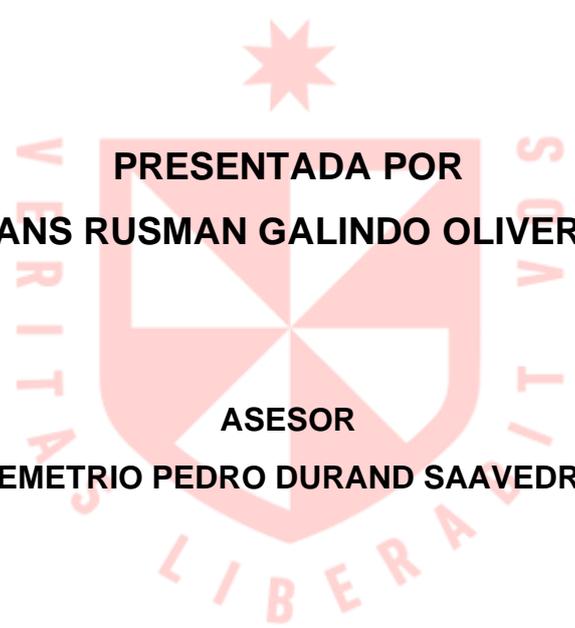


FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
UNIDAD DE POSGRADO

**EL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA
GESTIÓN FINANCIERA DE LAS CAJAS MUNICIPALES
DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA REGIÓN SUR DEL
PERÚ, 2020-2021**



**PRESENTADA POR
HANS RUSMAN GALINDO OLIVERA**

**ASESOR
DEMETRIO PEDRO DURAND SAAVEDRA**

TESIS

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE RIESGOS
Y AUDITORÍA INTEGRAL**

LIMA – PERÚ

2023



CC BY

Reconocimiento

El autor permite a otros distribuir y transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra, incluso con fines comerciales, siempre que sea reconocida la autoría de la creación original

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
UNIDAD DE POSGRADO**

**EL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN
FINANCIERA DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO
DE LA REGIÓN SUR DEL PERÚ, 2020-2021.**

**PARA OPTAR
EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE RIESGOS Y AUDITORÍA
INTEGRAL**

**PRESENTADO POR:
HANS RUSMAN GALINDO OLIVERA**

**ASESOR:
DR. DURAND SAAVEDRA, DEMETRIO PEDRO**

LIMA, PERÚ

2023

**EL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN
FINANCIERA DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO
DE LA REGIÓN SUR DEL PERÚ, 2020-2021.**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

DR. DEMETRIO PEDRO DURAND SAAVEDRA

PRESIDENTE:

DR. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ

SECRETARIO:

DR. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA

MIEMBRO DEL JURADO:

DR. ALONSO ROJAS MENDOZA

DRA. MARIA EUGENIA VASQUEZ GIL

DR. JOSE ANTONIO PAREDES SOLDEVILLA

DEDICATORIA

A Dios todo poderoso, por bendecirme en el día a día, en todo lo que emprendo, por guiarme en la consecución de mis objetivos académicos, laborales y familiares gracias padre omnipotente.

A mi amada esposa, mis hijas, por estar siempre a mi lado y motivar mi vida, a mi familia, en especial a mi madre, hermana por respaldarme en todo y a mi padre que ilumina mi camino.

AGRADECIMIENTO

A mi alma mater, la USMP – UPG de la FCCF, al permitirme conformar sus registros y coadyuvar al desarrollo profesional.

A mi Asesor, por apoyar y guiar el desarrollo del presente estudio de investigación.

ÍNDICE

Portada	i
Título	ii
Asesor y Miembros de Jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
ÍNDICE	vi
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	xii
RESUMEN	xiii
ABSTRACT	xiv
INTRODUCCIÓN	xv
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	18
1.1. Descripción de la realidad problemática	18
Delimitaciones de la investigación	19
Delimitación espacial	19
Delimitación temporal	21
Delimitación social	21
Delimitación conceptual	21
1.2. Formulación del problema	22
1.2.1. Problema General	22
1.2.2. Problemas Específicos	22
1.3. Objetivos	22

1.3.1. Objetivo General	23
1.3.2. Objetivos Específicos	23
1.4. Justificación de la Investigación	24
1.4.1 Importancia	24
1.4.2 Viabilidad de la investigación	24
1.5. Limitaciones	24
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	25
2.1. Antecedentes de la Investigación	25
2.1.1 Antecedentes nacionales	25
2.1.2 Antecedentes internacionales	26
2.2. BASES TEÓRICAS	29
2.2.1. Riesgo Crediticio	298
2.2.2. Gestión Financiera	34
2.3. Definiciones de términos básicos (Glosario)	421
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES	465
3.1. Hipótesis General	465
3.2. Hipótesis Específicas	46
3.3. Operacionalización de variables	476
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA	47
4.1. DISEÑO METODOLÓGICO	47
4.1.1. Tipo de investigación	47
4.1.2. Nivel de Investigación	47
4.1.3. Metodología	47
4.1.4. Diseño	47
4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	48
4.2.1. Población	48

4.2.2. Muestra	48
4.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	49
4.4. TÉCNICAS PARA PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN	49
4.5. ASPECTOS ÉTICOS	49
CAPÍTULO V: RESULTADOS	50
5.1. Presentación de resultados	50
5.2. Contrastación de Hipótesis	78
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	93
6.1. Discusión	93
6.2. Conclusiones	94
6.3. Recomendaciones	95
FUENTES DE INFORMACIÓN	97
ANEXOS	101

ÍNDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1</i>	<i>Operacionalización de variables.....</i>	<i>46</i>
<i>Tabla 2</i>	<i>El nivel de incumplimiento de obligaciones por parte de los clientes, es uno de los factores del riesgo crediticio de las entidades financieras</i>	<i>50</i>
<i>Tabla 3</i>	<i>La recuperación de cartera morosa se vincula con el riesgo crediticio de las entidades financieras</i>	<i>52</i>
<i>Tabla 4</i>	<i>El riesgo de exposición o incertidumbre sobre los futuros cobros se relacionan con el riesgo crediticio de las entidades financieras.....</i>	<i>54</i>
<i>Tabla 5</i>	<i>El nivel de morosidad identificado incrementa el riesgo crediticio de las entidades financieras.....</i>	<i>56</i>
<i>Tabla 6</i>	<i>El nivel de morosidad identificado incrementa el riesgo crediticio de las entidades financieras.....</i>	<i>58</i>
<i>Tabla 7</i>	<i>Los niveles de pérdida cuantificados aumentan el riesgo crediticio las entidades financieras.....</i>	<i>60</i>
<i>Tabla 8</i>	<i>El riesgo crediticio se origina por una deficiente política aprobada por la alta dirección de las entidades financieras</i>	<i>62</i>
<i>Tabla 9</i>	<i>El nivel de ingresos es fundamental para la gestión financiera de la Caja Arequipa. 64</i>	
<i>Tabla 10</i>	<i>El capital de trabajo es importante para la gestión financiera de la Caja Arequipa... 66</i>	
<i>Tabla 11</i>	<i>El flujo de caja debe ser elaborado con la debida anticipación para apoyar a la gestión financiera de la Caja Arequipa.....</i>	<i>68</i>
<i>Tabla 12</i>	<i>Los niveles de financiamiento tienen incidencia en la gestión financiera de la Caja Arequipa.....</i>	<i>70</i>

<i>Tabla 13 Los niveles de inversión deben ser identificados dentro de la gestión financiera por la Caja Arequipa</i>	<i>72</i>
<i>Tabla 14 La rentabilidad determinada por la Caja Arequipa, son sostenibles</i>	<i>74</i>
<i>Tabla 15 La gestión financiera de la Caja Arequipa, son aceptables y contribuyen a una continuidad de negocio</i>	<i>76</i>
<i>Tabla 16 Contrastación de hipótesis a).....</i>	<i>79</i>
<i>Tabla 17 Contrastación de hipótesis b).....</i>	<i>81</i>
<i>Tabla 18 Contrastación de hipótesis c).....</i>	<i>83</i>
<i>Tabla 19 Contrastación de hipótesis d).....</i>	<i>85</i>
<i>Tabla 20 Contrastación de hipótesis e).....</i>	<i>87</i>
<i>Tabla 21 Contrastación de hipótesis f).....</i>	<i>89</i>
<i>Tabla 22 Contrastación de hipótesis general.....</i>	<i>91</i>

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.	<i>El nivel de incumplimiento de obligaciones por parte de los clientes, es uno de los factores del riesgo crediticio de las entidades financieras.....</i>	50
Figura 2.	<i>La recuperación de cartera morosa se vincula con el riesgo crediticio de las entidades financieras.....</i>	53
Figura 3.	<i>El riesgo de exposición o incertidumbre sobre los futuros cobros se relacionan con el riesgo crediticio de las entidades financieras.....</i>	55
Figura 4.	<i>El nivel de morosidad identificado incrementa el riesgo crediticio de las entidades financieras.....</i>	57
Figura 5.	<i>El nivel de riesgo de migración o rebaja en el nivel de calificación, tiene incidencia directa con el riesgo crediticio las entidades financieras.</i>	59
Figura 6.	<i>Los niveles de pérdida cuantificados aumentan el riesgo crediticio las entidades financieras.....</i>	61
Figura 7.	<i>El riesgo crediticio se origina por una deficiente política aprobada por la alta dirección de las entidades financieras.....</i>	63
Figura 8.	<i>El nivel de ingresos es fundamental para la gestión financiera de la Caja Arequipa..</i> <i>.....</i>	65
Figura 9.	<i>El capital de trabajo es importante para la gestión financiera de la Caja Arequipa.</i> <i>.....</i>	67
Figura 10.	<i>El flujo de caja debe ser elaborado con la debida anticipación para apoyar a la gestión financiera de la Caja Arequipa.....</i>	69
Figura 11.	<i>Los niveles de financiamiento tienen incidencia en la gestión financiera de la Caja Arequipa.....</i>	71

Figura 12. <i>Los niveles de inversión deben ser identificados dentro de la gestión financiera de la Caja Arequipa.</i>	73
Figura 13. <i>La rentabilidad determinada por la Caja Arequipa, son sostenibles</i>	75
Figura 14. <i>La gestión financiera de la Caja Arequipa, son aceptables y contribuyen a una continuidad de negocio.</i>	77
Figura 15. <i>Contrastación de hipótesis a)</i>	80
Figura 16. <i>Contrastación de hipótesis b)</i>	82
Figura 17. <i>Contrastación de hipótesis c)</i>	84
Figura 18. <i>Contrastación de hipótesis d)</i>	86
Figura 19. <i>Contrastación de hipótesis e)</i>	88
Figura 20. <i>Contrastación de hipótesis f)</i>	90
Figura 21. <i>Contrastación de hipótesis general</i>	92

RESUMEN

Los riesgos crediticios, amerita un control apropiado desde la solicitud del cliente, los requisitos para calificación y evaluación rigurosa, antes de otorgarse la autorización y el préstamo, porque la problemática de este sector empresarial, radica en que un crédito mal evaluado y otorgado, incrementa la cartera morosa y por ende afecta los resultados de la institución, poniendo en riesgo la gestión financiera y la continuidad de la operatividad de dichas entidades crediticias, debiendo adoptarse las medidas preventivas y mayor responsabilidad en el área de créditos, a fin de evitar malas colocaciones y el aumento de la morosidad.

El estudio, tuvo como objetivo, la incidencia del riesgo crediticio en la gestión financiera de la Caja Arequipa, 2020.

Investigación de tipo aplicada, el método utilizado fue inductivo, deductivo, analítico y de síntesis, sometiendo a investigación científica, las variables e indicadores, se trabajó con una población de 85 personas y una muestra de 70 personas (entre gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores), vinculados con las entidades financieras.

Del estudio finalizado, se ha concluido que el riesgo crediticio incide directamente en la gestión financiera de la Caja Arequipa, 2020.

Palabras clave: Riesgos crediticios – Gestión financiera.

ABSTRACT

The credit risks deserve an appropriate control from the request of the client, the requirements for qualification and rigorous evaluation, before granting the authorization and the loan, because the problem of this business sector is that a poorly evaluated and granted credit increases delinquent portfolio and therefore affects the results of the institution, putting at risk the financial management and the continuity of the operation of said credit entities, and preventive measures must be adopted and greater responsibility in the credit area, in order to avoid bad placements and the increase in delinquency.

The objective of the study was the incidence of credit risk in the financial management of the Municipal Banks Arequipa, 2020.

Applied research, the method used was inductive, deductive, analytical and synthetic, subjecting the variables and indicators to scientific research, working with a population of 85 people and a sample of 70 people (including managers, heads of credit, specialists and accountants), linked to financial institutions.

From the completed study, it has been completed that credit risk directly affects the financial management of the Municipal Banks Arequipa, 2020.

Keywords: Credit risks – Financial management

NOMBRE DEL TRABAJO

**EL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA
EN LA GESTION FINANCIERA DE LAS CA
JAS MUNICIPALES DE AHORRO Y C**

AUTOR

HANS RUSMAN GALINDO OLIVERA

RECUENTO DE PALABRAS

16234 Words

RECUENTO DE CARACTERES

84059 Characters

RECUENTO DE PÁGINAS

111 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

480.2KB

FECHA DE ENTREGA

Jan 31, 2023 1:17 PM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Jan 31, 2023 1:19 PM GMT-5**● 20% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base

- 18% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 18% Base de datos de trabajos entregados
- 5% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Cross

● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Material citado
- Fuentes excluidas manualmente
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)
- Bloques de texto excluidos manualmente

INTRODUCCIÓN

La tesis *“EFECTOS DEL RIESGO CREDITICIO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE CAJA AREQUIPA, PERIODO 2020.*”, muestra el modo de funcionamiento de las unidades de negocio, que en el día enfrentan riesgos en el otorgamiento de créditos, que tiene incidencia en los resultados de la gestión financiera, que no obstante las normas dispuestas por el organismo supervisor, deben identificar y administrar los impactos de los riesgos internos o externos.

El estudio, comprende VI partes organizados, descritos así:

I: Planteamiento del Problema, muestra la realidad problemática que sostiene el estudio y seguidamente, que provienen de VI y VD.

II: Marco Teórico, presenta una evaluación detallada de las propuestas teóricas e investigadores que antecedieron.

III: Hipótesis y Variables, Planteamiento de las hg, he, operacionalización de VI y VD.

IV: Metodología, muestra el método utilizado, el bosquejo, los procedimientos de recopilación de información, evaluación y revisión de la data; y los valores morales.

V: Resultados, expone los derivados alcanzados por el efecto de las preguntas del cuestionario, revelándose que la realización de los riesgos crediticios incide directamente en la gestión financiera de la Caja Arequipa, 2020.

Finalmente, el capítulo VI contiene: Debate, conclusiones y recomendaciones, además, los anexos correspondientes.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

De la investigación efectuada a la gestión de la Caja Arequipa, nos revelan que la admisión de créditos (comité de créditos), que es el filtro más importante no está funcionando apropiadamente, al proponer las solicitudes de créditos, con las deficiencias siguientes: no se está previniendo en cuanto al monto a otorgar como crédito; no se hace seguimiento al plan de inversión; propuestas en monto al tope (más de la capacidad de pago del solicitante); desembolsos con fechas no acordes al flujo de ingresos de los solicitantes.

Estas observaciones, conllevan a que el riesgo crediticio revele un impacto directo en la gestión financiera de la Caja Arequipa.

Debido a lo mencionado, la mora en las entidades financieras investigadas, revela haberse incrementado sustancialmente, encontrándose créditos mal otorgados, con distintos planes de inversión y finalmente utilizados en otras actividades, tales como créditos en activo fijo, que son otorgados con un plazo máximo de 48 meses para capital de trabajo, evidenciando que el préstamo obtenido por el cliente, no es destinado para lo que fue solicitado, lo cual ocasiona que dichos créditos no sean pagados puntualmente.

Según la SBS (2020).

La cartera atrasada al inicio del referido año, representó un 2.01% del total de la cartera vigente, y antes de la pandemia se incrementó a 2.31%, debido a los antecedentes ya mencionados, a partir de la pandemia se suscitaron muchos problemas con los clientes, a causa de las políticas tomadas por el gobierno peruano (cierre de negocios, reducción de aforo, cuarentena, etc.). Para esto las Cajas Municipales, tuvieron que tomar medidas respecto a tratar de disminuir el riesgo crediticio, planteándose reprogramaciones de préstamos, postergando las cuotas hasta 6 meses y/o hasta que se reactiven los negocios, la mayor parte de los clientes tuvieron que gastar su capital para poder sobrevivir.

El gobierno otorgó créditos a mínimo interés (a través de Reactiva Perú y FAE). La Caja Arequipa, crearon un producto denominado Reactiva Caja, donde sus clientes pudieron inyectar capital a sus negocios para mantener sus operaciones de empresa en marcha. Revelando que la administración, es una de las vertientes de las ciencias administrativas que determina la manera de tener y disponer de manera correcta los activos económicos de la organización; quiere entenderse, como una institución en este caso una entidad financiera, invierte sus operaciones venidas de recursos propios y de terceros, siendo los ejecutivos quienes fijan como se administran sus fondos eligiendo para este caso realizar préstamos o colocaciones a personas naturales y jurídicas.

Las cajas municipales (2020),

En el país reportaron pérdidas por S/ 14.47 millones, en contraste con las ganancias de S/ 56.72 millones acumulados en el mismo período del 2020. Las Cajas Municipales, registraron ganancias por S/.6.48 millones en 2020 y S/.21.01 millones en 2021, observándose una variación negativa de 69.15% reflejándose el incremento en la

morosidad. Las entidades financieras, microfinancieras, las CMAC, las CRAC, están agrupadas en el sistema financiero no bancario, y están reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), las mismas que otorgan créditos y variadas posibilidades para hacer rentable su efectivo.

Según la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS, 2020) en el mercado peruano las cajas municipales se configuran dentro del rubro microfinanciera, es el segundo grupo más grande del sistema financiero con una participación de 5.98% después de la banca múltiple, siendo doce CMAC: Sullana, Arequipa, Cusco, Huancayo, Ica, Maynas, Paita, Tacna, Lima, Piura, Del Santa y Trujillo, especializándose en operaciones de financiamiento destinados a la pequeña, mediana y microempresa. En cuanto a los créditos otorgados están destinados a personas naturales y jurídicas, hasta marzo 2021 según la (SBS, 2021) 39% de préstamos fueron a las pequeñas empresas, 31% créditos de consumo, 19% a microempresas, 7% a medianas empresas y 4% fueron créditos hipotecarios.

Delimitaciones de la investigación

La problemática expuesta anteriormente, permite delimitar la investigación propuesta, conforme al detalle siguiente:

Delimitación espacial

Se desarrolló a nivel nacional, en la de la Caja Arequipa.

Delimitación temporal

El estudio, comprendió los ejercicios 2020.

Delimitación social

Conforme a las disposiciones a considerar en la investigación, se utilizó la encuesta, mediante el cuestionario, aplicado a Gerentes, jefes de Crédito, especialistas y contadores, vinculados con la Caja Arequipa.

Delimitación conceptual

Riesgo crediticio

Lara (2016), sostiene que:

... el riesgo crediticio, es el peligro de no cumplir, precisando que significa una evaluación directa de la posibilidad que una de las partes no cumpla, como el riesgo negativo de los precios de los productos que mide el resultado económico negativo experimentado, si el tercero vinculado no cumple. (p. 102).

