

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

“GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS
AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO
- 2019”

Para Optar : El Título Profesional de Contador Público

Autores : Bach. Ruth Evelyn Huaman Doroteo
Bach. Jhonatan Marcelo Quispe Albarran

Asesor : Mg. Diana Pariona Amaya

Líneas de investigación

Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los
Recursos

Fecha de inicio y culminación

de la investigación : Del 08/05/2021 al 07/05/2022

Huancayo – Perú

2022

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas

TESIS

“GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS
AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO
- 2019”

PRESENTADO POR:

Bach. Ruth Evelyn Huaman Doroteo

Bach. Jhonatan Marcelo Quispe Albarran

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PUBLICO

Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas

APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS:

PRIMER MIEMBRO: _____

.....

SEGUNDO MIEMBRO: _____

.....

TERCER MIEMBRO: _____

.....

Asesor

Mg. Diana Pariona Amaya

Dedicatoria

Dedico este proyecto principalmente a Dios, por la vida y por permitirme haber llegado hasta este momento muy importante en mi formación profesional. A mis padres por ser el pilar muy importante y demostrarme siempre su apoyo y cari o incondicional, a toda mi familia y amigos porque con sus oraciones, consejos y palabras de aliento hicieron de mí una mejor persona y de una u otra forma me acompa an en todos mis sue os y metas.

Jhonatan.

A mis padres quienes fueron mi apoyo incondicional e inspiración, para poder culminar con éxito mis estudios superiores, porque a lo largo de mi vida siempre han velado por mi bienestar.

Ruth.

Agradecimiento

A la Universidad Peruana Los Andes por haberme formado profesionalmente, a la Mg. Diana Pariona Amaya por habernos asesorado con dedicación y profesionalismo durante todo el proceso de desarrollo de la investigación.

A la Facultad de Ciencias Administrativas y Contable por habernos formado en nuestra carrera profesional, habiendo asentado las bases en nuestros conocimientos previos para culminar satisfactoriamente nuestra investigación.

A las agencias financieras del distrito de Huancayo por habernos brindado información valiosa para el desarrollo de nuestra investigación

Ruth y Jhonatan.

CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0071 - FCAC -2023

La Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones, hace constar mediante la presente, que la **Tesis**, Titulada:

GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO - 2019

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : **BACH. QUISPE ALBARRAN JHONATAN MARCELO
BACH. HUAMAN DOROTEO RUTH EVELYN**

Facultad : **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

Escuela Académica : **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Asesor(a) : **MTRO. PARIONA AMAYA DIANA**

Fue analizado con fecha **06/11/2023** con el software de prevención de plagio (Turnitin); y con la siguiente configuración:

Excluye Bibliografía.

Excluye citas.

Excluye Cadenas hasta 20 palabras.

Otro criterio (especificar)

X
X

El documento presenta un porcentaje de similitud de **30** %.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N°11 del Reglamento de uso de Software de Prevención de Plagio. Se declara, que el trabajo de investigación: **Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.**

Observaciones:

En señal de conformidad y verificación se firma y sella la presente constancia.

Huancayo, 06 Noviembre de 2023.



MTRA. LIZET DORIELA MANTARI MINCAMI
JEFA

Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

Contenido

Hoja de aprobación de jurado	i
Falsa portada	iii
Asesor	2
Dedicatoria.....	3
Agradecimiento.....	4
Contenido.....	6
Contenido de tablas.....	10
Contenido de figuras	11
Resumen.....	12
Abstract.....	13
Introducción	14

Capítulo I

Planteamiento Del Problema

1.1. Descripción de la realidad problemática	17
1.2. Delimitación del problema	26
1.2.1. Delimitación Espacial.....	26
1.2.2. Delimitación Temporal.....	27
1.2.3. Delimitación Conceptual o Temática	27
1.3. Formulación del problema	27
1.3.1. Problema general.	27
1.3.2. Problemas específicos.	27
1.4. Justificación.....	28
1.4.1. Social	28
1.4.2. Teórica.....	28
1.4.3. Metodológica.....	29
1.5. Objetivos	30
1.5.1. Objetivo general.	30
1.5.2. Objetivos específicos.....	30

Capítulo II

Marco Teórico

2.1. Antecedentes	31
2.1.1. Nacionales	32
2.1.2. Internacionales.....	35
2.2. Bases teóricas o científicas.....	37
2.2.1. Variable 1: Gestión financiera.....	37
2.2.1.1. Dimensión 1: Planeación financiera	38
2.2.1.1.1. Indicador 1.1: Pronóstico financiero.	40
2.2.1.1.2. Indicador 1.2: Presupuesto financiero.	40
2.2.1.2. Dimensión 2: Control financiero.	41
2.2.1.2.1. Indicador 2.1: Estados contables.	42
2.2.1.2.2. Indicador 2.2: Análisis financiero.	43
2.2.1.3. Dimensión 3: Toma de decisiones.....	45
2.2.1.3.1. Indicador 3.1: Decisiones estratégicas.	46
2.2.1.3.2. Indicador 3.2: Decisiones operativas.....	47
2.2.2. Variable N° 2: Riesgo de crédito.....	47
2.2.2.1. Dimensión 1: Riesgo de incumplimiento.	49
2.2.2.1.1. Indicador 1.1: Scoring.	49
2.2.2.1.2. Indicador 1.2: Rating	50
2.2.2.2. Dimensión 2: Riesgo de exposición.	51
2.2.2.2.1. Indicador 2.1: Amortización.....	52
2.2.2.2.2. Indicador 2.2: Perdida esperada	52
2.2.2.3. Dimensión 3: Riesgo de recuperación.	53
2.2.2.3.1. Indicador 3.1: Garantía.....	53
2.2.2.3.2. Indicador 3.2: Aval.....	54
2.3. Marco conceptual	55

Capítulo III

Hipótesis

3.1. Hipótesis general	57
3.2. Hipótesis específica.....	57
3.3. Variables.....	58
3.3.1. Definición conceptual.....	58
3.3.2. Operacionalización	59

Capítulo IV

Metodología

4.1. Método de investigación	60
4.2. Tipo de investigación	63
4.3. Nivel de investigación	63
4.4. Diseño de la investigación.....	64
4.5. Universo, población y muestra.....	65
4.5.1. Universo	65
4.5.2. Población	66
4.5.3. Muestra	66
4.5.3.1. Muestreo	67
4.5.3.1.1. Criterios de inclusión y exclusión.	67
4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	68
4.6.1. Técnicas de recolección de datos.	69
4.6.2. Instrumentos de recolección de datos.....	71
4.6.3. Confiabilidad del instrumento.	72
4.6.4. Validez del instrumento de recolección.....	74
4.6.5. Procedimientos de recolección de datos.....	76
4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	77
4.7.1. Técnicas de procesamiento.....	77
4.7.2. Análisis de datos.....	78
4.8. Aspectos éticos de la investigación	79

Capítulo V

Resultados

5.1. Descripción de resultados.....	81
5.1.1. Análisis estadístico descriptivo de la variable 1: Gestión financiera ...	82
5.1.2. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 1: Planeación financiera	83
5.1.3. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 2: Control financiero	84
5.1.4. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 3: Toma de decisiones	86
5.1.5. Análisis estadístico descriptivo de la variable 2: Riesgo de crédito.....	87

5.1.6. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 4: Riesgo de incumplimiento.....	88
5.1.7. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 5: Riesgo de exposición.....	90
5.1.8. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 6: Riesgo de recuperación	91
5.2. Resultados correlacionales	93
5.2.1. Estudio de correlación entre gestión financiera y riesgo de crédito	93
5.2.2. Estudio de correlación entre planeación financiera y riesgo de crédito	94
5.2.3. Estudio de correlación entre control financiero y riesgo de crédito	94
5.2.4. Estudio de correlación entre toma de decisiones y riesgo de crédito ...	95
5.3. Contrastación de hipótesis.....	95
5.3.1. Prueba de hipótesis para la variable gestión financiera y riesgo de crédito.....	95
5.3.2. Prueba de hipótesis para la dimensión planeación financiera y riesgo de crédito.....	97
5.3.3. Prueba de hipótesis para la dimensión control financiero y riesgo de crédito.....	99
5.3.4. Prueba de hipótesis para la dimensión toma de decisiones y riesgo de crédito.....	102
Análisis y Discusión de Resultados	105
Conclusiones.....	109
Recomendaciones	112
Referencias Bibliográficas.....	114
ANEXOS	120
Anexo 1: Matriz de Consistencia.....	122
Anexo 2: Matriz de Operacionalización de Variables	124
Anexo 3: Matriz de Operacionalización del Instrumento	126
Anexo 4: Instrumento de Investigación	131
Anexo 5: Validación de instrumento	133
Anexo 6: Confiabilidad del Instrumento.....	147
Anexo 7: Solicitud de Autorización.....	151
Anexo 8: Consentimiento informado.....	155

Anexo 9: Data de procesamiento de datos	159
Anexo 10: Evidencias Fotográficas	161

Contenido de tablas

Tabla 1: Distribución muestral de los asesores de negocio de las agencias financieras-distrito de Huancayo, 2019	68
Tabla 2: Técnicas e instrumentos de investigación.....	69
Tabla 3: Aplicación de técnicas e instrumentos de investigación.....	69
Tabla 4: Cronograma de aplicación de los cuestionarios	77
Tabla 5: Resultados porcentuales de la variable gestión financiera en las agencias financieras del distrito de Huancayo	82
Tabla 6: Resultados porcentuales de la dimensión planeación financiera en las agencias financieras del distrito de Huancayo	83
Tabla 7: Resultados porcentuales de la dimensión control financiero en las agencias financieras del distrito de Huancayo	84
Tabla 8: Resultados porcentuales de la dimensión toma de decisiones en las agencias financieras del distrito de Huancayo	86
Tabla 9: Resultados porcentuales de la variable riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo	87
Tabla 10: Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de incumplimiento en las agencias financieras del distrito de Huancayo	88
Tabla 11: Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de exposición en las agencias financieras del distrito de Huancayo	90
Tabla 12: Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de recuperación en las agencias financieras del distrito de Huancayo	91

Contenido de figuras

Figura 1: Porcentajes de morosidad en las entidades financieras-Región Junín, 2019	20
Figura 2: Créditos según situación en entidades financieras, 2019	21
Figura 3: Estructura del crédito según categoría de riesgo del deudor en entidades financieras, 2019	21
Figura 4: Número de deudores en las entidades financieras.....	22
Figura 5: Requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo en entidades financieras, 2019 ..	22
Figura 6: Resultados porcentuales de la variable gestión financiera en las agencias financieras del distrito de Huancayo	82
Figura 7: Resultados porcentuales de la dimensión planeación financiera en las agencias financieras del distrito de Huancayo	83
Figura 8: Resultados porcentuales de la dimensión control financiero en las agencias financieras del distrito de Huancayo	85
Figura 9: Resultados porcentuales de la dimensión toma de decisiones en las agencias financieras del distrito de Huancayo	86
Figura 10: Resultados porcentuales de la variable riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo	87
Figura 11: Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de incumplimiento en las agencias financieras del distrito de Huancayo	89
Figura 12: Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de exposición en las agencias financieras del distrito de Huancayo	90
Figura 13: Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de recuperación en las agencias financieras del distrito de Huancayo	92

Resumen

El problema general de la investigación fue: ¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019?; el objetivo general plantea: Determinar la relación entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019; en tanto, el método general del estudio fue el científico, los métodos específicos fueron: descriptivo, hipotético-deductivo, estadístico y analítico-sintético; la investigación fue de tipo aplicada, de nivel correlacional, de diseño no experimental transeccional de alcance descriptivo-correlacional; la muestra fue integrada por 54 Asesores de negocio, la técnica de recojo de datos fue la encuesta con sus respectivos instrumentos (cuestionarios) confiables y validados, las cuales fueron aplicados en solo momento y periodo de tiempo. Los resultados adquiridos mostraron que el coeficiente de correlación Tau-b Kendall hallado fue $\tau = -0,727$, con una significancia bilateral de $p = 0,000$; por lo que se concluye que la gestión financiera se relaciona de manera negativa notable con el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo; así también, se sugiere realizar la gestión eficiente de sus finanzas a fin de darle el tratamiento adecuado de sus activos corrientes (cuentas por cobrar), para de este modo minimizar el riesgo de crédito manteniéndolo dentro de los parámetros permitidos.

Palabras Claves: gestión financiera, riesgo de crédito, cuentas por cobrar, colocaciones, cartera de clientes.

Abstract

The general problem of the research was: What is the relationship between financial management and credit risk in the financial agencies of the district of Huancayo-2019 ?; The general objective raises: Determine the relationship between financial management and credit risk in the financial agencies of the district of Huancayo-2019; meanwhile, the general method of the study was scientific, the specific methods were: descriptive, hypothetical- deductive, statistical and analytical-synthetic; The research was of an applied type, of a correlational level, of a non-experimental transectional design with a descriptive-correlational scope; The sample was made up of 54 business advisers, the data collection technique was the survey with its respective reliable and validated questionnaires, which were applied at only one moment and period of time. The results acquired showed that the Tau-b Kendall correlation coefficient found was $\tau = -0.727$, with a bilateral significance of $p = 0.000$; Therefore, it is concluded that financial management is significantly negatively related to credit risk in the financial agencies of the Huancayo district; Likewise, it is suggested to carry out the efficient management of your finances in order to give the appropriate treatment of your current assets (accounts receivable), in order to minimize the credit risk while keeping it within the allowed parameters.

Keywords: financial management, credit risk, accounts receivable, loans, client portfolio.

Introducción

El presente estudio está asociado al sistema financiero; debidos a que, las entidades financieras posibilitan que el dinero circule en la economía al canalizar los fondos mediante las actividades y operaciones de intermediación financiera, tales como el otorgamiento de crédito que permite que el cliente financie su consumo o inversión. Así pues, las agencias financieras del distrito de Huancayo facilitan el enlace entre el prestamista del financiamiento y el prestatario; No obstante, bajo este panorama dichas sucursales están expuestas potencialmente al riesgo de crédito pues sus actividades se centran en el otorgamiento de créditos lo cual hace que existe la posibilidad de impago por parte de los deudores; sin duda, al no ser atendidos de forma planificada y técnica en su debido tiempo estos pueden ocasionar serias pérdidas financieras pues sus clientes caerán en mora; ahora bien, ante esta problemática la gestión financiera se presenta como una herramienta que a través de un conjunto de mecanismos (planeación financiera, control financiero y toma de decisiones) se encargará de obtener, mantener y utilizar óptimamente los recursos financieros de la entidad, es decir determinará como se van administrar sus fondos financieros. Al respecto, estas acciones le permitirán a las agencias financieras del distrito de Huancayo decidir en qué crédito es factible invertir pues de ella dependerá su financiamiento; por otra parte, les posibilitará planificar y presupuestar el monto de la pérdida esperada producto del riesgo crediticio.

En relación con las implicancias, el objetivo principal es determinar la relación entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

En lo correspondiente a la metodología de investigación se ha de emplear como método general: el científico y como método específico: el descriptivo, hipotético-deductivo, estadístico y analítico-sintético; asimismo, la investigación es de tipo aplicada, de nivel correlacional; mientras que, el diseño es no experimental-transversal, descriptivo-correlacional. La recolección de los datos se efectúa por medio de los instrumentos de medición tipo Escala Likert validados y confiables, los cuales son aplicados a la muestra integrada por 54 Asesores de negocio de las agencias financieras del distrito de Huancayo. Los datos recabados son procesados y analizados por el programa estadístico SPSS mediante el Coeficiente de correlación Tau-b de Kendall con la finalidad establecer la correlación entre las variables del problema de estudio.

En el Capítulo I: se plantea la realidad problemática del estudio detallando minuciosamente la situación actual de las variables del fenómeno en cuestión; además, se ha formulado el problema, los objetivos, la justificación y su delimitación.

El Capítulo II: engloba los antecedentes del estudio que han de respaldar la idea principal del problema de investigación; a fin de que se sustente y se dé solución a la realidad del fenómeno en cuestión; por otra parte, en las bases teóricas se fundamenta teóricamente las variables, dimensiones e indicadores del estudio.

El capítulo III: postula las hipótesis como probable respuesta al fenómeno en cuestión descrito en el capítulo I; además expone las variables y su respectiva operacionalización.

En el Capítulo IV: define la metodología que se emplea en el estudio, al igual que el método, tipo, nivel y diseño de investigación; también define la técnica e instrumento de medición para recabar datos; lo mismo que para su procesamiento y análisis.

En el Capítulo V: se describe de forma íntegra y minuciosa los datos de la investigación; así también, se efectúa la contrastación de hipótesis a fin de corroborar su veracidad.

En este sentido, en base a los resultados de la investigación se realiza la discusión de resultados, teniendo en consideración las definiciones teóricas y antecedentes sindicados en el marco teórico para así hacerse con las conclusiones finales y recomendaciones.

Sobre el particular, en el estudio se determinará la relación entre las variables de estudio gestión financiera y riesgo de crédito.

Autores.

Capítulo I

Planteamiento Del Problema

Desde la perspectiva de Valderrama (2017), el planteamiento del problema “consiste en redactar, con coherencia y de manera amplia, el problema de la investigación, teniendo en cuenta los hechos, las relaciones y las explicaciones del contexto que permiten comprender el origen del problema” (p. 126).

Por tanto, en las agencias financieras del distrito de Huancayo se realiza un análisis minucioso de las variables de la problemática en cuestión; con el objeto de conocer, entender todo lo concerniente al fenómeno en cuestión; así como también dar respuesta a las interrogantes planteadas en el estudio.

1.1. Descripción de la realidad problemática

Las entidades financieras son consideradas un sector importante para el país; ya que, son organizaciones que efectúan actividades de intermediación financiera; ofreciendo productos crediticios como: el otorgamiento de créditos que ponen en circulación los recursos para la ejecución de nuevas actividades económicas. En este

sentido Ayala (2014), refiere que las entidades financieras forman parte del sistema financiero pues son las encargadas del movimiento del flujo monetario; por cuanto, su labor principal es destinar el dinero hacia los agentes económicos (consumidores, empresas) con la finalidad de que estos puedan llevar a cabo sus inversiones; pues según Céspedes (2018), “El crédito como mecanismo de financiamiento de las empresas y/o hogares es un engranaje fundamental del desarrollo económico de los países” (p. 110).

En tanto, como resultado del desarrollo económico que el Perú ha experimentado durante los últimos años; ha propiciado que se incremente la demanda del crédito; pues de acuerdo con Azconegui (2019) “el crecimiento de los préstamos [...] continuará expandiéndose en Perú a una tasa promedio anual de 10.5% durante el 2019 y 2020”; debido a que, numerosas familias y empresas presentan según Urday (2018) necesidades:

De financiamiento que son suplidas por medio del crédito [...]. En ese sentido, uno de los principales aportes del crédito es que permite dinamizar la economía, incentivando el consumo y la inversión de las familias y empresas, actividades que por diferentes motivos pueden tener un déficit de fondos que son suplidos por el sistema financiero. (p. 1)

No obstante, dentro de este contexto cabe señalar que el aumento en las colocaciones de crédito hace que las entidades financieras estén expuestas de manera directa al riesgo crediticio; por cuanto, esta es “la probable pérdida que puede sufrir el prestamista si las cláusulas contractuales del crédito pactadas con el prestatario son incumplidos por éste, incluso si sus contrapartes o terceros obligados (avales o fiadores solidarios), también incumplen” (Vela & Caro, 2017, pág. 33). Así también, Aramburú (2016), refiere que el riesgo de crédito “se define como la posibilidad de pérdidas por la

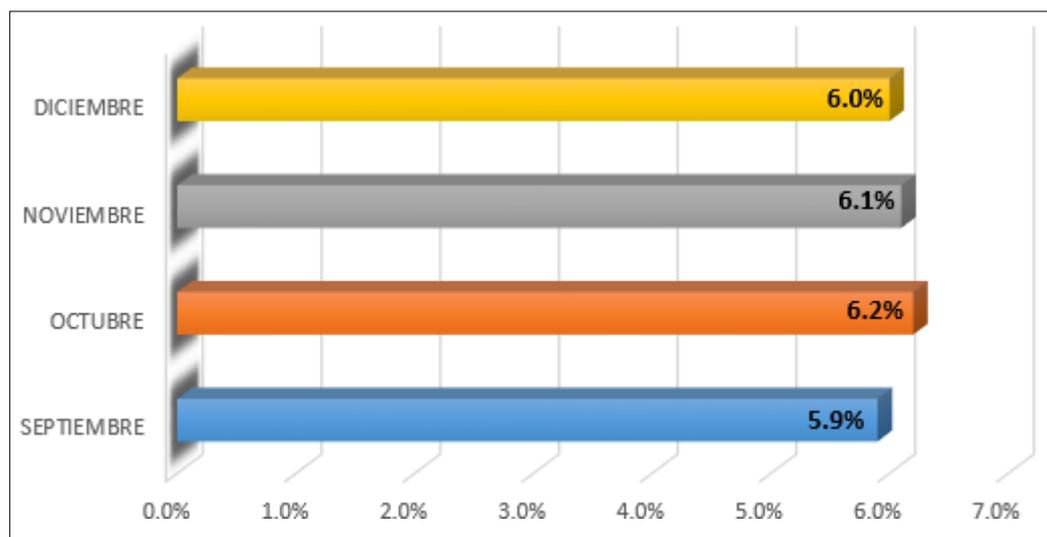
incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales con los fondos administrados”.

