

Gestión financiera y riesgo crediticio en las cajas municipales de ahorro y crédito en bolsa de valores de Lima, 2016-2020

financial management and credit risk in the cajas municipales de ahorro y crédito on the stock exchange of Lima, 2016-2020

Ericka Nelly Espinoza-Gamboa¹
Universidad Nacional Federico Villarreal - Perú
erickauniversidad2020@gmail.com

Manuel Alberto Espinoza-Cruz²
Universidad Tecnológica - Perú
espinozauniversidad@gmail.com

Hugo Eladio Chumpitaz-Caycho³
Universidad César Vallejo - Perú
tecnologias002016@gmail.com

doi.org/10.33386/593dp.2022.6.1544

V7-N6 (nov-dic) 2022, pp. 123-144 | Recibido: 15 de octubre de 2022 - Aceptado: 29 de octubre de 2022 (2 ronda rev.)

1 ÚDoctora en Contabilidad. Catedrática en el Área de Investigación y Finanzas en la Universidad Nacional Federico Villarreal

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5320-4694>

2 Doctor en Administración. Jefe del Área de Investigación en la Universidad César Vallejo

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8694-8844>

3 Doctor en Educación por la Universidad César Vallejo. Docente de Investigación en la Escuela de Posgrado Universidad César Vallejo, Lima

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6768-381X>

Cómo citar este artículo en norma APA:

Espinoza-Gamboa, E., Espinoza-Cruz, M., & Chumpitaz-Caycho, H., (2022). Gestión financiera y riesgo crediticio en las cajas municipales de ahorro y crédito en bolsa de valores de Lima, 2016-2020. 593 Digital Publisher CEIT, 7(6), 123-144 <https://doi.org/10.33386/593dp.2022.6.1544>

Descargar para Mendeley y Zotero

RESUMEN

Como objetivo en este trabajo se consideró a gestión financiera con relación al riesgo crediticio, en Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registradas en la BV de Lima, entre 2016 y 2020. Se utilizó metodología para una tesis aplicada, no experimental como diseño y asimismo correlacional y longitudinal. El conjunto de estados financieros fue la población; y, los correspondientes entre los años 2016 a 2020 fue la muestra de las CMAC registradas en la BV de Lima. Intencional, o sea, por conveniencia fue el muestreo. El análisis documental y la ficha de investigación fueron la técnica e instrumento de investigación, respectivamente, sobre fuentes públicas y validadas. Las hipótesis indicaron la existencia de relaciones significativas fuertes en las variables principales, con estadígrafo de Spearman de 1,000 y de significatividad inferior al 0,05, ya que ambas variables registrarían una relación alta. A partir de los resultados podemos concluir las variables de estudio cuentan con una relación directa moderada, es decir que mientras mayor sea la gestión financiera mayor será la efectividad en los resultados del riesgo crediticio.

Palabras clave: Gestión; finanzas; crédito; morosidad

ABSTRACT

The objective of this work was to consider financial management in relation to credit risk, in Municipal Savings and Credit Banks registered in the BV of Lima, between 2016 and 2020. Methodology was used for an applied thesis, non-experimental as design and also correlational and longitudinal. The set of financial statements was the population; and the corresponding ones between the years 2016 to 2020 was the sample of the CMACs registered in the BV of Lima. Intentional, i.e., convenience sampling was used. Documentary analysis and the research form were the research technique and instrument, respectively, on public and validated sources. The hypotheses indicated the existence of strong significant relationships in the main variables, with Spearman's statistic of 1.000 and significance lower than 0.05 since both variables would register a high relationship. From the results we can conclude that the study variables have a moderate direct relationship, i.e., the greater the financial management, the greater the effectiveness in the results of credit risk.

Key words: Management; finance; credit; delinquency

Introducción

A nivel mundial el sector financiero estaría concentrándose en la tendencia de invertir en carteras de préstamos de los bancos dominados por los famosos préstamos hipotecarios asociadas a compañías de seguros provienen de diversas fuentes con ello se inició el proceso de direccionamiento basado en modernas estrategias que tendrían gran acierto y efectividad, permitiendo su desarrollo, con la expansión en los sectores económicos, financieros, sociales, de la mano a las tendencias de la tecnología (Alessi & Battiston, 2022).

La globalización ha impactado en varios sectores económicos en diversos países, tal es así que las finanzas, ahora también se asocian a herramientas tecnológicas como lo serían las Tics, que impactan de manera directa en aspectos socialmente importantes mediante redes y aplicativos bancarizando a la mayoría de empresarios (Castro et al, 2017): Lo cual es acorde a los cambios producidos por la fuerza laboral y la necesidad del crecimiento económico de los países desarrollados, los modelos económicos de los países de los continentes europeos, asiáticos, americanos entre otros podrían ser el escenario donde podría repercutir en los procesos de gestión de recuperación de los re-pagos de los créditos colocados con ello se lograría alcanzar mejoras significativas en la gestión financiera en las organizaciones y sus miembros que la componen (López et al., 2013).

En general, la gran mayoría de países han experimentado aumentos y caídas significativos de otorgamiento de crédito entre 2003 y 2017 (Rehner & Rodríguez-Leiva, 2017).

Por ello Méndez (2013) ha discutido al respecto que el origen de la crisis financiera en España, ha partido de la necesidad de un análisis multi-escalar, debido a que en Madrid se registraron tendencias del capitalismo global. Sin embargo, en México es elocuente en este sentido, a la crisis financiera-hipotecaria que se hereda de Estados Unidos de índole global con repercusiones en el ingreso de capital, la formación de capital fijo y la recuperación de la colocación de los préstamos en la economía mexicana (Cuevas, 2018).

El entorno macroeconómico no ha sido favorable en los años 2018 al 2022 la crisis mundial tuvo condiciones crediticias desfavorables y menores préstamos improductivos de los bancos como consecuencia del Covid 2019 (Espinoza et al, 2021).

Sin embargo, en la actualidad se ha dado un leve aumento de los préstamos morosos lo cual sería una de la característica más destacada de las crisis financieras que atravesamos (Uquillas y González, 2017).

La reciente recesión mundial no fue una excepción y puso en tela de juicio a las empresas del sistema financiero en general por la falta de pago de los clientes respecto a los préstamos otorgados antes de la pandemia con lo cual se dio en vulnerabilidad de parte de los bancos a nivel mundial y en diferentes grados, por ende la abundancia de financiamiento se redujo, coincidiendo con la primera fase de la crisis financiera en los Estados Unidos y en otros países potencia del mundo (Yurdakul, 2014).

A nivel nacional es latente que las diversas investigaciones se relacionen a la gestión financiera y la recuperación de los créditos otorgados, por ello el trabajo de investigación, se orientó como finalidad comprobar el nivel relacional que podría existir en la gestión financiera con riesgo crediticio en las CMAC registradas en Bolsa Valores Lima, 2016-2020, las CMAC atravesaron varios problemas debido a la falta de pago de los clientes (indicador de morosidad) respecto a los préstamos obtenidos, sustentado en la crisis sanitaria que atravesaría el país (Toledo y León, 2021). La pandemia Covid-19 generó un golpe financiero en lo social, afectando lo relacionado con la salud, pérdida de vidas, cierre de negocios, caída de la Bolsa de Valores, cierre de empresas y otros, generando un escenario muy negativo especialmente en el mundo de las micro – fianzas (Sánchez, 2020).

Asimismo, se analizaron varios elementos importantes y trascendentes basados en analizar el escenario donde se desarrolla las acciones mercantiles de las Mypes, en tiempo pandemia Covid 19, lo cual detonó escenarios

donde la crisis en la situación financiera mundial sería muy preocupante pues el 70% y 80% de estos negocios no podían asumir el pago de los créditos obtenidos con un indicador negativo en la planificación financiera y gestión crediticia, en muchas de las empresas por la falta de liquidez e inyección de capital en todo sector económico por ello se recomendaría que se realice el análisis previo de la gestión financiera asociada con la planificación anual con ello es probable que se evitaría el impacto negativo del riesgo crediticio, evitando la quiebra de los negocios (Patiño, 2018).