Gestión financiera

Van & Wachowicz (2016), consideran que:

... la administración de las finanzas es la actividad encargada de las compras, el apalancamiento y la gestión de los bienes físicos que tiene la entidad. (p. 62).

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera el riesgo crediticio incide en la gestión financiera de la Caja Arequipa, 2020?

1.2.2. Problemas Específicos

a. ¿En qué medida el nivel de incumplimiento incide en el nivel ingresos de la Caja Arequipa?

b. ¿De qué manera el nivel de recuperación de cartera morosa incide en el nivel de capital de trabajo de la Caja Arequipa?

c. ¿Cómo el nivel de riesgo de exposición incide en el nivel de flujo de efectivo de la Caja Arequipa?

d. ¿En qué forma el nivel de morosidad determinada incide en el nivel de financiamiento de la Caja Arequipa?

e. ¿De qué manera el nivel de riesgo de migración en calificación incide en el nivel de inversión de la Caja Arequipa?

¿En qué medida el nivel de pérdida cuantificada incide en el nivel de rentabilidad de la Caja Arequipa?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar si el riesgo crediticio incide en la gestión financiera de la Caja Arequipa, 2020.

Objetivos Específicos

a. Establecer si el nivel de incumplimiento incide en el nivel de ingresos de la Caja Arequipa.

b. Comprobar si el nivel de recuperación de cartera morosa incide en el nivel de capital de trabajo de la Caja Arequipa.

c. Analizar si el nivel de riesgo de exposición incide en el nivel de flujo de caja de la Caja Arequipa.

d. Determinar si el nivel de morosidad determinada incide en el nivel de financiamiento de la Caja Arequipa.

e. Evaluar si el nivel de riesgo de migración en calificación incide en el nivel de inversión de la Caja Arequipa.

f. Verificar si el nivel de pérdida cuantificada incide en el nivel de rentabilidad de la Caja Arequipa.

1.4. Justificación de la Investigación

1.4.1 Importancia

Demuestra la realidad de la Caja Arequipa y el permanente riesgo que asume mediante el otorgamiento de créditos. Con los resultados se identifican deficiencias u observaciones y en caso de presentarse inconsistencias en los procedimientos de otorgamiento de créditos se transformen en fortalezas.

Asimismo, abarca en tener una estricta evaluación crediticia disminuyendo el nivel de pérdidas en la cobranza de los préstamos, para mejorar la gestión financiera, aplicando criterios de los análisis adecuados para mantener controlada los niveles de morosidad.

1.4.2 Viabilidad de la investigación

La investigación fue viable, porque el suscrito tuvo los bienes físicos, dinerarios, bibliográficos y otros que fueron pertinentes para finalizarlo.

1.5. Limitaciones

No hubieron limitaciones en la ejecución de la tesis.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

Se efectuó la búsqueda de información referente a riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de la Caja Arequipa.

2.1.1 Antecedentes nacionales

Egoavil (2020), en su tesis “La gestión financiera como factor de control del riesgo en los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, de la provincia de Huancayo”, para ser Maestro en Auditoría Integral, en la UNCP - Junín - Perú, el estudio revela un diseño descriptivo, para la obtención de información se aplicó la encuesta y un cuestionario estructurado con de 24 ítems. La muestra utilizada fue de 48 personas. Los resultados del estudio arrojaron la existencia de relación entre la gestión financiera y el control de riesgos en la gestión de la caja municipal Huancayo. El autor demuestra dicha vinculación entre las dos variables y sus clientes que se encuentran dentro de la cartera de la caja municipal y recomienda que mejore los niveles de su gestión.

Cueva (2017), en su estudio “La gestión de riesgo de crédito para incrementar la calidad de cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Setiembre Ltda. 2016 – 2017”, para alcanzar el grado de Maestro en Finanzas, en la UNFV - Lima Perú, indica que la administración de riesgo de préstamo incrementa la esencia de la cartera de préstamos de la CAC 15 de Setiembre Ltda. Es una investigación básica de diseño no experimental, de corte transversal, la muestra fue 24 profesionales de la cooperativa. El instrumento de recolección de datos fue “entrevista” dirigida al GG, al jefe de Riesgos, a jefes de unidades y a trabajadores que se vinculan

directamente con el análisis, aceptación y supervisión de los préstamos dados. El tesista considera que la prevención es la mejor forma de evitar riesgo crediticio.

Tafur (2017), en su estudio “El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014- 2016”, para optar el grado académico de Maestra en Contabilidad, en la Universidad de San Martín de Porres - Lima - Perú, afirma que, mediante un diseño correlacional no experimental, la muestra fueron 9 empresas. Para juntar información se aplicaron preguntas con alternativas compuesto por 24 índices. Cuyos resultados determinaron que los lineamientos de acreencias inciden en la asignación de las líneas de crédito a los clientes, permitiendo establecer riesgos máximos de crédito por cliente; las provisiones de incobrables inciden en la eficiencia del capital de trabajo del cliente al reflejar el valor de las cuentas por cobrar que se espera recuperar.

Además, indica que la capacidad de pago incide en el nivel de morosidad debido a una mala admisión del crédito, esto conlleva a que el cliente presente demora en sus pagos y se le denomine moroso, también se ve que la garantía no es determinante para que el cliente cumpla con sus obligaciones de créditos adquiridos, así sean garantías reales, por otro lado, las calificaciones crediticias se ven caídas por el sobreendeudamiento.

Caxi (2021), en su estudio “Riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de los clientes del Banco Falabella Tacna, periodo 2018”, para optar el grado académico de Maestro en Contabilidad, Tributación y Auditoría, en la Universidad Privada de Tacna, Tacna – Perú, manifiesta que propuso investigar sobre el Riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de los clientes del Banco Falabella Tacna; evaluando las políticas crediticias existentes en el banco; la evaluación crediticia existente, y las de Crédito fallido.

Considerando que estas instituciones realizan operaciones vinculadas a riesgos de otorgamientos que resulta de dar dinero a entidades pequeñas, medianas o grandes, sin una adecuada evaluación que permita minimizar los riesgos. Investigación aplicada, utilizó la técnica de encuesta mediante el cuestionario, dirigido a los trabajadores del Banco Falabella de Tacna; para evaluar las VI y DV con sus índices, la información recabada en el estudio se ordenó y trabajaron con el fin de alcanzaron resultados más ágiles con riegos mínimos con la finalidad de mostrar información de forma analizada, transparente y entendible.

2.1.2 Antecedentes internacionales

Andrade (2019), en su trabajo “Cálculo de brechas de liquidez e impacto en la administración del riesgo crediticio en una cooperativa de ahorro y crédito cerrada, del sector educativo, de la ciudad de Cuenca, perteneciente al segmento 2, durante el período 2019”, para ser Magister, en la Universidad de Alzuay – Ecuador. Estudio que evaluó el efecto del cálculo de las brechas de liquidez en la administración del riesgo financiero en una cooperativa de ahorro y crédito cerrada, del sector educativo, de la ciudad de Cuenca, del segmento 2, año 2019.

Ratti (2018), en su tesis “Análisis del control interno de activos fijos y existencias en la coordinación del Miproguayaquil”, tesis para optar el grado de Maestro en Contaduría Pública, en la Universidad de Guayaquil - Ecuador, sostiene que el proceso de inventario físico no sigue ningún método, son realizadas de forma empírica y sin control; evaluada la información contable se pudo determinar que la depredación de los activos fijos no se la ha estado realizando de acuerdo a la norma contable establecida.

El investigador encontró que al evaluar la falta de liquidez ante las políticas del negocio permite planificar una mejor rentabilidad, el investigador llegó a la conclusión que la cooperativa

tiene un plan de contingencia frente a la falta de liquidez y establecer límites de riesgo. El mismo recomienda mejorar la política de planificación financiera para generar reportes de brechas de liquidez dinámica.

Cárdenas & Salazar (2016), en su tesis “Determinantes exógenos de la morosidad de las carteras de consumo y comercial en entidades financieras en Colombia”, para optar el grado académico de Maestro en Finanzas Corporativas del Colegio de Estudios Superiores de Administración - Colombia, precisa que el estudio determinó las variables macroeconómicas que explican el nivel de morosidad de las carteras en entidades financieras durante el periodo del 2002 al 2015 data extraída del Banco de la República y la Superintendencia Financiera de Colombia. El trabajo aplicó un modelo econométrico para analizar el perjuicio de la registración de deudas de consumo y comercial ante cambios macroeconómicas. Los resultados permitieron demostrar que dichos cambios explican el comportamiento del índice de deudas impagas: el IPC, la % de desocupación y de intervención, afectando la capacidad de pago y solvencia de los deudores.

Castillo (2016), en su estudio “Medición del riesgo de crédito por medio del modelo VAR en las empresas emisoras de tarjetas de crédito del sector financiero guatemalteco supervisado y que forman parte de un grupo financiero” para optar el grado académico de Maestro en Ciencias Económicas, en la Universidad de San Carlos - Guatemala, investigación que determinó el impacto financiero de la aplicación de un modelo de administración de riesgo de crédito en las empresas emisoras de tarjetas de crédito en el sector financiero de Guatemala. En cuanto a la metodología se aplicó una Investigación documental de 6 instituciones supervisadas emiten tarjetas de crédito durante el periodo comprendido entre el año 2011 al 2015.

Pacari (2013), en su tesis “Incidencia de la Gestión del Riesgo de Crédito y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Tungurahua Ltda.”, Magister en GF, en la UTA – Ecuador, precisa que las adversidades siempre han generado, en aquellos por motivo de su trabajo, puesto y/o funciones se encuentran en la vocación o cumplimiento de hacerles frente, variadas ideas y alternativas de entrega de activos en la indagación de su imparcialidad.

Esta ocupación de las finanzas siempre fue, por su misma naturaleza, una de las más brillantes en lo que se refiere a creación y crecimiento de formas o modelos destinados a imparcialidad de los adversidades que provienen de ella, sin que el microcrédito sea la excepción, por ello es relevante proporcionar a las cooperativas, de un método que les permita tener un sistema apto para la administración y el control íntegro de los peligros a los que se encuentren expuestas, propósito último del actual estudio.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. RIESGO CREDITICIO

El riesgo, está ligado a la existencia del hombre, éste siempre tuvo temor de todo, de la noche, del día, del sol, de la luna, de los vientos, de los animales feroces de los nuestros, etc., y este temor se ve reflejado en su accionar, tomando medidas preventivas para evitar los peligros que amenazaban su vida. En las empresas, también existen riesgos internos y riesgos externos, los primeros, se encuentran bajo el control de la empresa, los segundos, no.

Y para mitigar los riesgos en las empresas, se adoptan una serie de medidas, cuya finalidad es proteger sus bienes y recursos, garantizando la continuidad del negocio; para eso, debe gestionar

los riesgos, tratando en lo posible de identificarlos, administrarlos y minimizar su impacto, porque estos siempre están vinculados a toda la operatividad de la entidad, desde el inicio de los procesos, hasta su objetivo y meta estimada.

Guzmán (2010), señala que el riesgo crediticio corresponde a la pérdida asociada al evento de que la contraparte (a la que se le otorga un crédito) no cumpla con algunas de las condiciones establecidas. Es así, que si una entidad bancaria entrega un préstamo de consumo, existe la sospecha de que el prestatario entre en lista de deudores morosos. En el caso de un accionista que compra un valor corporativo, el peligro está en que el emisor no pueda cumplir con el pago del cronograma establecido. Siendo, el peligro crediticio asumido por personas, entidades e instituciones del sistema bancario. (p. 8). Conforme a lo expuesto por el autor, riesgo es sinónimo de pérdida, porque apenas conocido el incumplimiento, ya se va trasladando la deuda a cobranza morosa, lo cual repercute en los resultados de la entidad financiera. Las colocaciones del dinero, deben contar con las garantías suficientes para asegurar el retorno de los mismos. Las CMAC, han sido muy afectadas por la dación de la pandemia, que ha sido un riesgo externo, que afectó a todos los sectores económicos del país, paralizándolos y dificultando su operatividad dentro de su ámbito, motivo por el cual la morosidad se incrementó significativamente en los años investigados.

García & Lozano (2014), consideran que el riesgo de crédito es el de las pérdidas que se podrían producir en el caso de que se produjese impago del prestatario o al deterioro de su calidad crediticia. Debe tenerse presente el importe de las colocaciones vinculada a lo prestado y la competencia del riesgo vinculada a la posibilidad de no pago o “default”, la % de recupero y las fianzas (si las hubiera) de la deuda. (p. 4). Todo crédito otorgado y no recuperado, incide en la no captación del ingreso, por la colocación efectuada, lo cual es sinónimo de pérdida. Por eso cobra vital importancia las condiciones mínimas o requisitos mínimos exigidos a los deudores, en cuya

calificación deben ser exigentes, porque crédito no pagado, desvía la operatividad del negocio, debido a que no se podrá contar con ese dinero líquido, para volver a recolocarlo.

Cáceres (2015), considera que la política crediticia determina el nivel de riesgo crediticio (probabilidad de que un crédito no sea pagado) que está dispuesta a aceptar una entidad financiera (bancos, cajas municipales, cajas rurales, entre otros.), direcciona las condiciones en que se otorga el crédito y determina el perfil del cliente. En los lineamientos de crédito se establecen los propósitos de la institución. Si es a corto plazo, los lineamientos se harán cargo de mayores contingencias, propiciando aumento de préstamos, revelándose préstamos con más posibilidades de pérdida. Si es a largo plazo, los lineamientos tendrán características prudentes que garanticen una sustentable cartera de préstamos. (p. 4). Lo señalado por el autor, guarda concordancia con lo que ocurre en las CMAC del Perú, en las que todos los créditos otorgados, ya presenta riesgo de no cumplimiento, a cuyos clientes no cumplidores con lo pactado, deben agotar las acciones administrativas y legales de cobranza, pero con la gravedad de que esto afecta la rentabilidad esperada, porque de dicha colocación, ya está considerando un margen de ganancia por la inversión.

Efectivamente, el control interno toma otro concepto, claro y preciso con la promulgación y vigencia de la Ley N° 28716 y su reglamento, pero, aún sigue siendo complejo para las entidades estatales, en el sentido, que hasta la fecha nadie puede implementarla en su plenitud, sabiendo de que existe mucho desconocimiento por parte de los funcionarios y servidores públicos, ya sea por cambio constante de personal, que luego de haberse capacitado y sensibilizado, todo ese conocimiento adquirido, se pierde con su retiro y/o salida de la institución, y el que viene, debe aprender nuevo. Cáceres (2015), sostiene que las decisiones mínimas referente al peligro, deben quedar bien claras en los lineamientos crediticios. Con decisiones mínimas se refieren a exigencias

y sustento físico básico (requisitos mínimos para otorgar préstamos), que debe cumplir el usuario, los que deben tener como propósito demostrar la fecha de creación de la empresa, dirección fiscal permanente del beneficiario y en qué requisitos cumplirá, qué fianzas, garantías solidarias, etc. Estas exigencias no deben ser exclusividad del área de evaluación de los préstamos. La función más sobresaliente del comité de créditos, es garantizar el cumplimiento de los lineamientos de créditos. (p. 8). El experto, expone las condiciones referentes al riesgo, y que deben responder a la política crediticia de las CMAC del Perú, que deben aprobar los requisitos mínimos para el otorgamiento de los préstamos, los cuales deben garantizar el pago oportuno de éstos, de lo contrario se estaría corriendo el riesgo de quiebra, por incumplimiento de los terceros favorecidos. No se pueden colocar o prestar dinero líquido, sin establecer previamente una política de créditos, que proteja a la entidad financiera ante malos pagadores, porque se ha comprobado que el no recuperar dichas colocaciones, ocasionan pérdida en los estados de resultados de la entidad financiera.

Res. SBS N° 3780 (2011), aclara referente al riesgo crediticio como *“La probabilidad de pérdidas por la falta de capacidad o falta de voluntad de los empresarios, contraparte, o terceros obligados, para poder pagar sus obligaciones contractuales registrados dentro o fuera del balance.”* (p. 2). Norma legal aprobada por el regulador y supervisor de las entidades bajo su ámbito de control, y que aclara que el incumplimiento en la recuperación de los préstamos otorgados, ocasionan pérdidas, y tienen incidencia en la disminución de los ingresos y dificultarán las colocaciones futuras de efectivo, porque el negocio de éstas, radican en la colocación del dinero, pero, debiendo adoptar las medidas que garanticen el retorno o cumplimiento de los mismos.

Acuerdos de Capital de Basilea I y Basilea II (2005), en su glosario de términos, consigna que, la ejecución de lineamientos y el planeamiento y métodos de vigilancia de peligros; así como, la verificación y monitoreo de su eficiencia. Administrar el peligro; así como, la evaluación y seguimiento de su eficacia. Gestionar riesgos implica coberturas, plan de contingencia u otros planes de acción previos que minimicen la probabilidad de perder en las exposiciones financieras que se asumen en un plazo determinado. Basilea II, la administración de riesgo, integra las políticas, propósitos, actividades y métodos para conocer, calcular, supervisar, examinar y difundir de la exhibición de una EIF a distintos tipos de peligros. (p. 101). Por eso se reafirma el comentario, de que el riesgo está vinculado a todas las operaciones de la empresa, con mayor si se tratan de colocaciones de dinero a clientes que no presentaron las garantías o fianzas. El departamento de crédito, juega un papel muy importante dentro de la organización, los mismos que deben respetar las políticas aprobadas por la Junta de Accionistas o Socios de la entidad financiera. No se trata solo de colocar el dinero, sino de procurar en la medida de lo posible, garantizar el retorno de éstos, caso contrario se estaría perjudicando a la Caja Municipal de Ahorro de Crédito, incrementando sus provisiones por el no pago de los préstamos otorgados.

Instituto Internacional de Investigaciones Empresa & Cambio (1998), con respecto a riesgo crediticio, señala que es aquel derivado de la probabilidad de que un deudor no honre sus obligaciones en los plazos y términos acordados. Igualmente se llama de esa manera al peligro de suceda un repentino cambio de las % de interés que obstaculice el cobro de una deuda. (p. 234). Señalamiento que es concordante con la realidad, porque definitivamente el riesgo crediticio, es algo que no se puede eliminar, pero que si se puede evitar, efectuando una seria evaluación de los clientes, a fin de no otorgar créditos sin respaldo, lo cual de darse, incrementará a cartera de morosos, que no obstante que en la mayoría de casos son reportados a la central de riesgos, por

malos pagaderos, estos ven la forma de hacer malas acciones para seguir siendo pasibles de nuevos créditos, por una carente revisión y evaluación crediticia.

Resolución SBS N° 11356 (2008), precisa que las instituciones que utilizan aplicaciones endógenas para el distingo del peligro de préstamo, que se emplean en la gestión del crédito y que son libres de las categorías reguladas, deben tener instructivos, lineamientos y métodos que posibiliten la consignación razonable de peligros en cada nivel dentro del conjunto de ranking empleado. Dichos métodos, y cualquier modificación relevante en estos, deben encontrarse autorizados por la Junta de peligro de préstamo. (p.19). La norma prevé la formas de previsión y control en las colocaciones, para evitar el incremento de malas deudas, por el no pago de los préstamos otorgados a los clientes o colocaciones de dinero para los clientes de las entidades financiera, reguladas y supervisadas por la SBS, lo que redundará en reforzar los controles en las colocaciones de los créditos, porque el asunto no es prestar por prestar, sino adoptar las medidas que garanticen el retorno de los mismos, porque de no producirse dicho retorno, existe el riesgo de afectación de la institución o CMAC, cobrando interés la relevancia de los requisitos aprobado para dichos otorgamientos.