A este respecto, en el plano internacional Gonzalo (2020), se alude que en España el riesgo de crédito sigue creciendo “Son ya 93.000 millones de euros en créditos que están bajo “vigilancia especial” por su riesgo de impago, lo que representa el 8,6% del total. En un año el volumen de crédito en riesgo de impago ha crecido un 53%”; ocasionando el incremento de las provisiones, este riesgo ha sido provocado principalmente por los créditos que se han otorgado a las compañías del sector comercio. De forma similar Castañeda et al. (2021), afirma que en Colombia “se identifica al riesgo de crédito como la principal vulnerabilidad para la estabilidad del sistema financiero colombiano”; por cuanto, la cartera de crédito se ha ido deteriorando a consecuencia de que el deudor no ha logrado recuperar su capacidad de pago. Por otro lado, en el ámbito nacional según la empresa clasificadora de riesgo Class & Asociados S.A. (2020), la financiera Credinka S.A. ha mostrado niveles considerables de riesgo de crédito en el ejercicio 2019, provocando que la cartera atrasada registre un saldo que ascendió a S/ 39.44 millones; mientras que, la cartera de alto riesgo para ese mismo año registro un monto de S/ 51.79 millones, superior a lo registrado el 2018; por tanto en términos generales la morosidad fue de 6.18% mayor a lo obtenido el 2018 (4.10%).

En este sentido, conforme a los indicadores expuestos por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) observamos que las agencias financieras del distrito de Huancayo vienen afrontando serios inconvenientes en torno a la problemática de estudio del riesgo de crédito; ya que, en la **Figura 1** advertimos que los ratios de morosidad en la región Junín durante el año 2019 fueron: en el mes de septiembre la morosidad fue de 5.9%; en tanto, en el mes de octubre del mismo año la morosidad ascendió porcentualmente a 6.2%; asimismo, en el mes de noviembre la morosidad fue

de 6.1%; mientras que, la morosidad en el mes de diciembre ascendió a 6.0%, lo cual significó un incremento porcentual de 0.7% respecto al mismo mes del año 2018; puesto que, durante dicho mes la morosidad alcanzó un 5.3%.

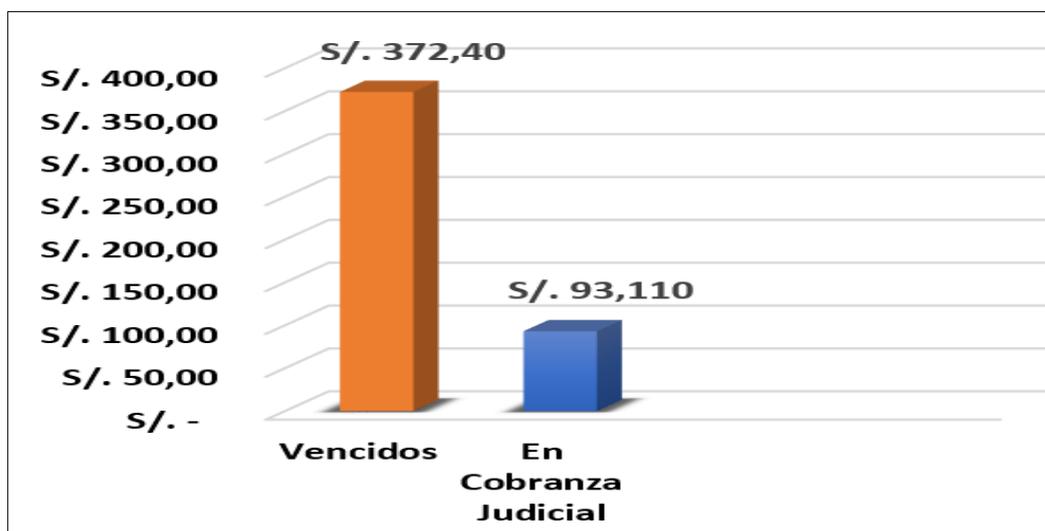
Figura 1
Porcentajes de morosidad en las entidades financieras-Región Junín, 2019



Nota. La figura muestra los índices de morosidad en las entidades financieras-Región Junín, 2019. Fuente: Elaborado por la BCR (2020).

En lo concerniente a los créditos según su situación en las entidades financieras, la **Figura 2** nos da a conocer que durante el año 2019 los créditos en situación de vencido ascendieron a un monto de S/. 372, 40; mientras que, los créditos en situación de cobranza judicial ascendieron a S/. 93,110.

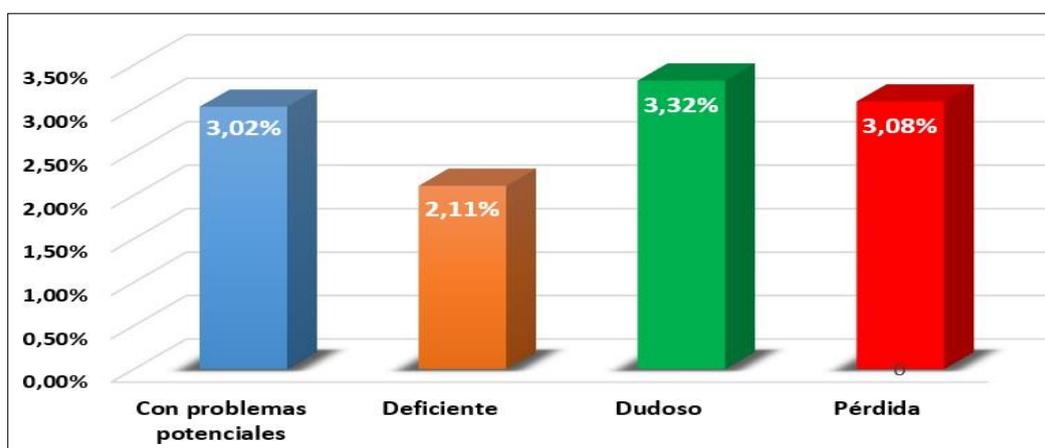
Figura 2
Créditos según situación en entidades financieras, 2019



Nota. La figura muestra los Créditos según situación en entidades financieras, 2019. Fuente: Elaborado por la SBS (2020).

En tanto, en lo referente a la estructura del crédito según categoría de riesgo del deudor en entidades financieras, la **Figura 3** nos evidencia que en el año 2019 los créditos con problemas potenciales tuvieron un porcentaje de 3,02%; en tanto, los créditos calificados como deficientes mostraron un ratio de 2,11%; asimismo, los créditos tipificados como dudoso tuvieron un porcentaje de 3,32%; mientras que, los créditos calificados como pérdida mostraron un nivel de 3,08%

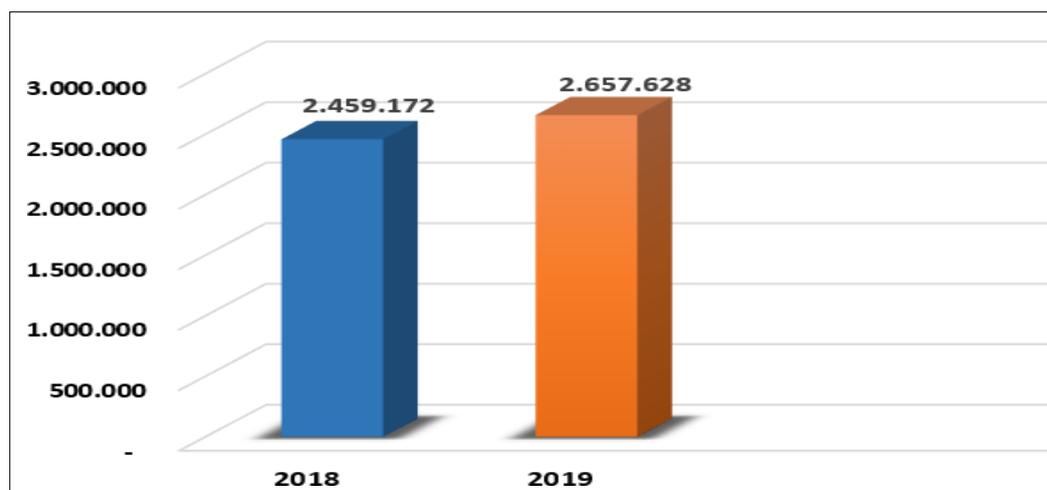
Figura 3
Estructura del crédito según categoría de riesgo del deudor en entidades financieras, 2019



Nota. La figura muestra los créditos según categoría en entidades financieras, 2019. Fuente: Elaborado por la SBS (2020).

En lo que respecta al número de deudores en las entidades financieras, la **Figura 4** nos expone que el año 2018 el número de deudores fue de 2,459.172; mientras que, el año 2019 el número de deudores fue de 2,657.628.

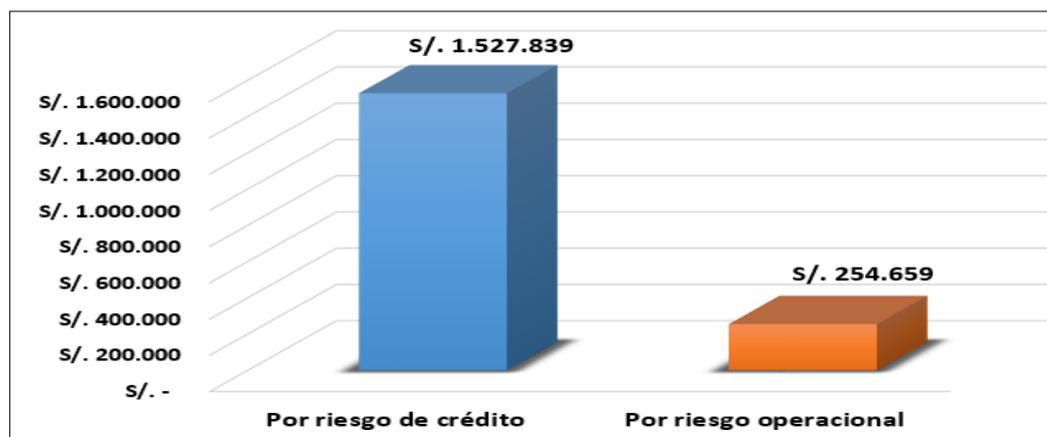
Figura 4
Número de deudores en las entidades financieras



Nota. La figura muestra el número de deudores en las entidades financieras en entidades financieras, 2019. Fuente: Elaborado por la SBS (2020).

Ahora bien, en lo concerniente al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo en las entidades financieras, la **Figura 5** nos revela que el año 2019 el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito ascendió a S/. 1,527.839; mientras que, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operativo fue de S/. 254,659.

Figura 5
Requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo en entidades financieras, 2019



Nota. La figura muestra el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo en las entidades financieras, 2019. Fuente: Elaborado por la SBS (2020).

Sobre la base de los evidenciados proporcionados por la BCRP y la SBS se ha de exponer de forma argumentativa los pormenores del fenómeno de estudio (riesgo de crédito), acontecido en las agencias financieras del distrito de Huancayo; teniendo en consideración que para este fin se ha efectuado un diagnóstico con el propósito de describir secuencialmente los síntomas, causas, consecuencias y control de pronóstico que se percibe de la realidad de la problemática en cuestión a fin de tener una comprensión significativa de esta.

Síntoma:

Al observar y examinar minuciosamente la problemática del riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo identificamos ciertas situaciones que nos develan que los indicadores de los ratios de morosidad en el año 2019 mostraron un índice elevado; puesto que, los porcentajes de la cartera atrasada según los días de incumplimiento y situación se han ido acrecentando; por cuanto, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, al igual que por riesgo operacional se han ido incrementando mostrando en cierto modo un nivel alto; lo mismo ocurre con el porcentaje de morosidad según el tipo de crédito directo; ya que, muestra un porcentaje elevado.

Causas:

En este sentido, el problema del riesgo de crédito acontecido en las agencias financieras en cierto modo es causado por las falencias en el proceso de capacitación del personal (Asesores de Negocios); ya que, estas al no ser ejecutada de manera continua y especializada; dificultan el desarrollo eficiente de sus labores; debido a que, no han adquirido los conocimientos y habilidades pertinentes, para mitigar las posibles

pérdidas por incumplimiento de pago; al igual que el logro de sus objetivos empresariales; por cuanto, al aplicar inadecuadamente las políticas de crédito ocasionan que las normativas, lineamientos concernientes a la evaluación y al otorgamiento de crédito no se lleven a cabo debidamente; dado que, de alguna manera no se da el cumplimiento estricto de los requerimientos exigidos en la capacidad de pago, historial crediticio, garantía y el aval del cliente.

Por otra parte, la deficiente administración del riesgo crediticio propicia que las cuentas por cobrar (activos corrientes) no se conviertan en efectivo en el plazo fijado, evitando de esta forma mantener el riesgo de crédito dentro de los parámetros establecidos; todo ello es ocasionado porque no se han empleado adecuadamente y oportunamente los métodos de revisión, seguimiento, control, monitoreo y segmentación de la cartera de clientes (según monto, producto).

Consecuencias:

Ahora bien, de no ser atendido en el momento oportuno la problemática de estudio, las consecuencias para las agencias de las empresas financieras del distrito de Huancayo serán absolutamente desfavorables; por cuanto, al no adoptar las medidas pertinentes respecto a las colocaciones y al riesgo de crédito; estas ocasionarán que el riesgo crediticio se incremente considerablemente sobrepasando los estándares permitidos por la entidad y excediendo los montos por pérdida esperada; asimismo, como consecuencia de todo ello las provisiones por riesgo crediticio se incrementarán impidiendo que dichos fondos sean utilizados en sus actividades empresariales o en cubrir alguna obligación.

En tal sentido, el incumplimiento de pago por parte del deudor se acrecentará generando una cartera crítica (crédito deficiente, dudoso y pérdida) que mantendrá la morosidad en los niveles más alto; afectando su capital de trabajo al no obtener un buen

rendimiento sobre inversión; debido a que, sus colocaciones (activos líquidos) no le han de generar beneficio alguno; ocasionando un déficit que ha de afectará directamente sus finanzas; pues no tendrán un respaldo patrimonial para financiar sus actividades crediticias, lo cual les inducirá a financiar sus operaciones con más deudas (pasivo financiero); en suma todo ello a de conllevar a que dichas agencias financieras quiebren.

Control de pronóstico:

Ante tal problemática latente es fundamental optar por medidas que minimicen el riesgo de crédito dentro de los parámetros permitidos; siendo la gestión financiera un instrumento imprescindible para atenuar dicha dificultad; ya que, esta herramienta le posibilitará a las agencias financieras del distrito de Huancayo administrar eficazmente sus recursos financieros, para de esta manera gestionar adecuadamente el riesgo crediticio de sus créditos financieros en base a un previo planeamiento, control y monitoreo de estas, que le conducirán a optar por la decisión correcta propiciando la solvencia y rentabilidad financiera de su entidad.

En tanto, el planeamiento financiero les facilitará a las agencias financieras proyectar y presupuestar estratégicamente sus operaciones financieras (créditos) a futuro en base al logro de sus objetivos, permitiéndoles aminorar el riesgo de crédito y optimizar sus activos, puesto que podrán elaborar un plan para fijar sus políticas de crédito y gestionar el riesgo de pago para lograr mayor rentabilidad.

Por otra parte, el control financiero posibilitará y garantizará que las agencias financieras del distrito de Huancayo lleven a cabo sus planes conforme a su presupuesto para de este modo poder efectuar los cambios pertinentes de ser necesarios para controlar el riesgo de crédito; puesto que, los créditos otorgados deberán de ser

amortizados en la fecha de pago establecido posibilitando conocer el monto remanente en riesgo.

Asimismo, la correcta toma de decisiones resulta ser un instrumento fundamental para afrontar el riesgo de recuperación, dado que la minimización del riesgo de crédito dependerá mucho de la garantía que se le haya solicitado al deudor pues de cubrir su deuda no representará un problema para las entidades financieras de la provincia de Huancayo, no obstante en lo que respecta a los avales deberá de considerarse a personas que gocen de solvencia financiera para reducir el riesgo de crédito pues ante el impago del prestatario se tendrá que recurrir en la persona que avala dicho crédito.

La realidad de la problemática de estudio reside en la carencia de procedimientos y mecanismos apropiados para el control del riesgo de crédito.

1.2. Delimitación del problema

De acuerdo con Neill y Cortez (2018), la delimitación del problema “ayudará a orientar el rumbo del estudio planteado, [...], esta consiste en precisar y señalar el tiempo y el lugar específico del tema elegido” (p.93).

1.2.1. Delimitación Espacial

Según Carrasco (2019), la delimitación espacial “consiste en señalar expresamente el lugar donde se realiza la investigación, para ello es necesario consignar el nombre del lugar, centro poblado, distrito, provincia, departamento” (p. 87).

La presente investigación se efectuó en las agencias financieras del distrito de Huancayo, provincia de Huancayo, departamento de Junín.

1.2.2. Delimitación Temporal

A juicio de, (Chaverri, 2017) la delimitación temporal “se ala la extensión de tiempo que cubre el estudio, sea de meses o incluso años, de manera constante u observando intervalos de tiempo” (p. 190).

En tanto, en la investigación se recopiló información correspondiente al periodo del año 2019.

1.2.3. Delimitación Conceptual o Temática

La investigación abordó los conceptos de las variables de estudio con sus respectivas dimensiones e indicadores:

1ª variable: Gestión financiera comprende los conceptos de planeamiento financiero, control financiero y toma de decisiones.

2ª variable: Riesgo de crédito incluye los conceptos de riesgo de incumplimiento, de exposición y de recuperación.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general.

1. ¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019?

1.3.2. Problemas específicos.

1. ¿Cuál es la relación entre la planeación financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019?

2. ¿Cuál es la relación entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019?

3. ¿Cuál es la relación entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019?

1.4. Justificación

A juicio de Valderrama (2017), “en la justificación de una investigación, se exponen los motivos por los cuales se lleva a cabo el estudio. [...] es la carta de presentación de la investigación”. (p. 140).

1.4.1. Social

Desde la perspectiva de Carrasco (2019), la justificación social “radica en los beneficios y utilidades que reporta para la población los resultados de la investigación, en cuanto constituye base esencial y punto de partida para realizar proyectos de mejoramiento social y económico para la población” (p. 120).

En tal sentido, la presente investigación es de beneficio para la sociedad; puesto que, la población tendrá mayores posibilidades de disponer y acceder a un crédito que les ha de permitir financiar sus actividades de consumo e inversión que; en consecuencia, a de mejorar sus condiciones de vida; por cuanto, dispondrán del efectivo necesario. Debido a que, al administrar eficientemente sus finanzas las entidades financieras del distrito de Huancayo planifican una serie de medidas apropiadas para gestionar y controlar el riesgo de crédito conforme a los índices establecidos, brindándole de este modo solvencia y rentabilidad financiera a sus entidades.

1.4.2. Teórica

En opinión de Carrasco (2019), la justificación teórica “se sustenta en que los resultados de la investigación podrán generalizarse e incorporarse al conocimiento

científico y además sirvan para llenar vacíos o espacios cognoscitivos existentes” (p. 119).

En este sentido, la investigación se justifica teóricamente; por cuanto, en función al análisis minucioso de las teorías de cada uno de las variables gestión financiera y riesgo de crédito, se plantea teóricamente la relación entre ambas variables de interés; puesto que, éstas no están del todo definidas; ya que, evidencian cierto vacío teórico, por lo que se determina la generalización de los resultados a fin de ser asimilados con el objeto de dar solución a la problemática que aqueja a las entidades financieras.