La historia la evaluación de riesgos del sector financiero se ha realizado con el realce de los componentes de los estados financieros de las instituciones del sector de inversiones registrando un alto de heterogeneidad basado en la importancia del repago de los créditos colocados en el sistema financiero en general (Castañeda, 2020). No obstante, la pérdida por la falta de pago de los clientes ha ocasionado diversas fallas simultáneas que afectan negativamente a todo el sistema financiero. El llamado riesgo sistémico ha sido la mayor preocupación en los últimos diez años. Los empresarios asumen la falta de liquidez, insolvencia y pérdidas en base a la proliferaron de la crisis financiera mundial, los reguladores económicos han logrado implantar medios de control para sosegar el riesgo sistémico (Durand, 2018). Con lo cual el estudio ayudaría a los entes reguladores a promover nuevos mecanismos a fin de salvaguardas la gestión de riesgos en todo el sistema financiero en general (Rahman et al., 2022)

Otro factor de envergadura se relaciona con los aspectos de medio ambiente y la pandemia Covid 19, en marzo de 2020, el mundo en general fue golpeado a nivel de indicadores financieras. Las tasas de interés colapsaron y los diferenciales de financiamiento aumentaron significativamente, lo que aumentó debido a la agitación del mercado y el sistema monetario mundial (Van der Zwaard et al., 2022)

Con todo ello se podría determinar a aquellos indicadores en donde se encuentre la mayor concentración de resistencia al cambio,

para aminorar los efectos de la gestión financiera con riesgo crediticio Microcréditos en las CMAC registradas en BVL en referencia a ambas variables para medir el nivel de co-relación, con la finalidad de proponer varias propuestas del estudio que permita mitigar los riesgos asociados y los niveles de correlación de las variables del estudio.

La descripción del problema.

En marzo de 2020, fue el período en que se dieron efectos negativos y las mayores dificultades financieras luego de esa fecha ocurrieron importantes movimientos en el mercado financiero mundial. Específicamente, las llamadas tasas de interés las cuales cayeron estrepitosamente y los márgenes de financiamiento aumentaron de forma drástica. Es decir si un banco tiene muchos clientes corporativos que ingresan a este mismo tipo de swap, en la cartera del banco estaría con un alto nivel de desequilibrio. Ya que cuando las tasas de interés caen (por ejemplo, debido a las intervenciones del banco mundial), estos swaps (instrumentos financieros) se mueven profundamente hacia el escenario de la pérdida de liquidez del dinero colocado. Por ello daría como resultado, que el banco necesitaría depositar más garantías (valores, hipotecas, acciones y bonos) sobre la cobertura en el mercado interbancario, sin tener ninguna garantía por ello (Van der Zwaard et al., 2022).

La gestión financiera tiene cada vez más impacto en las empresas, pues la competitividad del mercado, los avances tecnológicos, los usos y aplicaciones on - line que hace que el tema financiero evolucione y tome otra importancia y

desarrollen novedosos elementos para adaptarse al entorno de emprendimiento con un giro de 360 grados cambiando las finalidades de las organizaciones que otorgan microcréditos, mejoran los aspectos externos asociados a indicadores macroeconómicos han impactado en el planeamiento financiero, mejorando la captación de recursos, minimizando el impacto del riesgo crediticio del repago con el control financiero preventivo y generar un

favorable escenario para la gestión gerencial de microcréditos (Santillán, 2016).

El **Perú** es una de las naciones con más larga data en herencia milenaria con el ADN emprendedor ya que estaría en la constante búsqueda de nuevas y mejores tendencias respecto a la prestación crediticia. La nueva dirección del enfoque financiero se basaría en el avance de los diversos sectores económicas acorde a los planes de contención que se gestionan para controlar el riesgo en los escenarios financieros de diversos sectores sobre todos los nuevos emprendimientos (Sifuentes, 2020)

Revisión de la literatura

Teorías Económicas Financieras de las Organizaciones

En lo referente a este aspecto se ve como unión de contratos a la cadena de cuyos eslabones son participantes: los propietarios, gestores y financiadores de fondos de recursos en mercados de intermediación financiera.

Con ello, lo que se buscaría la maximización de la riqueza de los dueños combinando los escenarios de riesgo, rendimiento y liquidez, para lograr la rentabilidad esperada en base a la planificación financiera previa (Oscanoa, 2017)

Teorías sobre la Gestión Financiera

Los autores (Bravo et al., 2017). Describieron que las finanzas en las organizaciones podrían ser el engranaje perfecto para acompañar a todos los procesos de evaluación de alternativas de crecimiento, para el emprendiendo previo control del riesgo con la correcta valoración de los activos apoyado en diversas opciones estratégicas que orientan a una buena planificación financiera previa, lográndose la maximización de los recursos de las entidades (Gonzáles, 2016).

Figura 1

La Organización de Inversión



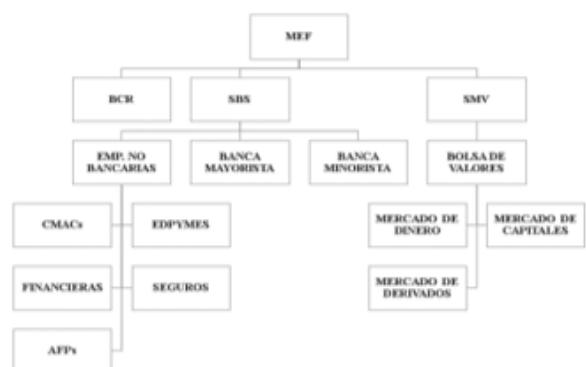
Nota: La figura muestra de la inversión del marco de referencia actualizado. Fuente: Meyhuey y Valle (2020).

Teorías sobre el Sistema Financiero Nacional

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito se encuentran registradas en el sistema financiero. La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), las supervisa de acuerdo con la normativa del Comité de Basilea, y vendría a ser la autoridad máxima en el tema (Pinto, 2017).

Figura 2

El sistema financiero peruano



Nota: La figura muestra la estructura del sistema financiero peruano del marco de referencia actualizado. Fuente: Pinto (2017).

Teorías sobre el Riesgo Crediticio

El riesgo es la posibilidad de llegar a tener dificultad financiera por brindar créditos. Las empresas del sistema financiero cuentan con la participación de instrumentos financieros diversos asociados a contratos como parte del pilar del análisis del riesgo inherente de recuperación del repago de los créditos otorgados (González, 2016).

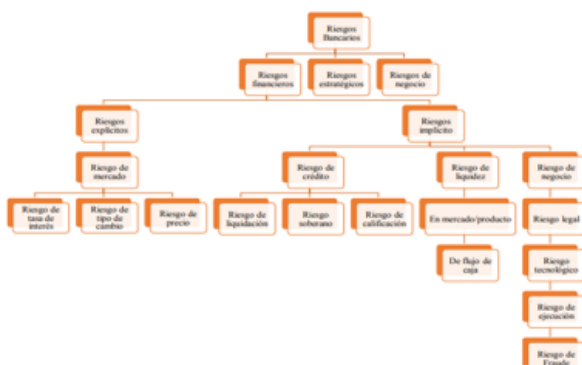
Los Riesgos bancarios

Los riesgos asociados estarían presentes en estos riesgos en el crédito otorgado, en las diversas operaciones, y en los indicadores de liquidez y de mercado (Gamarra, 2021)

Para la SBS (2017) el riesgo crediticio sería la posibilidad de que las entidades financieras sufran pérdidas como consecuencia de la falta de cumplimiento de sus obligaciones con sus acreedores respecto a los problemas de calidad del crédito pueden provocar directamente la insolvencia.

Figura 3

Los Riesgos Bancarios.



Nota: Se detalla la clasificación del riesgo bancario. Fuente: Jiménez (2011).

La gestión financiera

La variable de estudio número uno denominada la gestión financiera partiría de la definición de ser el proceso gerencial o de manejo corporativo conducente, moderado y controlado de la evolución natural hacia el desarrollo interno de una entidad, con decisiones importantes en

el tema del financiero, en el entorno pandemia Covid-2019. La gestión financiera, se basaría en administrar con la alta certeza de direccionar los recursos que tendría la entidad para lograr cubrir sus gastos formando parte integral del proceso de desarrollo propio de las operaciones comerciales, Pues, debe considerarse que las instituciones micro-financieras cubren necesidades financieras de la población menos favorecida (Salazar, 2017).

El desempeño de la gestión financiera, se vislumbra en la aplicación la óptima reorganización, reutilización y nueva funcionalidad de recursos, en relación con las nuevas demandas del entorno luego de la pandemia Covid 19, que en el mundo globalizado dio saldos inestables y hasta imprevisibles de las entidades crediticias en forma general (Benancio y Flores, 2022).