Guillén (2001), comenta que el incumplimiento de crédito representa uno de los principales factores que explican las crisis financieras. Una entidad crediticia que inicia a tener un detrimento de su cartera de créditos se ve afectada por su ganancia al subir la cantidad de colocaciones con intereses no pagados, adicional de ocasionar un disloque en el giro de recursos y el incremento de afectaciones por deudas no pagadas, lo que perjudica de forma simultánea las áreas de la entidad. De esta forma un incremento representativo en la morosidad quiere decir que el problema de no pagos se convierte en una de ganancia y disponible, y posteriormente en un problema de confianza si la entidad empieza a tener resultados negativos y adversos en las provisiones. (pp. 91-92). Muy

apropiado el comentario expuesto por el autor, debido a que el no pago de los préstamos otorgados, ocasionan pérdida para el acreedor financiero, debido a que esto altera su presupuesto de ingresos, y ya no podrá cumplir con otras colocaciones previstas. Situación que genera efecto en los estados contables, tales como en el ESF (activo corriente) y en el ER, por la provisión de cobranza dudosa, que directamente incrementa las pérdidas del ejercicio.

Rosenberg (1998), preceptúa que el pago atrasado se conceptualiza como la imposibilidad de cumplir con los requisitos de la ley o con una deuda previamente contraída. Esta denominación se emplea cuando el cliente no cumple con el pago de intereses o patrimonio sobre su obligación o no cumple otras deudas o créditos cuando vencen. (p. 271). Precepto que es muy cierto, porque el tan solo hecho de no cumplir con tus obligaciones, en la fecha aceptada, ya genera problemas de iliquidez para la entidad financiera, ya no se cuenta con ese ingreso presupuestado o programado, por tanto, eso ocasiona una provisión de malas deudas, que a su vez tiene efectos en el estado de resultados.

2.2.2. GESTIÓN FINANCIERA

Etimológicamente, gestión proviene del latín “gestio”, hace referencia a la acción y administración de alguna actividad o tarea. Sostienen algunos expertos que, la administración de las finanzas es la actividad que responde frente a la compra, subvención y la gestión de los activos y recursos que tiene una organización.

Otros afirman que, la administración de las finanzas integra la gestión de los bienes que tiene la entidad, cuyo encargo se asigna a un responsable identificado como líder o controller, el cual es responsable de gestionar las finanzas de la institución, registrando un minucioso orden de

las ventas y los gastos que se da en la entidad, considerando como resultado el crecimiento de los activos y patrimonio.

Bodie & Merton (2008), precisan que “... *Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito.*”

Agregando que, “... *la gestión financiera es la que convierte es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias...*” (p. 16). Precisión que hacen los autores, muy cierta, porque la gestión financiera efectivamente es la administración correcta de los fondos o del dinero, vinculados con los procesos operativos de la totalidad de unidades de la organización, que apuntan al alcance de los propósitos y que al final, estos determinen un buen resultado del ejercicio, considerando que los ingresos deben ser mus superiores a los gastos, tratando en lo posible, que el margen de utilidad o ganancia, sea razonable.

Rojo (2007), en referencia a la gestión financiera basada en el valor, indica que es una nueva forma de enfocar la gestión empresarial de la empresa que pone su énfasis en la creación de valor económico (CVE), esto es, en la fundación de tesoros para todas aquellas personas que participan en la institución, y particularmente, de los propietarios como agentes de riesgo específico. Para alcanzar el propósito, y teniendo en cuenta que el valor es una definición de largo plazo, considera la política a largo plazo de la institución con su función habitual. (pp. 9-10). El especialista en finanzas, tiene acertada conceptualización, cuando de la administración de las finanzas que se sostiene en la significancia, que es un enfoque moderno de la administración de la entidad, cuyo aporte es la fundación de relevancia económica, que significa la generación de

tesoros para los agentes que participan en la entidad, pero direccionado a los capitalistas o inversionistas, para lo cual debe planificarse adecuadamente las actividades propias del negocio, porque del logro de estas, dependerá el resultado favorable del ejercicio.

Chu (2011), considera que el valor de una empresa tiene tres componentes: el primero es la capacidad para generar flujos de fondos de los activos existentes, el segundo es la voluntad de reinvertir para crear futuro crecimiento y el último es que el costo del capital no deba ser alto. “Para crear valor, por tanto, la empresa debe hacer lo siguiente: a) generar altos flujos de caja de los activos existentes, sin afectar el crecimiento; b) reinvertir para obtener altos retornos, sin incrementar el riesgo de los activos”, y c) reducir el costo del financiamiento. (p. 15). El enfoque expuesto por el tratadista, trata de revelar el valor de la empresa, identificando la real capacidad de generar el flujo de fondos de los activos con que cuenta la entidad, lo otro es pensar en la reinversión para generar desarrollo y crecimiento del negocio y el tercero, es que el costo del capital no debe ser elevado, para no afectar la operatividad de la empresa. Estos tres elementos, deben ser administrados de manera armónica, para evitar situaciones no apropiadas en los resultados del ejercicio.

Apaza (2013), respecto a los principios de finanzas corporativas, manifiesta que incluyen una variedad de temas. Sin embargo, cabe resaltar que, la suma de elementos importantes, se encuentran sustentadas en 4 teorías que se integran entre sí, las que forman los pilares principales, que son:

- El VPN, que dice bajo qué circunstancias las decisiones de inversión y consumo son separables y pone a nuestra disposición un método para la verificación de ingresos y gastos (flujos de caja).

- La TR (riesgo y retorno), nos señala en qué medida se debe considerar el riesgo a la hora de decidir invertir. La TR, es un complemento necesario del VPN.

- La TO, que nos enseña a valorar derechos de compra o venta; así como, el valor de la flexibilidad general en las decisiones de inversión y apalancamiento. Esta teoría complementa a las 2 indicadas, al considerar la posibilidad de decisiones futuras (contingencia), que no da cabida dentro del enfoque irreversible del VPN.

- La EC, describe el impacto que la forma de apalancamiento (deuda, patrimonio, etc.), puede aplicar sobre las entidades. (pp. 12-13). El experto en finanzas, precisa que las finanzas corporativas modernas descansan sobre cuatro pilares fundamentales, el valor presente neto (movimiento de ingresos y gastos), la teoría del riesgo (tiempo en que deben tomarse las decisiones), la teoría de opciones (flexibilidad general en las decisiones de inversiones y financiamiento) y la estructura de capital (impacto de financiamiento sobre la empresa); los mismos que cumplen funciones por separado, pero ligados con los niveles de decisiones por parte de la alta dirección, quienes deben apuntar al sostenimiento de la empresa en el tiempo.

Jiménez, et al (2012), sostienen que la empresa es, una sucesión en el tiempo de proyectos de inversión y financiación. Una entidad se crea, para enfrentar a una demanda no satisfecha, para lo cual se requiere haber colocaciones en bienes de equipo, naves industriales, etc., que no se permite llevar a cabo si no se dispone de activos financieros. Esta situación de la entidad desde el punto de vista de las finanzas considera que la función financiera de la entidad tiene una doble vertiente, e incluye tanto a decisiones de activo o inversión, como de obligaciones o apalancamiento. Sin embargo, este cometido de la función financiera identificado por los estudiosos vigentes no siempre ha sido igual, sino que ha evolucionado a medida que variaban las

necesidades de las entidades. (p. 27). Los expertos tienen razón, cuando sostienen lo referido a la empresa, como un proyecto de inversión que combina inversión y financiación, siendo la primera la decisión de los socios o inversionistas de emprender algo nuevo para la satisfacción de los usuarios o consumidores, la misma que debe administrarse de la mejor forma posible, porque el asunto no es solo constituir una unidad de negocio, sino de mantenerla a través del tiempo. Los accionistas o inversionistas buscarán obtener buenos dividendos de la inversión colocada; y muchas veces, pueden decidir por el financiamiento interno o externo, dependiendo si existe la necesidad de apalancarse financieramente para aumentar el volumen de ingresos que le permitan cumplir con el aumento en producción o bienes.

Ross & Westerfield (2012), afirman que el análisis se restringirá a las empresas lucrativas, la meta de la administración financiera es ganar dinero o agregar valor para los propietarios. Esta fijación, desde luego, deben examinarse algunas clases diferentes de formularla para revelar un concepto más preciso. Esta apariencia es muy relevante porque se dirige a una base objetiva para adoptar y verificar las decisiones financieras.

Asimismo, los autores refieren a las posibles metas financieras:

- Sostenerse.
- Evitar las obstaculizaciones financieras y su desaparición.
- Sobreponerse a los competidores.
- Aumentar los ingresos o su presencia de mercado.
- Reducir gastos – Aumentar ganancias.

- Sostener el desarrollo permanente de las ganancias. (p. 10).

Conforme lo señalan los autores, podemos hablar de resultados o de lucro, cuando se tratan de empresas privadas, cuya finalidad es obtener buena ganancia o rentabilidad, y la forma más común de lograrlo, es efectuar una buena planificación de actividades y fijar objetivos alcanzables; reconociendo que las ventas deben ser mayores que los gastos, con un margen de utilidad que permita mantener la sostenibilidad de operaciones o el principio de negocio en funcionamiento. Estas empresas, no se pueden dar el lujo de tener resultados negativos, porque el inversionista o socio, no coloca su inversión, para perder.

Pindado (2011), preceptúa que la función financiera de una empresa es el conjunto de actividades relacionadas con aspectos financieros como planificar, obtener, organizar e invertir los fondos. La actividad de las finanzas se realiza a través de la toma de decisiones financieras, que son asumidas por la dirección financiera de la entidad.

Agregando que, la función financiera, ha ido cambiando de acuerdo con las necesidades de la empresa. En la primera parte del siglo XX las fundamentales preocupaciones financieras venían determinadas por las necesidades de conseguir recursos, debido a las limitaciones para ingresar a los mercados de capitales. el gran impacto de algunos sucesos acontecidos como la Gran Depresión de los años 30 subieron el interés por el análisis de la supervivencia de la entidad, y, en este sentido, se hicieron grandes tratados acerca de la reestructuración, liquidación y fusiones de entidades. (p. 8-9). Lo expuesto por el autor, es tan importante como vender, que es el primer elemento que sustenta la función financiera. Es decir, que la gestión financiera debe asegurar el rubro de ingresos, porque de estos dependerá el éxito de la empresa, no se pueden permitir riesgos que previamente no se hayan identificado y administrado, para minimizar el impacto. La empresa, debe

contar previamente con una política de ventas definido, de acuerdo a su perspectiva y nivel de objetivos trazados.

Van Horne & Wachowicz (2012), manifiestan que, la gestión financiera trata de la compra, el apalancamiento y la gestión de activos con alguna fijación global en mente. Así, la actividad de línea de la gestión financiera puede dividirse en 3 unidades relevantes: 1) decisiones de inversión, 2) financiamiento y 3) administración de bienes, los cuales define para mayor apreciación:

1) DI. Es la más relevante de las 3 decisiones primordiales de la entidad, en cuanto a la fundación de riqueza. Inicia con una determinación de la cantidad total de activos necesarios para la entidad.

2) DF. La 2da. decisión importante de la entidad. Aquí el director financiero se ocupa de los componentes de pasivo y patrimonio del ESF. Si uno mira la combinación de apalancamientos para entidades en todas las industrias, apreciará marcadas diferencias. Algunas entidades tienen pasivos bastante significativos, mientras que otras están libres de obligaciones con terceros.

3) DAB. La 3ra. decisión importante de la entidad es la decisión de gestión de activos. Una vez que se compran los activos y se obtiene el apalancamiento adecuado, hay que gestionar esos activos de manera eficiente. El DF tiene a su cargo responsabilidades operativas de distintos grados en relación con los activos existentes. Estas responsabilidades requieren que se ocupe más de los activos circulantes que de los activos inmovilizados. Una gran parte de la responsabilidad de la gestión de activos inmovilizados recae en los gerentes operativos que emplean esos activos. (pp. 2-3). Efectivamente, los tres pilares fundamentales de la gestión de las finanzas, son la inversión, el apalancamiento y la gestión de los activos; los tres elementos deben mantenerse actualizado y con controles internos que respondan a las expectativas del accionista; ellos, no pasan por alto las

situaciones adversas, para eso planifican y programan actividades que aseguran el resultado positivo o ganancia.

Besley & Brigham (2008), consignan que la administración financiera se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto de sus flujos de efectivo. Siendo así, la gestión de las finanzas es relevante en cualquier tipo de instituciones, sean estatales o particulares, que administren servicios financieros o industrialicen productos. (p. 5). Gestionar es tan importante como administrar, y administrar es conducir a la empresa hacia el alcance de propósitos y metas trazados por la entidad, y una buena administración es sinónimo de ganancia, de rentabilidad, de buenos dividendos para el accionista, quien busca que la inversión que hizo en el ente abstracto, le genere resultados positivos. Las empresas privadas, siempre buscan ganar o rentabilidad, y la única manera de obtenerlo es vender más y que los ingresos sean mayores que los gastos.

2.3. Definiciones de términos básicos (Glosario)

a) Nivel de incumplimiento

Peña (2002), consigna que riesgo de default o impago, se refiere al no pago de la deuda por parte del cliente; agregando que, la empresa calificadora, señala que el no cumplir ocurrió por lo menos 90 días después de la fecha en que debió realizarse el pago. (p. 6).

b) Nivel de recuperación de cartera

Estrategias utilizadas por la entidad crediticia, para el recupero de la cartera, considerando la existencia de fianza o colateral en la transacción. Si hay, se tiene riesgo de liquidez hipotecaria. Para mejor entendimiento, apreciamos la situación de los préstamos hipotecarios. Para muchas familias que no podían cumplir con los pagos, el banco implantó la fianza y alcanzó el resultado

final. Sin embargo, estas entidades financieras no tuvieron en cuenta el riesgo de liquidez de estos activos, lo que generó un inventario excesivo de departamentos en estas entidades, lo cual es difícil de explicar. (SBS, 2014)

c) Nivel de riesgo de exposición

Peña (2002), señala que significa la incertidumbre de los pagos futuros. Situación que podría ser por la situación del prestatario o variables de mercado (como la evolución de los tipos de interés). Es decir, es el # expuesto en la transacción. (p. 6).

d) Nivel de morosidad

La morosidad es la práctica por la cual un deudor, persona física o jurídica, no paga al vencimiento de su obligación. (SBS, 2014).

e) Nivel de riesgo de migración

Significa una reducción en la calificación crediticia. Riesgo de exposición: se entiende como la duda sobre los futuros pagos que se deben. Este riesgo puede estar asociado a la actitud del prestatario o bien a la evolución de variables del mercado. (SBS, 2014)

f) Nivel de pérdida

El riesgo de pérdida, es la probabilidad de que las cosas no salgan de acuerdo a lo planeado, y que la empresa, banco o financiera pierda. En cualquier acción hay un riesgo de pérdida, de que las cosas no salgan bien. (SBS, 2014)

g) Nivel de ingresos

Comprende los importes facturados por la venta de bienes comprados para la reventa en las mismas condiciones en las que se recibieron. Están incluidos los egresos facturados por empaques y movilidad y las ventas de subproductos.

En las entidades financieras, se producen por la devolución de los préstamos o colocaciones efectuadas. (SBS, 2016)

h) Nivel de capital de trabajo

El capital de trabajo es la cantidad necesaria de recursos para una empresa o institución financiera para realizar sus operaciones con normalidad. Es decir, los activos para que una compañía, sea capaz de hacer sus funciones y actividades a corto plazo.

Entiéndase como capital de trabajo, al activo corriente de una empresa, considerando para ello, el activo disponible, el activo exigible y el activo realizable. (SBS, 2016)

i) Nivel de flujo de caja

El Flujo de Caja hace referencia a la cantidad neta de dinero que se transfiere dentro y fuera de una empresa. De esta forma, el capital que cobra (venta de productos o servicios, efectivo procedente de cuentas por cobrar) conforma las entradas, mientras que el capital que paga (alquiler, impuestos, préstamos. (SBS, 2016)

j) Nivel de financiamiento

El financiamiento, es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio; es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las empresas, suelen ser deudas bancarias o dineros aportados por sus socios.

Las fuentes de financiación para las empresas son el capital, la deuda, las obligaciones, los beneficios no distribuidos, los préstamos a plazo, los préstamos de capital circulante, las cartas de crédito, el factoraje, la financiación de riesgo, etc. Estas fuentes de financiación se utilizan en diferentes situaciones. (SBS, 2016)

k) Nivel de inversión

El término inversión, se refiere al acto de postergar el beneficio inmediato del bien invertido por la promesa de un beneficio futuro más o menos probable. Una inversión es un importe exacto de dinero que se pone a disposición de terceros, de una entidad o de un sistema de acciones, con el fin de que se incremente con las Créditos que origine ese proyecto institucional. Ahorrar una parte de los ingresos y destinar ese dinero a la inversión puede ayudar a mejorar la salud financiera de una persona en todas las etapas de su vida. (SBS, 2016)

l) Nivel de rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que sus gastos. (SBS, 2016)

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis General

El riesgo crediticio incide directamente en la gestión financiera de la Caja Arequipa.

3.2 Hipótesis Específicas

- a. El nivel de incumplimiento incide en el nivel de ingresos de la Caja Arequipa.
- b. El nivel de la recuperación de cartera morosa incide en el nivel de capital de trabajo de la Caja Arequipa.
- c. El nivel de riesgo de exposición incide en el nivel de flujo de efectivo de la Caja Arequipa.
- d. El nivel de morosidad determinada en calificación incide en el nivel de financiamiento de la Caja Arequipa.
- e. El nivel de riesgo de migración en calificación incide en el nivel de inversión de la Caja Arequipa.
- f. El nivel de pérdida cuantificado incide en el nivel de rentabilidad de la Caja Arequipa.

3.3. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Sub categoría
X: Riesgo Crediticio	Situacional	X ₁ : Nivel de incumplimiento	No pago Difícil de cobrar Estado de situación
	Importes	X ₂ : Nivel de recuperación de cartera	Cobranza efectiva Proceso
	Contingencias	X ₃ : Nivel de riesgo de exposición	identificación Gestión
	Cartera pesada	X ₄ : Nivel de morosidad	Cantidad Cartera
	Posibilidad	X ₅ : Nivel de riesgo de migración	Fuga de clientes Causas
	Evaluación	X ₆ : Nivel de pérdida	Cantidad Porcentaje
Y: Gestión Financiera	Cantidad	Y ₁ : Nivel de ingresos	Ingresos netos Disponibles
	Activos	Y ₂ : Nivel de capital de trabajo	Activo corriente Importe
	Movimiento	Y ₃ : Nivel de flujo de caja	Entradas Salidas
	Apalancamiento	Y ₄ : Nivel de financiamiento	Préstamos de terceros Nuevos aportes
	Potencialidad	Y ₅ : Nivel de inversión	Colocaciones Corrientes
	Ganancias	Y ₆ : Nivel de rentabilidad	Resultado Positivo

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

4.1. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1.1. Tipo de investigación

La tesis contiene los requisitos para denominarse: “investigación aplicada”.