1.4.3. Metodológica

Como expresa Carrasco (2019), la justificación metodológica se da “si los métodos, procedimientos y técnica e instrumentos diseñados y empleados en el desarrollo de la investigación resultan eficaces, y de ello se deduce que pueden estandarizarse, entonces podemos decir que tiene justificación metodológica” (p. 119).

El estudio se justifica metodológicamente; por cuanto, en base a la elaboración de los cuestionarios para las variables gestión financiera y riesgo de crédito; se han de realizar posteriores investigaciones asociadas a las variables del problema en cuestión; ya que, los instrumentos podrán ser utilizados como modelo en la construcción de sus cuestionarios o solamente para perfeccionarlos. No obstante, para garantizar la calidad de los dos cuestionarios se ha de llevar a cabo una prueba piloto con el propósito de corroborar la validez y confiabilidad de los respectivos instrumentos.

1.5. Objetivos

Los objetivos “son los propósitos esenciales que se van a lograr como consecuencia del desarrollo del trabajo de investigación. Señalan y orientan el camino y norte que debe seguir la investigación, como un gran faro que permite al navegante llegar al puerto deseado” (Carrasco, 2019, pág. 162).

1.5.1. Objetivo general.

A criterio de, (Lerma, 2016) el objetivo general “Tiene como fin señalar, en términos de conocimiento, el resultado a obtener en la investigación” (p. 31).

- 1.** Determinar la relación entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

1.5.2. Objetivos específicos.

- 1.** Establecer la relación entre la planeación financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.
- 2.** Se alar la relación entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.
- 3.** Establecer la relación entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

Capítulo II

Marco Teórico

El marco teórico es un constructo teórico “que permite sostener el planteamiento del estudio, con conceptos y antecedentes sólidos que no dejan duda que el estudio a realizar se ha ubicado adecuadamente dentro de un nivel investigativo y que existen argumentos necesarios para defender su ejecución” (Supo, 2015, pág. 26).

En el estudio se estructura e integra las investigaciones, teorías ligadas a las variables gestión financiera y riesgo de crédito; por cuanto, de este modo se fundamenta teóricamente el fenómeno de estudio.

2.1. Antecedentes

En la opinión de Gómez et al. (2017) “Los antecedentes tienen que incluir una buena revisión actualizada de la bibliografía existente sobre el problema de investigación planteado, por lo que deberán contener resultados o hallazgos de estudios preliminares, nacionales y/o extranjeros” (p. 71).

A fin de darle sustento científico al desarrollo del estudio, se empleó investigaciones asociadas a las variables del problema en cuestión.

2.1.1. Nacionales.

Ruiz (2018) en su tesis "*Gestión financiera y su influencia en la gestión de las PYMES industriales de Bellavista – Callao 2018*". Desarrollado en la Universidad César Vallejo (UCV); para optar el título profesional de Contador Público, tuvo como objetivo principal demostrar como la gestión financiera influye en gestión de las PYMES; el diseño de la investigación fue no experimental correlacional, la muestra fue conformada por 36 empleados de las PYMES a los cuales se les aplicó los cuestionarios. Los resultados obtenidos concluyeron que la gestión financiera influye en la gestión de las PYMES; toda vez que, el coeficiente de correlación es $r_s = 0,885$ con una significancia de 0.000; lo cual conllevó a aceptar la hipótesis de investigación (H1) y rechazar la hipótesis nula (H0).

El trabajo indicado se asocia con la investigación; ya que, nos dotó de un ejemplar de matriz de operacionalización de variables que nos orientó en la ejecución de los procesos de la investigación, al evidenciar de forma práctica la conexión entre las variables; además, nos proporcionó conceptos relacionados a la variable gestión financiera.

Pérez (2018) en su tesis "*Gestión financiera y su relación en las cuentas por cobrar de Mi Banco S.A., Santa Clara 2018*". Elaborado en la UCV, para optar el título profesional de Contador Público; tuvo como objetivo principal establecer la relación de la gestión financiera con las cuentas por cobrar de Mi Banco S.A., el diseño de investigación fue no experimental-transversal-correlacional, la muestra fue integrada por 30 Asesores de negocio a los cuales se les aplicó una encuesta. Los

resultados obtenidos concluyeron que la gestión financiera se relaciona de manera significativa con las cuentas por cobrar; puesto que, el coeficiente de correlación Rho de Pearson fue de 0.665, con un p valor de $0.002 < 0,05$; lo que conllevó a rechazar la hipótesis nula.

El trabajo expuesto se vincula con el estudio; ya que, nos muestra la importancia de la aplicación de la gestión financiera en las entidades financieras al permitirnos planificar, controlar, monitorear las operaciones financieras a fin de convertir las cuentas por cobrar en efectivo, además nos proporcionó un modelo de cuestionario para la variable gestión financiera.

Huamán (2017) en su tesis "*Planeación Financiera y su incidencia en la liquidez en las empresas comercializadoras de helados, Distrito de Santiago de Surco, a o 2017*". Desarrollado en la UCV, para optar el título profesional de Contador Público; tuvo como objetivo principal establecer como la planeación financiera incide en la liquidez de las empresas de helados de Santiago de Surco; el diseño del estudio fue no experimental transversal correlacional, la muestra fue conformada por 7 empleados de la Cooperativa a los cuales se les aplicó un cuestionario, el método de la investigación fue el científico, de diseño no experimental-transversal. Los resultados alcanzados concluyeron que la planeación financiera incide significativamente en la liquidez; por cuanto, el coeficiente de correlación Rho Spearman fue de 0.683, con un valor de $p= 0.000 < 0.05$; lo cual implicó aceptar la H1.

El trabajo referido contribuyó a la investigación; por cuanto, nos facilitó un modelo de matriz de operacionalización que nos permitió fijar los componentes

fundamentales del estudio tales como la coherencia y conexión entre las variables, dimensiones e indicadores de investigación.

Ordoñez (2017) en su tesis "*Control financiero y su incidencia en la rentabilidad de las empresas de zincado de tubos metálicos, Distrito Ate, 2017*". Elaborado en la UCV, para optar el título profesional de Contador Público; tuvo como objetivo principal determinar como el control financiero incide en la rentabilidad de las empresas de zincado de tubos del distrito Ate, el diseño, el diseño fue no experimental transversal, la muestra fue conformada por 35 empleados a los cuales se les aplicó los cuestionarios. Los resultados alcanzados concluyeron que el control financiero incide en la rentabilidad; ya que, el coeficiente de correlación Rho Spearman fue de 0.615, con un valor de $p= 0.000 < 0.05$; lo cual implicó aceptar la H1.

La investigación citada se vincula con nuestro estudio; debido a que, nos proporcionó un modelo de matriz de consistencia que nos facilitó examinar la relación lógica entre las partes que integran la investigación; asimismo, nos permitió conocer las fases a seguir en el método científico.

Montesinos (2018) en su tesis "*Gestión financiera y su relación con la gestión de la liquidez en las MYPE de comercio especializado, San Juan de Lurigancho, a o 2018*". Desarrollado en la UCV, para optar el título profesional de Contador Público; tuvo como objetivo principal establecer la relación entre la gestión financiera y la gestión de la liquidez en las MYPE de San Juan de Lurigancho, el diseño de investigación fue no experimental, la muestra fue constituida por 35 trabajadores de las MYPE a los cuales se les aplicó los cuestionarios. Los resultados adquiridos concluyeron que existe una relación

significativa entre la gestión financiera y la gestión de la liquidez; ya que, la correlación de Rho Spearman = 0.932 con una significancia de 0.000; lo cual conlleva a aceptar la hipótesis de investigación.

El estudio expuesto se asocia con la investigación; por cuanto, nos dotó de un modelo de matriz de consistencia que nos permitió verificar si la investigación se está llevando a cabo con eficiencia y precisión; al igual que si existe relación teórica y metodológica.

2.1.2. Internacionales.

Carrillo (2016) en su tesis “*La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*”. Desarrollado en la Universidad Técnica de Ambato, para optar el título profesional de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA; tuvo como objetivo principal determinar la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo, la investigación fue de enfoque mixto, diseño no experimental descriptivo, la muestra fue constituida por 5 trabajadores a los cuales se les aplicó los cuestionarios. Los resultados obtenidos concluyeron que la gestión financiera influye significativamente en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo, puesto que el valor hallado de $Z_c = 2,02$ es mayor a 1,96 con una $\alpha = 0,05$, lo que significó rechazar la H_0 .

La investigación citada se asocia con el estudio; habida cuenta de que nos demostró la importancia de la gestión financiera; así como también nos ayudó a comprender el accionar de sus procedimientos en una empresa, además nos induce a profundizar nuestros conocimientos teóricos y conceptuales relacionados con la gestión financiera a fin de afianzar el marco teórico.

(Moyolema, 2016) en su tesis *“La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito KURI AN de la ciudad de Ambato a o 2010”*. Elaborado en la Universidad Técnica de Ambato, para optar el título profesional de Ingeniera en gestión Financiera; tuvo como objetivo principal analizar el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, el diseño del proyecto fue no experimental-correlacional, la muestra fue constituida 37 trabajadores de la cooperativa, a los cuales se les realizó una encuesta, Los datos hallados concluyeron que una acertada gestión financiera impacta positivamente en la Rentabilidad; puesto que, $Z_c = 12.59$ es mayor a 1,96 con una $\alpha = 0,05$; lo cual significó aceptar la H_1 .

El trabajo referido presenta proximidad con la investigación; dado que, nos demuestra en la práctica que la correcta aplicación de la gestión financiera influye favorablemente en las operaciones de una entidad financiera, además nos posibilita ampliar nuestros saberes teóricos relacionados a estas para fundamentar nuestro marco teórico y a comprender su funcionamiento, por otra parte al construir su instrumento de recolección datos (la encuesta) nos proporciona una base para diseñar o perfeccionar nuestro instrumento de investigación.

La (Comisión de Basilea, 2000) en su artículo científico *“Principios para la Administración del Riesgo de Crédito”*. Explico la conceptualización del riesgo de crédito, la dificultad que esta representa para las instituciones financieras y que la administración eficaz de estas minimizara su crecimiento. El estudio definió al riesgo de crédito como la probabilidad de impago del crédito del prestatario, asimismo señalo que el motivo fundamental de los problemas que afrontan las entidades financieras, están directamente vinculados con el riesgo de crédito; por otro lado, refirió que la administración del riesgo de crédito debe estar presente en

todas las operaciones de crédito para de este modo tener controlado el riesgo de crédito dentro de los límites permitidos por la entidad.

El artículo citado se relaciona con la investigación; puesto que, nos proporcionó conocimientos teóricos y conceptuales respecto al riesgo de crédito, que facilitarían su estudio para de esta manera consolidar nuestro marco teórico, además nos muestra que la principal dificultad que afrontan las entidades financieras es generada por la mala administración del riesgo de crédito.

2.2. Bases teóricas o científicas

Las bases teóricas o científicas “Se organiza desde la base de las variables, es decir, comprende un conjunto de temas o conceptos dirigidos a explicar el fenómeno o problema planteado. Para su elaboración se extraen temas y subtemas de diferentes fuentes bibliográficas [...], artículos científicos” (Valderrama, 2017, pág. 145).

En las bases teóricas de la investigación, se fundamenta teóricamente las variables, dimensiones e indicadores del estudio, a fin de darle sustento teórico al problema de investigación.

2.2.1. Variable 1: Gestión financiera

De acuerdo con, (Terrazas, 2017) la gestión financiera es “la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados” (p. 57).

Según Córdoba (2016) la gestión financiera se ocupa en “determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y

administrarlos. [...] se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones” (p. 4).

Como expresa Cabrera et al. (2017), “La gestión financiera es una poderosa herramienta de ayuda a la toma de decisiones y debe ser encarada de manera sistémica y metodológicamente clara para permitir diferentes tipos de análisis en la organización” (p. 231).

En opinión de Arévalo et al. (2019), la gestión financiera “posibilitará administrar de manera técnica los recursos humanos, financieros y técnicos, y contribuir de manera eficiente al desarrollo de la empresa que dirigen” (p. 12).

Para Múnera (2016), “La gestión financiera consiste en un proceso de planeación financiera, dirección financiera y control financiero de los recursos [...], orientados a la toma de decisiones acertadas, que mejoren los resultados de la empresa” (p. 8).

Al respecto, podemos afirmar que la gestión financiera en las agencias financieras del distrito de Huancayo les permite mantener el riesgo de crédito dentro de los límites establecidos; debido a que, planifican, organizan y controlan financieramente sus activos corrientes.

2.2.1.1. Dimensión 1: Planeación financiera.

La planeación financiera “tiene como objetivo minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades, presupuestar los recursos financieros, en los diferentes niveles de toma de decisiones y proyección estratégica [...] trata de pronosticar financieramente que desea alcanzar, identificando los recursos para lograrlo”. (Pérez & Pérez, 2016, pág. 567).

Desde la posición de Puente et al. (2017), la planeación financiera “constituye un proceso de análisis de inversiones, financiamiento, ingresos, gastos, utilidades y flujos de efectivo futuros de una empresa. [...] es una forma de verificar que metas y planes son factibles” (p. 1).

La planeación financiera, desde la perspectiva de Morales y Morales (2017), establece la manera “de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo a un objeto determinado” (p. 7)

A juicio de Núñez (2017), la planeación financiera “es la herramienta que deben utilizar las empresas para que les ayude a obtener de la mejor manera posible los objetivos, políticas a seguir por las entidades económicas, y puedan desarrollar con éxito la actividad básica de las mismas” (p. 125).

La planeación financiera, desde el punto de vista de Santiago y Gamboa (2017) es un proceso sistemático “que direcciona a la empresa hacia la consecución de sus objetivos estratégicos, mediante la presupuestación de inversiones requeridas y resultados esperados con anterioridad, de tal manera que sea posible evaluar la situación futura proyectada de la organización en términos financieros” (p. 132).

Conforme al análisis de los conceptos citados, podemos deducir que la planificación financiera le posibilita a las agencias financieras del distrito de Huancayo efectuar un plan de finanzas de sus futuras operaciones con la finalidad de alcanzar sus objetivos financieros.

2.2.1.1.1. *Indicador 1.1: Pronóstico financiero.*

Pronóstico financiero “se define a la acción de emitir un enunciado sobre lo que es probable que ocurra en el futuro, en el campo de las finanzas, basándose en análisis y en consideraciones de juicio” (Contreras,2016, pág. 3).

De acuerdo con Carboney (2017) el pronóstico financiero “es una proyección financiera de la empresa, la cual se realiza con la intención de predecir que va a pasar en un periodo a ejercicio futuro” (p. 18).

A criterio de, (Barrera, 2018) el pronóstico financiero “pueden ser a corto, mediano o largo plazo y se enfocan en predecir los ingresos esperados por ventas, las utilidades previstas y el flujo de caja anticipado” (p. 52).

Al respecto, podemos señalar que los pronósticos financieros les posibilitan a las agencias financieras del distrito de Huancayo hacer predicciones respecto a sus ingresos y el comportamiento del riesgo de crédito a futuro.

2.2.1.1.2. *Indicador 1.2: Presupuesto financiero.*

El presupuesto financiero “es el reflejo de la Estructura Financiera de la empresa, en otras palabras, expresa la relación entre el Activo, el Pasivo y Capital” (Núñez, 2017, pág. 139).

Desde la perspectiva de Rincón y Narváez (2017) el presupuesto financiero “es un análisis sistemático que analiza el futuro y presente de un proceso [...] financiero de una empresa, calculando los input y output de los recursos, siendo los recursos dinero, tiempo, materiales” (p. 17).

De acuerdo con Polo (2018), el presupuesto financiero “Se define como un plan financiero que se utiliza como estimación y control sobre las operaciones futuras. [...] tiene carácter de financiero, por cuanto trata del manejo del recurso económico de la empresa durante un periodo determinado” (p. 3).

En la opinión de, (Parra & La Madriz, 2017) el presupuesto financiero es “un instrumento que proporciona un plan global para el ejercicio económico próximo de la empresa, el cual generalmente se establece a un año, para estimar los objetivos de utilidad económica y el programa coordinado para lograrlo” (p. 35).

En cuanto, al presupuesto financiero podemos indicar que es una acción imprescindible en las agencias financieras del distrito de Huancayo, por cuanto, le son de gran utilidad al permitirles estimar el costo de sus futuras operaciones crediticias.

2.2.1.2. Dimensión 2: Control financiero.

El control financiero se encarga de “Detectar, errores, desviaciones y alteraciones sobre las finanzas aplicando técnicas de control: estados contables, presupuestos, análisis y auditorías” (Teruel, 2018, pág. 18).

A criterio de Lanen (2017) el control financiero “es uno de los procesos más importantes para medir objetivamente el desempeño de una organización y hasta qué punto se han cumplido las metas establecidas en la planificación estratégica” (p. 3).

Desde la perspectiva de Junco (2016) en el control financiero “se implantan los planes financieros, [...] trata del proceso de retroalimentación y ajuste que se requiere para garantizar que se sigan los planes y la oportuna modificación de los mismos debido a cambios imprevistos en el medio ambiente operativo” (p. 8).

En lo concerniente, al control financiero es posible afirmar que es un mecanismo fundamental que le permite a las agencias financieras del distrito de Huancayo verificar que sus operaciones financieras vinculadas al riesgo de crédito se estén ejecutando conforme a lo fijado en su plan financiero pues de no ser así tiene la facultad de redireccionarlos.

2.2.1.2.1. *Indicador 2.1: Estados contables.*

El estado contable es “una presentación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de estados financieros” (Baena, 2017, pág. 30).

A juicio de Flores (2017), el estado contable “se rigen por una serie de normas o principios que delimitan la forma de expresar toda la información que se genera día a día en una empresa, que va desde el dinero que aportan los socios para iniciar las operaciones hasta las compras de mercancía a crédito o pago en efectivo a los proveedores” (p. 13).

De acuerdo con, (Vinces, 2017, pág. 11) los estados contables “son reportes de las empresas, que contienen información financiera-económica a una fecha determinada, facilitando al analista financiero verter su

opinión profesional del comportamiento financiero-económico de las empresas, para ello se basa en la aplicación de diferentes técnicas de análisis financiero” (p. 11).

En opinión de (Manrique, 2018) señala los estados contables “son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado” (p. 7).

En torno, a las agencias financieras del distrito de Huancayo es posible mencionar que los estados contables evidencian sus inversiones (activos circulante, no circulante) y financiamiento (pasivo, patrimonio), proporcionándole información elemental respecto a su situación financiera permitiéndoles de este modo tomar las decisiones de alerta temprana respecto al riesgo crediticio.

2.2.1.2.2. *Indicador 2.2: Análisis financiero.*

El análisis financiero es el “proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio” (Prieto, 2010, pág. 16).

A criterio de Nava (2016), el análisis financiero “constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo” (p. 607).

Desde el punto de vista de, (Ricra, 2015, pág. 10) el análisis financiero es la “interpretación de la situación actual de la empresa, en otras palabras, se trata de hacer un diagnóstico, en segundo lugar, la anterior tarea permite la elaboración de una proyección del desempeño futuro de la empresa considerando para ello escenarios alternativos”.

El análisis financiero. Según la Universidad Interamericana para el Desarrollo (2017), es una evaluación de “la empresa utilizando los datos arrojados de los Estados Financieros con datos históricos para la planeación a corto y a largo plazo. Con la ayuda de esta evaluación, podemos saber cuáles son los puntos débiles como fuertes de la compañía, pudiendo así corregir las fallas que existen y aprovechar las fortalezas que posee” (p. 3)

En opinión de Wild (2015), el análisis financiero es “la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financieros de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. Varias preguntas facilitan enfocar el análisis financiero. Una serie de preguntas está orientada al futuro” (p. 12).

Al respecto, mencionamos que análisis financiero se encarga de analizar e interpretar los reportes de los estados contables de las agencias financieras del distrito de Huancayo facilitándoles información contable a sus accionistas, para que de este modo puedan tomar decisiones acertadas que mejoren el rendimiento de sus entidades.

2.2.1.3. Dimensión 3: Toma de decisiones.

La toma de decisiones “es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las diferentes formas que existen para resolver las situaciones de la vida, estas se pueden presentar en diferentes contextos: en el ámbito laboral, personal, familiar, sentimental, empresarial” (Henaó, 2016, pág. 495).