El proceso de supervisión para mitigar el riesgo de crédito en el sistema da una gran bandeja de opciones para conocer de manera individualizada la concentración del riesgo respecto a la calidad de los activos, gracias al intercambio de datos se reducen los costes de recabar y analizar la información en las centrales de riesgos orientado al sector empresarial el cual ha evolucionado con la inyección de actividades diversas que tengan el enfoque de negocios sostenible (Pinto, 2013). Por ello se ha determinado las siguientes dimensiones en el estudio asociadas a la variable gestión financiera:

Solvencia

Para Ricra (2014), la información contenida en esta ratio se reduce al análisis del endeudamiento, pero visualizado en forma inversa la cual se debería de incrementar año tras año. Es decir mientras aquél aumenta el segundo disminuye

Eficiencia y gestión financiera

Se conceptualizó desde el punto de vista teórico como actividad técnica y como acción económica, tanto en lo privado como en el campo público (Alba et al., 2018). La función

financiera resalta la importancia del porque las empresas deberían de operar con eficiencia y eficacia. En las pequeñas empresas, micro-empresas o empresas familiares por lo general se analizaría que la responsabilidad recae en los que componen la alta dirección de la organización, por ello es buen gestionar la dirección con tácticas estratégicas alienadas a los objetivos de las organizaciones con resultados óptimos en base a los indicadores de las entidades en evaluación y control constante (Tafur, 2017).

Liquidez

Los autores Haro y Díaz (2017) indicaron que la liquidez es la capacidad de cancelar deudas corrientes con los recursos circulantes. Pero, García (2015) afirmó que la liquidez sería la base que sostiene a las sociedades emergentes para que puedan con cumplir con sus compromisos respecto a los pasivos asumidos, con lo cual se pueda conservar una mayor y mejor retorno de las cuentas a favor de la liquidez en escenarios financieros futuros. Se clasifica en dos tipos de liquidez:

Liquidez en M.N.

Los autores Fajardo & Soto, (2018) la definieron como la viabilidad de poder realizar el pago de las obligaciones inmediatas. Sin embargo para Amat & Puig (2018), serían aquellos activos circulantes con indicadores aceptables controlados y direccionados al rendimiento óptimo empresarial según valorización en el mercado bursátil.

Liquidez en M.E.

La dolarización estaría en boga, es mas es una tendencia global creciente, y tiene una forma muy particular de comportamiento como la de ser decreciente cuando llega a subir (tipo de cambio) a su promedio histórico, la que se vería afectada de forma directa por diversos disturbios económicos de índole social, político, económico entre otros, agudizándose aún más en el escenario de post-pandemia (Emmerich, 2020).

El Riesgo crediticio.

La variable de estudio número dos denominada riesgo crediticio se apoya en la definición del BCR (2015), en base al Reglamento del Banco Central de Reserva del Perú – BCRP, el cual indicaría que es la contingencia de no recuperación de préstamos a pasera de haber pactado el pago de este según contrato vigente (Gamarra, 2021). Sin embargo, para la SBS, es la carencia de pago que originará pérdidas luego del incumplimiento en la fecha pactada. En cuanto a Resolución N° 3780-SBS (2011), la definiría como la falta de voluntad en el pago del cliente para asumir las deudas contraídas en forma directa o indirecta con la entidad financiera (Toledo y León, 2021). Entonces, se ocasionaría un daño directo generado por falta de pago de deudores en el sistema financiero (Hinostroza & Montañez, 2019).

La evaluación del riesgo de crédito se ha convertido en un tema eje para la mayoría de los mercados financieros a nivel global; es por ello por lo que los riesgos se evaluarían con más cuidado y se representan mejor de múltiples maneras para lograr un equilibrio con el control sobre los hechos negativos que pudieran darse.

Una de las tendencias estaría relacionada con las variables financieras y económicas. En este ámbito, se suelen emplear como medidas de riesgo de crédito bancario el LIBOR-overnight index swap (Smales, 2016). Y se calcula como la tasa LIBOR menos el swap de índice nocturno (OIS) para eliminar las expectativas de los mercados sobre las políticas de los bancos centrales mundiales

Otra alternativa de solución sería la aplicación de los indicadores tradicionales, basados en las teorías de los autores que sugieren hacerla del riesgo de crédito el cual puede ser modelado por factores macroeconómicos (Yurdakul, 2014), ya que el debilitamiento del balance financiero de los bancos también estarían muy asociados a los factores macroeconómicos en general (Cucinelli et al. , 2018).

Un área alternativa más relacionada con la literatura sobre el sentimiento de los inversores. En este sentido, Smales (2016) determinó que la diferencial en la caída de las acciones del mercado financiero estaría ligada significativamente con la percepción de las noticias. Se construye una variable de percepción que tiene en cuenta las noticias relacionadas con los bancos, clasificando las noticias en positivas, negativas o neutras. Los resultados indican que existe una relación significativa entre la percepción y la diferencial aunque esta relación sería inversa (González-Fernández & González-Velasco, 2020).

La central de riesgo

Registra los riesgos de los clientes deudores según categorías de morosidad (Resolución 11356-2008- SBS). Estas categorías se muestran en la siguiente Figura:

Figura 4

Clasificación en la Central de riesgos según SBS



Nota. La figura muestra las categorías de la clasificación de los clientes en las centrales de riesgos en base a los criterios y normas de la SBS Fuente: Ley N° 26702 (2011)

El análisis de la temática crediticia se basó en los siguientes principios teóricos: en cuanto al Sistema Financiero Nacional y las centrales de riesgos en base a la Ley N° 26702 (2011) y su norma modificatoria según la Ley No 30822 (2018), ambas son aplicadas en el grupo de Instituciones Bancarias y Financieras

vigentes, tanto para las entidades que están en el sector público o privado, siempre y cuando sean autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro (SBS), además de que estén protegidas por las normativas asociadas a la intermediación financiera con actividad frecuente para colocar inversiones y créditos. Así, mismo, la evaluación crediticia que se realiza se basa en analizar si da o no el otorgamiento del crédito o no, teniendo en cuenta dos puntos muy importantes: el primero la capacidad de pago y el segundo la voluntad de pago del cliente, en concordancia con el historial de crédito previamente revisado a fin de mitigar el riesgo de no detección temprana (Resolución SBS N°11356-2008, 2008).

A continuación se detallan las siguientes dimensiones asociadas con la variable riesgo crediticio:

Morosidad

Es el endeudamiento no honrado (Ramos, Rosario y De Pablo, 2016). Son deudas no devueltas (Gimeno, 2015). Existe impuntualidad en las recuperaciones (Meyhuey y Morey, 2020). El ratio de morosidad debe ser monitoreado permanentemente. Cortez & Burgos (2016) han indicado que la morosidad continúa nace de inadecuado manejo del riesgo. Otro de los causantes es el sobreendeudamiento y carencia de apropiada evaluación del solicitante, lo cual permitiría previamente el filtrado de la selección de los prestamistas, calificaciones, referencias, historiales y garantías que evaluarían a la par con la capacidad y voluntad de pago. (Ticona, 2017)

Créditos Directos con garantías no preferidas

Los estados financiamientos son importantes para ejecutar la pre-evaluación antes de otorgar los créditos a los clientes, así mismo de ellos se pueden obtener indicadores para su análisis para evaluar si producen altos rendimientos o no (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística, 2017). Además de que se obtendría las mejores colocaciones en la cartera créditos con una mejor evaluación de la calidad de cartera a colocar aminorando el impacto de repago, o el riesgo al incumpliendo de pago por parte del cliente.

Por ello, la problemática ha partido de

formulación la siguiente interrogante: ¿cómo se relaciona la gestión financiera y el riesgo crediticio en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registradas en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2020.? Como hipótesis, se planteó: existe una relación significativa entre la gestión financiera y el riesgo crediticio en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registradas en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2020. El objetivo de la investigación fue analizar cómo se la gestión financiera y el riesgo crediticio en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registradas en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2020.

Con respecto a la justificación, cabe mencionar que se sustenta en las mejoras planteadas por la propuesta de mejora de las variables del estudio en el entorno del ámbito empresarial que deben de estar acordes con lo esperado por el sector financiero en general. En lo social, al involucrar la optimización de los recursos para adaptar a las organizaciones frente a los cambios del mercado se estaría brindando las propuestas de mejora para mejorar la calidad de colocaciones financieras. En lo teórico y práctico, se da una opción de estudio que permitirá incrementar el bagaje de conocimientos en estos temas, basados en la indagación artículos científicos de alto impacto como Scielo, ScienceDirect, EBSCO, Scopus y Dialnet para la formulación de las ideas y conceptos de las Variables de estudio, dimensiones e indicadores, obteniendo óptimos resultados. En lo científico administrativo y gerencial, se brinda la posibilidad para dar pautas para incrementar mejores condiciones circunstanciales a efectos de utilizar los efectos de utilizar y cuidar el capital invertido que es a donde se direcciona las CMAC asociadas con las municipalidades con la mejora de la calidad de vida de la población. Y, en lo técnico, pues facilitará la identificación de los factores favorables encaminados a adaptarse a los cambios son el apoyo de los trabajadores en general como futura línea de investigación (Paredes, 2018). Alineadas a las nuevas tendencias en la investigación (VRIN - VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN, 2018; 2019) y en concordancia con las líneas de investigación de la EUPG de la U.N.F.V., en virtud

de los Programas de Investigación del Doctorado en Contabilidad se describe la correspondencia del trabajo con a la línea de investigación Nro. 17 denominada “Finanzas, modelación financiera y finanzas para las PYMES” dando el respaldo al tema ético en la investigación y redacción en APA 7.

