elevado por incumplimiento de sus obligaciones por pagar					

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: Factores externos en la morosidad de créditos y el flujo de caja en las empresas comerciales del distrito de chancay

AUTOR: Bch. Paolo Giovany Huertas Espinoza

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES E INDICADORES			
¿De qué manera los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay?	Determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay	Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en el flujo de caja en las empresas comerciales del Distrito de Chancay	Variable 1: MOROSIDAD DE CRÉDITOS			
			Dimensiones	Indicadores	Ítems	Niveles o rangos
				Retrasos en las expediciones	01 – 02	
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVO ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICOS	Fallos agencia de transporte	Extravíos en las mercancías	04 – 05	
				Roturas o deterioro de productos	06 – 08	
a) ¿De qué manera los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de operación en las empresas comerciales del Distrito de Chancay?	a) Determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de operación en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.	a) Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de operación en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.	Fallos del vendedor	Errores en las entregas	09 – 11	
				Errores en los códigos de los productos	12 – 13	Nunca Casi nunca
b) ¿De qué manera los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de inversión en las empresas comerciales del Distrito de Chancay?	b) Determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de inversión en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.	b) Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de inversión en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.	Fallos del vendedor	Errores en la tarifa de precios	14 – 15	A veces Casi
				Mala cuantificación de las necesidades de compra del cliente	16 – 17	siempre
c) ¿De qué manera los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de financiamiento en las empresas comerciales del Distrito de Chancay?	c) Determinar la manera en que los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de financiamiento en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.	c) Los factores externos de la morosidad en los créditos influyen en las actividades de financiamiento en las empresas comerciales del Distrito de Chancay.	Errores en la entidad bancaria	Fallo en la mecanización de efectos	18 – 19	
				Errores en la presentación de recibos de cobro	20 – 21	
				Retrasos en la gestión	22 – 24	
			Variable 2: FLUJO DE CAJA			
			Dimensiones	Indicadores	Ítems	Niveles o rangos
			Actividades de operación			
			Actividades de inversión			
			Actividades de			

Ingresos	25 – 27
Egresos	28 – 29
Capital de trabajo	30 – 31
Inversiones	32 – 33
Valor de recupero	34 – 35
Ingreso de préstamos	36 – 37
Amortización de préstamos	38 – 39
Intereses	40 – 42

Nunca Casi nunca A veces Casi siempre
Siempre