Todas las decisiones, desde el punto de vista de Claver et al. (2015), no son iguales, ni producen las “mismas consecuencias, ni tampoco su adopción es de idéntica relevancia, la clasificación por nivel distingue tres tipos de decisiones que dependen de la posición jerárquica del decisor. Estas decisiones son: estratégicas o de planificación, tácticas o de pilotaje y operativas” (p. 38)

A criterio de Alvarado y Rangel, (2016) “la toma de decisiones debe entenderse como una elección que considera las posibles circunstancias futuras, producto de la opción elegida” (p. 22).

Desde la posición de Vilcarromero (2016), la toma de decisiones está vinculado al “análisis económico, ya que de esto dependerá de cómo una empresa va a administrar, como los va a asignar en el desarrollo y que adquisición en cuanto a los recursos pretenda obtener para producir un bien o servicio” (p. 35).

Desde la perspectiva de Garzón (2017), la toma de decisiones es un procedimiento “que ayuda a analizar las situaciones con dilemas [...] para buscar la forma más adecuada de actuar bien frente a las responsabilidades como ciudadano, como profesional y en nuestros diferentes roles de la vida en familia y en la sociedad” (p. 189).

En cuanto a, las agencias financieras del distrito de Huancayo la toma de decisiones es una herramienta indispensable; puesto que, les va a permitir tomar la decisión financiera apropiadas con el objeto de que el riesgo de crédito se mantenga dentro de los márgenes permitidos.

2.2.1.3.1. *Indicador 3.1: Decisiones estratégicas.*

Las decisiones estratégicas son “aquellas decisiones no rutinarias que involucran gran compromiso de recursos y cuyas acciones tienen impacto en el desempeño a largo plazo de la organización”. (Rivas, 2015, pág. 109).

A criterio de (Indacochea, 2017), las “decisiones estratégicas requieren de un enfoque integral de la gestión del negocio, comprometiendo los recursos más importantes en función de objetivos definidos, e involucran la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas significativas, poniendo en riesgo el futuro de la empresa” (p. 52).

En opinión de Jaen (2017), las decisiones estratégicas son de imprescindible “puesto que definen los fines y objetivos generales que afectan a la totalidad de la organización, los errores en este tipo de decisiones pueden comprometer el desarrollo de la empresa y en determinados casos su supervivencia” (p. 25).

Con respecto a, las agencias financieras del distrito de Huancayo las decisiones estratégicas son cruciales pues determinan su destino y salud financiera.

2.2.1.3.2. *Indicador 3.2: Decisiones operativas.*

Las decisiones operativas “Son decisiones rutinarias, cotidianas, de corto alcance en el tiempo y en los recursos comprometidos. Suelen hacer referencia [...] a problemas muy específicos de la actividad normal de la organización”. (Rico & Sacristán, 2018, pág. 32).

A criterio de Jaen (2017) las decisiones operativas “son tomadas por ejecutivos que se sitúan en el nivel más inferior. Los errores se pueden corregir rápidamente ya que el plazo al que afecta es a corto y las sanciones son mínimas” (p. 5).

Al respecto, las decisiones operacionales son las determinaciones habituales que adopta las agencias financieras en el día a día de sus actividades empresariales, no son trascendentales pues no afectan su desempeño.

2.2.2. *Variable N° 2: Riesgo de crédito.*

De acuerdo con Vela y Caro (2017) el riesgo de crédito es “la probable pérdida que puede sufrir el prestamista si las cláusulas contractuales del crédito pactadas con el prestatario son incumplidos por éste, incluso si sus contrapartes o terceros obligados (avales o fiadores solidarios), también incumplen” (p. 33).

Desde el punto de vista de Saavedra y Arellano (2015) “El riesgo de crédito puede analizarse en tres dimensiones básicas: Riesgo de incumplimiento, Exposición y recuperación” (p. 162).

A juicio de Saavedra y Arellano (2016) el riesgo de crédito “se define como la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores,

contrapartes o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales con los fondos administrados” (p. 42).

En la opinión de Cruz (2017) el riesgo de crédito es la “probabilidad de pérdida futura derivada del incumplimiento en tiempo y/o forma de las obligaciones crediticias del cliente como consecuencia del empeoramiento de sus circunstancias económicas particulares y/o de una evolución negativa del contexto en el que desarrolla su actividad” (p. 5).

Desde la posición de Ruza y Curbera (2017) el riesgo de crédito es “considerado como el riesgo por antonomasia de las entidades bancarias, hace referencia a la probabilidad de impago por parte del prestatario y al incumplimiento de las condiciones pactadas en el contrato (deterioro de su capacidad de pago)” (p. vii).

Como expresa Meneses y Macuacé (2018), el riesgo de crédito “es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de un deudor o contraparte” (p. 69).

En lo que respecta a las agencias financieras del distrito de Huancayo, estas están constantemente expuestas al riesgo de crédito desde el momento que otorgan un crédito, por lo que resulta ser esencial minimizarlo y mantenerlo dentro de los porcentajes permitidos, por ello la gestión financiera se presenta como un instrumento contable que puede realizar dicha función pues les posibilitara planificar y controlar el riesgo de crédito para optimizar sus activos.

2.2.2.1. Dimensión 1: Riesgo de incumplimiento.

El riesgo de incumplimiento “Es la medida de que tan probable es que un acreditado deje de cumplir con sus obligaciones contractuales de pago [...] para concretizar las mediciones se procede a emplear dispositivos de verificación como comprobante de ingresos, historial crediticio, scoring, rating” (Valencia & Zambrano, 2015, pág. 8).

Desde el punto de vista de (2017), el riesgo de incumplimiento “Es la probabilidad de que se presente el no cumplimiento de una obligación de pago, el rompimiento de un acuerdo en el contrato de crédito o el incumplimiento económico” (p. 298).

En relación a las agencias financieras del distrito de Huancayo el riesgo de incumplimiento les permite definir un índice aceptable de pérdida ocasionado por el incumplimiento de pago de su cliente.

2.2.2.1.1. *Indicador 1.1: Scoring.*

El Scoring conocido como “calificación del riesgo de insolvencia o morosidad, puede definirse, en una primera aproximación, como un sistema que, mediante predicciones, califica un crédito y mide el riesgo de incumplimiento inherente al mismo” (Rayo, 2016, pág. 6).

En opinión de, (Dabós, 2017) el Scoring “son todas las técnicas y modelos estadísticos que ayudan a los prestamistas para el otorgamiento de crédito principalmente de consumo. Estas técnicas deciden quién es sujeto de crédito, cuánto crédito se le otorgará y en qué condiciones” (p. 3).

Desde el punto de vista de Rayo (2016), el Scoring “estima el momento en el que se está llevando a cabo la solicitud, cuál será el comportamiento del crédito hasta su vencimiento, atendiendo al riesgo del cliente” (p. 91).

En lo concerniente a, las agencias financieras del distrito de Huancayo el Scoring le permite aminorar el riesgo de incumplimiento de pago de sus clientes; puesto que, para otorgarle un crédito se le solicitarán requisitos fundamentales que establecerán si es sujeto de crédito.

2.2.2.1.2. *Indicador 1.2: Rating.*

En el Rating la “calificación de créditos se hace en base al historial crediticio de una persona física o jurídica y sobre todo la capacidad para devolver la financiación. Esta capacidad se hace en base a la analítica de todos los pasivos y activos” (Peiro, 2015, pág. 8).

Desde la perspectiva de, (Pariante, 2017) el rating “son calificaciones asignadas a compañías, [...] (agencias de rating), especializadas en la valoración del riesgo de crédito. Estas evaluaciones dan una medida de la solvencia y de la probabilidad de que se produzca un impago de las obligaciones financieras” (p. 25).

A criterio de, (Verona, 2015, pág. 3) el rating “da a conocer la opinión de una agencia especializada sobre la capacidad relativa de un emisor para hacer frente a los pagos de intereses y devolución del principal de sus emisiones de renta fija”.

En relación a, las agencias financieras del distrito de Huancayo el rating les posibilita disponer de una herramienta para analizar exhaustivamente las solicitudes de crédito conforme a la solvencia financiera de su cliente.

2.2.2.2. Dimensión 2: Riesgo de exposición.

El riesgo de exposición “se produce cuando los pagos son amortizados, pero aún existe incertidumbre acerca de pagos futuros pendientes que en cierta fracción forman parte de la pérdida esperada estipulada por la institución” (Ruza & Curbera, 2017, pág. xi).

De acuerdo con, (Galicia, 2017) el riesgo de exposición es “la incertidumbre respecto a los montos futuros en riesgo. El crédito debe amortizarse de acuerdo con fechas establecidas de pago y de esta manera será posible conocer anticipadamente el saldo remanente a una fecha determinada” (p. 299).

A criterio de, (Vargas & Mostajo, 2017) refieren que el riesgo de exposición “es el monto total comprometido por el deudor en el momento en que ocurre el incumplimiento; en consecuencia, su estimación comprende, además de la deuda directa contraída por el deudor, la exposición potencial por operaciones contingentes que podrían convertirse en cartera en el futuro” (p.10).

En cuanto a, las agencias financieras del distrito de Huancayo el riesgo de exposición les permitirá tasar el monto restante que le adeuda el prestatario luego de haber efectuado la amortización de una parte de su deuda.

2.2.2.2.1. *Indicador 2.1: Amortización.*

La amortización es el “proceso financiero mediante el cual se extingue gradualmente una deuda por medio de pagos periódicos que pueden ser iguales o diferentes” (Rosal, 2017, pág. 4).

Desde el punto de vista de, (Díaz & Aguilera, 2016) la amortización se encarga de “saldar gradualmente una deuda por medio de una serie de pagos que, generalmente, son iguales y que se realizan también a intervalos iguales” (p. 304).

Al respecto, podemos afirmar que la amortización es un mecanismo por el cual el deudor va reduciendo una parte de su deuda de crédito a través del pago de cuotas. Por otra parte, la amortización le permite a las agencias financieras del distrito de Huancayo recuperar parte de la inversión efectuada en sus activos.

2.2.2.2.2. *Indicador 2.2: Perdida esperada.*

La pérdida esperada es la “pérdida potencial que en condiciones normales se espera sufrir, en un período de un año, en un portafolios de préstamos debido al incumplimiento de algunas contrapartes en sus obligaciones financieras” (De Lara, 2017, pág. 23).

En tanto, podemos afirmar que la pérdida esperada es el porcentaje de pérdida que la empresa está dispuesta a afrontar como resultado de la entrega de un crédito, para lo cual destina cierta cantidad de recursos financieros. En cuanto a, las agencias financieras del distrito de Huancayo la pérdida esperada les permite fijar la cuantía de las pérdidas de un

crédito que están en posibilidad de hacer frente conforme al presupuesto de sus activos sin afectar su rentabilidad.

2.2.2.3. Dimensión 3: Riesgo de recuperación.

El riesgo de recuperación, desde el punto de vista de (Galicia, 2017) “no se puede predecir, puesto que depende del tipo de garantía que se haya recibido y de su situación al momento del incumplimiento. La existencia de una garantía minimiza el riesgo de crédito” (p. 299).

Al respecto, podemos indicar que el riesgo de recuperación se base en mecanismos (garantía y aval) impredecibles que le brindan algo de estabilidad a la recuperación del crédito otorgado, puesto que al contar con una garantía que cubra el monto concedido acrecienta la probabilidad de recuperar dicho crédito, por otra parte el aval es un procedimiento de menor eficiencia para la recuperación del crédito, dado que el condicionamiento para el pago de una deuda resulta ser menos efectiva , dado que el prestatario traslada su deuda a la persona que lo avalo quedando latente la posibilidad de que este también no cumpla con dicha deuda lo que hace dificultoso su recuperación . En cuanto a, las agencias financieras del distrito de Huancayo el riesgo de recuperación por medio de la garantía y el aval tratara de garantizar la recuperación del crédito incumplido.

2.2.2.3.1. *Indicador 3.1: Garantía.*

A juicio de, (Mavila, 2017) la garantía “son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso” (p. 61).

En opinión de, (Pedrosa, 2016, pág. 2) la garantía es “un bien como fianza o promesa de pago, bien que podrá pasar a ser propiedad del prestamista si el obligado no cumple con la devolución de su deuda” (p. 2).

Desde el punto de vista de Ochoa (2016) la garantía es aquella “que ofrece el prestatario a la entidad financiera y ésta puede ser de dos tipos: personal y real. La primera, es cuando se tiene un respaldo personal, otorgado por un codeudor; en la segunda se respalda el crédito por medio de un bien inmueble” (p. 8).

Al respecto, la garantía es un medio empleado por el prestamista para salvaguardar o asegurar la devolución del crédito concedido al prestatario. En torno a, las agencias financieras del distrito de Huancayo la garantía disminuye el riesgo de crédito producto de los préstamos otorgados a sus clientes; debido a que dispondrán de un recurso que cubra su deuda o instigue a saldarla.

2.2.2.3.2. *Indicador 3.2: Aval.*

El aval es la "forma de garantía que consiste en el compromiso de una persona o entidad (avalista) de responder de la obligación contraída, por medio de un título valor, por otra (avalado) en caso de incumplimiento” (MEF, 2017, pág. 4).

En opinión de, (Pedrosa, 2016) el aval “es un activo que una persona u organización presenta como garantía en pro de cumplir con una obligación a la que se ha predispuesto” (p. 3).

En tanto, podemos señalar que el aval es representado por un tercero que garantiza el cumplimiento de la deuda del prestatario si este no la cumple. En relación a, las agencias financieras del distrito de Huancayo el aval opera como un medio que trata de mitigar el riesgo de crédito de sus préstamos efectuados.

2.3. Marco conceptual

A juicio de (Vidal, 2016, pág. 1) el marco conceptual “detalla los modelos teóricos, conceptos, argumentos e ideas que se han desarrollado en relación con un tema. [...] se orienta en general a definir este objeto, describir sus características y explicar posibles procesos asociados a él” (p. 1).

El marco conceptual de la investigación, define los conceptos afines a nuestras variables de estudio.

Contrato de crédito

Es la obligación que asume el prestatario mediante un documento, en el cual se compromete a cumplir con el pago del monto que le fue otorgado por el prestamista (entidad financiera) conforme a los intereses y tiempo pactado.

Crédito

Es una acción financiera en la que el prestamista (institución o persona) otorga un préstamo de cierta cantidad de dinero al prestatario ((institución o persona) por un determinado tiempo.

Entidad financiera

Es todo tipo de organización que brinda servicios financieros a sus clientes bajo la modalidad de transacciones de intermediación financiera tales como créditos, prestamos, aseguramiento. Etc.

Inversión financiera

Es una operación financiera que consiste en destinar recursos financieros a ciertos objetivos y actividades financieras con la intención de conseguir beneficios financieros.

Liquidez

Es la capacidad que tiene una empresa de convertir sus activos en efectivo en un corto periodo.

Objetivo financiero de la empresa

Establece la forma de trabajo de la empresa, encaminando sus operaciones financieras a su optimización, además puede ser empleado como punto referencia para medir el rendimiento diario de las actividades financieras de la empresa

Sistema Financiero

Canaliza los fondos de los agentes superavitarios (son personas, empresas que tienen exceso de liquidez) hacia los agentes deficitarios (son las personas, empresas que tienen escasa liquidez), para que de esta manera haya interacción entre estos dos agentes
y se dinamice el mercado.

Capítulo III

Hipótesis

Hipótesis correlacional

Desde el punto de vista de, (Sáez, 2017, pág. 46) la hipótesis correlacional “especifican relaciones entre dos o más variable [...] El orden de las variables no es relevante, ya que no hay relación de causalidad”.

3.1. Hipótesis general

1. Existe una relación negativa entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

3.2. Hipótesis específica

1. Existe una relación negativa entre la planeación financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

2. Existe una relación negativa entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.
3. Existe una relación negativa entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

3.3. Variables

De acuerdo con, (Sánchez & Reyes, 2015, pág. 73) “una variable constituye cualquier característica, cualidad o propiedad de un fenómeno o hecho que tiende a variar y que es susceptible de ser medido y evaluado”.

3.3.1. Definición conceptual

V₁: Gestión financiera

La gestión financiera es “la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados” (Terrazas, 2017, pág. 57).

V₂: Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es “la probable pérdida que puede sufrir el prestamista si las cláusulas contractuales del crédito pactadas con el prestatario son incumplidos por éste, incluso si sus contrapartes o terceros obligados (avales o fiadores solidarios), también incumplen” (Vela & Caro, 2017, pág.33).

3.3.2. Operacionalización

A criterio de Ñaupas et al. (2018) la operacionalización de variables “Es el proceso lógico mediante el cual el investigador transforma las variables teóricas o abstractas, en sub-variables o dimensiones y estas a su vez se transforman en variables empíricas, conocidas también como indicadores” (p. 204).

VARIABLES	D. CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
V₁ Gestión Financiera	“La gestión financiera consiste en un proceso de planeación financiera, dirección financiera y control financiero de los recursos [...], orientados a la toma de decisiones acertadas, que mejoren los resultados de la empresa”. (Múnera, 2016, pág. 8). Se ocupa en “determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como [...] se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones” (Córdoba, 2016, pág. 4).	Planeamiento financiero	Pronostico financiero
			Presupuesto financiero
		Control financiero	Estados contables
			Análisis financiero
		Toma de decisiones	Decisiones estratégicas
			Decisiones operativas
V₂ Riesgo de crédito	“El riesgo de crédito puede analizarse en tres dimensiones básicas: Riesgo de incumplimiento, Exposición y recuperación”. (Saavedra & Arellano, 2015, pág. 162).	Riesgo incumplimiento de	Scoring
			Rating
		Riesgo de Exposición	Amortización
			Perdida esperada
		Riesgo recuperación de	Garantía
			Avales

Capítulo IV

Metodología

En opinión de Santiesteban (2017), la metodología de la investigación “es aquella ciencia que provee al investigador de una serie de conceptos, principios, métodos y leyes que le permiten encauzar el estudio verdaderamente científico del objeto de la ciencia de un modo eficiente y tendiente a la excelencia” (p. 2).

El estudio usó como método general de investigación el científico; mientras que, como métodos específicos: el descriptivo, hipotético-deductivo, estadístico y el analítico- sintético.

4.1. Método de investigación

A. Método general

a. Método científico

A juicio de González (2017), el método científico “Es un método objetivo, lógico y sistemático que permite analizar los fenómenos y obtener conocimientos

confiables. [...] estimula la búsqueda, con procedimientos rigurosos, lógicos, objetivos e impersonales” (p. 166).

Al respecto, para adquirir conocimientos científicos que dieron respuesta al fenómeno de estudio se desarrollaron una serie de etapas de manera ordenada:

- Observamos las variables del problema de estudio: gestión financiera y riesgo de crédito, en las agencias financieras del distrito de Huancayo.
- A partir de las observaciones se formuló el problema mediante una pregunta ¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019?
- En función a la información obtenida se planteó la hipótesis: Existe una relación negativa entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019. Como probable solución al fenómeno de estudio.
- Con la finalidad de determinar si la hipótesis es correcta se llevó a cabo la experimentación.
- Al analizar los resultados del estudio por medio de las teorías correspondientes se concluyó que se acepta la hipótesis de estudio y se rechaza la hipótesis nula.

B. Método específico

a. Descriptivo

De acuerdo con (Abreu, 2017), en el método descriptivo “se realiza una exposición narrativa, numérica y/o gráfica, bien detallada y exhaustiva de la realidad que se estudia” (p. 208).

En la investigación se describió de forma detallada las características, el comportamiento de las variables del fenómeno en cuestión: gestión financiera y el riesgo de crédito.

b. Método hipotético-deductivo

El método hipotético-deductivo. Desde el punto de vista de (Neill & Cortez, 2018) se inicia con “la observación de un hecho o problema, permitiendo la formulación de una hipótesis que explique provisionalmente dicho problema, la misma que mediante procesos de deducción, determina las consecuencias básicas de la propia hipótesis, para de esta forma someterla a verificación” (p. 24).

Una vez observado el fenómeno de estudio en las agencias financieras del distrito de Huancayo, planteamos una hipótesis como probable explicación a dicho problema; además de la deducción de sus consecuencias, para finalmente refutar la H_0 y aceptar la H_1 .

c. Método estadístico

Desde el punto de vista de Ramos y Guerra (2019), los métodos estadísticos son “técnicas empleadas para recolectar, organizar y analizar datos, los cuales sirven de base para tomar decisiones en las situaciones de incertidumbre que plantean las ciencias sociales o naturales” (p. 5).