Método

El presente trabajo de investigación es de una visión cuantitativa por el acopio de la información, es descriptivo correlacional, pues busca saber el nivel de relación de las variables de estudio en base a los tópicos y el entorno específico. El diseño es no experimental (Hernández et al., 2014, p. 152). Lo que se estudia es ver si está asociada al fenómeno a investigar, en relación con el comportamiento de las variables en este caso de las variables, tomando en cuenta las CMACs registradas en la BVL (Sánchez et al., 2018).

El enfoque secundario fue deductivo e inductivo, pues comienza con el marco teórico hasta llegar a conclusiones generales y volverlo práctico (Chung, 2017).

La investigación fue aplicada pues ha permitido que se desarrolle el método apropiado para la realización de la investigación, de acuerdo con el objetivo, la naturaleza la problemática del fenómeno de estudio y el entorno (CONCYTEC, 2018, p.2).

La población estuvo constituida por el conjunto de 256 Estados Financieros de las CMACs, que cotizan en la BVL (Wijaya y Yudawisastra, 2019), pues deben ser entes parecidos (Serrano, 2017). La investigación estuvo orienta a través del uso de ratios o indicadores financieros lo cual permitió efectuar el análisis de la información financiera realizada durante los siguientes periodos comprendidos en el rango del 2016 al 2020, las unidades análisis son las CMACs que cotizan BVL (Estrada & Huatay, 2021). Se aplicaron los siguientes criterios:

Criterios de inclusión:

Las CMACs cotizantes la BVL

Se consideran EEFF auditados según normativas de BVL

Los estados financieros cumplen con los estándares de auditorías intenciones en base las normas de la SBS

Criterios de exclusión:

Para el Criterio de exclusión se excluirá a las CMACs no cotizantes la BVL

Los estados financieros no cumplen con los estándares de auditorías intenciones en base las normas de la SBS

La muestra, se obtuvo luego de aplicar los criterios de inclusión para seleccionar a los EEFF hallados desde el 2016 al 2019 haciendo un total de 30 EEFF. Pues, según, Taherdoost (2017) define a la muestra como una parte de la población con las características relevantes para ser aplicadas en la investigación en relación con el cumplimiento del objetivo del investigador.

El muestreo que se utilizó fue intencional por ello se extrajo los estados financieros analizados del presente estudio de fuente pública certificada del portal de BVL y SMV (Otzen y Manterola, 2017).

La técnica que se utilizó el análisis documental

(Soriano, 2014) e impactaría directamente con las variables del estudio y el objetivo investigador.

Según Gómez (2016) indica que la utilización de instrumentos depende de línea de investigación en relación con el objetivo del estudio. Para el autor Corral (2020) definiría que lo documental es el conjunto instrumentos y sería basado con relación a las fichas de información para el recojo de la información.

Los instrumentos por tomar en cuenta fue la ficha de cotejo y la guía de observación como base técnica, la cual fue validada a través del razonamiento de jueces expertos en el contenido, en

base a tres aspectos importantes como pertinencia, relevancia y claridad (Silva-Rubio, 2021). Es lo adecuado lo contenido en el instrumento (Vara, 2012, p. 246).

En conformidad a la orientación cuantitativa se programó en orden las actividades que conformaron la base estructural de la investigación, partiendo de la realidad problemática, los antecedentes, el marco teórico, haciendo uso de información documental y bibliográfica con el diseño metodológico, incluyendo la población, muestra y muestreo, así como la técnica e instrumento para realizar la recolección de datos.

El procedimiento de recolección de datos se efectuó aplicando ficha de cotejo para ambas variables. Posteriormente, se trasladaron los datos a una hoja de cálculo de Excel y luego se procesaron por medio de SPSS V 26 (Espinoza et. al, 2021).

El método de análisis de datos utilizado fue el deductivo (Ayala, 2021). En cuanto a los aspectos éticos, se consideró citar a los autores de las fuentes originales (Espinoza-Gamboa, 2021). Se utilizó el estilo de redacción APA 7, en cumplimiento a las normativas de grados y títulos vigentes. Se respetó los procesos institucionales (Espinoza, E.N. et al., 2021, p. 7430).

La ética estaría orientada a aquellos actos vinculados con la moralidad, respecto al estudio corresponde de la ciencia social y los más importantes fundamentos de la filosofía que conducirían al actuar adecuado de la conducta humana, ya que la falta de ellos en la carrera profesional ocasionaría daños irreparables que afectarían la moral en la carrera contable a nivel global e integral (Espinoza-Gamboa, 2021).

Resultados

Los resultados se presentan de acuerdo con el análisis de datos para ello validó y se calculó la fiabilidad del instrumento con el fin de probar la normalidad y la correlación entre variables por expertos

Tabla 1

Validación V Aiken

Características evaluadas	V Aiken
Relevancia	99%
Pertinencia	99%
Claridad	99%
Promedio Total	99%

Nota: Elaboración sobre la base de los juicios de expertos.

Tabla 2

Validación de Aiken por ítem de calificación

ITEM	CALIFICACIONES DE LOS JUECES					Pro-medio	V	I.C. AL 95% , Z: 1.96		
	JUEZ 1	JUEZ 2	JUEZ 3	JUEZ 4	JUEZ 5			LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	
1	4	4	4	4	4	4	1	0.9	1	
2	4	4	4	4	4	4	1	0.9	1	
3	4	4	4	4	4	4	1	0.9	1	
4	4	4	4	4	4	4	1	0.9	1	
5	4	4	4	4	4	4	1	0.9	1	
6	4	4	4	4	4	4	1	0.9	1	
7	4	4	4	4	4	4	1	0.9	1	
8	4	4	4	4	4	4	1	0.9	1	
V DE AIKEN GENERAL DEL CUESTIONARIO							1			

Nota: Los datos son los elaborados en base a la información trabajados con aplicación del SPSS y Excel.

La tabla 1 y 2 muestran la validez del instrumento asociadas a las variables, las dimensiones y los indicadores. Su valoración ha sido óptima del 99% de aceptación (Hernández et al., 2014).

Tabla 3

Prueba de normalidad de las variables

	Estadístico Shapiro-Wilk	gl	Sig.
Gestión Financiera	,914	5	,0492
Riesgo Crediticio	,878	5	,0302

Nota: Elaboración sobre la base a los datos del SPSS V26

Según la T. 3, para las variables se emplearán estadística no paramétrica pues los p-valor, en todos los casos no son mayores o

iguales a .05. Por tanto, para las dos variables, se empleará estadística no paramétrica pues los p-valor, en todos los casos no son mayores o iguales a .05. Entonces, se rechaza Ho y aplica el Rho Spearman. Luego se realizó la contratación de H general donde:

Ho: No existe una relación significativa entre la gestión financiera y el riesgo crediticio en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registradas en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2020

H1: Existe una relación significativa entre la gestión financiera y el riesgo crediticio en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registradas en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2020.

Considerando:

Quando *p* valor es menor a .05; se rechaza la H0.

Quando *p* valor es mayor o igual a .05, se acepta la H0.

Tabla 4

Prueba de correlación de H.G.

		Variable 2: Riesgo Crediticio	
Variable 1: Gestión Financiera	Correlación de Spearman	1.000	
	Sig. (bilateral)	0.000	
		N	5

Nota: Análisis del resultado del nivel de correlación Rho de Spearman de la hipótesis general. Elaboración usando el software SPSS

Se observa en la Tabla 4 existe relación significativa entre la Variable 1 y la Variable 2 (.00), con correlación directa y perfecta (1.00).

Tabla 5

Prueba de correlación de HE 1

		Dimensión: razón de morosidad
Dimensión: razón de solvencia	Correlación de Spearman	-900
	Sig. (bilateral)	.037
	N	5

Nota: Análisis del resultado del nivel de correlación Rho de Spearman de la hipótesis específica 1. Fuente: elaboración usando el software SPSS

De la Tabla 5, se contrastó que la relación es significativa entre razón de solvencia y razón de morosidad; pero, están correlacionadas inversamente en forma relativamente alta.