4.1.2. Nivel de Investigación

Descriptivo - explicativo.

4.1.3. Metodología

Método deductivo, inductivo, analítico, síntesis, estadístico, entre otros.

4.1.4. Diseño

No experimental

Se tomó una muestra en la cual:

M = O_x r O_y

Dónde:

M = Muestra.

O = Observación.

X = Riesgo crediticio

Y = Gestión financiera

R = Relación entre variables

4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

4.2.1. Población

La población estuvo integrada por 85 individuos, relacionadas con la Caja Arequipa.

4.2.2. Muestra

Muestreo aleatorio simple:

$$N = \frac{Z^2 PQ}{e^2 (N-1) + Z^2 PQ}$$

Donde:

Z: Valor de la abscisa de la curva normal para una confianza del 95% de probabilidad.

p: Proporción de gerentes, jefes de crédito, especialistas, contadores, que manifestaron que el riesgo crediticio incide en la gestión financiera de la Caja Arequipa. (P = 0.5)

q: Proporción de gerentes, jefes de crédito, especialistas, contadores, que manifestaron que el riesgo crediticio no incide en la gestión financiera de la Caja Arequipa. (Q = 0.5)

e: Margen de error 5%.

N: Población

n: Tamaño óptimo de muestra.

A un nivel de confianza de 95% y 5% como margen de error tenemos la muestra:

$$(1.96)^2 (0.5) (0.5) (85)$$

$$n = \frac{\quad}{\quad}$$

$$(0.05)^2 (85-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)$$

n = 70 personas (entre gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores).

4.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

La técnica, fue la “encuesta”, y el instrumento fue el cuestionario.

4.4. TÉCNICAS PARA PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Se tabuló la información a partir de los datos obtenidos haciendo uso del programa computacional SPSS – V. 27, de la prueba de Ji cuadrado corregida por Yates y nivel de confianza del 95%, margen de error del 5%.

4.5. ASPECTOS ÉTICOS

Se considera lo dispuesto en los lineamientos del Código de Ética de la USMP y del CE del CCP.

Se mantiene en reserva los nombres de las personas y profesionales de la muestra; así como, se respeta la privacidad de la información de las entidades objeto de la tesis.

Resaltando que, las personas encuestadas tienen conocimiento sobre el uso de la información que proporcionan para el estudio, que aparece consignada en las instrucciones del cuestionario.

Con relación al recojo y procesamiento de datos, se realizó en sujeción de la Ley y en forma adecuada. Igualmente, se identificó la autoría de los tesisistas, dándoles el reconocimiento que les asiste.

CAPÍTULO V: RESULTADOS

5.1. Presentación de resultados

Tabla 2

El nivel de incumplimiento de obligaciones por parte de los clientes, es uno de los factores del riesgo crediticio de Caja Arequipa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	29	41.4
Usualmente es verdad	30	42.9
Ocasionalmente es verdad	10	14.3
Usualmente no es verdad	1	1.4
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

42.9% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman que usualmente es verdad que se incumplan las obligaciones por parte de los clientes y es uno de los factores del riesgo crediticio de Caja Arequipa, mientras que otro 1.4% señalaron que usualmente no es verdad se incumplan las obligaciones por parte de los clientes para que sea un factor de riesgo crediticio de Caja Arequipa.

Esto quiere decir, que el incumplimiento por parte del cliente en su mayoría es uno de los factores de riesgo para la Caja Arequipa.

Figura 1

El nivel de incumplimiento de obligaciones por parte de los clientes, es uno de los factores del riesgo crediticio de Caja Arequipa.

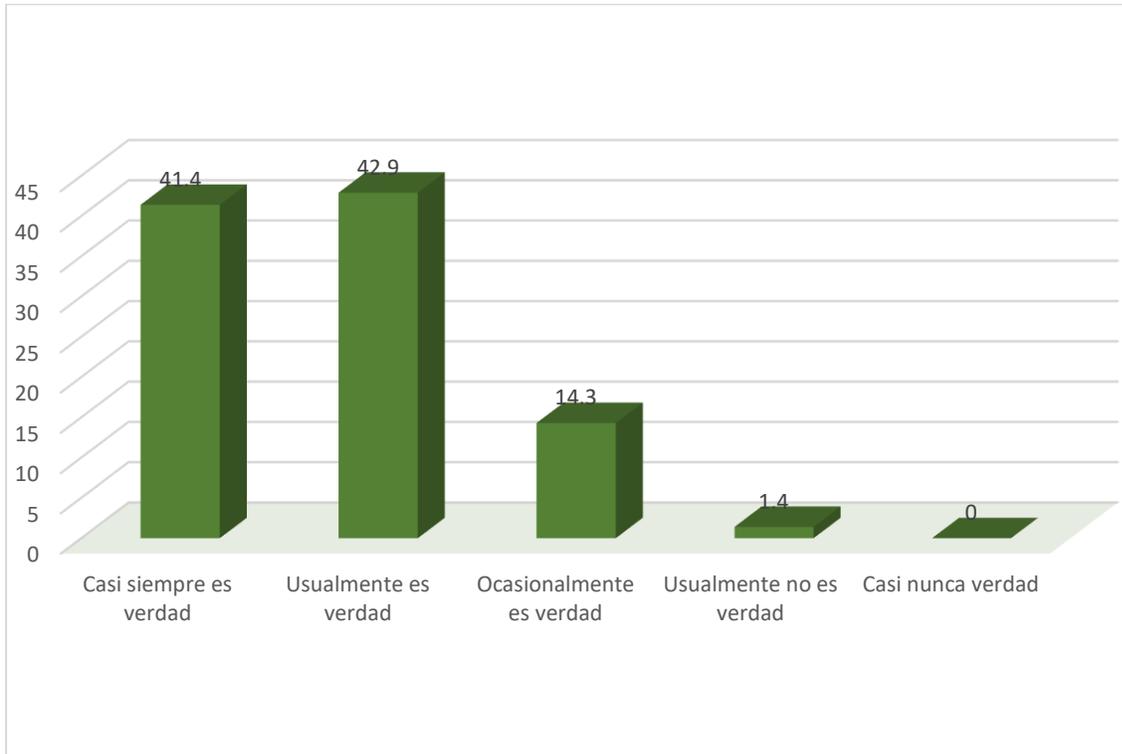


Tabla 3

El nivel de recuperación de cartera morosa se vincula con el riesgo crediticio de Caja Arequipa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	31	44,3
Usualmente es verdad	28	40,0
Ocasionalmente es verdad	9	12,9
Usualmente no es verdad	2	2,9
Casi nunca verdad	0	0,0
Total	70	100.0

44.3% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman que casi siempre es verdad que la recuperación de la cartera morosa se vincula con el riesgo crediticio de Caja Arequipa, mientras que otro 2.9% señalaron que usualmente no es verdad la recuperación de la cartera morosa se vincula con el riesgo crediticio de Caja Arequipa.

Esto quiere decir, que la recuperación de cartera morosa por parte de los clientes, perjudica a Caja Arequipa.

Figura 2

El nivel de recuperación de cartera morosa se vincula con el riesgo crediticio de Caja Arequipa.

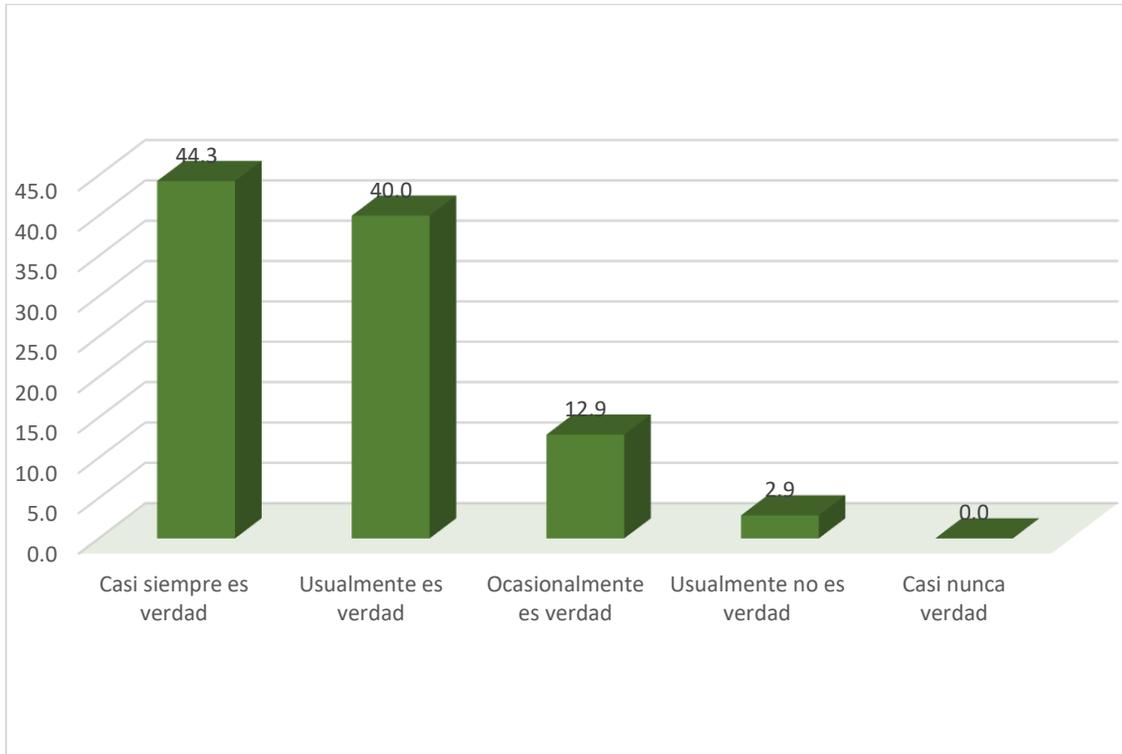


Tabla 4

El nivel de riesgo de exposición o incertidumbre sobre los futuros cobros se relacionan con el riesgo crediticio de Caja Arequipa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	29	41.4
Usualmente es verdad	38	54.3
Ocasionalmente es verdad	1	1.4
Usualmente no es verdad	2	2.9
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

54.3% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman que usualmente es verdad que el riesgo de exposición o incertidumbre sobre los futuros cobros se relacionan con el riesgo crediticio de Caja Arequipa. Sin embargo, otro 2.9% señalaron que usualmente no es verdad que el riesgo de exposición o incertidumbre sobre los futuros cobros se vinculan con el riesgo crediticio de Caja Arequipa.

Esto quiere decir, que el nivel de riesgo de exposición sobre futuros cobros, incide en el riesgo de Caja Arequipa, al no saber si el cliente va cumplir con los pagos programados.

Figura 3

El nivel de riesgo de exposición o incertidumbre sobre los futuros cobros se relacionan con el riesgo crediticio de Caja Arequipa

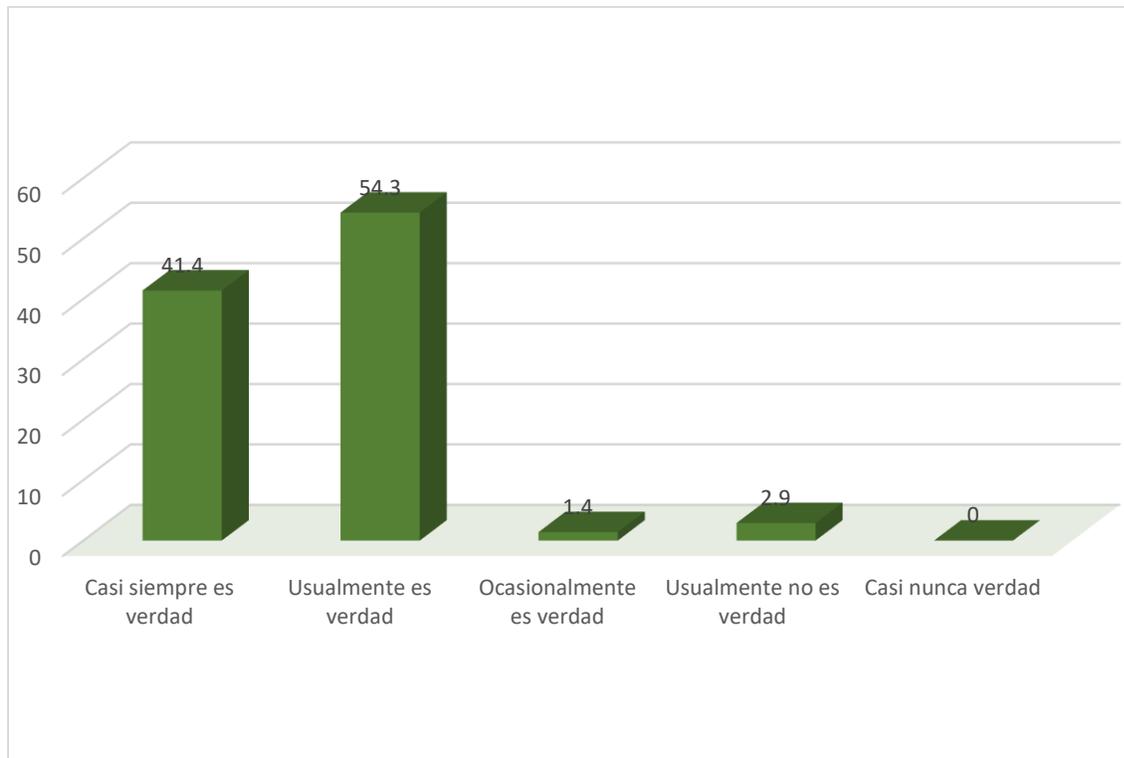


Tabla 5

El nivel de morosidad identificado incrementa el riesgo crediticio de Caja Arequipa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	36	51.4
Usualmente es verdad	29	41.4
Ocasionalmente es verdad	5	7.1
Usualmente no es verdad	0	0.0
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

51.4% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman que casi siempre es verdad que el nivel de morosidad identificado incrementa el riesgo crediticio de Caja Arequipa. No obstante, otro 7.1% afirman que ocasionalmente es verdad que el nivel de morosidad identificado incrementa el riesgo crediticio de Caja Arequipa.

Esto quiere decir, que el nivel de morosidad identificado aumenta el riesgo crediticio de Caja Arequipa, al perder liquidez que no se pueda colocar al mercado.

Figura 4

El nivel de morosidad identificado incrementa el riesgo crediticio de Caja Arequipa

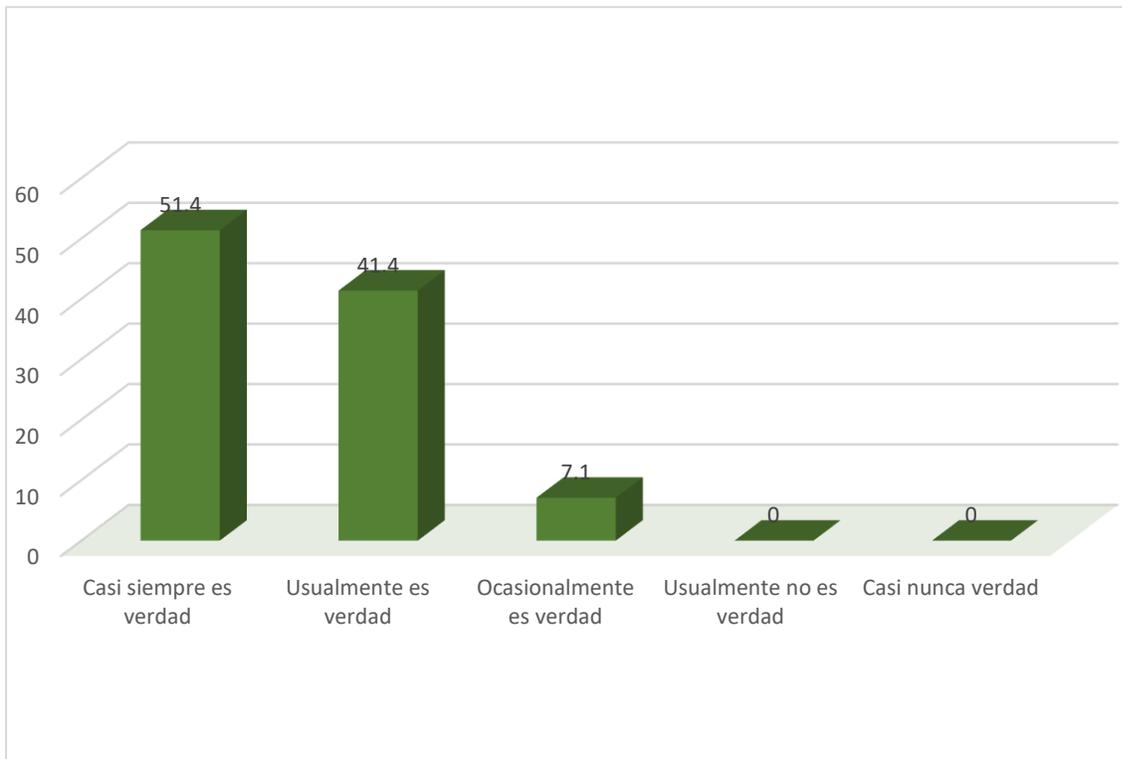


Tabla 6

El nivel de riesgo de migración o rebaja en el nivel de calificación, tiene incidencia directa con el riesgo crediticio de Caja Arequipa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	37	52.9
Usualmente es verdad	23	32.9
Ocasionalmente es verdad	8	11.4
Usualmente no es verdad	2	2.9
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

52.9% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman que usualmente es verdad que el nivel de riesgo de migración o rebaja en el nivel de calificación, tiene incidencia directa con el riesgo crediticio de Caja Arequipa. Por otro lado, 2.9% señalaron que usualmente no es verdad que el nivel de riesgo de migración o rebaja en el nivel de calificación, tenga incidencia directa con el riesgo crediticio de Caja Arequipa.

Esto quiere decir, que el nivel de migración por calificación incide directamente en el riesgo crediticio de Caja Arequipa, al disminuir sus ingresos por fuga de clientes.

Figura 5

El nivel de riesgo de migración o rebaja en el nivel de calificación, tiene incidencia directa con el riesgo crediticio de Caja Arequipa.