En la investigación los datos recolectados de las variables del fenómeno de interés (gestión financiera y riesgo de crédito), fueron procesados mediante el programa Excel y analizados a través del programa estadístico SPSS.

d. Método analítico-sintético

A criterio de (Tapia, 2016), el método analítico-sintético es “aquel que estudia los hechos partiendo de la disgregación del objeto de estudio en sus partes dando luego una mirada holística e integral al mismo” (p. 19).

En consecuencia, las variables del fenómeno de estudio (gestión financiera y riesgo de crédito), fueron desglosadas en todas sus dimensiones e indicadores; para que, en función al análisis meticolosa de todos sus elementos y la relación existente entre estas, elaborar una síntesis de toda la investigación a fin de tener un conocimiento general de un todo.

4.2. Tipo de investigación

Desde la perspectiva de (Carrasco, 2019, pág. 43) la investigación de tipo aplicada “se distingue por tener propósitos prácticos inmediatos bien definidos, es decir, se investiga para actuar, transformar, modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad” (p. 43).

A tal efecto, los resultados de la investigación fueron usados en las agencias financieras del distrito de Huancayo con el propósito de dar solución a su problemática de estudio.

4.3. Nivel de investigación

Desde la posición de (Hernández & Mendoza, 2019), la investigación de nivel correlacional “tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular” (p. 150).

En tal sentido, en la investigación se determinó la relación entre las variables de estudio: gestión financiera y riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo

4.4. Diseño de la investigación

A. No experimental

A criterio de, (Carrasco, 2019) la investigación de diseño no experimental “son aquellos cuyas variables independientes carecen de manipulación intencional, [...]. Analizan y estudian los hechos y fenómenos de la realidad después de su ocurrencia” (p. 71).

Las variables del fenómeno de estudio: gestión financiera y riesgo de crédito, fueron observados en su ambiente natural sin sufrir ninguna alteración de manera intencional.

a. Transversal

Desde la perspectiva de (Fresno, 2019), en el diseño transeccional “se hace un corte el tiempo y se estudian las variables simultáneamente [...] en un momento dado” (p. 85).

Los datos de las variables del problema de estudio: gestión financiera y riesgo de crédito, fueron recolectados en único periodo de tiempo de las agencias financieras del distrito de Huancayo, para su posterior análisis.

❖ Descriptivo

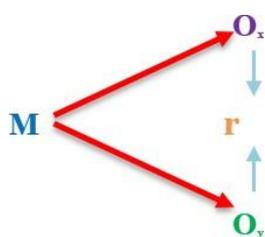
En opinión de (Carrasco, 2019), el diseño descriptivo “se emplea para analizar y conocer las características, rasgos, propiedades y cualidades de un hecho o fenómeno de la realidad” (p. 72).

En la presente investigación se describió el estado actual de cada variable de estudio: gestión financiera y riesgo de crédito, en las agencias financieras del distrito de Huancayo.

❖ Correlacional

Desde la posición de, (Mías, 2018) el diseño correlacional “se encarga de describir relaciones entre dos o más variables” (p. 51).

En tal sentido, en la investigación se determinó y describió minuciosamente la relación existente entre la variable 1: gestión financiera y la variable 2: riesgo de crédito, en las agencias financieras del distrito de Huancayo.



Dónde:

M= Muestra en la que se realiza el estudio.

O_x= Gestión financiera

O_y= Riesgo de crédito

r = Relación.

4.5. Universo, población y muestra

4.5.1. Universo

A criterio de Carrasco (2019), el universo “Es el conjunto de elementos [...] globales, finitos e infinitos, a los que pertenece la población y la muestra de estudio en estrecha relación con las variables” (p. 236).

A este respecto, el universo del estudio estuvo conformado por los Asesores de negocios de las agencias de las empresas financieras.

4.5.2. Población

En opinión de, (Tamayo, 2018) la población es la “totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis [...] que integran dicho fenómeno” (p. 108).

En este sentido, la población de estudio fue finita; por cuanto, estuvo integrada por 54 Asesores de negocios de las agencias financieras del distrito de Huancayo.

4.5.3. Muestra.

De acuerdo con, (López & Fachelli, 2015) la muestra es “parte o subconjunto de unidades representativas de un conjunto llamado población o universo, seleccionadas de forma aleatoria, y que se somete a observación científica con el objetivo de obtener resultados válidos para el universo total investigado” (p. 6).

➤ Muestra censal

A criterio de (Zarcovich, 2015), “La muestra censal supone la obtención de datos de todas las unidades del universo [...]. Los datos se recogen en una muestra que representa el total del universo, dado que la población es pequeña” (p.25).

La muestra de estudio es censal; habida cuenta de que, la población es mínima, lo que conllevó a que la muestra este constituida por el 100% de la población, 54 asesores de negocio de las agencias financieras del distrito de Huancayo.

4.5.3.1. Muestreo.

A juicio de López y Fachelli (2016), el muestreo probabilístico es “Aquel muestreo en que, de forma estricta, todas las unidades de la población tienen una probabilidad conocida de ser incluidas en la muestra” (p.18).

4.5.3.1.1. *Criterios de inclusión y exclusión.*

En la opinión de Gómez et al. (2017), el criterio de inclusión y exclusión “conduce a la obtención de una muestra homogénea, lo que aumenta la validez interna del estudio” (p. 105).

En cuanto a, los criterios de inclusión que se tomaron en consideración en el estudio:

- Agencias financieras de empresas financieras del distrito de Huancayo.
- Entidades financieras del sector privado.
- Personal que labora en el Área de negocios

Por otro lado, los criterios de exclusión que se tomaron en cuenta en la investigación:

- Agencias de entidades financieras que no son privadas.
- Personal que labora en otras Áreas distintas a las de negocios.

Sobre el particular, los criterios de inclusión y exclusión que se emplearon en la investigación permitieron llevar a cabo un estudio preciso y representativo.

Tabla 1
Distribución muestral de los asesores de negocio de las agencias financieras-distrito de Huancayo, 2019

Agencias Financieras	Distrito	N.º de Asesores de Negocio
Proempresa	Huancayo	9
Confianza	Huancayo	9
Crediscotia	Huancayo	9
Qapaq	Huancayo	9
Credinka	Huancayo	9
Compartamos	Huancayo	9
Total		54

Nota. Elaborado por los autores.

4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

De acuerdo con Ñaupas et al. (2018), “Las técnicas e instrumentos de investigación se refieren a los procedimientos y herramientas mediante los cuales vamos a recoger los datos e informaciones necesarias” (p. 199).

De este modo, en la investigación se utilizaron técnicas e instrumentos de medición de fuentes primarias (información de primera mano) y secundarias (información de segunda mano) para recabar datos de las variables del fenómeno de estudio: gestión financiera y riesgo de crédito.

A. Fuentes primarias

A juicio de Sánchez et al. (2018), las fuentes primarias recopilan datos “de primera mano, es decir, cuando el investigador ha sido testigo de que la información recopilada es directa” (p. 71).

En el estudio se usaron técnicas e instrumentos de medición de fuentes primarias; por cuanto, se recolectó de manera directa los datos de investigación.

B. Fuentes secundarias

Desde la perspectiva de Sánchez et al. (2018), las fuentes secundarias esta “Referido a la información que se recoge de documentos, archivos, textos, etc.” (p. 71).

En el presente estudio se recabaron datos de investigaciones realizadas por otros investigadores y que están relacionadas con las variables de estudio.

Tabla 2
Técnicas e instrumentos de investigación

Fuentes	Técnicas	Instrumentos	Instrumentos de Registro
Primarias	✓ Observación ✓ Encuesta	• Cuestionario	• Papel y lapicero (formato)
Secundarias	✓ Análisis documental	• Ficha textual • Ficha bibliográfica	• Papel y lapicero (formato) • Papel y lapicero (formato)

Nota. Elaborado por los autores a partir de Metodología de investigación Hernández y Mendoza, (2019).

Tabla 3
Aplicación de técnicas e instrumentos de investigación

Técnica	Instrumento	Datos a Observar
Fichaje	Ficha textual, bibliográfica, transcripción y resumen	Marco teórico conceptual, recolectar y detectar la mayor cantidad de información vinculado con el proyecto de investigación.
Encuesta	Cuestionario de gestión financiera	Descripción de la gestión financiera agencias financieras del distrito de Huancayo.
Encuesta	Cuestionario de riesgo de crédito	Descripción del riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo.

Nota. Elaborado por los autores a partir de Metodología de investigación Hernández y Mendoza, (2019).

4.6.1. Técnicas de recolección de datos.

A criterio de (Sánchez & Reyes, 2015), las técnicas de recolección de datos “son los medios por los cuales el investigador procede a recoger información requerida de una realidad o fenómeno en función a los objetivos del estudio” (p. 149).

A. Fuentes primarias

a. Observación

“La observación es un método que hace uso del sentido de la vista, a fin de prestar atención a las conductas o características del objeto o hecho de estudio” (Neill & Cortez, 2018, pág. 25).

Al respecto, mediante el sentido de la vista fuimos observando detenidamente el fenómeno de estudio en las agencias financieras del distrito de Huancayo a fin de obtener información fiable del comportamiento de la variable 1: gestión financiera y la variable 2: riesgo de crédito.

b. Encuesta

De acuerdo con, (Carrasco, 2019) la encuesta “es una técnica para la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que con ella se obtiene” (p. 314).

➤ **Escala de Likert**

Según Sánchez et al. (2018) la escala de Likert es de “uso más amplio en encuestas para la investigación, [...]. Se presenta una afirmación y se pide al sujeto que precise su reacción eligiendo uno de los cinco puntos de la escala. A cada punto se le asigna un valor numérico” (p. 63).

En tanto, la encuesta nos permitió mediante una serie de mecanismos estandarizados recolectar datos de las agencias financieras del distrito de Huancayo, a través de la aplicación de dos cuestionarios tipo escala Likert validados y confiables para la variable 1: gestión financiera y la variable 2: riesgo de crédito.

B. Fuentes secundarias

a. Análisis documental

Desde la posición de (Sánchez & Reyes, 2015), el análisis documental “Es la técnica que recoge datos documentales o fuentes escritas [...]. Consiste en el estudio detallado de documentos que constituyen fuentes de datos vinculadas con las variables estudiadas” (p. 152).

El proyecto en desarrollo examinó los datos de estudio que se encuentran en documentos escritos (en tesis, revistas, artículos científicos, libros, etc.), que se asocian con las variables de estudio (gestión financiera y riesgo de crédito). Para lo cual usó como instrumentos de recolección las fichas textuales y bibliográficas a fin de transcribir la información relevante con sus respectivos datos de origen (título, autor, a o, ciudad, editorial).

4.6.2. Instrumentos de recolección de datos.

Los instrumentos de recolección de datos “Son las herramientas que se emplean en el proceso de recogida de datos. Los instrumentos se seleccionan a partir de la técnica previamente elegida” (Sánchez & Reyes, 2015, pág. 153).

A. Fuentes primarias

a. Cuestionario

De acuerdo con, (Neill & Cortez, 2018) el cuestionario “deben ser cuidadosamente redactados, de tal forma que no contengan preguntas ambiguas ni sesgadas, que las mismas sean fácilmente comprensibles por cualquier integrante de la muestra” (p. 74).

B. Fuentes secundarias

a. Ficha textual

Desde la perspectiva de, Ñaupás et al. (2018) la ficha textual “es aquella que recoge datos o información del texto, revista o periódico transcribiendo o copiando al pie de la letra, el párrafo respectivo” (p. 311).

b. Ficha bibliográfica

A criterio de Sánchez et al. (2018), en la ficha bibliográfica es “en donde se registran los datos bibliográficos de alguna fuente documental, generalmente libros” (p. 70).

4.6.3. Confiabilidad del instrumento.

En opinión de Sánchez et al. (2018) la confiabilidad del instrumento es la “confianza o certeza de que un instrumento tenga una estabilidad en sus resultados, es decir, que con dicho instrumento después de varias aplicaciones al mismo sujeto el resultado tiende a ser el mismo” (p. 69).

➤ Prueba piloto

Desde el punto de vista de Pérez et al. (2020), la prueba piloto “consisten en probar el instrumento de recolección que hemos confeccionado antes de usarlo” (p. 253).

➤ Coeficiente alfa de Cronbach

A juicio de Corral (2016), “para evaluar la confiabilidad o la homogeneidad de las preguntas o ítems es común emplear el coeficiente alfa de Cronbach cuando se trata de alternativas de respuestas policotómicas, como las escalas tipo Likert” (P. 241).

Con el objeto de confirmar que el instrumento de investigación produzca los mismos resultados al ser aplicado repetidas veces. Se realizó una prueba piloto con el 20% de la muestra de estudio (11 Asesores de negocios) de la muestra de estudio; asimismo, para corroborar su confiabilidad estos fueron

medidos por el Coeficiente de Alpha de Cronbach e interpretados conforme al baremo de interpretación.

Baremo de Interpretación

Rangos	Magnitud
0,81 a 1,00	Muy Alta
0,61 a 0,80	Alta
0,41 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	Muy Baja

Nota. Elaborado por George y Mallery (2003).

V1: Gestión financiera:

Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
	Válidos	11	100,0
Casos	Excluidos ^a	0	,0
	Total	11	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	N de elementos
,914	,916	12

Debido a que el coeficiente $\alpha = 0,914$ se interpretó de acuerdo al baremo como magnitud muy alta; en consecuencia, el instrumento tiene una confiabilidad muy alta y debe de aplicarse.

V2: Riesgo de crédito:**Resumen del procesamiento de los casos**

		N	%
Casos	Válidos	11	100,0
	Excluidos ^a	0	,0
	Total	11	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	N de elementos
,803	,788	12

Debido a que el coeficiente $\alpha = 0,803$ se interpretó de acuerdo al baremo como magnitud alta; en consecuencia, el instrumento tiene una confiabilidad alta y debe de aplicarse.

4.6.4. Validez del instrumento de recolección.

De acuerdo con, (Hernández & Mendoza, 2019) la validez del instrumento “se refiere al grado en que un instrumento mide realmente la variable que pretende medir. Es decir, si refleja el concepto abstracto a través de sus indicadores empíricos” (p. 323).

➤ Validez de contenido

Desde el punto de vista de, (Carrasco, 2019) la validez de contenido “permite conocer si en la elaboración del instrumento de investigación se ha

considerado todos los temas y subtemas que comprenden la variable en estudio, es decir, si el instrumento pregunta o indaga acerca de todo lo que se necesita saber” (p. 337).

➤ **Juicio de expertos**

Desde la perspectiva de Sánchez et al. (2018), en el juicio de expertos se ha de “constatar la validez de los ítems, [...]. El experto o juez evalúa de manera independiente la relevancia, coherencia, suficiencia y claridad con la que están redactados los ítems (p. 125).

En el presente estudio se validó los instrumentos de medición con el fin de garantizar que en verdad midan a las variables: gestión financiera y riesgo de crédito. Por ello, para concretar dicha validez fue importante llevar a cabo la validez de contenido mediante el juicio de expertos (especialistas en el tema de estudio), los cuales se encargaron de emitir la valoración los cuestionarios de medición.

CUESTIONARIO

“Gestión financiera y riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019”

Experto	Grado académico	Opinión
Lorenzo Pablo Zorrilla Sovero	Maestro en Tributación y Política Fiscal	Nivel alto
Richard Díaz Urbano	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	Nivel alto
David Callupe Marcelo	Maestro en Tributación y Política Fisca	Nivel alto

Nota. Ficha de Evaluación del cuestionario

4.6.5. Procedimientos de recolección de datos

El procedimiento de recolección de datos “es un proceso meticuloso y difícil, pues requiere un instrumento de medición que sirva para obtener la información necesaria para estudiar un aspecto o el conjunto de aspectos de un problema” o el conjunto de aspectos de un problema” (Valderrama & Jaimes, 2019, pág. 278).

➤ Trabajo de campo

A juicio de Monroy y Nava (2018), el trabajo de campo “Se realiza en el lugar de los hechos, implica tomar información de fuentes directas, sin manipular ni controlar las variables. Los datos recopilados provienen directamente del individuo o grupo de estudio” (p. 27).

En el presente estudio se efectuó como primer paso la comprobación de los instrumentos de investigación, para seguidamente acordar con los encargados de las respectivas Área de negocios de las agencias financieras del distrito de Huancayo, la aprobación para la realización de la encuesta; asimismo, para el trabajo de campo elaboramos un cronograma de actividades, fijando la fecha para la aplicación de los cuestionarios, finalmente culminado la recolección de datos de las variables gestión financiera y riesgo de crédito; al igual que las imágenes de los hechos (fotografía) se procedió a revisar y seleccionar la información.

Tabla 4
Cronograma de aplicación de los cuestionarios

Descripción	Fecha	Horario	N° de trabajadores
Aplicación de los cuestionarios: gestión financiera y riesgo de crédito a los Asesores de negocios de la agencia financiera Proempresa del distrito de Huancayo.	29/11/2021	09:00 am - 10:00 am	09
Aplicación de los cuestionarios: gestión financiera y riesgo de crédito a los Asesores de negocios de la agencia financiera Confianza del distrito de Huancayo.	30/11/2021	09:00 am - 10:00 am	09
Aplicación de los cuestionarios: gestión financiera y riesgo de crédito a los Asesores de negocios de la agencia financiera Crediscotia del distrito de Huancayo.	01/12/2021		09
Aplicación de los cuestionarios: gestión financiera y riesgo de crédito a los Asesores de negocios de la agencia financiera Qapaq del distrito de Huancayo.	02/12/2021	09:00 am - 10:00 am	09
Aplicación de los cuestionarios: gestión financiera y riesgo de crédito a los Asesores de negocios de la agencia financiera Credinka del distrito de Huancayo.	06/12/2021	09:00 am - 10:00 am	09
Aplicación de los cuestionarios: gestión financiera y riesgo de crédito a los Asesores de negocios de la agencia financiera Compartamos del distrito de Huancayo.	07/12/2021	09:00 am - 10:00 am	09
	Total		54

Nota. Elaborado por los autores.

4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

4.7.1. Técnicas de procesamiento.

De acuerdo con Sánchez et al. (2018), las técnicas de procesamiento de datos son “una etapa del proceso de la investigación que comprende tareas como la organización de los datos obtenidos para codificarlos, analizarlos estadísticamente, graficarlos y contrastarlos” (p. 105).

Los datos de las variables de estudio: gestión financiera y riesgo de crédito, fueron almacenados en una PC en el software Excel para ser procesados al realizar el registro, tabulación y la respectiva sumatoria en cada hoja de trabajo, posteriormente los datos tratados fueron copiados al programa SPSS a fin de ser codificados

sistemáticamente (nunca=1, casi nunca=2, a veces=3, casi siempre=4, siempre=5) para finalmente más adelante ser analizadas

4.7.2. Análisis de datos.

Desde la posición de Sánchez et al. (2018) el análisis de datos “Es una fase del proceso de investigación que consiste en organizar la información recogida para que pueda ser tratada en forma minuciosa o analítica, describiendo, caracterizando e interpretando la información” (p.17).

Los datos de las variables gestión financiera y riesgo de crédito fueron analizados por medio del análisis estadístico: descriptivo e inferencial en el programa SPSS.

A. Análisis estadístico

A criterio de Sánchez et al. (2018) el análisis estadístico es una “Técnica que se utiliza para organizar, describir y analizar los datos cuantitativos de un estudio. Comprende el uso de la estadística descriptiva e inferencial, [...]. Los programas estadísticos permiten efectuar el análisis estadístico de una manera rápida y efectiva” (p. 18).

Al respecto, al análisis estadístico descriptivo analizó los datos procesados mediante el programa SPSS en medidas elementales tales como porcentajes y promedios, los fueron presentados por medio de tablas y gráficas para su adecuada interpretación. Por otro parte, el análisis estadístico inferencial nos permitió establecer la correlación existente entre las variables de estudio; así como también la prueba de hipótesis a través del coeficiente de correlación Tau b de Kendall en el programa SPSS.

a. Análisis descriptivo

El análisis descriptivo “permite ordenar y clasificar los datos [...] recabados en la medición, a fin de revelar por medio de los valores numéricos las cualidades, las vinculaciones y las tendencias del objeto o fenómeno de estudio” (Neill & Cortez, 2018, pág. 30).

b. Análisis inferencial

El análisis inferencial “Es aplicada en el análisis e interpretación de datos [...], con el propósito de establecer la correlación entre las propiedades del objeto de estudio, mediante el cálculo de la probabilidad de ocurrencia” (Neill & Cortez, 2018, pág. 30).