Tabla 6

Prueba de correlación de HE 2

		Dimensión: Créditos Directos con garantías no preferidas
Dimensión: Solvencia	Correlación de Spearman	-900
	Sig. (bilateral)	.037
	N	5

Nota: Análisis del resultado del nivel de correlación Rho de Spearman de la hipótesis específica 2. Fuente: elaboración usando el software SPSS

De la Tabla 6, se contrastó que la relación es significativa entre razón de solvencia y Créditos Directos con garantías no preferidas; pero, están correlacionadas inversamente en forma muy alta.

Tabla 7

Prueba de correlación de HE 3

		Dimensión: Ratios de Morosidad
Dimensión: Eficiencia y Gestión	Correlación de Spearman	-900
	Sig. (bilateral)	.037
	N	5

Nota: Análisis del resultado del nivel de correlación Rho de Spearman de la hipótesis específica 3. Fuente: elaboración usando el software SPSS

De la Tabla 7, se contrastó que la relación es significativa entre razón de Eficiencia y gestión; y, Ratios de morosidad; pero, están correlacionadas inversamente en forma muy alta.

Tabla 8

Prueba de correlación de HE 4

		Dimensión: Créditos Directos Con garantías no preferidas
Dimensión: Eficiencia y Gestión	Correlación de Spearman	0.900
	Sig. (bilateral)	.037
	N	5

Nota: Análisis del resultado del nivel de correlación Rho de Spearman de la hipótesis específica 4. Fuente: elaboración usando el software SPSS

De la Tabla 8, se contrastó que la relación es significativa entre razón de Eficiencia y gestión; y, Créditos Directos con garantías no preferidas; además, están correlacionadas directamente en forma muy alta.

Tabla 9

Prueba de correlación de hipótesis específica 5

		Dimensión: Ratios de Morosidad
Dimensión: Liquidez MN	Correlación de Spearman	-0.700
	Sig. (bilateral)	.0188
N		5

Nota: Análisis del resultado del nivel de correlación Rho de Spearman de la hipótesis específica 5. Fuente: elaboración usando el software SPSS

De la Tabla 9, se contrastó que la relación es significativa entre Liquidez MN y Ratios de morosidad; pero, están correlacionadas inversamente en forma alta.

Tabla 10

Prueba de correlación de hipótesis específica 6

		Dimensión: Ratios de Morosidad
Dimensión: Liquidez MN	Correlación de Spearman	-200
	Sig. (bilateral)	.747
N		5

Nota: Análisis del resultado del nivel de correlación Rho de Spearman de la hipótesis específica 6. Fuente: elaboración usando el software SPSS

De la Tabla 10, se contrastó que la relación no es significativa entre Liquidez MN y gestión; y, Créditos Directos con garantías no preferidas; además, están correlacionadas inversamente en forma muy baja

Tabla 11

Prueba de correlación de HE 7

		Dimensión: Ratios de Morosidad
Dimensión: Liquidez ME	Correlación de Spearman	-.500
	Sig. (bilateral)	.391
N		5

Nota: Análisis del resultado del nivel de correlación Rho de Spearman de la hipótesis específica 7. Fuente: elaboración usando el software SPSS

De la Tabla 11 se contrastó que la relación no es significativa entre Liquidez ME y Ratios de Morosidad; aunque la correlación es inversa en forma moderada.

Tabla 12

Prueba de correlación de HE 8

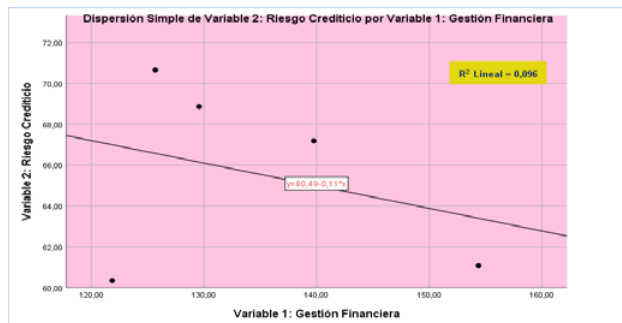
		Dimensión: Créditos Directos con garantías no preferidas
Dimensión: Liquidez ME	Correlación de Spearman	-.400
	Sig. (bilateral)	.505
N		5

Nota: Análisis del resultado del nivel de correlación Rho de Spearman de la hipótesis específica 8. Fuente: elaboración usando el software SPSS

De la Tabla 12, se contrastó que la relación no es significativa entre Liquidez ME y Créditos Directos con garantías no preferidas; además la correlación es inversa en forma moderada.

Figura 5

Análisis del gráfico de dispersión de las variables de estudio.



Nota: Análisis del gráfico de dispersión de las variables Gestión financiera y riesgo crediticio Fuente: elaboración usando el software SPSS

De acuerdo la Figura 17 se observó que el puntaje fue p igual a .0055, por ello el nivel de significación viene siendo < 0.05 Por tanto el modelo indicó que si existe una dependencia medida y controlada de la primera variable hacia la segunda a través de la siguiente ecuación:

$$\text{Riesgo crediticio (y)} = 80.49 - 0.11 * \text{Gestión financiera (x)}$$

Tabla 13

Resumen: Modelo con regresión lineal

Modelo	R	R ²	R ² corregida	Error típico de la estimac.
1	,311 ^a	,096	-,205	5,11847
a. Variables predictoras: (Constante), Gestión financiera con el riesgo crediticio				

Nota: Análisis del resultado con el uso de regresión lineal Fuente: elaboración usando el software SPSS

La Tabla 13, observó indicador del 96%, es decir importante tener apropiada gestión financiera a fin de que haya un eficiente riesgo crediticio respecto a las empresas estudiadas.

Discusión

Se presentó 2 instrumentos, con 5 especialistas validadores para 30 indicadores (estados financieros), dando fiabilidad de la aplicación del instrumento con el 99% aceptación.

De acuerdo con los hallazgos obtenidos mediante las observaciones, el análisis documental y aplicación de técnicas e instrumentos de los procesos que presenta la Entidad, la investigación tuvo objeto principal determinar nivel de asociación que existiera para GF y RC.

A partir los cálculos es apta predecir que la **hipótesis general** establece los siguiente: existe una relación significativa en GF y RC, para las Cajas Municipales registradas la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2020. Tal como se comprueba mediante la observación y análisis documental de EEFF analizados (EdeSF y EdeR) fue de .00, siendo inferior al 5%, y su Rho Spearman es 1,000 con ello, se contrasto que el nivel de correlación es grande, perfecta, positiva. Entonces, no se acepta la H_0 ; por ello aceptaría H_1 del investigador H_1 . En tal sentido habría la concordancia respecto a lo indicado por Verdezoto (2021) en su investigación detalló sobre el tema que involucra las mismas dos variables del sector financiero, concluyendo que en el estudio realizado se orientaría a analizar el tema de los riesgos financieros, encuestando a hogares y análisis de ratios. Sus resultados enfatizan que el riesgo crediticio es alto y encontrándose el grado de deudas alto con relación a su capital invertido

La **hipótesis específica 1** fue: *existe una relación significativa entre la razón de solvencia y la razón de morosidad a 30 días en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registradas en la Bolsa de Valores de Lima, 2017-2021.* Respecto a la hipótesis sobre la razón de solvencia y la razón de morosidad a 30 días, se obtuvo la significación para las dimensiones analizadas siendo el resultado menor que 0.05 (**P** Valor), en consecuencia se debe de aplicar una prueba no paramétrica. Dado que el coeficiente de correlación de Rho de Spearman fue de -.900

con un grado de correlación grande y perfecta por tanto se aceptaría la hipótesis alterna (H₁).

Sin embargo, en una tesis universitaria del Perú sobre la empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna S.A. Pto. Mdo en el año 2016, Navarro (2017) planteó como objetivo de la investigación *el determinar en qué medida la morosidad se relaciona con la rentabilidad*. El primer hallazgo fue la existencia de un coeficiente de correlación entre las variables estudiadas es de 0.884 por lo que se determina la existencia de una relación fuerte, con un nivel de confianza del 95%, por tal, se acepta la hipótesis alterna.