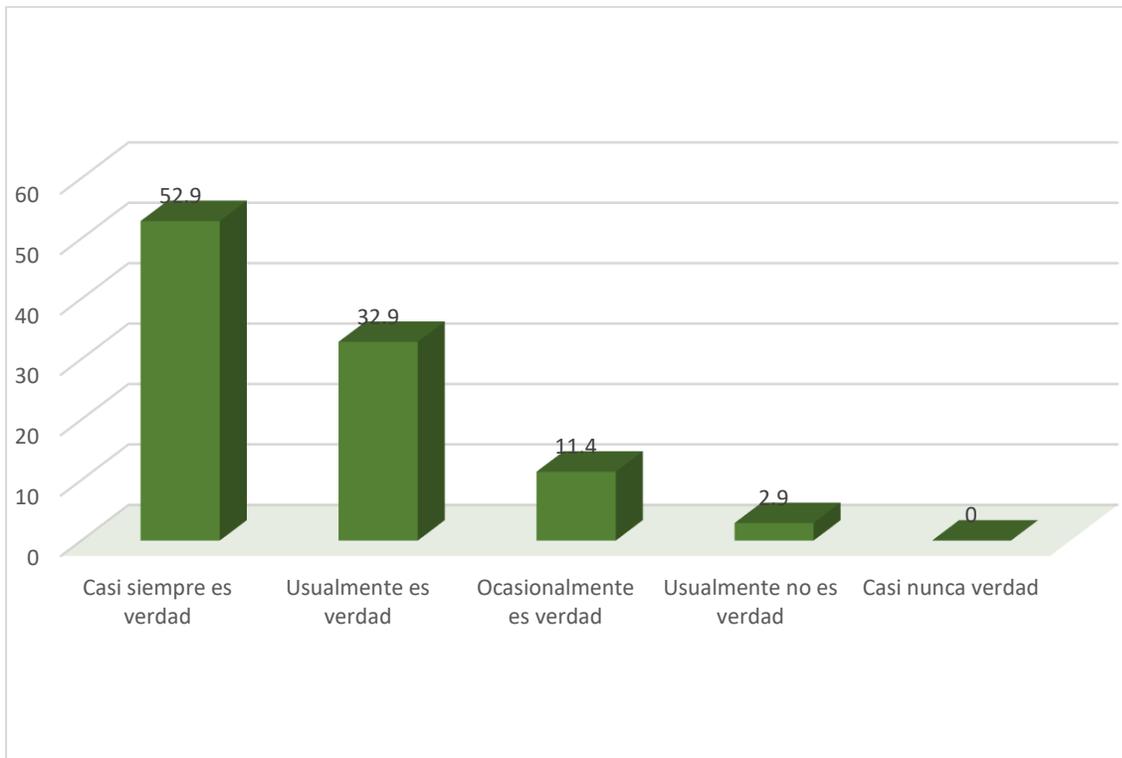


Tabla 7

El nivel de pérdida cuantificados aumenta el riesgo crediticio de Caja Arequipa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	30	42.9
Usualmente es verdad	38	54.3
Ocasionalmente es verdad	2	2.9
Usualmente no es verdad	0	0.0
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

54.3% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman que usualmente es verdad que los niveles de pérdida cuantificados aumentan el riesgo crediticio de Caja Arequipa. Por otro lado, 2.9% señalaron que ocasionalmente es verdad que los niveles de pérdida cuantificados aumenten el riesgo crediticio de Caja Arequipa.

Esto quiere decir, que el nivel de perdida incide en el riesgo crediticio de Caja Arequipa, esto no le permitiría obtener más recursos para colocaciones de créditos.

Figura 6

El nivel de pérdida cuantificados aumenta el riesgo crediticio de Caja Arequipa

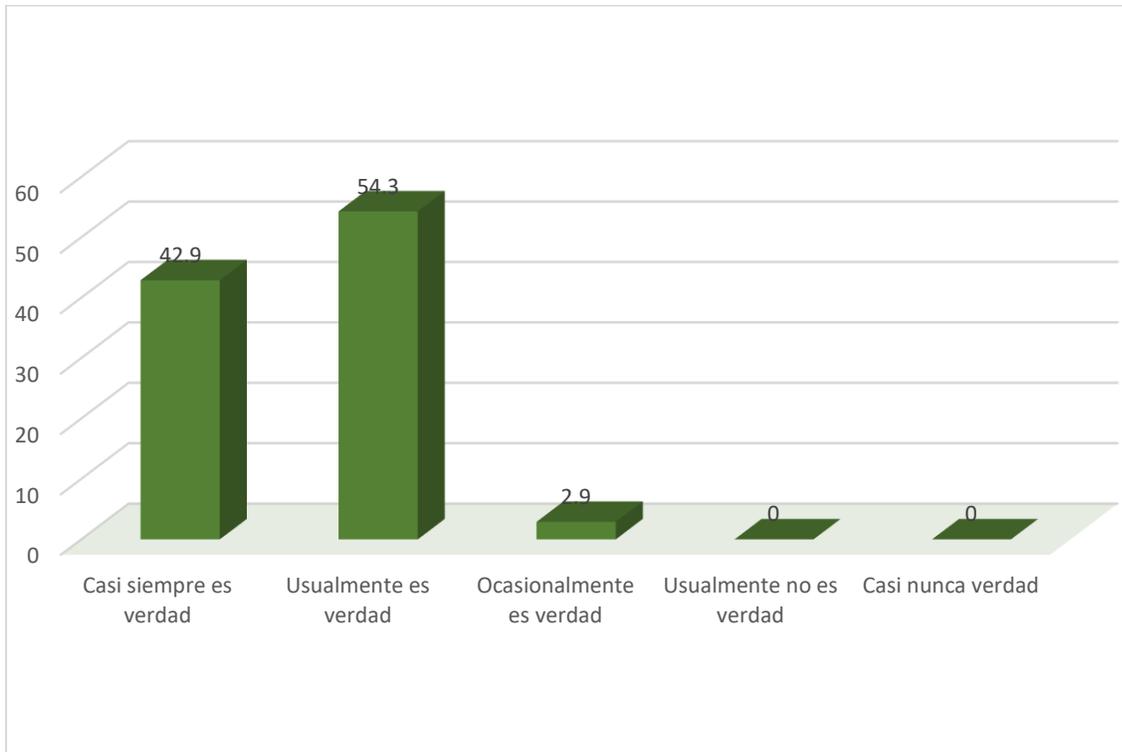


Tabla 8

El riesgo crediticio se origina por una deficiente política aprobada por la alta dirección de Caja Arequipa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	30	42.9
Usualmente es verdad	28	40.0
Ocasionalmente es verdad	9	12.9
Usualmente no es verdad	3	4.3
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

42.9% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman que casi siempre es verdad que el riesgo crediticio se origina por una deficiente política aprobada por la alta dirección de Caja Arequipa. Por otro lado, 4.3% señalaron que usualmente no es verdad que el riesgo crediticio se origine por una deficiente política aprobada por la alta dirección de Caja Arequipa.

Esto quiere decir que, el riesgo crediticio se da por malas decisiones de las autoridades de Caja Arequipa, que repercuten en las operaciones del día a día y que no minimizan el riesgo.

Figura 7

El riesgo crediticio se origina por una deficiente política aprobada por la alta dirección de Caja Arequipa.

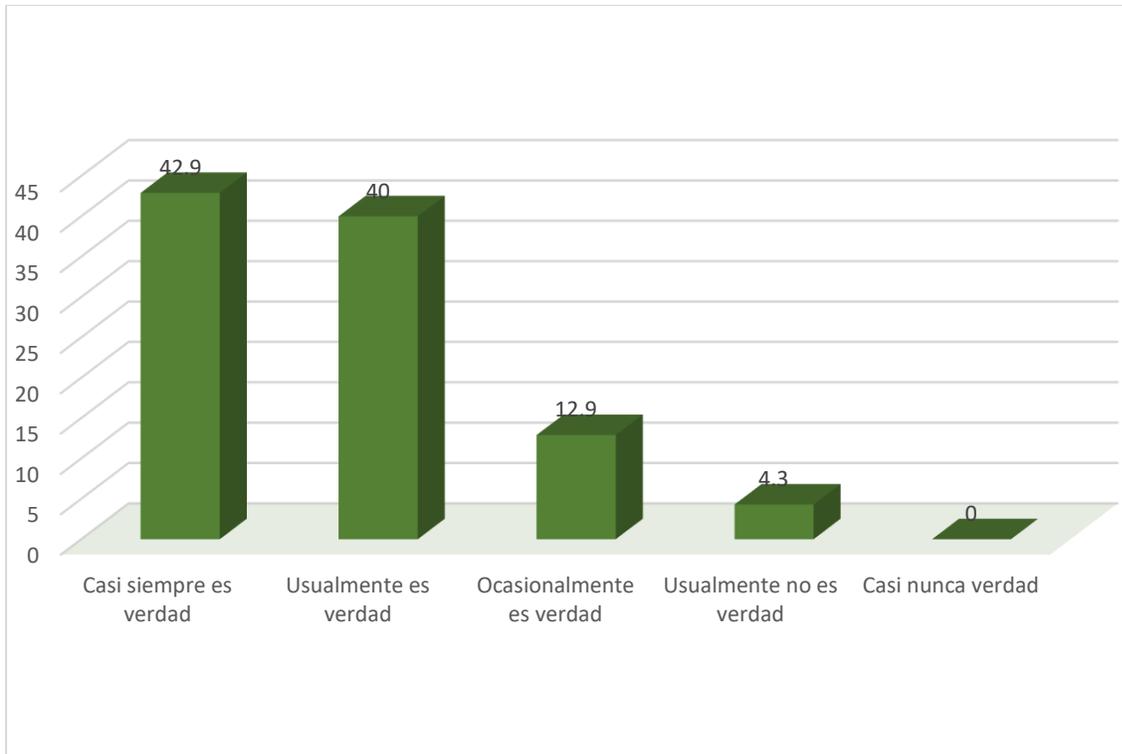


Tabla 9

El nivel de ingresos es fundamental para la gestión financiera de Caja Arequipa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	32	45.7
Usualmente es verdad	33	47.1
Ocasionalmente es verdad	4	5.7
Usualmente no es verdad	1	1.4
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

47.1% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman usualmente es verdad que el nivel de ingresos es fundamental para la gestión financiera de la Caja Arequipa. Por otro lado, 1.4% señalaron que usualmente no es verdad que el nivel de ingresos es fundamental para la gestión financiera de la Caja Arequipa.

Esto quiere decir que, el nivel de ingresos captados por Caja Arequipa es fundamental para que crezca las colocaciones y por lo tanto la empresa pueda atender a más público.

Figura 8

El nivel de ingresos es fundamental para la gestión financiera de Caja Arequipa.

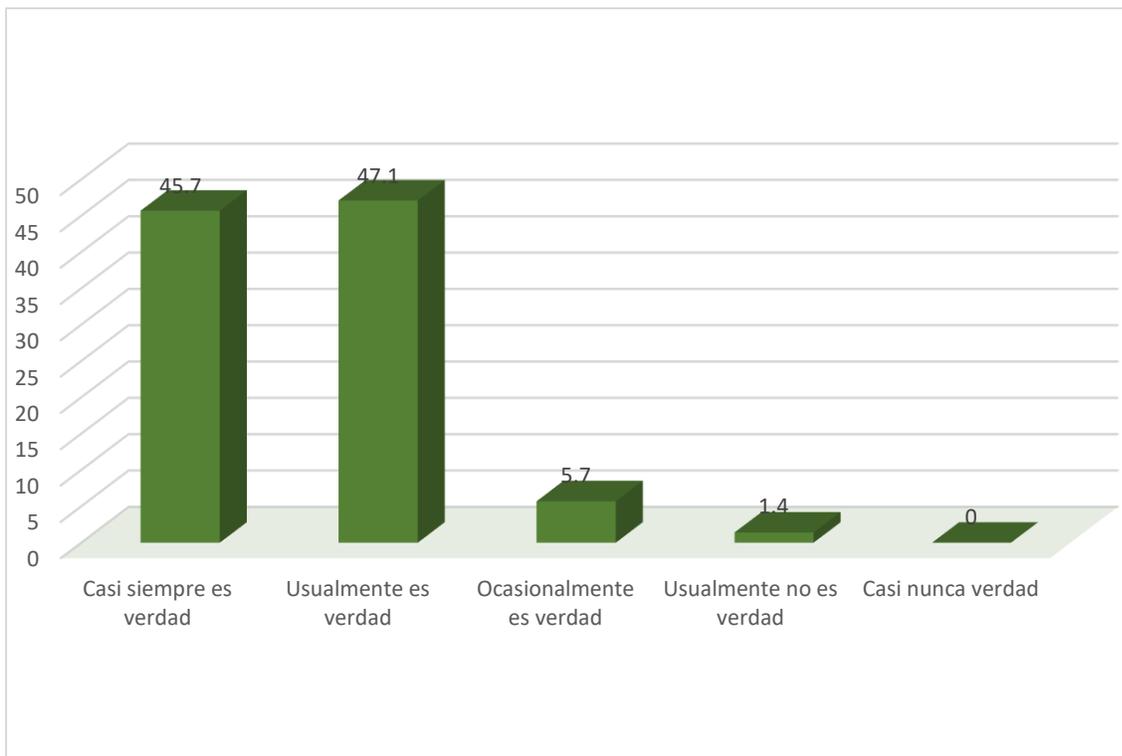


Tabla 10

El nivel de capital de trabajo es importante para la gestión financiera de Caja Arequipa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	26	37.1
Usualmente es verdad	41	58.6
Ocasionalmente es verdad	3	4.3
Usualmente no es verdad	0	0.0
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

58.6% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman usualmente es verdad que el capital de trabajo es importante para la gestión financiera de la Caja Arequipa. Por otro lado, 4.3% señalaron que ocasionalmente es verdad que el capital de trabajo es importante para la gestión financiera de la Caja Arequipa.

Esto quiere decir que, con más nivel de capital, Caja Arequipa puede tener mas colocaciones en diferentes productos acordes a todo tipo de necesidad que pueda tener los clientes.

Figura 9

El capital de trabajo es importante para la gestión financiera de Caja Arequipa.

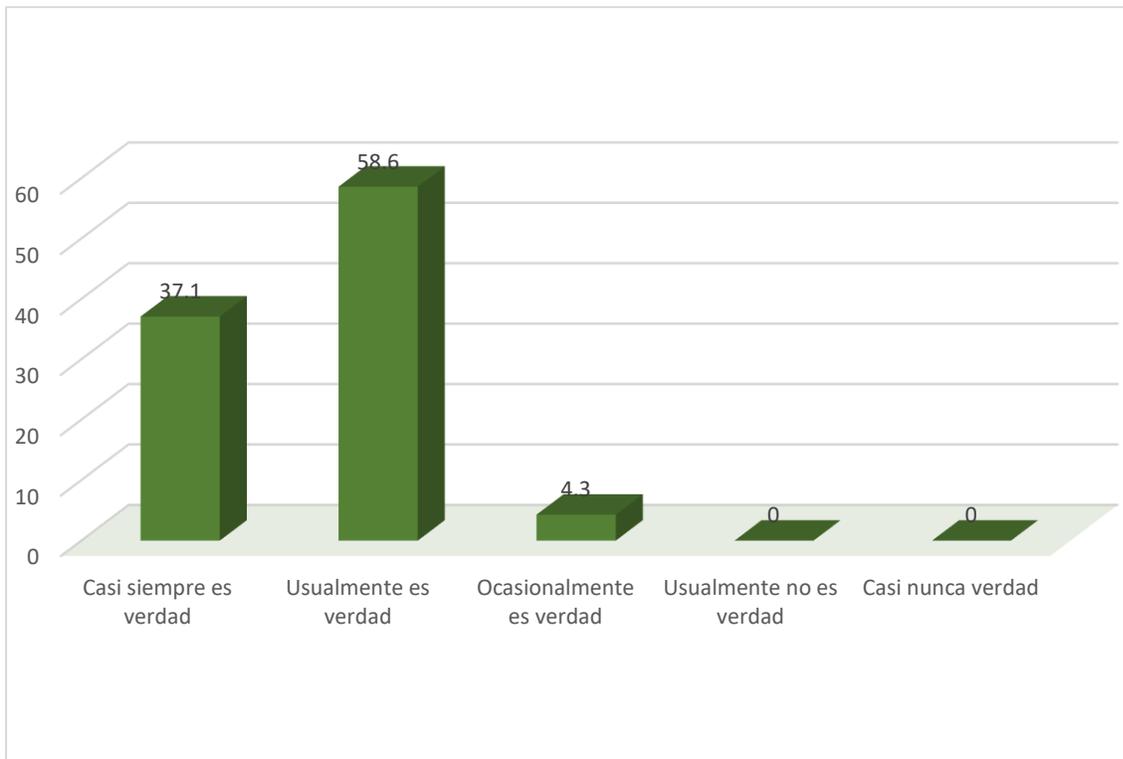


Tabla 11

El nivel de flujo de caja debe ser elaborado con la debida anticipación para apoyar a la gestión financiera de Caja Arequipa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	29	41.4
Usualmente es verdad	34	48.6
Ocasionalmente es verdad	7	10.0
Usualmente no es verdad	0	0.0
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

48.6% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman usualmente es verdad que el flujo de caja debe ser elaborado con la debida anticipación para apoyar a la gestión financiera de Caja Arequipa. Por otro lado, 10% señalaron que ocasionalmente es verdad que el flujo de caja debe ser elaborado con la debida anticipación para apoyar a la gestión financiera de Caja Arequipa.

Esto quiere decir que, a mayor flujo de caja mayor liquidez para que se pueda disponer en las operaciones a las demandas del mercado para que Caja Arequipa pueda atender.

Figura 10

El nivel de flujo de caja debe ser elaborado con la debida anticipación para apoyar a la gestión financiera de caja Arequipa.

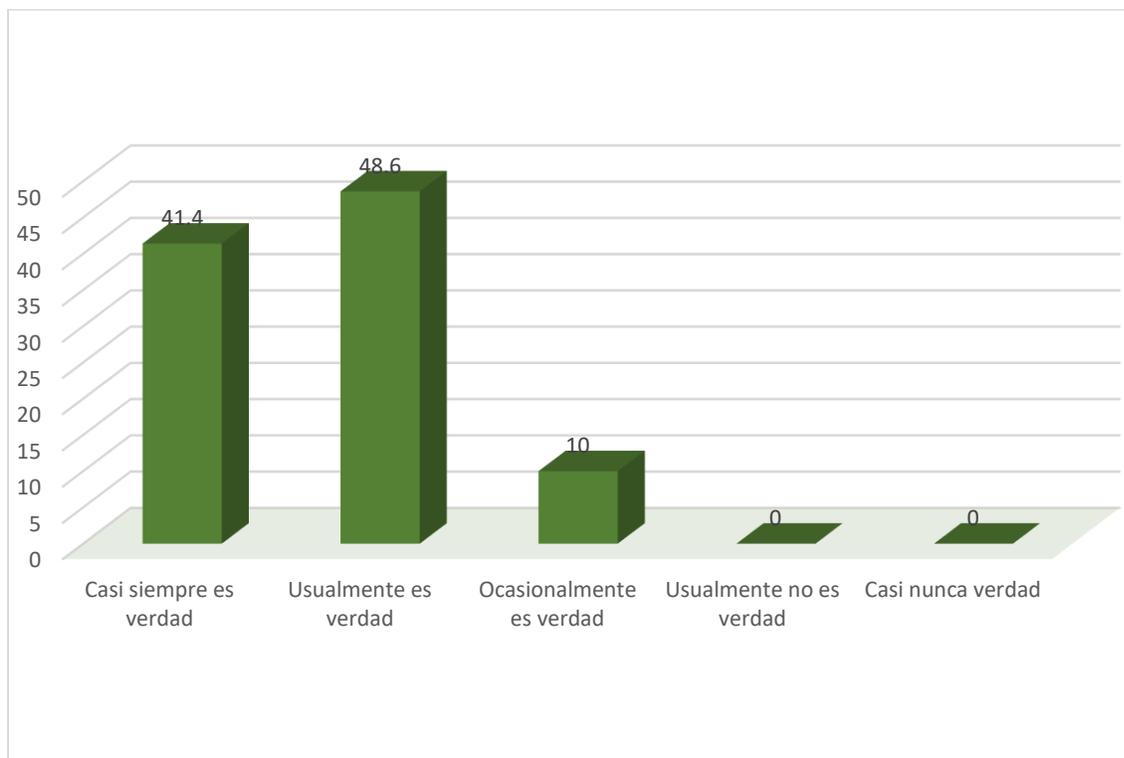


Tabla 12

El nivel de financiamiento tiene incidencia en la gestión financiera de la Caja Arequipa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	40	57.1
Usualmente es verdad	26	37.1
Ocasionalmente es verdad	2	2.9
Usualmente no es verdad	2	2.9
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

57.1% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman casi siempre es verdad que los niveles de financiamiento tienen incidencia en la gestión financiera de Caja Arequipa. Por otro lado, 2.9% señalaron que usualmente no es verdad que los niveles de financiamiento tengan incidencia en la gestión financiera de Caja Arequipa.