4.8. Aspectos éticos de la investigación

En el trabajo de investigación han sido considerados los procedimientos establecidos en el Reglamento de Investigación de la Universidad Peruana de los Andes, en el cual rige la actividad investigativa, las normas de comportamiento ético de quienes investigan, respetando los principios de ética al iniciar y concluir la investigación.

Los datos de la investigación fueron recolectados de forma directa de la muestra de estudio mediante los cuestionarios, garantizando así su veracidad y confidencialidad; puesto que, dicha información será registrado, codificado y utilizado únicamente en el desarrollo de la investigación, mas no para otros fines.

Por otra parte, los escritos de investigación que se usaron en el estudio fueron fidedignas. Por cuanto, con el fin de no cometer faltas éticas, tales como plagio, falsificación de datos, no citar fuentes bibliográficas, etc., se tomaron las medidas pertinentes.

Por tanto, nos sometemos a las pruebas respectivas para la autenticidad y veracidad del contenido de la investigación desarrollada.

Capítulo V

Resultados

5.1. Descripción de resultados

A criterio de Ñaupas et al. (2018), la descripción de los resultados “constituyen la parte medular de la tesis, que consiste en presentar los hallazgos o descubrimientos, mediante la aplicación de las técnicas y procedimientos de la estadística descriptiva o inferencial” (p. 479).

A continuación, se ha de presentar de manera detallada, clara y objetiva los resultados de las variables del fenómeno de estudio: gestión financiera y riesgo de crédito.

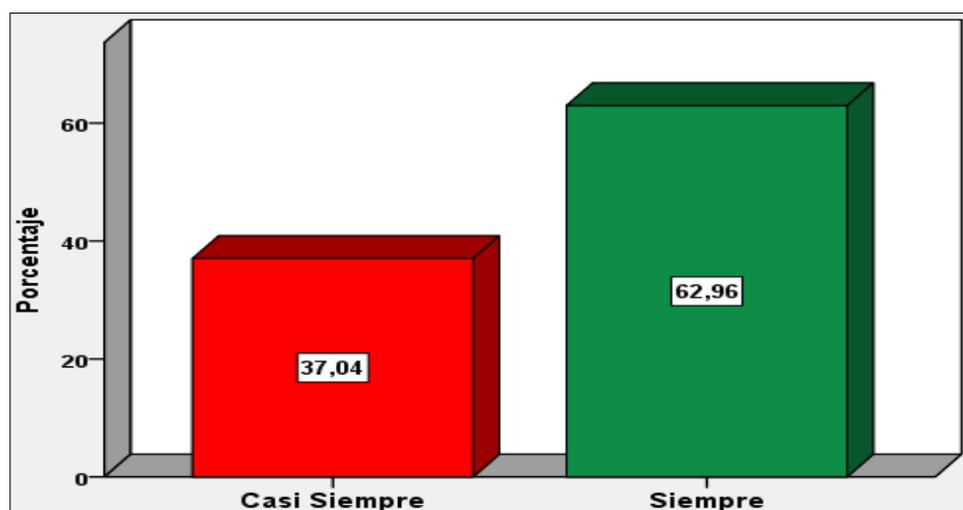
5.1.1. Análisis estadístico descriptivo de la variable 1: Gestión financiera

Tabla 5
Resultados porcentuales de la variable gestión financiera en las agencias financieras del distrito de Huancayo

Escala valorativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi Siempre	20	37,04
Siempre	34	62,96
Total	54	100,0

Nota. Elaborado por los autores a partir de la encuesta.

Figura 6
Resultados porcentuales de la variable gestión financiera en las agencias financieras del distrito de Huancayo



Nota. Elaborado por los autores a partir de la Tabla 5.

Interpretación:

En la Tabla 5 y la Figura 6 de la investigación, notamos que 20 de los encuestados de las agencias financieras del distrito de Huancayo que representan al 37,04% de la muestra de estudio señalaron que casi siempre la gestión financiera le es beneficioso; dado que, les permite administrar eficientemente sus recursos financieros; mientras que, 34 de los encuestados que representan al 62,96% de la muestra de investigación indicaron que siempre al emplear la gestión financiera les es conveniente; debido a que, les posibilita llevar a cabo el manejo adecuado de su capital de trabajo (colocaciones).

En efecto, conforme a los resultados obtenidos concluimos que mayoritariamente un 62,96% de los encuestados consideran que la gestión financiera es “la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados” (Terrazas, 2017, pág. 57).

5.1.2. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 1: Planeación financiera

Tabla 6

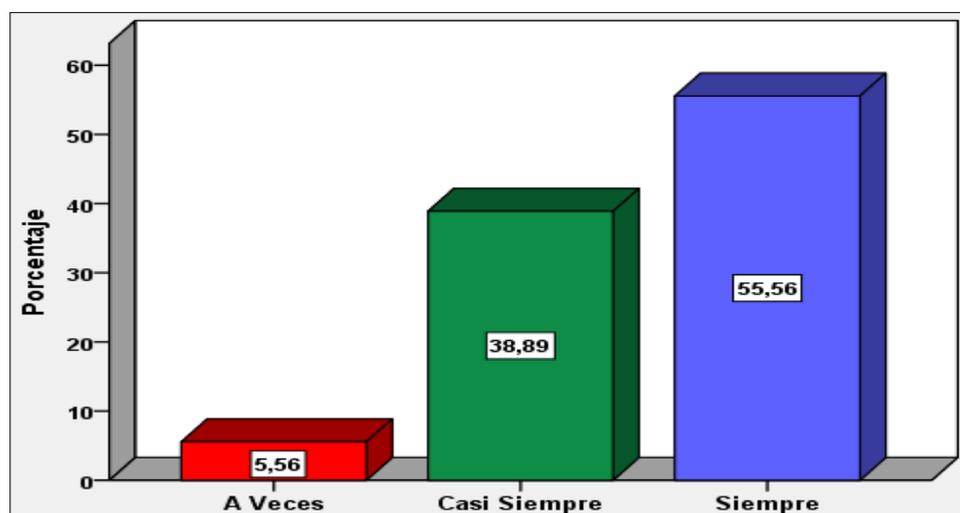
Resultados porcentuales de la dimensión planeación financiera en las agencias financieras del distrito de Huancayo

Escala valorativa	Frecuencia	Porcentaje
A Veces	3	5,56
Casi Siempre	21	38,89
Siempre	30	55,56
Total	54	100,0

Nota. Elaborado por los autores a partir de la encuesta.

Figura 7

Resultados porcentuales de la dimensión planeación financiera en las agencias financieras del distrito de Huancayo



Nota. Elaborado por los autores a partir de la Tabla 6.

Interpretación:

En la Tabla 6 y la Figura 7, advertimos que 21 de los encuestados que representan al 38,89% de la muestra de estudio afirmaron que la planeación financiera casi siempre les es favorable; ya que, les permite planificar sus operaciones crediticias; en tanto, 30 de los encuestados que representan al 55,56% de la muestra de investigación refirieron que la planeación financiera siempre les resulta provechoso; dado que, les posibilita presupuestar sus actividades crediticias; mientras que, 3 de los encuestados que representan al 5,56% de la muestra de estudio indicaron que solo a veces la aplicación de la planeación financiera en sus operaciones empresariales les resulta conveniente.

En tal sentido, en base a los resultados alcanzados concluimos que predominantemente un 55,56% de los encuestados de las agencias financieras del distrito de Huancayo consideran que la planeación financiera “es la herramienta que deben utilizar las empresas para que les ayude a obtener de la mejor manera posible los objetivos, políticas a seguir por las entidades económicas, y puedan desarrollar con éxito la actividad básica de las mismas” (Núñez, 2017, pág. 125).

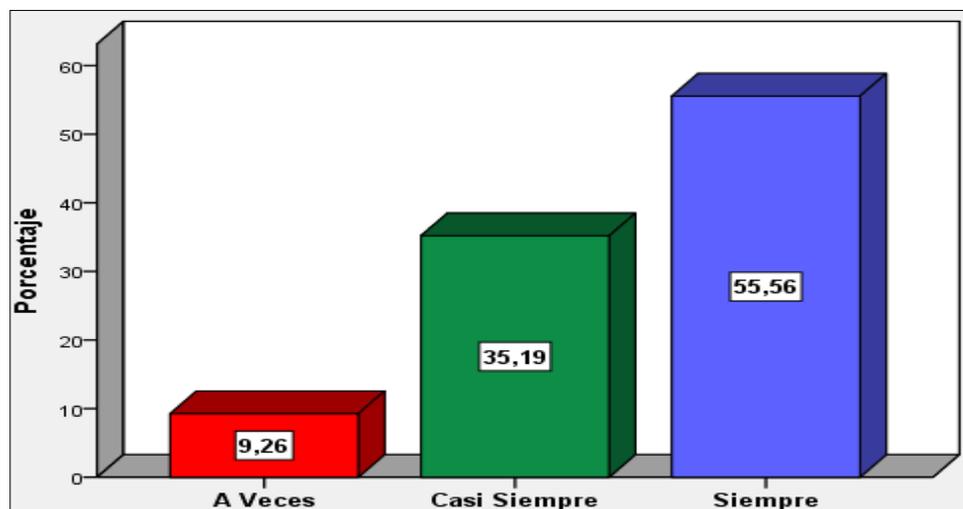
5.1.3. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 2: Control financiero

Tabla 7
Resultados porcentuales de la dimensión control financiero en las agencias financieras del distrito de Huancayo

Escala valorativa	Frecuencia	Porcentaje
A Veces	5	9,26
Casi Siempre	19	35,19
Siempre	30	55,56
Total	54	100,0

Nota. Elaborado por los autores a partir de la encuesta.

Figura 8
Resultados porcentuales de la dimensión control financiero en las agencias financieras del distrito de Huancayo



Nota. Elaborado por los autores a partir de la Tabla 7.

Interpretación:

En la Tabla 8 y Figura 6, observamos que 19 de los encuestados que representan al 35,19% de la muestra de estudio manifestaron que casi siempre el control financiero le es beneficioso; debido a que, les permite realizar el seguimiento permanente de sus operaciones empresariales; entre tanto, 30 de los encuestados que representan al 55,56% de la muestra de investigación refirieron que siempre el control financiero les resulta conveniente; por cuanto, les facilita disponer de información financiera actualizada; por otro lado, 5 de los encuestados que representan al 9,26% de la muestra de estudio señalaron que solo a veces el uso del control financiero en sus actividades crediticias les resulta favorable.

En tanto, conforme a los resultados obtenidos concluimos que en su mayoría el 55,56% de los encuestados de las agencias financieras del distrito de Huancayo consideran que el control financiero se encarga de “Detectar, errores, desviaciones y alteraciones sobre las finanzas aplicando técnicas de control: estados contables, presupuestos, análisis y auditorías” (Teruel, 2018, pág. 18).

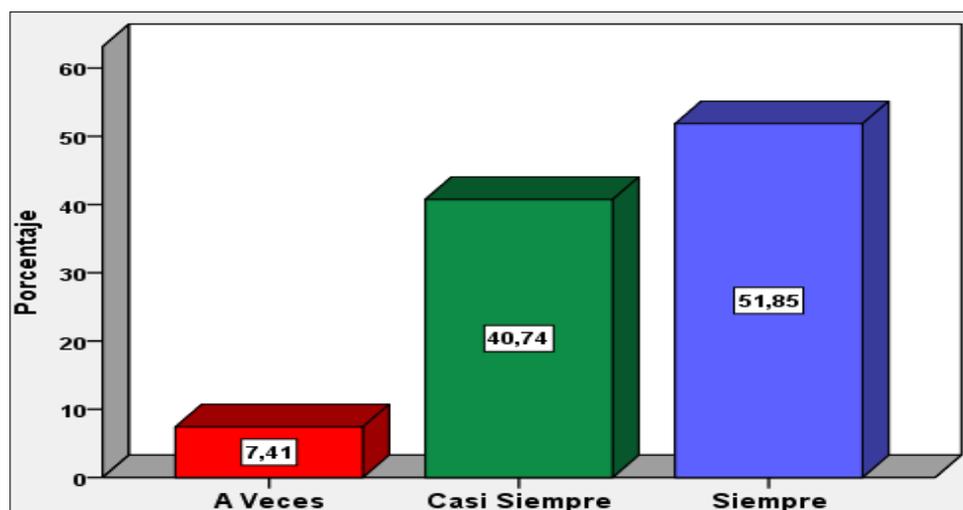
5.1.4. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 3: Toma de decisiones

Tabla 8
Resultados porcentuales de la dimensión toma de decisiones en las agencias financieras del distrito de Huancayo

Escala valorativa	Frecuencia	Porcentaje
A Veces	4	7,41
Casi Siempre	22	40,74
Siempre	28	51,85
Total	54	100,0

Nota. Elaborado por los autores a partir de la encuesta.

Figura 9
Resultados porcentuales de la dimensión toma de decisiones en las agencias financieras del distrito de Huancayo



Nota. Elaborado por los autores a partir de la Tabla 8.

Interpretación:

En la Tabla 8 y la Figura 9 del estudio, notamos que 22 de los encuestados que representan al 40,74% de la muestra de estudio refirieron que casi siempre toman la decisión correcta en base a la gestión financiera; en tanto, 28 de los encuestados que representan al 51,85% de la muestra de investigación señalaron que siempre toman decisiones estratégicas acertadas en función a la gestión financiera; mientras que, 4 de los encuestados que representan al 7,41% de la muestra de estudio afirmaron que solo a veces toman la decisión adecuada en sus actividades crediticias.

En función a los resultados alcanzados concluimos que mayoritariamente un 51,85% de los encuestados de las agencias financieras del distrito de Huancayo considera que la toma de decisiones está vinculado al “análisis económico, ya que de esto dependerá de cómo una empresa va a administrar, como los va a asignar en el desarrollo y que adquisición en cuanto a los recursos pretenda obtener para producir un bien o servicio” (Vilcarromero, 2016, pág. 35).

5.1.5. Análisis estadístico descriptivo de la variable 2: Riesgo de crédito

Tabla 9

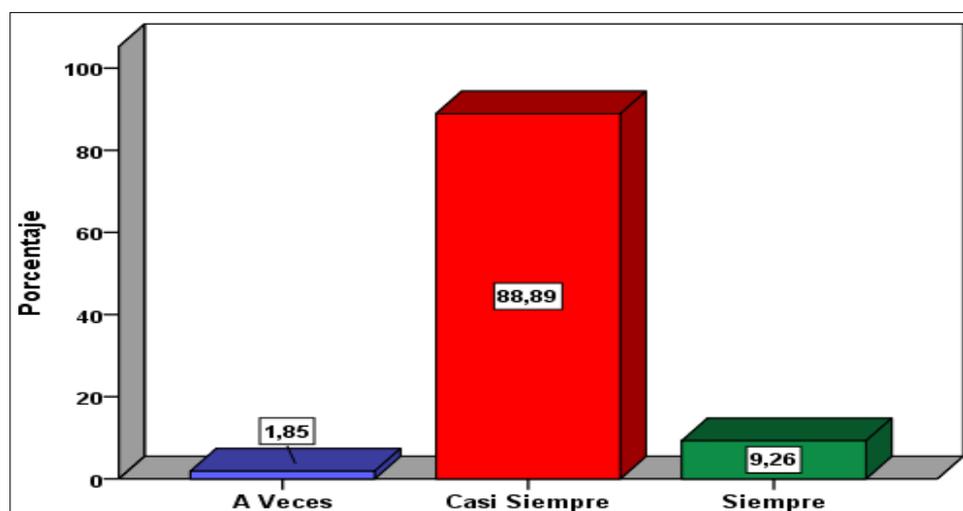
Resultados porcentuales de la variable riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo

Escala valorativa	Frecuencia	Porcentaje
A Veces	1	1,85
Casi Siempre	48	88,89
Siempre	5	9,26
Total	54	100,0

Nota. Elaborado por los autores a partir de la encuesta.

Figura 10

Resultados porcentuales de la variable riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo



Nota. Elaborado por los autores a partir de la Tabla 9.

Interpretación:

La Tabla 9 y la Figura 10 del estudio, nos revelan que 48 de los encuestados que representan al 88,89% de la muestra de estudio señalaron que casi siempre las colocaciones efectuadas tienen un riesgo de crédito considerable; habida cuenta de que, los clientes no han sido evaluados estrictamente; en tanto, 5 de los encuestados que representan al 9,26% de la muestra de investigación refirieron que siempre la cartera de clientes tiene un riesgo de crédito significativo; debido a que, la pérdida por probabilidad de impago está siempre latente; por otro lado, 1 de los encuestados que representa al 1,85% de la muestra de estudio indicó que solo a veces los créditos otorgados tienen un alto riesgo de crédito.

En tal sentido, conforme a los resultados obtenidos concluimos que predominantemente el 88,89% de los encuestados de las agencias financieras del distrito de Huancayo consideran que el riesgo de crédito “es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de un deudor o contraparte” (Meneses & Macuacé, 2018, pág. 69).

5.1.6. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 4: Riesgo de incumplimiento

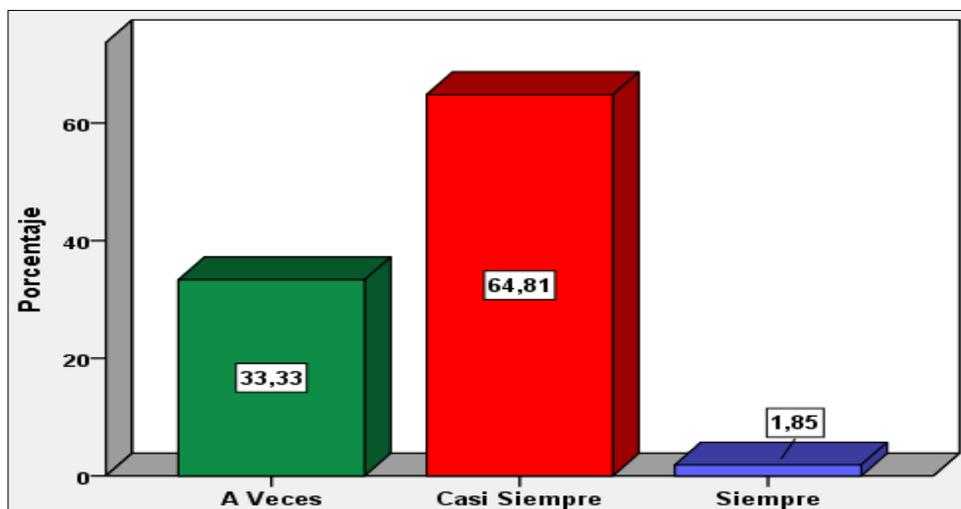
Tabla 10

Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de incumplimiento en las agencias financieras del distrito de Huancayo

Escala valorativa	Frecuencia	Porcentaje
A Veces	18	33,33
Casi Siempre	35	64,81
Siempre	1	1,85
Total	54	100,0

Nota. Elaborado por los autores a partir de la encuesta.

Figura 11
Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de incumplimiento en las
agencias financieras del distrito de Huancayo



Nota. Elaborado por los autores a partir de la Tabla 10.

Interpretación:

En la Tabla 10 y la Figura 11, notamos que 35 de los encuestados que representan al 64,81% de la muestra de estudio afirmaron que casi siempre los créditos otorgados tienen un riesgo de incumplimiento considerable; debido a que, no se han empleado apropiadamente los sistemas de evaluación automática como el Scoring; entre tanto, 1 de los encuestados que representa al 1,85% de la muestra de investigación refirió que siempre las colocaciones tienen riesgo de incumplimiento por la posibilidad de incumplimiento de pago del prestatario; mientras que, 18 de los encuestados que representan al 33,33% de la muestra de estudio señalaron que solo a veces la cartera de clientes tiene riesgo de incumplimiento.

Al respecto, en base a los resultados alcanzados concluimos que un porcentaje mayoritario representado por el 64,81% de los encuestados de las agencias financieras del distrito de Huancayo consideran que el riesgo de incumplimiento “es la probabilidad de que se presente el no cumplimiento de una obligación de pago, el rompimiento de un acuerdo en el contrato de crédito o el

incumplimiento económico” (Galicia, 2017, pág. 298). Por lo que esta ha de estar presente en todo crédito otorgado.