La hipótesis específica 2, que se planteó fue: *existe una relación significativa entre la razón de solvencia y la razón de créditos directos con garantías no preferidas en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registradas en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2020*. Así mismo, se obtuvo la significación tanto para las dimensiones *razón de solvencia y la razón de créditos directos* con el resultado mayor que 0.05 (P Valor). Dado que el coeficiente de correlación de Rho de Spearman fue de -.900 con alto grado de correlación, por ello se acepta hipótesis de la investigación (H₁) y se determinó que la relación es grande y perfecta. En tal sentido, Ticona (2017) en la tesis titulada, *la calidad de la cartera de créditos y su incidencia en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, 2012-2014*, indicó que el objetivo de la investigación se contrastó con el procesamiento de la datos de indicadores financieros con lo cual se confirmó, el notable deterioro de la calidad de cartera de créditos sustentado en varios factores entre ellos los internos y externos, los cuales concuerdan con un nivel alto de correlación.

La hipótesis específica 3, que se planteó fue: *existe una relación significativa entre la razón de eficiencia y gestión con la razón de morosidad a 30 días en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registradas en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2020*. Según los resultados de la comprobación de la hipótesis pertinente, la relación entre *la razón de eficiencia y gestión con la razón de morosidad*

a 30 días si es significativa, se obtuvo el 0.037 respecto al nivel de significancia siendo menor al *p* valor, (0.05) por ello se acepta hipótesis de la investigación (H₁) Los resultados de esta investigación concuerda con la del autor Ramírez (2017), donde mostraron que la probablemente la mayoría de las entidades micro-financieras cuentan con altos índices de morosidad en sus carteras crediticias y eso se debe a que no realizan una eficiente gestión del riesgo crediticio siendo aceptable

Con relación a la **hipótesis específica 4**, en los resultados se encontró una correlación positiva muy alta de 90% (0.900) de los indicadores de *eficiencia y gestión* con los *créditos directos con garantías no preferidas*, con un nivel de significancia (0.037) siendo menor que el 0.05; por ello se acepta hipótesis de la investigación (H₁). Es concordante con Chaparro et al. (2020) menciona que la rotación de activos fijos mide la *eficiencia* de la empresa a través de sus activos fijos en relación con sus ingresos para la toma de decisiones respecto a los recursos activos fijos sobre la venta con una correlación moderada.

En base a los resultados obtenidos se ejecutó la contratación de la **hipótesis específica 5**, en los resultados se encontró una correlación negativa alta de -70% (-0.700) en los indicadores de liquidez MN y los ratios de morosidad, con un nivel de significancia del 0.0188 que es menor que el *p-valor* < 0.05, se estableció que la relación es inversa y fuerte. Por otra parte, Estrada & Huatay (2021) desarrollo la investigación en base al impacto de la Covid 19 sobre la liquidez y endeudamiento de la banca múltiple peruana, 2020, concluyeron que existe la necesidad de incrementar los niveles de liquidez a través de la reducción de inventarios, reducir el periodo de cobranza.

Con relación a la **hipótesis específica 6**, en los resultados se encontró una correlación considerable como débil a baja del -20% (-0.200) entre la Liquidez MN y los Créditos Directos con garantías no preferidas, con un nivel de significancia (0.747) mayor que 0.05; con ϕ se determinó que se estableció que la

relación es inversa y moderada. Los resultados obtenidos guardaron relación y coincidencia con lo planteado por Paredes (2019), donde hace referencia al riesgo de evaluar la cartera de créditos del sector bancario vinculados a los problemas coyunturales actuales, obteniéndose una correlación alta

En lo que respecta a la **hipótesis específica 7**, se obtuvieron los siguientes resultados: se encontró una correlación débil baja -50% (-0.500) entre los indicadores de Liquidez ME y los Ratios de Morosidad, con un nivel de significancia (0.391) mayor que 0.05. Dicha investigación fue apoyada por Gutierrez & Tapia (2017), en el trabajo de investigación presentaron resultados donde la correlación fue negativa muy baja.

En base a los resultados obtenidos se ejecutó la contratación de la **hipótesis específica 8**, en los resultados se encontró una correlación negativa baja de - 20% (-0.200) en los indicadores de *liquidez ME* y los *Créditos Directos con garantías no preferidas*, con un nivel de significancia (0.747) siendo mayor que el p -valor > 0.05 , se estableció que la relación es inversa y moderada. Pero, según la investigación realizada sobre el impacto de la crisis sanitaria en la liquidez y endeudamiento de la banca múltiple peruana, 2020, se observó que los indicadores de liquidez en dólares mostró una disminución de -26.3%, y considerando que la composición de los dólares en la cuenta caja y bancos es de 25.8%, se concluye que la liquidez creció para la banca múltiple a finales del 2020, el índice selectivo de la Bolsa de Valores de Lima mostró cuatro meses de caídas consecutivas cerrando en el mes abril con indicadores (Estrada & Huatay 2021).

Conclusión

Se concluye al respecto que el **objetivo general** es determinar si la Gestión Financiera se relaciona con el Riesgo Crediticio en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito registradas en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2020, según la tabla 4 se obtuvo como resultado una correlación positiva alta respecto al coeficiente

de correlación de Rho de Spearman = 1,000 con un p -valor menor al 0.05.

El **Objetivo específico 1**: determinó que la solvencia y los ratios de morosidad si se relacionan según la tabla 5, nos presentó que si existe una relación significativa con un p -valor menor al 0.05. Por lo cual se obtuvo resultados aceptables con lo planteado respecto al objetivo trazado.

El **Objetivo específico 2**: arrojó que existe una relación directa entre la solvencia y los créditos directos con garantías no preferidas en las CMAC, con un p -valor menor al 0.05, por ello si existe una relación moderada y directa, en conformidad con la tabla 6.

El **Objetivo específico 3**: analizó que la eficiencia y gestión se relaciona con los ratios de morosidad en las CMAC que están registradas en la BVL, en base a la tabla 7, donde se apreció que la relación si es significativa por tener un p -valor menor al 0.05, con lo cual se pudo ver que existe una relación débil y directa.

El **Objetivo específico 4**: se determinó que existe una relación entre la eficiencia y gestión con los créditos directos con garantías no preferidas en las CMAC, por tener un p -valor menor al 0.05, con ello si registra una relación moderada y directa en conformidad con la tabla 8.

El **Objetivo específico 5**: se evaluó la relación entre la liquidez MN y los ratios de morosidad en las CMAC obteniendo como resultado de un p -valor menor al 0.05 además de tener con una relación débil y directa en base a la tabla 9.

El **Objetivo específico 6**: arrojó que si existe una relación entre la liquidez MN y los créditos directos con garantías no preferidas en las CMAC que cotizan en la BVL, en base a la tabla 10, se obtuvo como resultado la relación no es significativa por tener un valor mayor a 0.05, ello indicaría que habría una relación débil

El **Objetivo específico 7**: se determinó que la liquidez ME se relaciona con los ratios

de morosidad en las CMAC que cotizan en la BVL, según la tabla 11, donde se apreció que la relación no es significativa portener un valor mayor a 0.05, lo cual tiene una relación débil

El **Objetivo específico 8:** se estudió que la liquidez ME se relaciona con los ratios de morosidad en las CMAC que cotizan en la BVL, en concordancia con la tabla 12, donde se apreció que la relación no es significativa por tener un valor mayor a 0.05, lo cual tiene una relación débil

Finalmente la presente investigación deja abierta la posibilidad a seguir investigando sobre las viables y objetivo del estudio con la finalidad de mejorar la calidad de los artículos científicos en bases de alto impacto.

Referencias bibliográficas

- Alba, N., Chongo, D. E., & Pérez, Y. S. (2018). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista/Operative Financial Management Theory as from a Marxist Perspective. *Revista Economía y Desarrollo* (Impresa), 151(1). Recuperado de: <http://www.econdesarrollo.uh.cu/index.php/RED/article/view/229>
- Alessi Lucia, Battiston Stefano (2022), Two sides of the same coin: Green Taxonomy alignment versus transition risk in financial portfolios, *International Review of Financial Analysis*, 102319,ISSN 1057-5219, <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2022.102319>
- Amat, O., & Puig, X. (2018). *MASTER EN FINANZAS claves, fundamentos, estrategias y operativas de las finanzas empresariales*. Barcelona: Profit. Recuperado de: https://books.google.com.ec/=X&ved=2ahUKEwib2LzbpK_IQA#v=onepage&q=liquidez&f=false
- Arias, L. A. (2020). *Evaluación de créditos de consumo y su incidencia en la morosidad de la Caja Rural de Ahorro y Crédito CAT Perú S. A, Independencia, 2019* [Tesis de Pre-grado, Universidad Privada del Norte. Lima, Perú]. Repositorio institucional: <https://hdl.handle.net/11537/26016>
- Banco Central de Reserva del Perú (BCR). (2011). *Glosarios de términos económicos*. Lima. Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- Banco Central De Reserva del Perú. (2015). *Reglamento del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP*. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe>
- Bravo, C. C. C., Zurita, M. P. F., & Segovia, G. W. C. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-231. Repositorio institucional: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Benancio García, L. M., & Flores Pinto, L. A. (2022). Impacto financiero del covid-19 en la pérdida crediticia esperada según niif 9: instrumentos financieros en laboratorios farmacéuticos de Lima metropolitana, año 2020. <http://hdl.handle.net/10757/659750>
- Castañeda-Luza, E.G. (2020). *Propuesta de un modelo logit para evaluar el riesgo crediticio en empresas financieras: caso de la financiera Pro-empresa periodo 2017* [Tesis para optar el Título Profesional de Economista, Universidad de Lima]. Repositorio Institucional ULima <https://hdl.handle.net/20.500.12724/12100>
- Castro Gómez, B. S., Esteban Jiménez, S., Moreno Toro, J. M., & Saavedra López, A. (2017). *Planeamiento estratégico del marketing digital en Colombia*. Recuperado de: <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/discover>
- Cortez Rivas, D. A., & Burgos Burgos, J. E. (Septiembre de 2016). La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Recuperado de: <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/ec/2016/>