Esto quiere decir que, con mas financiamiento que obtenga Caja Arequipa, más movimientos financieros podrá tener y esto conlleva a mas ingresos, es necesario captar mas dinero.

Figura 11

El nivel de financiamiento tiene incidencia en la gestión financiera de Caja Arequipa.

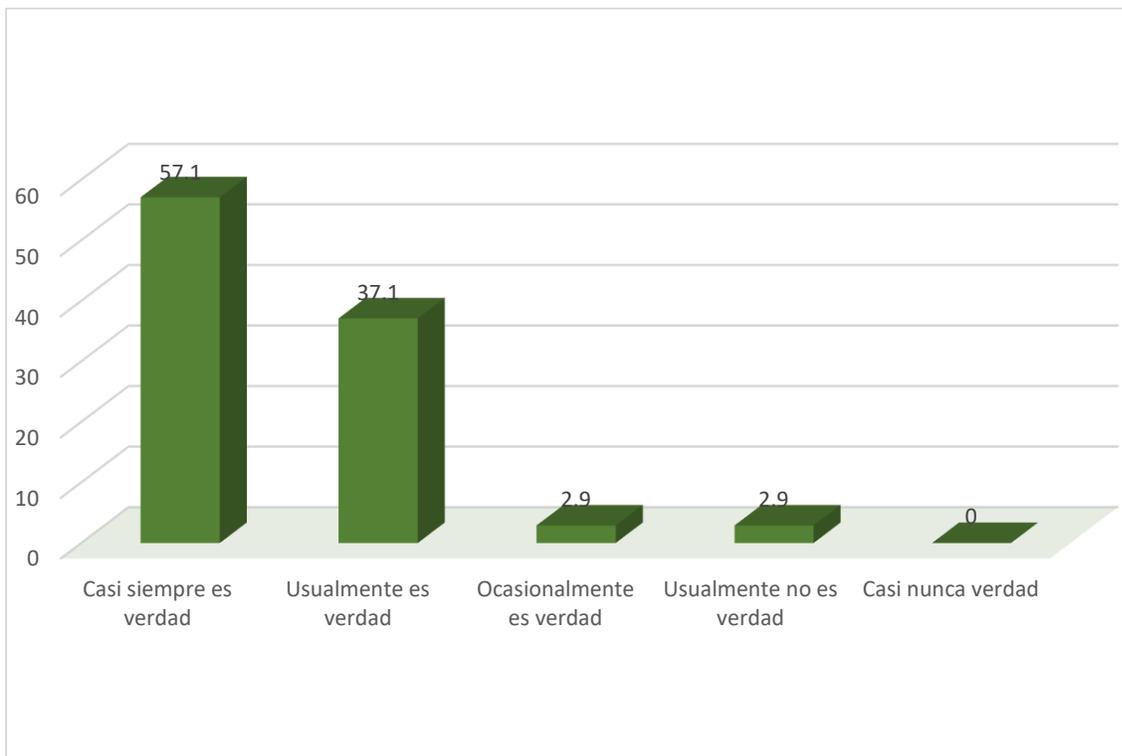


Tabla 13

El nivel de inversión debe ser identificados dentro de la gestión financiera de Caja Arequipa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	33	47.1
Usualmente es verdad	29	41.4
Ocasionalmente es verdad	7	10.0
Usualmente no es verdad	1	1.4
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

47.1% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman casi siempre es verdad que los niveles de inversión deben ser identificados dentro de la gestión financiera de Caja Arequipa. No obstante, 1.4% señalaron que usualmente no es verdad que los niveles de inversión deben ser identificados dentro de la gestión financiera de Caja Arequipa.

Esto quiere decir que, las inversiones que se hagan en Caja Arequipa, deben tener orígenes lícitos y transparentes, los cuales se puedan invertir en necesidad de la entidad financiera.

Figura 12

El nivel de inversión debe ser identificados dentro de la gestión financiera de Caja Arequipa.

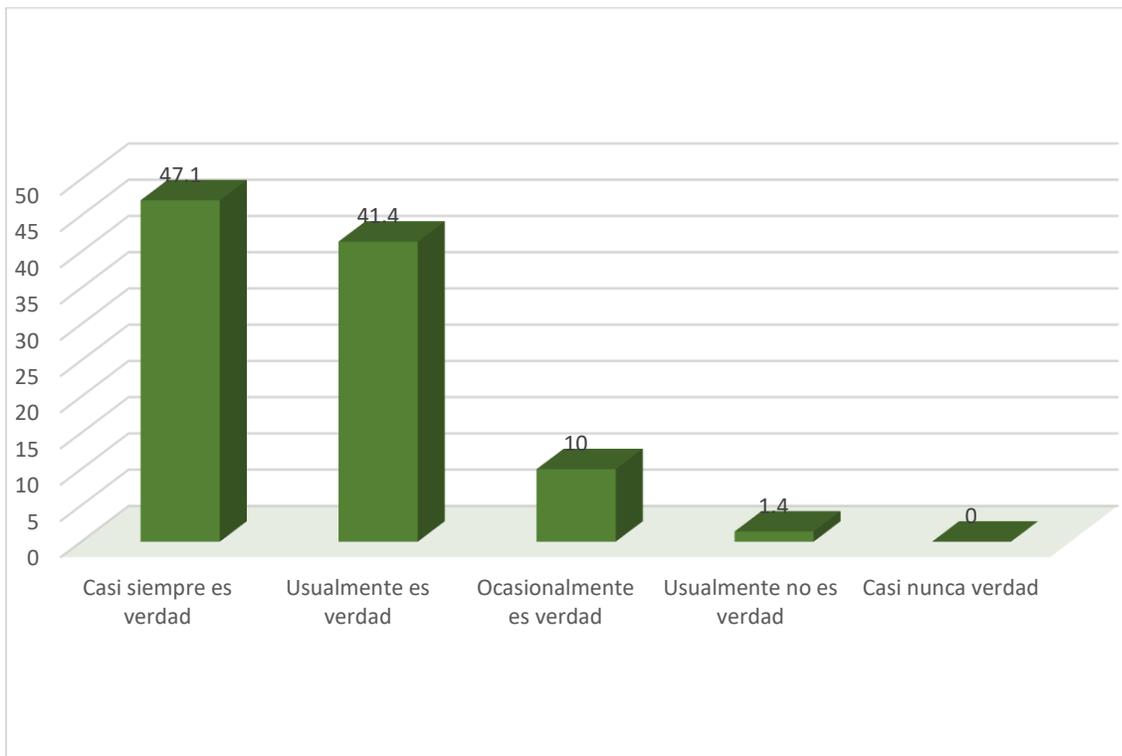


Tabla 14

El nivel de rentabilidad determinada por la Caja Arequipa, son sostenibles

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	28	40.0
Usualmente es verdad	36	51.4
Ocasionalmente es verdad	5	7.1
Usualmente no es verdad	1	1.4
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

51.4% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman usualmente es verdad que la rentabilidad determinada por la Caja Arequipa, son sostenibles. Pero, otro 1.4% señalaron que usualmente no es verdad que la rentabilidad determinada por la Caja Arequipa, sean sostenibles.

Esto quiere decir que, la rentabilidad es necesaria para la gestión financiera por ser lo que se busca para que la entidad financiera siga sostenible y con ganancias.

Figura 13

El nivel de rentabilidad determinada por la Caja Arequipa, son sostenibles

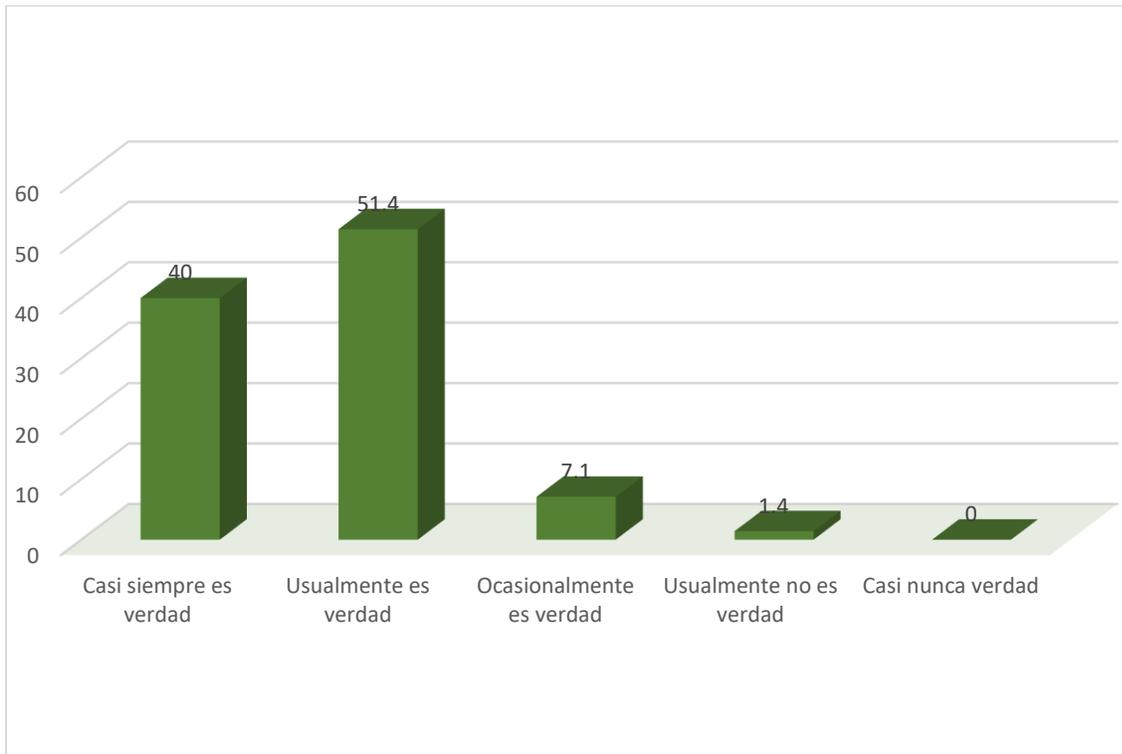


Tabla 15

La gestión financiera de la Caja Arequipa, son aceptables y contribuyen a una continuidad de negocio.

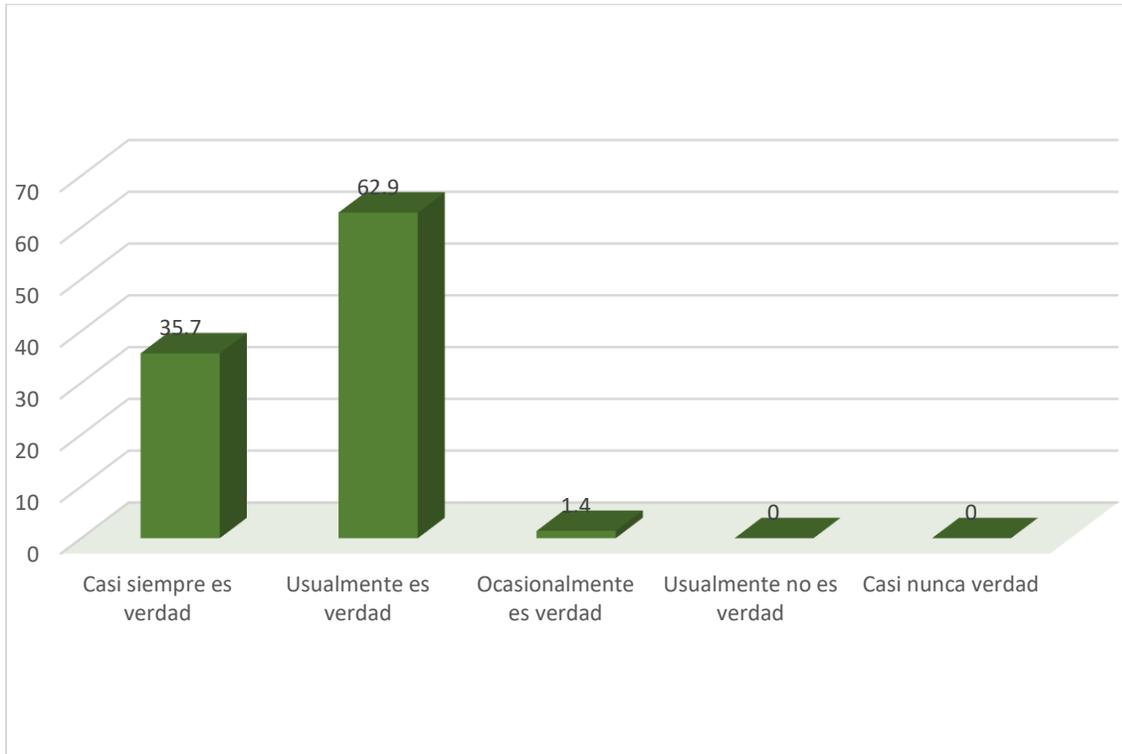
Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi siempre es verdad	25	35.7
Usualmente es verdad	44	62.9
Ocasionalmente es verdad	1	1.4
Usualmente no es verdad	0	0.0
Casi nunca verdad	0	0.0
Total	70	100.0

62.9% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman usualmente es verdad que la gestión financiera de Caja Arequipa, son aceptables y contribuyen a una continuidad de negocio. Sin embargo, otro 1.4% señalaron que ocasionalmente es verdad que la gestión financiera de Caja Arequipa, sean aceptables y contribuyan a una continuidad de negocio.

Esto quiere decir que, una adecuada gestión financiera e necesaria para que la entidad financiera pueda llevar sus operaciones diarias de la mejor manera en busca de la estabilidad y crecimiento.

Figura 14

La gestión financiera de la Caja Arequipa, son aceptables y contribuyen a una continuidad de negocio.



5.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

La estadística adecuada para probar las hipótesis será la prueba Ji cuadrado corregida por Yates, en razón que más del 20% de las celdas que contienen las frecuencias esperadas de las tablas de doble entrada son menores a cinco (5), que obliga a la combinación de celdas adyacentes para finalmente obtener una tabla 2x2.

Donde:

$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

a= Celda primera columna, primera fila
b= Celda segunda columna, primera fila
c= Celda primera columna, segunda fila
d= Celda segunda columna, segunda fila

La prueba χ^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1)(2-1) = 1$ grados de libertad y un nivel de significancia de 0.05. Se rechaza la hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416 o $p\text{-value} < 0.05$

Hipótesis específica a):

H₀: El nivel de incumplimiento no incide en los ingresos de la Caja Arequipa, 2020.

H₁: El nivel de incumplimiento incide en los ingresos de la Caja Arequipa, 2020.

Tabla 16

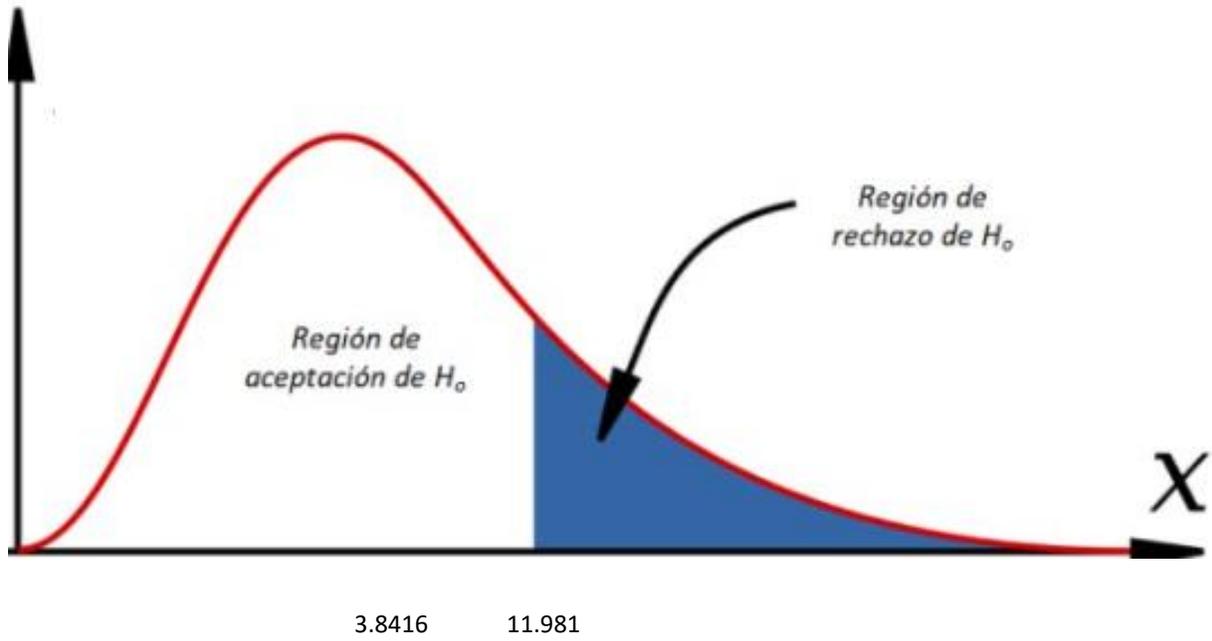
Contrastación de hipótesis a)

Existe incumplimiento	Existe ingresos de la Caja Arequipa					Total
	Casi siempre verdad	Usualmente verdad	Ocasionalmente verdad	Usualmente no verdad	Casi nunca verdad	
Casi siempre verdad	22	6	1	0	0	29
Usualmente verdad	8	22	0	0	0	30
Ocasionalmente verdad	2	5	2	1	0	10
Usualmente no verdad	0	0	1	0	0	1
Casi nunca verdad	0	0	0	0	0	0
Total	32	33	4	1	0	70

El valor de $\chi^2 = 11.981 > 3.8416$ y $p\text{-value} = 5,376E-04 < \alpha=0.05$, se rechaza la H₀ y se concluye que el nivel de incumplimiento incide en los ingresos de la Caja Arequipa, 2020.

Figura 15

Estadístico hipótesis a)



Hipótesis específica b):

H₀: La recuperación de cartera morosa no incide en el capital de trabajo de la Caja Arequipa, 2020.

H₁: La recuperación de cartera morosa incide en el capital de trabajo de la Caja Arequipa, 2020.