5.1.7. Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 5: Riesgo de exposición

Tabla 11

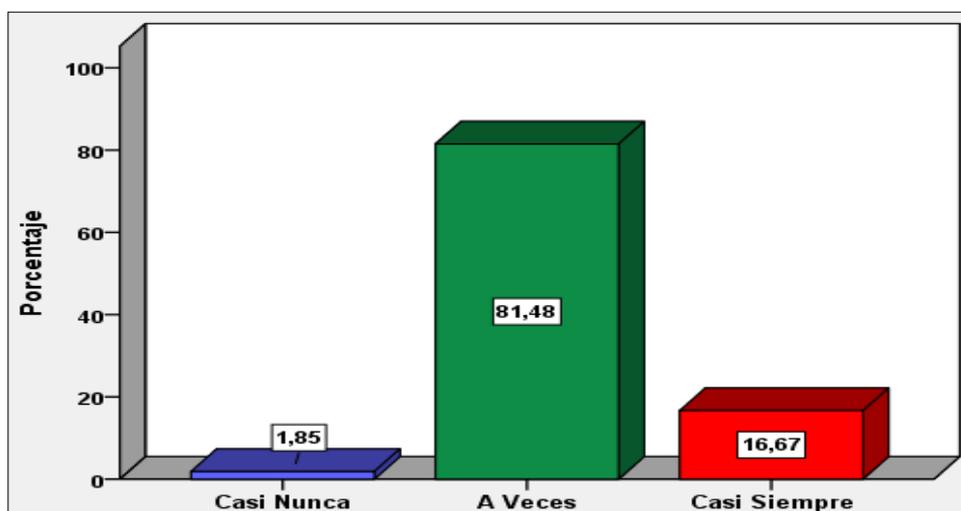
Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de exposición en las agencias financieras del distrito de Huancayo

Escala valorativa	Frecuencia	Porcentaje
Casi Nunca	1	1,85
A Veces	44	81,48
Casi Siempre	9	16,67
Total	54	100,0

Nota. Elaborado por los autores a partir de la encuesta.

Figura 12

Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de exposición en las agencias financieras del distrito de Huancayo



Nota. Elaborado por los autores a partir de la Tabla 11.

Interpretación:

En la Tabla 11 y la Figura 12 de la investigación, observamos que 44 de los encuestados que representan al 81,48% de la muestra de estudio afirmaron que solo a veces las colocaciones tienen riesgo de exposición; debido a que, las amortizaciones disminuyen la posibilidad de impago; entre tanto, 9 de los encuestados que representan al 16,67% de la muestra de investigación indicaron que casi siempre la cartera de clientes está expuesta al riesgo de exposición; por lo que

se ha de establecer la pérdida esperada que está en la capacidad de afrontar; mientras que; 1 de los encuestado que representa al 1,85% de la muestra de estudio se aló que casi nunca los créditos otorgados tienen riesgo de exposición; por cuanto, los pagos periódicos garantizan el cumplimiento de pago.

En consecuencia, conforme a los resultados obtenidos concluimos que mayoritariamente un 81,48% de los encuestados de las agencias financieras del distrito de Huancayo consideran que de algún modo las colocaciones están expuestas el riesgo de exposición; ya que, esta “se produce cuando los pagos son amortizados pero aún existe incertidumbre acerca de pagos futuros pendientes que en cierta fracción forman parte de la pérdida esperada estipulada por la institución” (Ruza & Curbera, 2017, pág. xi).

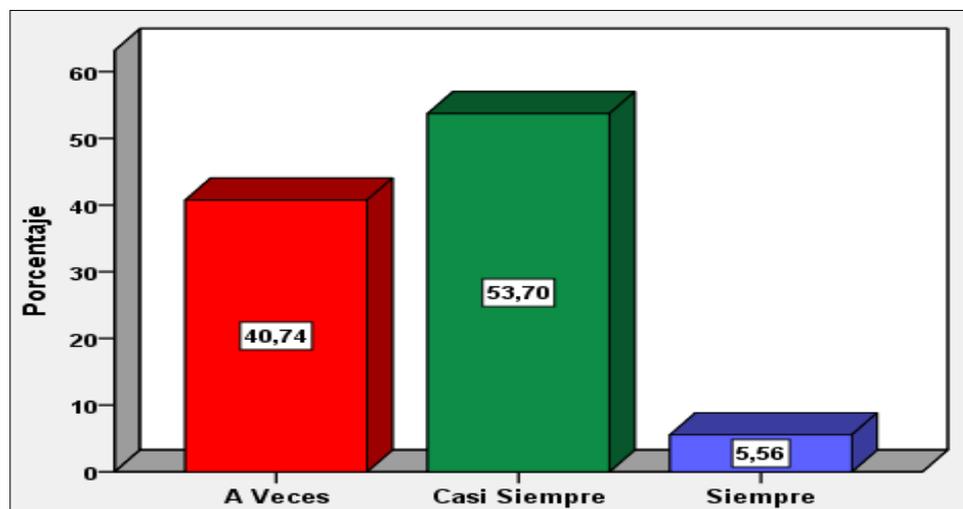
5.1.8. *Análisis estadístico descriptivo de la dimensión 6: Riesgo de recuperación*

Tabla 12
Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de recuperación en las agencias financieras del distrito de Huancayo

Escala valorativa	Frecuencia	Porcentaje
A Veces	22	40,7
Casi Siempre	29	53,7
Siempre	3	5,6
Total	54	100,0

Nota. Elaborado por los autores a partir de la encuesta.

Figura 13
Resultados porcentuales de la dimensión riesgo de recuperación en las agencias financieras del distrito de Huancayo



Nota. Elaborado por los autores a partir de la Tabla 12.

Interpretación:

En la Tabla 12 y la Figura 13 del estudio, notamos que 29 de los encuestados que representan al 53,70% de la muestra de estudio señalaron que casi siempre todo crédito otorgado es sumamente propenso al riesgo de recuperación; por cuanto, son difíciles de predecir; en tanto, 3 de los encuestados que representan al 5,56% de la muestra de investigación refirieron que siempre las colocaciones están expuestas al riesgo de recuperación; asimismo, 22 de los encuestados que representan al 40,74% de la muestra de estudio indicaron que solo a veces la cartera de clientes esta propensa a un riesgo de recuperación considerable; ya que, todo ello depende de la garantía que le fue solicitada al cliente.

Por esta razón, en base a los resultados alcanzados concluimos que un porcentaje mayoritario representado por el 53,70% de los encuestados de las agencias financieras del distrito de Huancayo consideran que el riesgo de recuperación no se puede predecir, puesto que. Según (Galicía, 2017):

Depende del tipo de garantía que se haya recibido y de su situación al momento del incumplimiento. La existencia de una garantía minimiza el

riesgo [...]. En el caso de los avales, también existe incertidumbre, ya que no sólo se trata de una transferencia de riesgo en caso del incumplimiento del avalado, sino que podría suceder que el aval incumpliera al mismo tiempo.
(p. 299)

5.2. Resultados correlacionales

5.2.1. Estudio de correlación entre gestión financiera y riesgo de crédito

Interpretación de los índices de correlación:

Valor	Significado
<0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
>0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Fuente: Guilford, 1956

Objetivo general:

Determinar la relación entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019

Correlaciones				
		Gestión financiera		Riesgo de crédito
Tau_b de Kendall	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	1,000	-,727**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	54	54
	Riesgo de crédito	Coeficiente de correlación	-,727**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	54	54

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

Interpretación:

Según los resultados obtenidos aplicando el estadístico de prueba la tau-b Kendall cuyo coeficiente $\tau = -0,727$ y con un Sig. = 0,000, se puede interpretar de acuerdo índice alcanzado una correlación elevada, y según a lo considerado por Guilford se tiene una correlación negativa notable.

5.2.2. Estudio de correlación entre planeación financiera y riesgo de crédito

Objetivo específico 1:

Establecer la relación entre la planeación financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

Correlaciones			Planeación financiera	Riesgo de crédito
Tau_b de Kendall	Planeación financiera	Coefficiente de correlación	1,000	-,664**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	54	54
	Riesgo de crédito	Coefficiente de correlación	-,664**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	54	54

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

Interpretación:

Según los resultados obtenidos aplicando el estadístico de prueba la tau-b Kendall cuyo coeficiente $\tau = -0,664$ y con un Sig. = 0,000, se puede interpretar de acuerdo índice alcanzado una correlación moderada, y según a lo considerado por Guilford se tiene una correlación negativa considerable.

5.2.3. Estudio de correlación entre control financiero y riesgo de crédito

Objetivo específico 2:

Se alar la relación entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

Correlaciones			Control financiero	Riesgo de crédito
Tau_b de Kendall	Control financiero	Coefficiente de correlación	1,000	-,632**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	54	54
	Riesgo de crédito	Coefficiente de correlación	-,632**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	54	54

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

Interpretación:

Según los resultados obtenidos aplicando el estadístico de prueba la tau-b Kendall cuyo coeficiente $\tau = -0,632$ y con un Sig. = 0,000, se puede interpretar de

acuerdo índice alcanzado una correlación considerable, y según a lo considerado por Guilford se tiene una correlación negativa considerable.

5.2.4. Estudio de correlación entre toma de decisiones y riesgo de crédito

Objetivo específico 3:

Establecer la relación entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

		Correlaciones		
			Toma de decisiones	Riesgo de crédito
Tau_b de Kendall	Toma de decisiones	Coefficiente de correlación	1,000	-,608**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	54	54
	Riesgo de crédito	Coefficiente de correlación	-,608**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	54	54

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

Interpretación:

Según los resultados obtenidos aplicando el estadístico de prueba la tau-b Kendall cuyo coeficiente $\tau = -0,608$ y con un Sig. = 0,000, se puede interpretar de acuerdo índice alcanzado una correlación moderada, y según a lo considerado por Guilford se tiene una correlación negativa considerable.

5.3. Contrastación de hipótesis

5.3.1. Prueba de hipótesis para la variable gestión financiera y riesgo de crédito.

- **Hipótesis general formulada:**

Existe una relación negativa entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

- **Prueba de hipótesis: Significancia estadística**

1. Hipótesis Nula (Ho):

No existe una relación negativa entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

$$H_0: \tau = 0$$

2. Hipótesis Alterna (H1):

Existe una relación negativa entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

$$H_1: \tau \neq 0$$

3. Nivel de significancia

$$\alpha = 99\% \text{ la } Z \text{ crítica} = -2,58$$

4. Cálculo del estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\frac{\sqrt{2(2N+5)}}{9N(N-1)}}$$

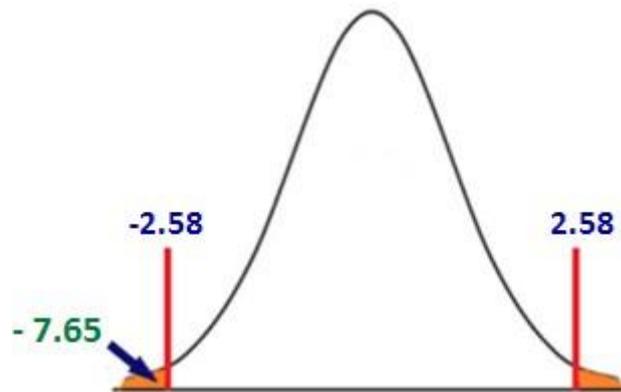
Reemplazando datos en la formula se tiene $Z = -7,65$

Dónde:

$$Z \text{ crítica} = -2,58$$

$$\tau = -0,727$$

$$N = 54$$



5. Análisis

Según los resultados obtenidos en la prueba el $Z_{cal} =$
 -7.65 y comparando con los resultados del $Z_{cri} = -2.58$ se
 puede determinar que el $Z_{cal} > Z_{tab}$ cae en la región de
 rechazo, lo cual nos permite concluir que se rechaza la hipótesis nula y se toma la
 hipótesis alterna.

6. Toma de decisión

De acuerdo a los resultados obtenidos y analizados estos se puede
 determinar que se rechaza la hipótesis nula y se toma la hipótesis alterna por lo
 cual se llega a concluir que la variable gestión financiera y riesgo de crédito si
 están relacionadas de manera negativa notable en la muestra de estudio.

5.3.2. Prueba de hipótesis para la dimensión planeación financiera y riesgo de crédito.

- **Hipótesis específica 1 formulada:**

Existe una relación negativa entre la planeación financiera y el riesgo de crédito en
 las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

• **Prueba de hipótesis: Significancia estadística**

1. Hipótesis Nula (H₀):

No existe una relación negativa entre la planeación financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

$$H_0: \tau = 0$$

2. Hipótesis Alterna (H₁):

Existe una relación negativa entre la planeación financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

$$H_1: \tau \neq 0$$

3. Nivel de significancia

$$\alpha = 99\% \text{ la } Z \text{ crítica} = -2,58$$

4. Cálculo del estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\frac{\sqrt{2(2N+5)}}{9N(N-1)}}$$

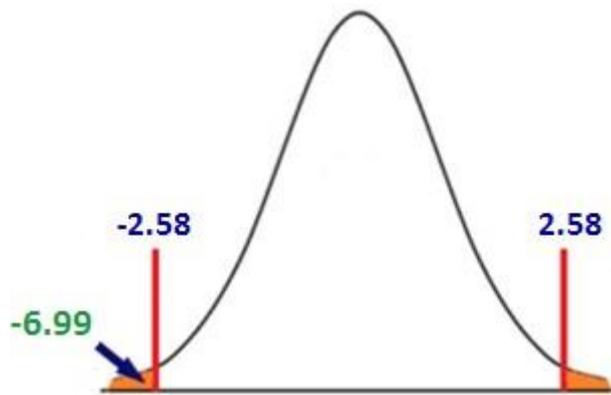
Reemplazando datos en la formula se tiene $Z = -6,99$

Dónde:

$$Z \text{ crítica} = -2,58$$

$$\tau = -0,664$$

$$N = 54$$



5. Análisis

Según los resultados obtenidos en la prueba el $Z_{cal} =$
 -6.99 y comparando con los resultados del $Z_{cri} = -2.58$ se
 puede determinar que el $Z_{cal} > Z_{tab}$ cae en la región de
 rechazo, lo cual nos permite concluir que se rechaza la hipótesis nula y se toma la
 hipótesis alterna.

6. Toma de decisión

De acuerdo a los resultados obtenidos y analizados estos se puede
 determinar que se rechaza la hipótesis nula y se toma la hipótesis alterna por lo
 cual se llega a concluir que la variable planeación financiera y riesgo de crédito
 si están relacionadas de manera negativa considerable en la muestra de estudio.

5.3.3. Prueba de hipótesis para la dimensión control financiero y riesgo de crédito.

- **Hipótesis específica 2 formulada:**

Existe una relación negativa entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

• **Prueba de hipótesis: Significancia estadística**

1. Hipótesis Nula (Ho):

No existe una relación negativa entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

$$H_0: \tau = 0$$

2. Hipótesis Alterna (H1):

Existe una relación negativa entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

$$H_1: \tau \neq 0$$

3. Nivel de significancia

$$\alpha = 99\% \text{ la } Z \text{ crítica} = -2,58$$

4. Cálculo del estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\frac{\sqrt{2(2N+5)}}{9N(N-1)}}$$

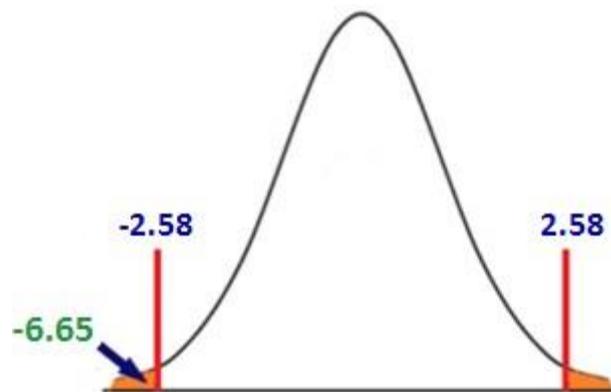
Reemplazando datos en la fórmula se tiene $Z = -6,65$

Dónde:

$$Z \text{ crítica} = -2,58$$

$$\tau = -0,632$$

$$N = 54$$



5. Análisis

Según los resultados obtenidos en la prueba el $Z_{cal} =$
 -6.65 y comparando con los resultados del $Z_{cri} = -2.58$ se
 puede determinar que el $Z_{cal} > Z_{tab}$ cae en la región de
 rechazo, lo cual nos permite concluir que se rechaza la hipótesis nula y se toma la
 hipótesis alterna.

6. Toma de decisión

De acuerdo a los resultados obtenidos y analizados estos se puede
 determinar que se rechaza la hipótesis nula y se toma la hipótesis alterna por lo
 cual se llega a concluir que la variable control financiero y riesgo de crédito si
 están relacionadas de manera negativa considerable en la muestra de estudio.

5.3.4. Prueba de hipótesis para la dimensión toma de decisiones y riesgo de crédito.

- **Hipótesis específica 3 formulada:**

Existe una relación negativa entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

- **Prueba de hipótesis: Significancia estadística**

1. **Hipótesis Nula (H₀):**

No existe una relación negativa entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

$$H_0: \tau = 0$$

2. **Hipótesis Alterna (H₁):**

Existe una relación negativa entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

$$H_1: \tau \neq 0$$

3. **Nivel de significancia**

$$\alpha = 99\% \text{ la } Z \text{ crítica} = -2,58$$

4. **Cálculo del estadístico**

$$Z = \frac{\tau}{\frac{\sqrt{2(2N+5)}}{9N(N-1)}}$$

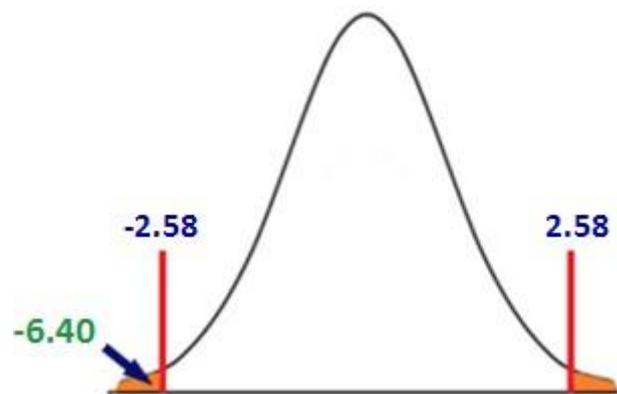
Reemplazando datos en la formula se tiene $Z = -6,40$

Dónde:

$$Z_{\text{crítica}} = -2,58$$

$$\tau = -0,608$$

$$N = 54$$



5. Análisis

Según los resultados obtenidos en la prueba el $Z_{\text{cal}} =$
 -6.40 y comparando con los resultados del $Z_{\text{cri}} = -2.58$ se
 puede determinar que el $Z_{\text{cal}} > Z_{\text{tab}}$ cae en la región de
 rechazo, lo cual nos permite concluir que se rechaza la hipótesis nula y se toma la
 hipótesis alterna.

6. Toma de decisión

De acuerdo a los resultados obtenidos y analizados estos se puede
 determinar que se rechaza la hipótesis nula y se toma la hipótesis alterna por lo

cual se llega a concluir que la variable toma de decisiones y riesgo de crédito si están relacionadas de manera negativa considerable en la muestra de estudio.

Análisis y Discusión de Resultados

Objetivo general

En lo referente al objetivo general, determinar la relación entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019; los resultados obtenidos evidencian que el coeficiente de correlación Tau-b Kendall hallado fue $\tau = -0,727$, con una significancia bilateral de $p= 0,000$; lo que conlleva a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de investigación, que precisa que existe una relación negativa notable entre la gestión financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo.

Estos resultados guardan relación con la investigación de Pérez (2018) quien concluye que mientras mayor sea la aplicación de la gestión financiera las cuentas por cobrar serán recuperadas en el menor tiempo posible; puesto que, según Terrazas (2017), la gestión financiera es “la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados” (p. 57).

En tal sentido, bajo lo referido y al analizar estos resultados, confirmamos que una gestión financiera eficiente mejora el manejo, control, evaluación y proyección de las finanzas de las agencias financieras del distrito de Huancayo; por cuanto, minimiza el riesgo de crédito al administrar adecuadamente sus fondos propios (financiamiento) y la inversión realizada en sus activos corrientes (cuentas por cobrar).