riesgo.html

- Consejo Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica - CONCYTEC (2019). Código Nacional de la Integridad Científica. Repositorio CONCYTEC: <http://hdl.handle.net/20.500.12390/2193>
- Corral, A. (2020). "Que es el análisis documental." *Documentalista de Museos*. <https://archivisticafacil.com/>
- Cucinelli Doriana, Di Battista Maria Luisa, Marchese Malvina & Nieri Laura (2018) Credit risk in European banks: The bright side of the internal ratings based approach, *Journal of Banking & Finance*, Volume 93, Pages 213-229, ISSN 0378-4266, <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2018.06.014>.
- Cuevas Ahumada, V. M. (2018). La crisis hipotecaria subprime y sus efectos sobre México. *Análisis Económico*, 28(67), 123–151. Recuperado a partir de <http://www.analisiseconomico.azc.uam.mx/index.php/rae/article/view/170>
- Chaparro, K., Cocoma, L., & Sandoval, L. (2020). Análisis de la Gestión Financiera de la Empresa Colombina S.A. 2016-2017. Universidad Cooperativa de Colombia, 43. Recuperado de: https://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/32645/2/2020_an%C3%A1lisis_gesti%C3%B3n_financiera.pdf
- Chung, V. (2017). Impacto de la cultura organizacional en la relación entre el liderazgo y la gestión del conocimiento, en las escuelas profesionales de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo, 2016. [Tesis doctoral, Universidad Peruana Unión – Escuela de Posgrado, Lima, Perú]. Repositorio institucional: <http://hdl.handle.net/20.500.12840/733>
- Dirección Nacional de Información Técnica y estadística. (abril de 2017). Superintendencia de Economía Popular y solidaria. Recuperado de: https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/04-informe-tecnico-n04_avance-coyuntural-feb2017.+en+los+%C3%BAltimos+diez+a%C3%B1os.+re+en+base+a+la+proliferaron+de+la+crisis+fianciera+mundial,+los+reguladores+econe6RY#v=onepage&q&f=false
- Espinoza Cruz, M. A., Espinoza Gamboa, E. N., & Chumpitaz Caycho, H. E. (2021). Control interno y gestión empresarial de centros comerciales peruanos en tiempos de la actual pandemia (2020). *Contabilidad Y Negocios*, 16(31), 57-70. <https://doi.org/10.18800/contabilidad.202101.004>
- Espinoza-Gamboa, E. (2021). Ensayo sobre la importancia de la ética en la labor del contador público en tiempo de pandemia. 593 *Digital Publisher CEIT*, 6(6), 611-625. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.701>
- Espinoza Gamboa, EN, Espinoza Cruz, MA, & Chumpitaz Caycho, HE (2021). Ethics and social responsibility in higher education organizations: A review of scientific literature 2017-2021. *Psychology and Education* (2021) 58(5): 7430. Recuperado de: <http://psychologyandeducation.net/pae/index.php/pae/article/view/6931/5715>
- Emmerich, L. (2020). Evolución financiera de la banca múltiple peruana 2007-2017. *Ingeniería Industrial*, (038), 115-175. *Revista de Ingeniería Industrial* n.º 38, junio 2020, ISSN 1025-9929, pp. 159-180. <https://doi.org/10.26439/ing.ind2020.n038.4818>
- Estrada Quispe, J. A., & Huatay Caja, L. M. (2021). *El impacto de la crisis sanitaria en la liquidez y endeudamiento de la banca múltiple peruana, 2020*. [Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, Cajamarca, Perú]. Recuperado de: <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/1815>
- Fajardo Ortíz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión financiero empresarial. Editorial UTMACH*. Machala, Bolivia.

- ISBN: 978-9942-24-110-8. Repositorio institucional: <http://repositorio.uasb.edu.bo/handle/54000/1205>
- García, V. (2015). *Análisis financiero: un enfoque integral*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouchsp/reader.action?docID=4569646&ppg=>
- Gamarra, E. H. (2021). *Créditos a través de tarjetas en el Perú. Factores de riesgo en la demanda existente. Caso aplicación práctica entidad financiera privada*. [Trabajo de Suficiencia profesional, para optar el título profesional de de Licenciado en Administración de Empresas, Universidad Nacional de Educación Enrique Guzmán y Valle, Lima, Perú]. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/20.500.14039/5796>
- Gimeno, M. (2015). *Endeudamiento empresarial y fusión de sociedades: contribución al estudio de la fusión apalancada*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouchsp/reader.action?docID=5045426&ppg=1>
- González, M. F. (2016). *Aplicación de instrumentos financieros en la adopción de normas internacionales de información financiera en Pymes*. [Tesis pre-grado, Universidad de Bogotá Jorge Tadeo Lozano, Bogotá, Colombia]. Repositorio institucional: <http://hdl.handle.net/20.500.12010/3727>
- González-Fernández, M., & González-Velasco, C. (2020). An alternative approach to predicting bank credit risk in Europe with Google data. *Finance Research Letters*, 35, 101281. Doi: 10.1016/j.frl.2019.08.029
- Gómez Rodríguez, D. T., Carranza Abella, Y. y Ramos Pineda, C. A. (2016). Revisión documental, una herramienta para el mejoramiento de las competencias de lectura y escritura en estudiantes universitarios. *Revista Chakiñan*. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6294862>
- Gutierrez Janampa, J. A., & Tapia Reyes, J. P. (2017). Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2005-2014. *Revista de Investigación Universitaria*, 6(1), 23. <https://doi.org/10.17162/riu.v6i1.1045>
- Haro, A., y Rosario J. (2017a). *Gestión financiera*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouchsp/reader.action?docID=5190163&ppg=1>
- Haro, A., y Rosario J. (2017b). *Dirección financiera: inversión*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouchsp/reader.action?docID=5190165&ppg=1>
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación científica*. (6ª Ed.). México D.F.: Mc Graw Hill Education.
- Hinostroza Guzmán, L. S., & Montañez Calla, M. L. (2019). *Evaluación de créditos y su relación con el riesgo crediticio, en una empresa MYPE productora y comercializadora de colchones, Villa el Salvador entre los años 2008 al 2017*. [Tesis de pregrado. Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio institucional: <https://hdl.handle.net/20.500.12867/2385>
- Jiménez, E.(2011). *El Riesgo Operacional*. España: editorial Delta. Jorion, P.(2010). *Valor en Riesgo*. México: editorial Limusa.
- Ley N° 26702. (2011). *Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Bancay Seguros*. Recuperado de: https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIERO/20190201_Ley-26702.pdf
- Ley No 30822. (2018). *Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros*. Recuperado de: <https://www.mef.gob.pe/es/por-instrumento/ley/17927->