Tabla 17

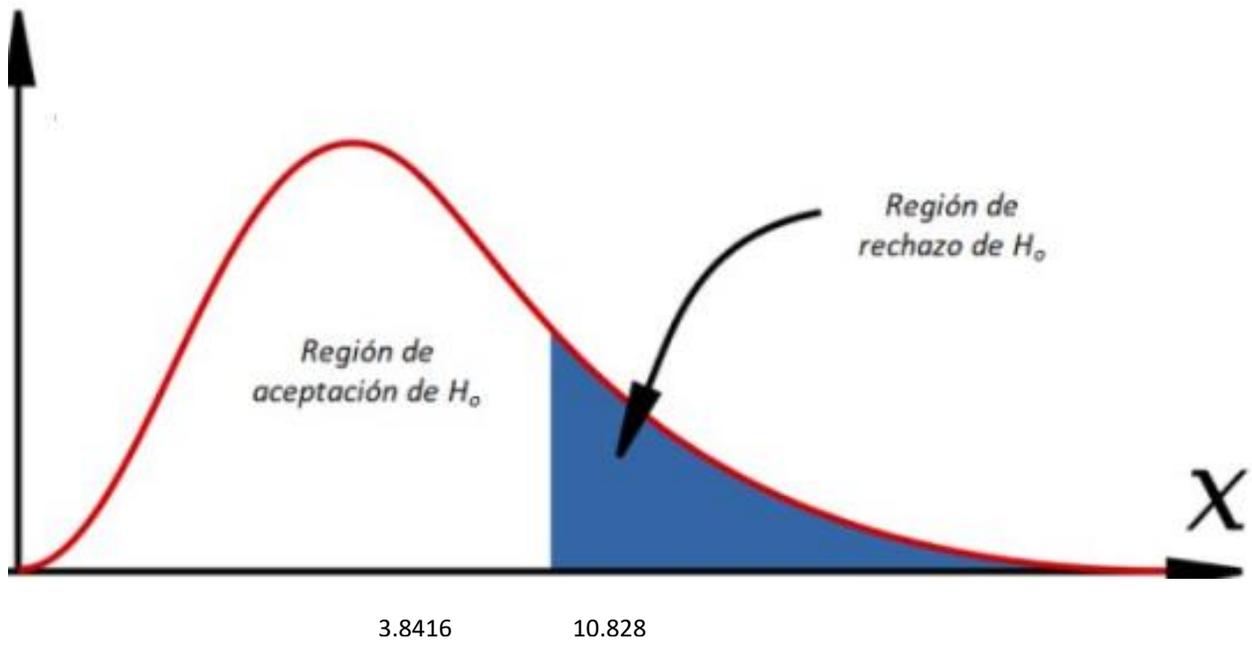
Contrastación de hipótesis b)

Existe recuperación de cartera morosa	Existe capital de trabajo de la Caja Arequipa					Total
	Casi siempre verdad	Usualme nte verdad	Ocasiona lmente verdad	Usualm ente no verdad	Casi nunca verdad	
Casi siempre verdad	17	14	0	0	0	31
Usualmente verdad	8	20	0	0	0	28
Ocasionalmente verdad	1	6	2	0	0	9
Usualmente no verdad	0	1	1	0	0	2
Casi nunca verdad	0	0	0	0	0	0
Total	26	41	3	0	0	70

El valor de $\chi^2 = 10.828 > 3.8416$ y tiene un p-value = $1,004E-03 < \alpha = 0.05$, lo que obliga a rechazar la H₀ y se concluye que la recuperación de cartera morosa incide en el capital de trabajo de la Caja Arequipa, 2020.

Figura 16

Estadístico hipótesis b)



Hipótesis específica c):

H₀ : El riesgo de exposición no incide en el flujo de caja de la Caja Arequipa, 2020.

H₁: El riesgo de exposición incide en el flujo de caja de la Caja Arequipa, 2020.

Tabla 18

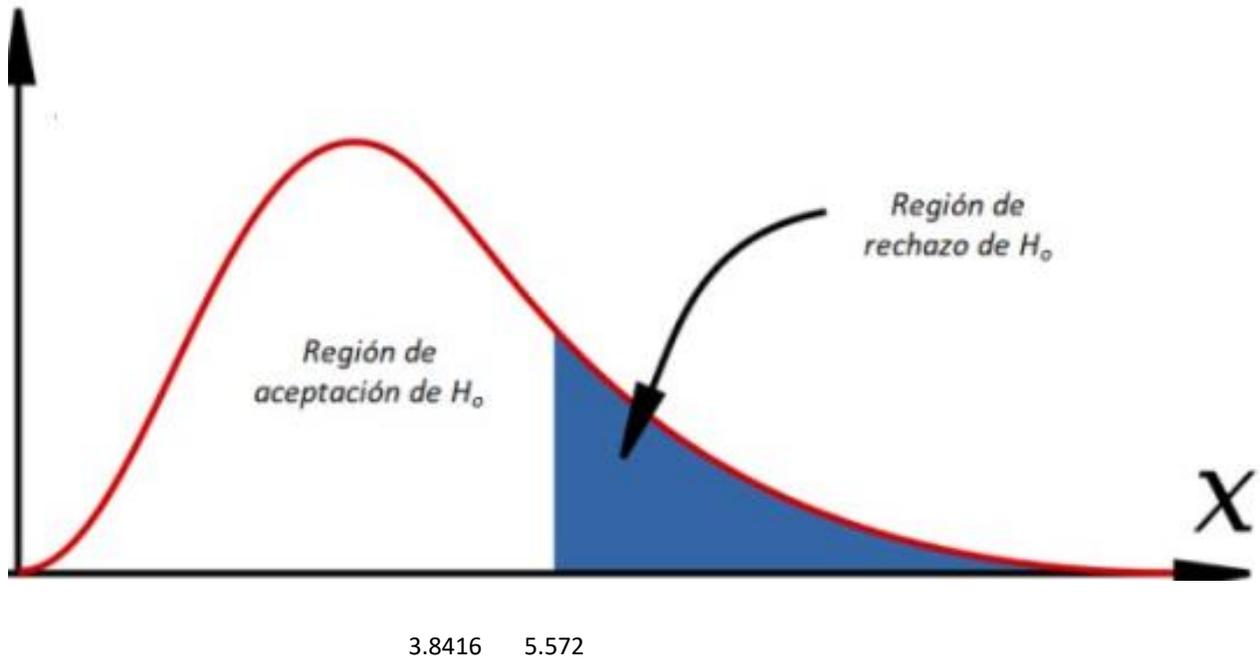
Contrastación de hipótesis c)

Existe riesgo de exposición	Existe flujo de caja de la Caja Arequipa					Total
	Casi siempre verdad	Usualme nte verdad	Ocasiona lmente verdad	Usualm ente no verdad	Casi nunca verdad	
Casi siempre verdad	17	10	2	0	0	29
Usualmente verdad	12	23	3	0	0	38
Ocasionalmente verdad	0	1	0	0	0	1
Usualmente no verdad	0	0	2	0	0	2
Casi nunca verdad	0	0	0	0	0	0
Total	29	34	7	0	0	70

El valor de $\chi^2 = 5.572 > 3.8416$ y tiene un p-value = $1,825E-02 < \alpha=0.05$, lo que obliga a rechazar la H₀ y se concluye que el riesgo de exposición incide en el flujo de caja de la Caja Arequipa, 2020.

Figura 17

Estadístico hipótesis c)



Hipótesis específica d):

H₀: La morosidad determinada en calificación no incide en el nivel de financiamiento de la Caja Arequipa, 2020.

H₁: La morosidad determinada en calificación incide en el nivel de financiamiento de la Caja Arequipa, 2020.

Tabla 19

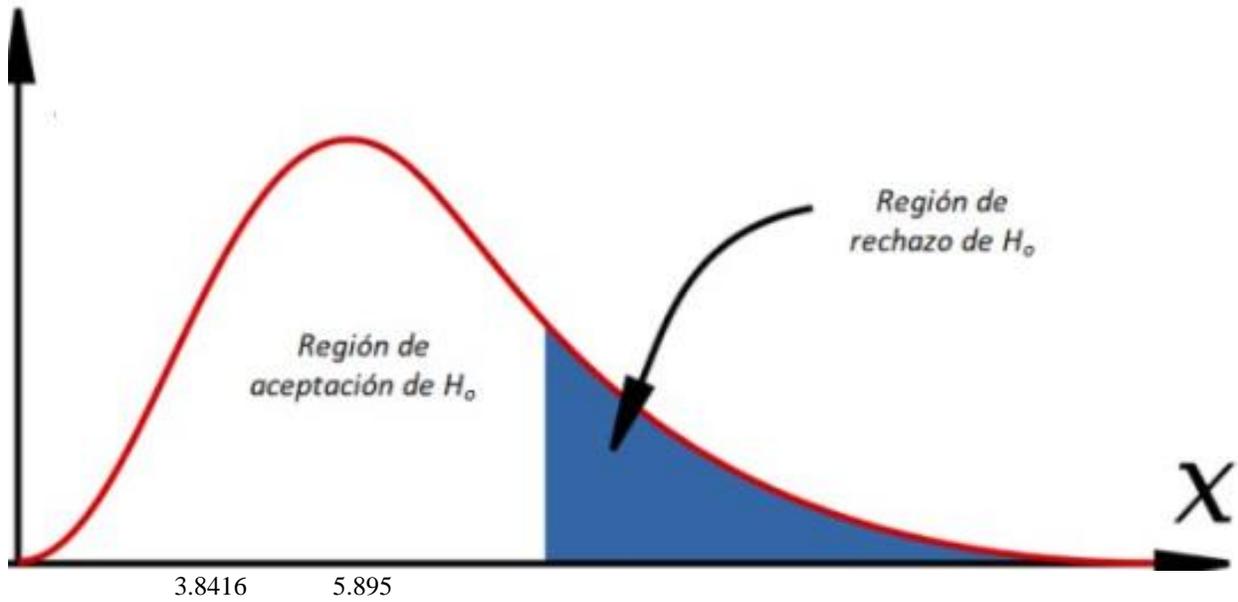
Contrastación de hipótesis d)

Existe morosidad determinada en calificación	Existe financiamiento de la Caja Arequipa					Total
	Casi siempre verdad	Usualme nte verdad	Ocasiona lmente verdad	Usualm ente no verdad	Casi nunca verdad	
Casi siempre verdad	28	7	0	1	0	36
Usualmente verdad	10	17	1	1	0	29
Ocasionalmente verdad	2	2	1	0	0	5
Usualmente no verdad	0	0	0	0	0	0
Casi nunca verdad	0	0	0	0	0	0
Total	40	26	2	2	0	70

El valor de $\chi^2 = 5.895 > 3.8416$ y tiene un p-value = $1,519E-02 < \alpha=0.05$, lo que obliga a rechazar la H₀ y se concluye que la morosidad determinada en calificación incide en el nivel de financiamiento de la Caja Arequipa, 2020.

Figura 18

Estadístico hipótesis d)



Hipótesis específica e:

H₀: El riesgo de migración en calificación no incide en el nivel de inversión de la Caja Arequipa, 2020.

H₁: El riesgo de migración en calificación incide en el nivel de inversión de la Caja Arequipa, 2020.

Tabla 20

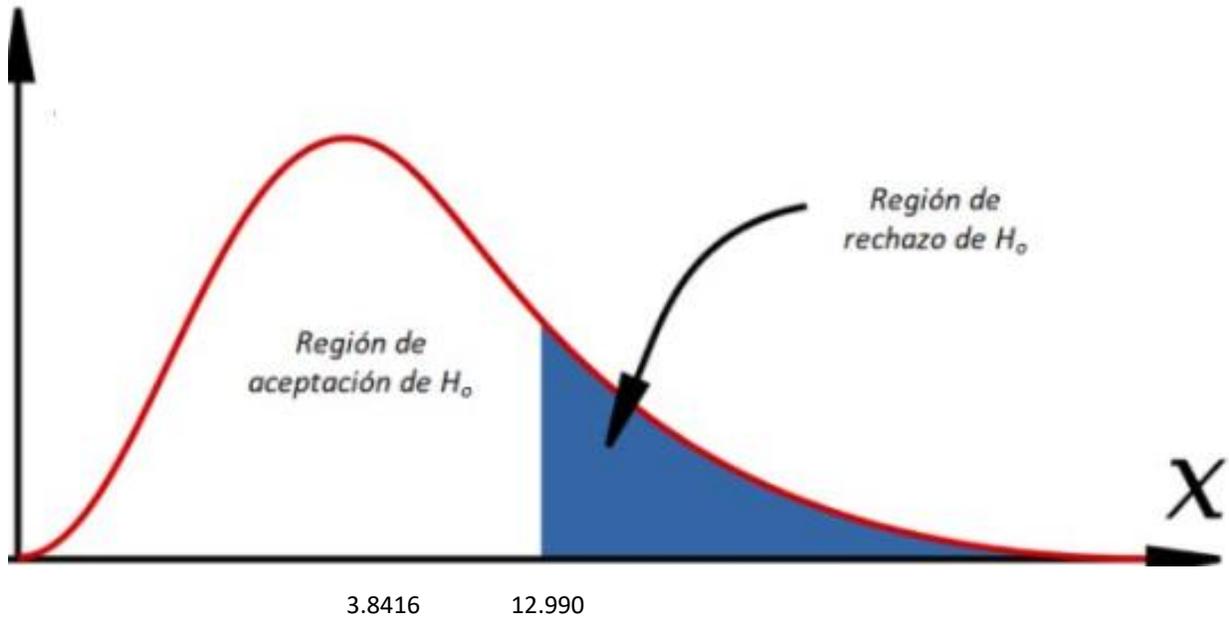
Contrastación de hipótesis e)

Existe riesgo de migración en calificación	Existe inversión de la Caja Arequipa					Total
	Casi siempre verdad	Usualme nte verdad	Ocasiona lmente verdad	Usualm ente no verdad	Casi nunca verdad	
Casi siempre verdad	28	7	2	0	0	37
Usualmente verdad	0	22	0	1	0	23
Ocasionalmente verdad	3	0	5	0	0	8
Usualmente no verdad	2	0	0	0	0	2
Casi nunca verdad	0	0	0	0	0	0
Total	33	29	7	1	0	70

El valor de $\chi^2 = 12.990 > 3.8416$ y tiene un p-value = $3,132E-04 < \alpha=0.05$, lo que obliga a rechazar la H₀ y se concluye que el riesgo de migración en calificación incide en el nivel de inversión de la Caja Arequipa, 2020.

Figura 19

Estadístico hipótesis e)



Hipótesis específica f):

H₀: El nivel de pérdida cuantificado no incide en la rentabilidad de la Caja Arequipa, 2020.

H₁: El nivel de pérdida cuantificado incide en la rentabilidad de la Caja Arequipa, 2020.

Tabla 21

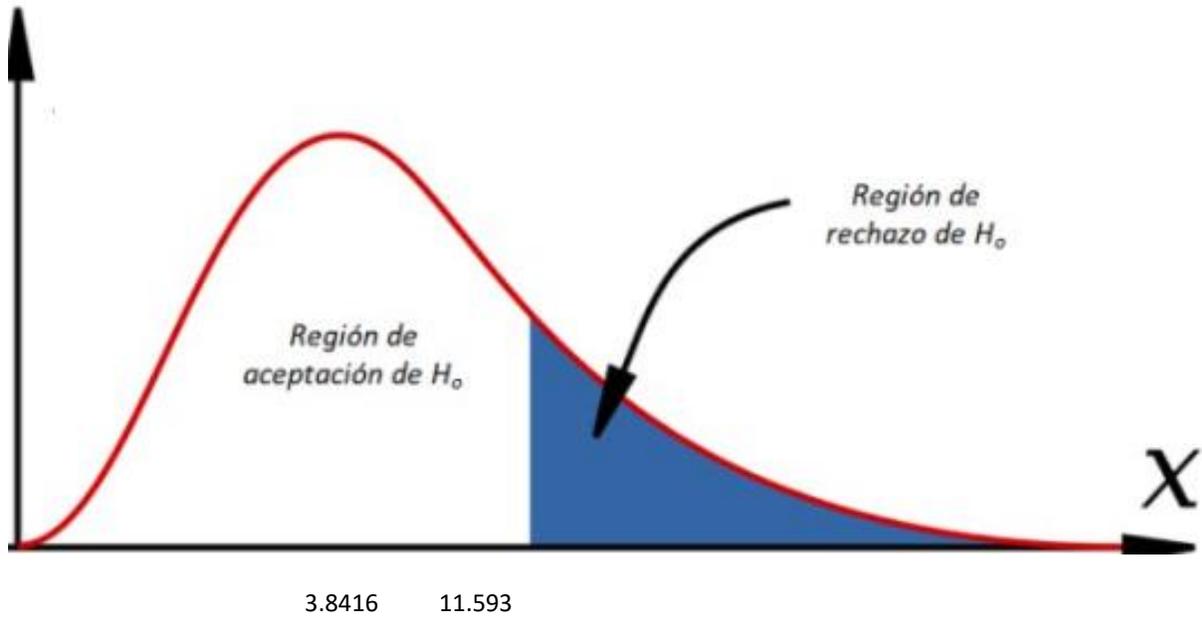
Contrastación de hipótesis f)

La pérdida es cuantificada	Existe rentabilidad de la Caja Arequipa					Total
	Casi siempre verdad	Usualmente verdad	Ocasionalmente verdad	Usualmente no verdad	Casi nunca verdad	
Casi siempre verdad	18	10	2	0	0	30
Usualmente verdad	10	26	1	1	0	38
Ocasionalmente verdad	0	0	2	0	0	2
Usualmente no verdad	0	0	0	0	0	0
Casi nunca verdad	0	0	0	0	0	0
Total	28	36	5	1	0	70

El valor de $\chi^2 = 11.593 > 3.8416$ y tiene un p-value = $6,620E-04 < \alpha=0.05$, lo que obliga a rechazar la H₀ y se concluye que el nivel de pérdida cuantificado incide en la rentabilidad de la Caja Arequipa, 2020.

Figura 20

Estadístico hipótesis f)



Hipótesis General:

H₀: El riesgo crediticio no incide directamente en la gestión financiera de la Caja Arequipa, 2020.

H₁: El riesgo crediticio incide directamente en la gestión financiera de la Caja Arequipa, 2020.

Tabla 22

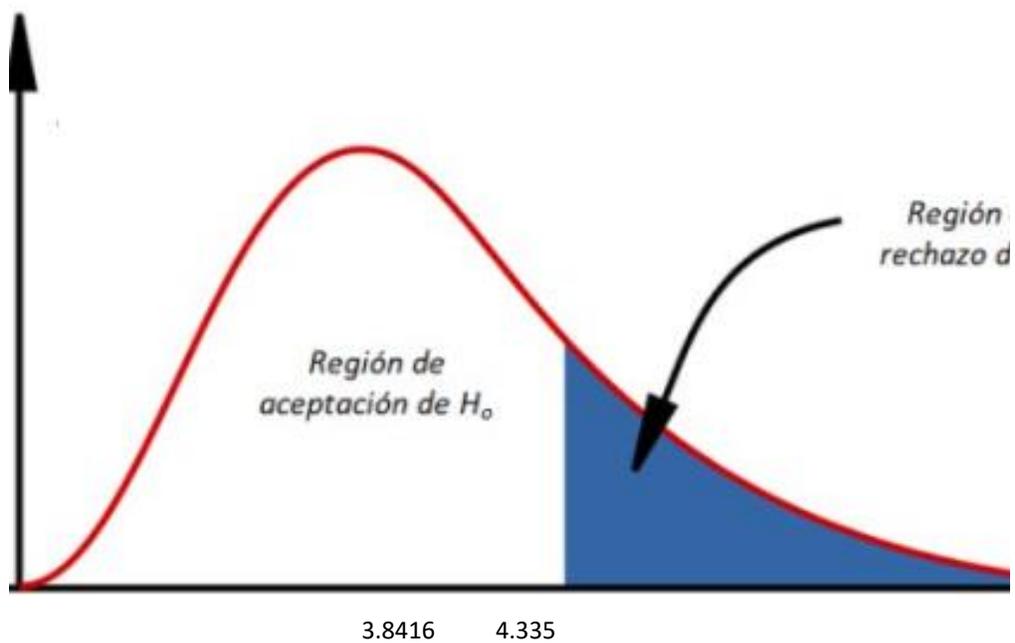
Contrastación de hipótesis general

Existe riesgo crediticio	Existe gestión financiera de la Caja Arequipa					Total
	Casi siempre verdad	Usualmente verdad	Ocasionalmente verdad	Usualmente no verdad	Casi nunca verdad	
Casi siempre verdad	18	12	0	0	0	30
Usualmente verdad	3	24	0	0	0	28
Ocasionalmente verdad	2	6	2	0	0	9
Usualmente no verdad	1	2	0	0	0	3
Casi nunca verdad	0	0	0	0	0	0
Total	24	44	2	0	0	70

El valor de $\chi^2 = 4.335 > 3.8416$ y tiene un p-value = $3,734E-02 < \alpha=0.05$, lo que obliga a rechazar la H₀ y se concluye que el riesgo crediticio incide directamente en la gestión financiera de la Caja Arequipa, 2020.

Figura 21

Estadístico hipótesis general



CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Discusión

El objetivo del estudio de investigación fue “Determinar si el riesgo crediticio incide en la gestión financiera de la Caja Arequipa, 2020”, y de acuerdo al proceso realizado, se ha comprobado que la gestión de riesgo crediticio incide directamente en la gestión financiera de las entidades investigadas.

Los datos recabados, y que se muestran en tablas, sometidas a interpretación, analizadas y contrastadas, ratificaron que el riesgo crediticio tiene incidencia directa en la gestión financiera de las entidades crediticias, cuyas medidas preventivas adoptadas, deberán evitar situaciones que perjudiquen a estas importantes empresas del sector productivo del país.

Con respecto a la pregunta vinculada con la variable independiente, se ha comprobado que el 42.9% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman que casi siempre es verdad que el riesgo crediticio se origina por una deficiente política aprobada por la alta dirección de las entidades financieras. Resultado que es similar a la tesis del autor Cueva (2017), en su estudio “La gestión de riesgo de crédito para incrementar la calidad de cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Setiembre Ltda. 2016 – 2017”, para Maestro en Finanzas, en la UNFV - Lima Perú, quien sostuvo que la gestión de riesgo de crédito incrementa la ccc de la CAC 15 de Setiembre Ltda. Fue una investigación básica de diseño no experimental, de corte transversal, la muestra de estudio alcanzo a 24 profesionales de la cooperativa. El tesista considera que la prevención. es la mejor forma de evitar riesgo crediticio.

Con respecto a la segunda variable, el 62.9% de gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores afirman usualmente es verdad que la gestión financiera de las CMAC el Perú, son aceptables y contribuyen a una continuidad de negocio. Resultado que es concordante con lo que señala el autor Pacari (2013), en su tesis “Incidencia de la Gestión del Riesgo de Crédito y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Tungurahua Ltda.”, para Magister en Gestión Financiera, en la UTA – Ecuador, precisa que desde siempre los peligros han motivado, en quienes por razón de su actividad, cargo y/o funciones están en la necesidad u obligación de hacerles frente, distintas preocupaciones y decisiones de asignación de bienes en la consecución de su imparcialidad.

Finalmente, de la contrastación revelada en la hipótesis general, se ha confirmado que el riesgo crediticio incide directamente en la gestión financiera de la Caja Arequipa 2020.

6.2. CONCLUSIONES

a. La contrastación de hipótesis permitió establecer que el nivel de incumplimiento incide en los ingresos de la Caja Arequipa ($p < 0.05$), debido a que este incumplimiento perjudica los ingresos programados por las entidades financieras.

b. Al analizar los datos se ha permitido comprobar que la recuperación de cartera morosa incide en el capital de trabajo de la Caja Arequipa ($p < 0.05$), en el sentido que, el cobrar deudas en situación morosa, aumentará el disponible en las entidades financieras.

c. El análisis permitió establecer que el riesgo de exposición incide en el flujo de efectivo de la Caja Arequipa ($p < 0.05$), siendo el riesgo una probabilidad de que si se concreta afecta el

logro de los objetivos aprobados por las instituciones financieras.

d. Se ha determinado que la morosidad determinada en calificación incide en el nivel de financiamiento de la Caja Arequipa ($p < 0.05$), debido a que morosidad es sinónimo de no pago, y el no realizarse disminuye la cantidad de disponible para las inversiones planificadas en las entidades financieras, que, de las colocaciones efectuadas, radica el éxito de sus resultados.

e. Se ha evaluado que el riesgo de migración en calificación incide en el nivel de inversión de la Caja Arequipa ($p < 0.05$), porque son estas desviaciones, lo que se configura como incumplimientos por parte de la cartera de clientes morosos.

f. La comprobación de la información permitió verificar que el nivel de pérdida cuantificado incide en la rentabilidad de la Caja Arequipa ($p < 0.05$), en el sentido que, las pérdidas devienen de incumplimientos por parte de los clientes en sus obligaciones con las entidades financieras.

g. En conclusión, se ha determinado que el riesgo crediticio incide directamente en la gestión financiera de la Caja Arequipa, periodo 2020 ($p < 0.05$), debido a que, siempre el riesgo de crédito, está asociado a clientes calificados como morosos, que no honraron sus deudas y esto perjudica a la gestión financiera.

6.3. RECOMENDACIONES

a) Que la alta dirección de la Caja Arequipa, se sirvan considerar la evaluación de incumplimientos por parte de los clientes, debido a que afecta el disponible, para continuar con su operatividad.

b) Que la Gerencia de la Caja Arequipa, dispongan las medidas prioritarias para la recuperación de la cartera morosa, debido a que esto permitirá mejorar el capital de trabajo de estas instituciones.

c) Que la Gerencia General de la Caja Arequipa, dispongan las acciones que correspondan para identificar y administrar el impacto del riesgo de exposición, porque de darse éste afectará al flujo de caja de las entidades financieras.

d) Que la Alta Dirección la Caja Arequipa, se sirva disponer a la Gerencia General, para que adopte las medidas pertinentes para evitar el incremento de la morosidad, debido a que esta afecta la captación de recursos y dificulta el nivel de financiamiento a realizar durante el ejercicio fiscal.

e) Que la Gerencia General de la Caja Arequipa, se sirva disponer a la Gerencia de Créditos, tomar en consideración, que la mala gestión en la evaluación de los créditos otorgados, conllevarán a una migración en calificación y esto afecta directamente el nivel de inversiones en las entidades financieras.

f) Que la Gerencia General de la Caja Arequipa, consideren que malos créditos otorgados conducen a pérdidas en los resultados del ejercicio, y por tanto, afectan la rentabilidad de éstas instituciones financieras.

g) Que la alta Dirección de la Caja Arequipa, aprueben políticas y estrategias apropiadas para el manejo del riesgo crediticio, a fin de evitar incurrir en una deficiente gestión financiera, la cual ocasionará resultados negativos que dificultan la continuidad u operatividad de este importante sector empresarial.

FUENTES DE INFORMACIÓN

FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

Andrade (2019), en su trabajo “Cálculo de brechas de liquidez e impacto en la administración del riesgo crediticio en una cooperativa de ahorro y crédito cerrada, del sector educativo, de la ciudad de Cuenca, perteneciente al segmento 2, durante el período 2019”, para optar el grado académico de Magister, en la Universidad de Alzuay – Ecuador.

Apaza (2013). Guía Práctica de Finanzas Corporativas. Editado por el Instituto Pacífico S.A.C. Primera Edición. Lima. Perú.

Besley & Brigham (2009). Fundamento de Administración Financiera. Editorial Cengage Learning Editores S. A. 14ª Edición. México.

Bodie & Merton (2008). Finanzas. Editorial Pearson Educación de México S.A. Tercera Edición. México.

Cáceres (2015). ¿Qué es la Política Crediticia? Recuperado de <https://tinyurl.com/y5g6fn2l>.

Cárdenas & Salazar (2016), en su tesis “Determinantes exógenos de la morosidad de las carteras de consumo y comercial en entidades financieras en Colombia”, para optar el grado

académico de Maestro en Finanzas Corporativas del Colegio de Estudios Superiores de Administración - Colombia.

Castillo (2016), en su estudio “Medición del riesgo de crédito por medio del modelo VAR en las empresas emisoras de tarjetas de crédito del sector financiero guatemalteco supervisado y que forman parte de un grupo financiero” para optar el grado académico de Maestro en Ciencias Económicas, en la Universidad de San Carlos - Guatemala.

Caxi (2021), en su estudio “Riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de los clientes del Banco Falabella Tacna, periodo 2018”, para optar el grado académico de Maestro en Contabilidad, Tributación y Auditoría, en la Universidad Privada de Tacna, Tacna – Perú.

Cueva (2017), en su estudio “La gestión de riesgo de crédito para incrementar la calidad de cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Setiembre Ltda. 2016 – 2017”, para optar el grado académico de Maestro en Finanzas, en la Universidad Nacional Federico Villarreal - Lima Perú.

Chu (2011). La creación de valor en las finanzas. Editado por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Primera Edición, Lima. Perú.

Jiménez, et al (2012). Dirección Financiera de la Empresa: Teoría y Práctica. Editorial Ediciones Pirámide. Segunda Edición. Madrid. España.

Egoavil (2020), en su tesis “La gestión financiera como factor de control del riesgo en los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, de la provincia de Huancayo”, para optar el grado académico de Maestro en Auditoría Integral, en la Universidad Nacional del Centro del Perú - Junín – Perú.

García & Lozano (2014). Análisis del riesgo de crédito en la empresa. Universidad Pontificia Comillas. Madrid. España.

Guzmán (2010). Análisis de Riesgo de Crédito y evidencia Empírica en Chile. Universidad de Chile. Santiago de Chile.

Instituto Internacional de Investigación Empresa & Cambio, (1998). Diccionario Económico Empresarial. Perú: Imprenta Laser Texto.

Pacari (2013), en su tesis “Incidencia de la Gestión del Riesgo de Crédito y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Tungurahua Ltda.”, para optar el grado académico de Magister en Gestión Financiera, en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador.

Pindado (2012). Finanzas Empresariales. Editorial Ediciones Paraninfo S.A., Primera Edición. Madrid. España.

Rojo (2007). Valoración de Empresas y Gestión Basada en Valor. Editorial International Thomson Editores Spain Paraninfo S.A. España.

Ross & Westerfield (2012). Finanzas Corporativas. Editorial McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. México.

Tafur (2017), en su estudio “El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014- 2016”, para optar el grado académico de Maestra en Contabilidad, en la Universidad de San Martín de Porres - Lima - Perú.

Van Horne & Wachowicz (2010). Fundamentos de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación de México. Décimo Tercera Edición. México.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Validación y Obtención de Datos

Anexo 2: Encuesta - Cuestionario

ANEXO No 1:

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“EFECTOS DEL RIESGO CREDITICIO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE CAJA AREQUIPA, PERIODO 2020.”

Autor: HANS RUSMAN GALINDO OLIVERA

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGIA
Problema principal	Objetivo General	Hipótesis General	VARIABLE INDEPENDIENTE	TIPO DE INVESTIGACIÓN:
¿De qué manera el riesgo crediticio incide en la gestión financiera de la Caja Arequipa, periodo 2020??	Determinar si el riesgo crediticio incide en la gestión financiera de la Caja Arequipa, periodo 2020.	El riesgo crediticio incide directamente en la gestión financiera de la Caja Arequipa, periodo 2020.	X. Riesgo Crediticio Indicadores:	Aplicada
Problemas secundarios	Objetivos Específicos	Hipótesis Especificas	VARIABLE DEPENDIENTE	NIVEL DE INVESTIGACIÓN: No experimental
a) ¿En qué medida el nivel de incumplimiento incide en el nivel de ingresos de la Caja Arequipa, periodo 2020?	a) Establecer si el nivel de incumplimiento incide en el nivel de ingresos de la Caja Arequipa, periodo 2020.	a) El nivel de incumplimiento incide en el nivel de ingresos de la Caja Arequipa, periodo 2020.	X1. Nivel de incumplimiento X2. Nivel de recuperación de cartera X3. Nivel de riesgo de exposición X4. Nivel de morosidad X5. Nivel de riesgo de migración	MÉTODO APLICADO: Inductivo, deductivo, analítico, síntesis, entre otras.
b) ¿De qué manera el nivel de recuperación de cartera morosa incide en el nivel de capital de trabajo de la Caja Arequipa, periodo 2020??	b) Comprobar si el nivel de recuperación de cartera morosa incide en el nivel de capital de trabajo de la Caja Arequipa, periodo 2020.	b) El nivel de recuperación de cartera morosa incide en el nivel de capital de trabajo de la Caja Arequipa, periodo 2020.	X6. Nivel de pérdida	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN:
c) ¿Cómo el nivel de riesgo de exposición incide en el nivel de flujo de caja de la Caja Arequipa, periodo 2020?	c) Analizar si el nivel de riesgo de exposición incide en el nivel de flujo de caja de la Caja Arequipa, periodo 2020.	c) El nivel de riesgo de exposición incide en el nivel de flujo de caja de la Caja Arequipa, periodo 2020.	Y. Gestión Financiera Indicadores:	Descriptiva - explicativa
d) ¿En qué forma el nivel de morosidad determinada incide en el nivel de		d) El nivel de morosidad determinada incide en el nivel de financiamiento de la Caja Arequipa, periodo 2020.	Y1. Nivel de ingresos Y2. Nivel de Capital de trabajo	POBLACIÓN: La población está conformada por 85 personas, vinculados con

financiamiento de la Caja Arequipa, periodo 2020?	d)	Determinar si el nivel de morosidad determinada incide en el nivel de financiamiento de la Caja Arequipa, periodo 2020.			
e) ¿De qué manera el nivel de riesgo de migración en calificación incide en el nivel de la Caja Arequipa, periodo 2020?	e)	El nivel de riesgo de migración en calificación incide en el nivel de inversión de la Caja Arequipa, periodo 2020.	e)	Y3. Nivel de flujo de caja Y4. Nivel de financiamiento Y5. Nivel de inversión Y6. Nivel de rentabilidad	de la Caja Arequipa MUESTRA: 70 personas (entre gerentes, jefes de crédito, especialistas y contadores).
f) ¿En qué medida el nivel de pérdida cuantificado incide en el de rentabilidad de la Caja Arequipa, periodo 2020?	f)	El nivel de pérdida cuantificado incide en el nivel de rentabilidad de la Caja Arequipa, periodo 2020.	f)		INSTRUMENTO: Encuesta - Cuestionario
	e)	Evaluar si el nivel de riesgo de migración en calificación incide en el nivel de inversión de la Caja Arequipa, periodo 2020.			
	f)	Verificar si el nivel de pérdida cuantificado incide en el nivel de rentabilidad de la Caja Arequipa, periodo 2020.			

ANEXO No 2

ENCUESTA (Cuestionario)

La presente encuesta tiene como fin recoger información especializada de interés para el estudio, el mismo que está referido a la “**EFFECTOS DEL RIESGO CREDITICIO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE CAJA AREQUIPA, PERIODO 2020.**”, al respecto se le pide que en las preguntas tenga bien a elegir la alternativa que considere apropiada, marcando con un aspa (X) en el espacio correspondiente. Esta encuesta es de carácter anónimo, con fines académicos. Se le agradece por su colaboración.

1. En su opinión, ¿El nivel de incumplimiento de obligaciones por parte de los clientes, es uno de los factores del riesgo crediticio de las entidades financieras?

Casi siempre verdad ()
Usualmente verdad ()
Ocasionalmente verdad ()
Usualmente no verdad ()
Casi nunca verdad ()

2. Considera usted, ¿Qué la recuperación de cartera morosa se vincula con el riesgo crediticio de las entidades financieras?

Casi siempre verdad ()
Usualmente verdad ()
Ocasionalmente verdad ()
Usualmente no verdad ()
Casi nunca verdad ()

3. Cree usted, ¿Qué el riesgo de exposición o incertidumbre sobre los futuros cobros se relacionan con el riesgo crediticio de las entidades financieras?

Casi siempre verdad ()

- Usualmente verdad ()
- Ocasionalmente verdad ()
- Usualmente no verdad ()
- Casi nunca verdad ()

4. En su opinión, ¿El nivel de morosidad identificado incrementa el riesgo crediticio de las entidades financieras?

- Casi siempre verdad ()
- Usualmente verdad ()
- Ocasionalmente verdad ()
- Usualmente no verdad ()
- Casi nunca verdad ()

5. Considera usted, ¿Qué el nivel de riesgo de migración o rebaja en el nivel de calificación, tiene incidencia directa con el riesgo crediticio las entidades financieras?

- Casi siempre verdad ()
- Usualmente verdad ()
- Ocasionalmente verdad ()
- Usualmente no verdad ()
- Casi nunca verdad ()

6. Cree usted, ¿Qué los niveles de pérdida cuantificados aumentan el riesgo crediticio las entidades financieras?

- Casi siempre verdad ()
- Usualmente verdad ()
- Ocasionalmente verdad ()
- Usualmente no verdad ()
- Casi nunca verdad ()

7. En su opinión, ¿El riesgo crediticio se origina por una deficiente política aprobada por la alta dirección de las entidades financieras?

Casi siempre verdad ()

Usualmente verdad ()

Ocasionalmente verdad ()

Usualmente no verdad ()

Casi nunca verdad ()

8. Considera usted, ¿Qué el nivel de ingresos es fundamental para la gestión financiera de la Caja Arequipa?

Casi siempre verdad ()

Usualmente verdad ()

Ocasionalmente verdad ()

Usualmente no verdad ()

Casi nunca verdad ()

9. Cree usted, ¿Qué el capital de trabajo es importante para la gestión financiera de la Caja Arequipa?

Casi siempre verdad ()

Usualmente verdad ()

Ocasionalmente verdad ()

Usualmente no verdad ()

Casi nunca verdad ()

10. En su opinión, ¿El flujo de caja debe ser elaborado con la debida anticipación para apoyar a la gestión financiera de la Caja Arequipa?

Casi siempre verdad ()

Usualmente verdad ()

Ocasionalmente verdad ()

Usualmente no verdad ()

Casi nunca verdad ()

11. Considera usted, ¿Qué los niveles de financiamiento tienen incidencia en la gestión financiera de la Caja Arequipa?

Casi siempre verdad ()

Usualmente verdad ()

Ocasionalmente verdad ()

Usualmente no verdad ()

Casi nunca verdad ()

12. Cree usted, ¿Qué los niveles de inversión deben ser identificados dentro de la Caja Arequipa?

Casi siempre verdad ()

Usualmente verdad ()

Ocasionalmente verdad ()

Usualmente no verdad ()

Casi nunca verdad ()

13. En su opinión, ¿Qué la rentabilidad determinada por la Caja Arequipa, son sostenibles?

Casi siempre verdad ()

Usualmente verdad ()

Ocasionalmente verdad ()

Usualmente no verdad ()

Casi nunca verdad ()

14. Considera usted, ¿Qué la gestión financiera de la Caja Arequipa, son aceptables y contribuyen a una continuidad de negocio?

Casi siempre verdad ()

Usualmente verdad ()

Ocasionalmente verdad ()

Usualmente no verdad ()

Casi nunca verdad ()