ley-30822/file

- López, M. E., Restrepo, L. E. y López, G. L. (2013). Resistencia al cambio en organizaciones modernas. *Scientia et Technica*, 18(1), 149-157. doi: <http://dx.doi.org/10.22517/23447214.7159>
- Méndez, R. (2013) Impactos de la crisis internacional en la Región Metropolitana de Madrid. En: NOYO-LA, J.; DE MATTOS, C. y ORELLANA, A. (Editores). *Urbanización en tiempos de crisis. impactos, desafíos y propuestas*. Santiago de Chile: Colección Estudios Urbanos UC, 2013, p. 45-71. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6109139>
- Meyhuey Aguirre, B. T., & Morey Valle, L. G. (2020). El endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una empresa importadora. [Tesis de pre-grado, Universidad de Ciencias y Humanidades, Lima, Perú]. Repositorio Institucional <http://repositorio.uch.edu.pe/handle/uch/476>
- Navarro Perez, L. L. (2017). *La morosidad y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna SA Pto. Mdo.-2016*. [Tesis de pregrado. Universidad Andina del Cusco, Perú]. Recuperado de: <https://repositorio.uandina.edu.pe/handle/20.500.12557/1900>
- Otzen, T., y Manterola, C. (2017). Sampling Techniques on a Population Study. *International Journal of Morphology*. <https://go.gale.com/ps/CA534838356&sid=p=AONE&sw=w>
- Oscanoa Atuncar, R. R. (2017). *La gestión financiera del banco de la nación, la alianza estratégica con entidades de intermediación financiera y el servicio de préstamos y colocaciones para la promoción del crecimiento y desarrollo de los distritos más alejados del Perú*. [Tesis de maestría. Universidad Nacional Federico Villarreal – Escuela de Posgrado, Lima, Perú]. Reportorio institucional: <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/1887>
- Patiño, M (2018). *Planificación financiera: el pecado capital de las MYPES*. Gestión. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/management-empleo/planificacion-financiera-pecado-capital-mypes-231524-noticia/>
- Paredes Paredes, E. (2019). *Calificación crediticia y otorgamiento de créditos en la banca comercial de Lima Metropolitana, 2011–2018*. [Tesis de maestría. Universidad Nacional Federico Villarreal – Escuela de Posgrado, Lima, Perú]. Reportorio institucional: <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/3844>
- Pinto Álvarez, R. (2013). El crédito al consumo en España. Recuperado de: <http://espacio.uned.es/fez/eserv/tesisuned:CiencEcoEmp-Rpinto/Documento.pdf>
- Rahman, M. L., Troster, V., Uddin, G. S., & Yahya, M. (2022). Systemic risk contribution of banks and non-bank financial institutions across frequencies: The Australian experience. *International Review of Financial Analysis*, Volume 79, 101992, ISSN 1057-5219, <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2021.101992>
- Ramírez Mundaca, J. A. (2017). La eficiente gestión del riesgo crediticio y el nivel de morosidad en las microfinancieras del Perú. [Trabajo de pre-grado, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio institucional: <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/562>
- Ramos, R., Rosario, J., y De Pablo, J. (2016). *Compendio básico de finanzas*. Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouchsp/reader.action?docID=5190153 &ppg=1>
- Rehner, J., & Rodríguez-Leiva, S. (2017). Inversión inmobiliaria en tiempos de

- auge y crisis:¿ Es la ciudad un producto minero o un derivado financiero? *Revista de geografía norte grande*, (67), 183-210. Recuperado de: <http://dx.doi.org/10.4067/S0718-34022017000200010>
- Resolución N°11356-2008. (2008). Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones. Recuperado de: https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pfrpv_normatividad/20160719_Res-11356-2008.pdf
- Ricra, M. (2014). *Análisis Financiero en las Empresa*. Lima: Pacifico Editores. Recuperado de: https://www.academia.edu/36611596/Analisis_financiero_en_las_empresas_FREELIB
- Salazar, G. (2017). Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017. [Tesis de Pregrado. Universidad Privada Norbert Wiener, Lima, Perú]. Repositorio institucional: <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/1248>
- Sánchez Carlessi, H. H., Reyes Romero, C., & Mejía Sáenz, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. In Bussiness Support A n e t h* . Recuperado de: <http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1480/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sánchez, H., Reyes, C. & Mejía, K. (2018). Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. Universidad Ricardo Palma, Lima, Perú. Repositorio institucional: <http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1480>
- Sánchez, J. (2020). Análisis de la Implementación de las Estrategias para Mitigar el Índice de Cartera Vencida de Microfinanzas del por parte del Banco de Bogotá Sucursal Ibagué Causado por la Pandemia de Covid 19. [Trabajo de grado a nivel Doctoral. Corporación Universitaria Minuto de Dios, Ibagué - Colombia]. Repositorio institucional: <https://hdl.handle.net/10656/12064>
- Santillán, D. N. G. (2016). Análisis de la gestión financiera de los fondos complementarios previsionales en Ecuador. *Quipukamayoc*, 24(46), 91-100. Recuperado de: <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13212/11747>
- Serrano Carrión, P. A. (2017). *El control interno como herramienta indispensable para una gestión financiera y contable eficiente en las empresas bananeras del cantón Machala*. Tesis de pregrado de la Universidad Técnica de Machala, Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/11787>
- Sifuentes Aspe, C. G. (2019). Gestión presupuestal y rendición de cuentas del dpto. de planeamiento financiero de SHOUGANG HIERRO Perú SAA, año 2017. [Tesis de maestría. Universidad Nacional Federico Villarreal – Escuela de Posgrado - EUPG, Lima, Perú]. Repositorio institucional <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/4427>
- Silva-Rubio, E. (2021). Habilidades gerenciales en el desarrollo organizacional de las empresas de servicio informático, San Isidro 2020. 593 *Digital Publisher CEIT*, 6(2), 148-163. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.2.472>
- Smales, LA (2016). News sentiment and bank credit risk. *Journal of Empirical Finance*, 38 (2016), pp. 37 - 61. Doi: 10.1016/j.jempfin.2016.05.002
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2011). Reglamento de Gestión Integral de Riesgos. [Resolución S.B.S. N° 3780 - 2011]. Recuperado de https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:alxdNXuqttYJ:https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/774/v3.0/Adjuntos/3780-2011.r.pdf+&cd=1&hl=es

&ct=clnk&gl=pe

- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2017). Resolución S.B.S. N° 272-2017. Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos y establecen otras disposiciones. Recuperado de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-reglamento-de-gobiernocorporativo-y-de-la-gestion-resolucion-no-272-2017-1476592-1/>
- Taherdoost, H. (2017). Determining Sample Size; How to Calculate Survey Sample Size. *International Journal of Economics and Management Systems*. Recuperado: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3224205
- Tafur Alegría, E. E. (2017). *El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014-2016*. [Tesis de Maestría, Universidad de San Martín de Porras, Lima, Perú]. Repositorio Institucional: <https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/3071>
- Toledo Concha, E. J., & León Reyes, V. M. (2021). El sobre-endeudamiento y su impacto en el riesgo de crédito en instituciones micro-financieras peruanas: cajas municipales de ahorro y crédito 2016-2019. *Contabilidad y Negocios*, 16(32), 78-90.
<https://doi.org/10.18800/contabilidad.202102.005>
- Ticona Aguilar, P. (2017). *La calidad de la cartera de créditos y su incidencia en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, 2012-2014*. [Tesis de Maestría, Universidad Nacional del Altiplano, Puno, Perú]. Repositorio Institucional: <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/8110>
- Uquillas, Adriana y González, Carlos. (2017). Determinantes macro y microeconómicos para pruebas de tensión de riesgo de crédito: un estudio comparativo entre Ecuador y Colombia basado en la tasa de morosidad. Ensayos sobre *POLÍTICA ECONÓMICA*, 35 (84), 245-259. <https://doi.org/10.1016/j.espe.2017.11.002>
- Vara A. (2012). *Desde la idea hasta la sustentación: 7 pasos para una tesis exitosa*. Instituto de Investigación de la Facultad de Ciencias Administrativas y Recursos Humanos. Universidad de San Martín de Porres. Lima, Perú. Recuperado de: <http://www.administracion.usmp.edu.pe/investigacion/files/7-PASOS-PARA-UNA-TESIS-EXITOSA-Desde-la-idea-inicial-hasta-la-sustentaci%C3%B3n.pdf>
- Van der Zwaard, T., Grzelak, L. A., & Oosterlee, C. W. (2022). Relevance of Wrong-Way Risk in Funding Valuation Adjustments. *Finance Research Letters*, Volume 49, 103091, ISSN 1544-6123, <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.103091>
- Verdezoto Aguila, Y. J. (2021). *Análisis de la Gestión Financiera e incidencia del Riesgo Crediticio en las cooperativas segmento 3 provincia de los Ríos, Caso: Cooperativa de ahorro y crédito San Antonio, Periodo 2017-2019*. Tesis de Maestría. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Ecuador. Repositorio institucional: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/14714>
- Wijaya, J. y Yudawisastra, H. (2019). Influence of Capital Adequacy Ratio, Net Interest Margin and Liquidity Ratio Against Profitability Ratio. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*. https://ijicc.net/images/Vol6Iss6/6623_Wijaya_2019_E_R.pdf
- Yurdakul, F. (2014). Macroeconomic modelling of credit risk for banks. *Procedia-Social and behavioral sciences*, 109, 784-793. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2013.12.544>