Objetivo específico 1

En lo que respecta al primer objetivo específico, establecer la relación entre la planeación financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de

Huancayo-2019; los resultados alcanzados nos revelan que el coeficiente de correlación Tau-b Kendall hallado fue $\tau = -0,664$, con una significancia bilateral de $p= 0,000$; lo cual implica rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de investigación, que indica que existe una relación negativa considerable entre la planeación financiera y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo.

En tanto, estos resultados son corroborados por (Huamán, 2017) quien en su investigación llega a concluir que una correcta planificación financiera aminora el incumplimiento de las obligaciones de pago del cliente al evaluar su capacidad; así también Pérez y Pérez (2016), señalan que la planeación financiera “tiene como objetivo minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades, presupuestar los recursos financieros, en los diferentes niveles de toma de decisiones y proyección estratégica [...] trata de pronosticar financieramente que desea alcanzar, identificando los recursos para lograrlo” (p. 567).

A este respecto, conforme a lo citado y al evaluar estos resultados, deducimos que por medio de la planeación se a de efectuar las proyecciones y presupuestos correspondientes a fin de establecer que actividades crediticias se han de llevar a cabo para que las agencias financieras del distrito de Huancayo alcancen sus objetivos financieros al convertir sus cuentas por cobrar en efectivo en el plazo de pago fijado, manteniendo el riesgo de crédito dentro de los parámetros permitidos, sin afectar las finanzas de la entidad.

Objetivo específico 2

En cuanto, al segundo objetivo específico, se alar la relación entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019; los resultados adquiridos nos muestran que el coeficiente de correlación Tau-b Kendall hallado fue $\tau = -0,632$, con una significancia bilateral de $p= 0,000$; lo que significa rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de alterna, que se ala que existe una relación negativa

considerable entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo.

Estos resultados se asocian a la investigación de (Ordoñez, 2017) quien en su investigación concluye que el control financiero identifica los posibles problemas internos que afectan el estado de las finanzas de la empresa; de forma similar según (Teruel, 2018), el control financiero se encarga de “Detectar, errores, desviaciones y alteraciones sobre las finanzas aplicando técnicas de control: estados contables, presupuestos, análisis y auditorías” (p. 18).

En torno a, lo referido y al examinar estos resultados, comprobamos que al aplicar debidamente el control financiero les facilita a las agencias financieras del distrito de Huancayo detectar y evaluar de modo permanente, objetiva las desviaciones que se generan en ella; asimismo, esto ha de aminorar el riesgo de crédito; ya que, se ha de supervisar continuamente sus activos circulantes (colocaciones).

Objetivo específico 3

En lo concerniente al tercer objetivo, establecer la relación entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019; los resultados alcanzados nos evidencian que el coeficiente de correlación Tau-b Kendall hallado fue $\tau = -0,608$, con una significancia bilateral de $p = 0,000$; lo cual conlleva rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de investigación, que indica que existe una relación negativa considerable entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo.

Estos resultados son reafirmados por Montesinos (2018), quien en su investigación concluye que al efectuar el análisis exhaustivo de las decisiones que se ha de tomar, se

obtendrán resultados favorables en la actividad productiva de la empresa; así también para (Vilcarromero, 2016), la toma de decisiones está vinculado al “análisis económico, ya que de esto dependerá de cómo una empresa va a administrar, como los va a asignar en el desarrollo y que adquisición en cuanto a los recursos pretenda obtener para producir un bien o servicio” (p. 38).

A este respecto, en referencia a lo afirmado y al analizar estos resultados, confirmamos que, ante la problemática en cuestión, luego de una evaluación minuciosa se a tomar la mejor decisión entre todas las alternativas a fin adoptar las acciones pertinentes para disminuir el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo.

Dentro de este ámbito dada la complejidad de la actividad crediticia, riesgo de crédito y de todo aquello que comprende el tema de la intermediación financiera; resulta ser de vital importancia llevar acabo posteriores investigaciones a fin de dar respuesta a ciertas interrogantes:

1. ¿La segmentación de la cartera de clientes posibilita reducir los ratios del riesgo crediticio?
2. ¿Las políticas de crédito y cobranza inciden favorablemente en la recuperación de las cuentas por cobrar?
3. ¿La planificación financiera le permite presupuestar acertadamente sus actividades crediticias?

Conclusiones

Sobre el particular, conforme a los resultados evidenciados y analizados concluimos:

1. Con respecto al objetivo general se determina que la gestión financiera se relaciona de manera negativa notable con el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo; dado que, el coeficiente de correlación Tau-b Kendall hallado fue $\tau = -0,727$, con una significancia bilateral de $p= 0,000$; lo que conlleva rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de investigación. En este sentido, confirmamos que la investigación tiene concordancia con la teoría del estudio; habida cuenta de que, la gestión financiera ha de permitir administrar óptimamente el capital de trabajo (cuentas por cobrar) de las agencias financieras del distrito de Huancayo, con el objeto de disponer del efectivo necesario para así poder desarrollar con normalidad sus operaciones crediticias, teniendo un flujo de efectivo positivo, a fin de obtener un buen retorno de sus inversiones; en tanto, todas estas medidas han de reducir el riesgo de crédito manteniéndolo dentro de los estándares permitidos; por cuanto, se han de convertir las cuentas por cobrar (activo líquido) en efectivo en el periodo establecido, a corto o largo plazo; así también las provisiones se han de reducir posibilitando disponer de dichos fondos para ser invertidos en las operaciones crediticias de la entidad.
2. En cuanto al objetivo específico se establece que la planeación financiera se relaciona de forma negativa considerable con el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo; ya que, el coeficiente de correlación Tau-b Kendall hallado fue $\tau = -0,664$, con una significancia bilateral de $p= 0,000$; lo que significa rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de investigación. En este caso, comprobamos que el estudio tiene congruencia con la teoría de investigación;

debido a que, mediante la planeación financiera se ha de alcanzar los objetivos financieros fijados por las agencias financieras del distrito de Huancayo; por cuanto, en ella a través del flujo de caja se ha de elaborar el presupuesto marcando de este modo la ruta del efectivo al adaptarlo a su situación real y futura, asegurando de esta forma que el flujo de efectivo le permita mantener su negocio en marcha; para ello la cartera de clientes ha de ser segmentada conforme al producto a fin de facilitar su recupero; que, por consiguiente, disminuirá el riesgo de crédito.

3. En lo que respecta al objetivo específico 2 se determina que el control financiero se relaciona de manera negativa considerable con el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo; en vista de que, el coeficiente de correlación Tau-b Kendall hallado fue $\tau = -0,632$, con una significancia bilateral de $p = 0,000$; lo cual implica rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de investigación. En este aspecto, corroboramos que la investigación tiene relación con la teoría del estudio; por cuanto, el control financiero se encarga de monitorear, supervisar y vigilar las finanzas de las agencias financieras del distrito de Huancayo, con el objetivo de comprobar el normal funcionamiento de su ciclo operativo, detectar errores, desviaciones en cuanto al recupero de sus cuentas por cobrar, a fin de implementar medidas correctivas que minimicen el riesgo de crédito evitando un déficit.
4. En lo concerniente al objetivo específico 3 se establece que la toma de decisiones se relaciona de manera negativa considerable con el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo; habida cuenta de que, el coeficiente de correlación Tau-b Kendall hallado fue $\tau = -0,608$, con una significancia bilateral de $p = 0,000$; lo que implica rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de

investigación. En este caso, comprobamos que el estudio tiene congruencia con la teoría de investigación; dado que, ante la problemática del riesgo de crédito se ha de tomar la decisión acertada luego de un análisis exhaustivo que le ha de permitir contar con la información correcta de la situación real del problema en cuestión, para así llevar a cabo las acciones y estrategias pertinentes a fin de convertir las cuentas por cobrar en efectivo en el periodo de tiempo fijado, logrando que no se excedan los montos fijados en la pérdida esperada.

Recomendaciones

En la investigación se han de formular las siguientes recomendaciones:

1. Las agencias financieras del distrito de Huancayo con el objeto de alcanzar sus objetivos financieros han de difundir correctamente los resultados de la investigación, con el fin de capacitar adecuadamente a su personal (Asesores de negocio), transmitiéndole los conocimientos aprendidos referente a la gestión eficiente de sus finanzas que comprende el tratamiento adecuado de sus activos corrientes (cuentas por cobrar), para de este modo minimizar el riesgo de crédito manteniéndolo dentro de los parámetros permitidos; al respecto, se recomienda efectuar posteriores investigaciones en base a los resultados del estudio; de igual manera se sugiere mejorar los métodos de investigación con la intención de llevar a cabo un estudio más completo dada la complejidad del tema.
2. Las agencias financieras del distrito de Huancayo han de publicar los resultados del estudio acertadamente, con el objetivo de instruir apropiadamente a sus trabajadores que laboran como Asesores de negocio; por cuanto, estos tienen la función de efectuar el cobro de los créditos (activos corrientes), conforme a lo fijado en la planeación financiera; ya que, esta nos ha de indicar la ruta del efectivo en el ciclo operativo, al darnos a conocer qué medidas tomar a fin de minimizar el riesgo de crédito. Por otra parte, se recomienda realizar futuras investigaciones en función a los resultados del estudio; de igual modo se aconseja mejorar los métodos de investigación con la intención de concretar un estudio más profundo del fenómeno de interés.
3. Las agencias financieras del distrito de Huancayo han de publicitar y emplear correctamente los resultados de la investigación, capacitando debidamente a los

Asesores de negocio con el fin de que lleven a cabo un eficiente control financiero, para así detectar oportunamente errores y desviaciones surgidas en torno a las cuentas por cobrar, a fin de aplicar las pertinentes medidas correctivas para minimizar el riesgo de crédito. Asimismo, dada la relevancia de la investigación se ha de dar a conocer sus resultados con el propósito de sugerir futuros estudios vinculados a las variables de investigación. Así también con el objeto adquirir conocimientos más fiables y válidos se han de mejorar los métodos de investigación.

4. Las agencias financieras del distrito de Huancayo han de publicar los resultados de la investigación a fin de capacitar adecuadamente a los Asesores de negocio para dar cumplimiento y a la vez hacer efectivo los conocimientos adquiridos en la investigación; por cuanto, estos luego de un análisis riguroso han de permitir tomar la decisión correcta para afrontar eficientemente la problemática del riesgo de crédito manteniéndolo dentro de los parámetros permitidos. Por todo ello se sugiere llevar a cabo futuros estudios en base a los resultados de la investigación. Además, se recomienda perfeccionar los métodos de investigación con el propósito de obtener conocimientos sólidos.

Referencias Bibliográficas

- Abreu, J. L. (2015). Análisis al Método de la Investigación. *International Journal of Good Conscience*, 205-214.
- Alvarado, M., & Rangel, O. (2012). Ética: directriz para toma de decisiones en universidades. *Revista Científica Guillermo de Ockham*, 10(2), 65-74.
- Aramburú, I. (2015). Gestión de Riesgos. *Grupo Scotiabank*, 35 - 44.
- Arévalo, M. J., Escobar, S., & Sanchez, W. H. (2019). La gestión financiera y la incidencia en la recuperación de la inversión en el sector hotelero de la ciudad de Puyo. *Dilemas contemporáneos*, VI(48), 1-36.
- Ayala, S. (19 de Julio de 2011). *El sistema financiero peruano*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/sistema-financiero-peruano/>
- Azconegui, V. (30 de Junio de 2019). *Moody's: Préstamos en Perú en alza ante demanda de créditos* . Obtenido de Gestión: <https://gestion.pe/economia/prestamos-peru-continuaran-alza-demanda-creditos-consumo-e-hipotecarios-271775-noticia/?ref=gesr>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones.
- Barrera, L. (19 de Octubre de 2018). *¿Para qué hacer pronósticos financieros en tu empresa?* Obtenido de Banco Base: <https://blog.bancobase.com/por-que-hacer-pronosticos-financieros-en-tu-empresa>
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-232.
- Carboney, R. (2015). Finanzas. *Grandes Pymes*, 1 - 28.
- Carrasco, S. (2019). *Metodología de la Investigación Científica*. San Marcos.
- Carrillo, G. A. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo"* (Tesis de Licenciatura). Universidad Técnica de Ambato, Ambato.
- Céspedes, N. (2018). La demanda de crédito a nivel de personas. *Monetaria*, 110-150.
- Chaverri, D. (2017). Delimitación y justificación de problemas de investigación en Ciencias Sociales. *Revista de Ciencias Sociales*, III(157), 185-193.
- Claver, E., Llopis, J., & Lloret, M. (2015). *Manual de administración de empresas* (Cuarta ed.). Madrid: Editorial Civitas.
- Comisión de Basilea. (2000). Principios para la Administración del Riesgo de Crédito . *BIS*, 1-36.

- Contreras, E. (2011). Pronosticos Financieros. *Universidad del Valle de Mexico*, 1-17.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión financiera* (Segunda ed.). ECOE Ediciones.
- Cruz, E. J. (2015). Riesgo de Crédito. *SIB*, 1 -90.
- Dabós, M. (2015). Credit scoring . *Escuela de Negocios*, 1 - 5.
- De Lara, A. (2015). Evolución de la Administración de Riesgos. *P&L*, 1 - 40.
- Díaz, A. D., & Aguilera, V. M. (2008). *Matemáticas financieras*. Mexico: McGraw-Hill Interamericana.
- Flores, O. (2016). *La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria: 2010 - 2015 (Tesis de Licenciatura)*. Universidad de San Martín de Porres , Lima.
- Flores, R. (2014). *Análisis de estados financieros*. México: Editorial Digital UNID.
- Fresno, C. (2019). *Metodología de la investigación: así de fácil*. El Cid Editor.
- Galicia, M. (2003). *Los enfoques del riesgo de crédito*. México: Instituto del Riesgo Financiero.
- Garzón, N. (2015). Toma de decisiones éticas. *Ética y bioética*, 171-190.
- Gómez, W., Gonzales, E., & Rosales, R. (2015). *Metodología de la Investigación*. Lima: Fondo Editorial de la Universidad María Auxiliadora.
- González, F. (2015). El método científico. *Universidad de Costa Rica*(35), 165-168.
- Henao, S. (2016). *La importancia del tiempo en la toma de decisiones ante dilemas bioéticos* (Primera ed.). Lima: Guzlop editores.
- Hernández, J. S., & Fernández, B. L. (2018). El presupuesto para los proyectos de investigación. Actualización de la metodología vigente para la planificación. *Revista Cubana de Salud y Trabajo*(1), 52-60.
- Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2019). *Metodología de la Investigación*. Mc Graw Hill.
- Indacochea, A. (2013). Decisiones Estratégicas Versus Operativas en los Negocios. *Strategia Liderazgo*, 52-53.
- Izarra, M. L. (2016). *Riesgo crediticio y la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 – Huancavelica - periodo 2014 (Tesis de Licenciatura)*. Universidad Nacional de Huancavelica, Huancavelica.
- Jaen, V. (2015). Toma de Decisiones. *Universidad Autonoma del Estado de Hidalgo*, 1 -91.
- Junco, J. (2009). *Finanzas I*. La Habana: El Cid Editor .
- Lanen, W. (2015). Gestion del Control Financiero. *SEMINARIUM*, 1 - 8.
- Lerma, H. D. (2016). *Metodología de la investigación: propuesta, anteproyecto y proyecto* (Quinta ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.

- López, P., & Fachelli, S. (2015). Metodología de la investigación social cuantitativa. *UAB*, 1-35.
- Manrique, A. (2018). Estado Financiero. *Admon. Financiera*, 1 - 19.
- Mavila, D. (2015). Garantías Crediticias. *Industrial Data*, 61 - 64.
- MEF. (2017). Glosario de Terminos Financieros. *Ministerio de Economía y Finanzas*, 1 - 18.
- Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Barranquilla: Universidad del Norte.
- Meneses, L. Á., & Macuacé, R. A. (2015). Valoración y riesgo crediticio en Colombia. *Finanzas y Política Económica*, 65 - 82.
- Mías, C. D. (2018). *Metodología de investigación, estadística aplicada e instrumentos en neuropsicología*. Editorial Brujas.
- Morales, J. A., & Morales, A. (2015). *Planeación financiera*. Grupo Editorial Patria.
- Moyolema, M. H. (2011). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito KURI AN de la ciudad de Ambato a o 2010 (Tesis de Licenciatura)*. Universidad Técnica de Ambato, Ambato.
- Múnera, H. D. (2016). Gestión Financiera. *UNIREMINGTON*, 1-53.
- Nava, M. A. (2016). Análisis financiero. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606 - 628.
- Neill, D. A., & Cortez, L. (2018). *Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica*. UTMACH.
- Núñez, L. (2016). *Finanzas I*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ñaupas, H., Valdivia, M. R., Palacios, J. J., & Romero, H. E. (2018). *Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis* (Quinta ed.). Bogotá: Ediciones de la U.
- Ochoa, J. C., Agudelo, L. G., & Galeano, W. (2014). Construcción de un modelo de scoring para el otorgamiento de crédito en una entidad financiera*. *Perfil de Coyuntura Económica*, 1 - 32.
- Pariente, R. (26 de Octubre de 2017). *¿Qué es un rating?* Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.com/es/resultados-3t19/>
- Parra, J., & La Madriz, J. (2017). Presupuesto como instrumento de control financiero en pequeñas empresas de estructura familiar. *Negotium*, 13(38), 33-48.
- Pedrosa, S. J. (2016). Aval. *Economipedia*, 1 - 8.
- Peiro, A. (2015). Calificación crediticia – Rating. *Economipedia*, 1 - 10.
- Perez, L., Perez, R., & Seca, M. V. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Buenos Aires : Editorial Maipue.

- Pérez, S. M., & Pérez, F. G. (2016). Planificación financiera de las empresas. *Revista Publicando*, 563-578.
- Polo, B. (2018). *Manual de presupuestos: teórico y práctico*. Grupo Editorial Nueva Legislación SAS.
- Prieto, C. A. (2010). Análisis Financiero. *Ciencias Economicas y Administrativas*, 9 - 87.
- Puente, M. I., Vi án, J. A., & Aguilar, J. B. (2017). *Planeación financiera y presupuestaria*. Riobamba: Epoch.
- Ramos, F. J., & Guerra, R. M. (2019). *Introducción a los métodos estadísticos*. Editorial Universitaria.
- Rayo, S. (2016). Diseño de un Sistema Credit Scoring para Entidades de Microfinanzas. *Superintendencia de Bancos y Seguros Banco Interamericano de Desarrollo*, 1 - 61.
- Rayo, S., Lara, J., & David, C. (2014). Un Modelo de Credit scoring para instituciones de microfinanzas en el marco de Basilea ii. *Finance and Administrative Science*, 15(28), 89 - 124.
- Rico, M. d., & Sacristán, M. (2018). *Fundamentos empresariales* (Segundo ed.). Madrid: ESIC Editorial.
- Ricra, M. (2015). *Analisis Financiero*. Lima: Pacífico Editores.
- Rincón, C. A., & Narváez, J. A. (2017). *Presupuestos*. Ediciones de la U.
- Rivas, L. M. (2015). Exploración sobre las decisiones estratégicas desde el pensamiento complejo. *Universidad & Empresa*, 15(25), 107-129.
- Rosal, R. (2015). Matemática Financiera. *IACC*, 1-9.
- Ruiz, A. A. (2018). *Gestión financiera y su influencia en la gestión de las PYMES industriales de Bellavista – Callao 2018 (Tesis de Licenciatura)*. Universidad César Vallejo, Lima.
- Ruza, C., & Curbera, P. (2015). *El riesgo de crédito en perspectiva*. Madrid: UNED - Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Saavedra, M. L., & Arellano, E. (2015). Los derivados en la administración del riesgo de crédito de la Banca en México. *Instituto del Riesgo Financiero*, 161-178.
- Sáez, J. M. (2017). *Investigación educativa: fundamentos teóricos, procesos y elementos prácticos: enfoque práctico con ejemplos, esencial para TFG, TFM y tesis*. UNED - Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Sánchez, H., & Reyes, C. (2015). *Metodología y diseños en la investigación científica* (Quinta ed.). Lima: Visión Universitaria.

- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Lima: Universidad Ricardo Palma.
- Santiago, N. I., & Gamboa, J. M. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. UTA.
- Santiesteban, E. (2017). *Metodología de la investigación científica*. Editorial Universitaria.
- Silva, G. (2019). *Riesgo de créditos financieros en Inversiones Pepe Car`s SAC Chiclayo 2017 (Tesis de Licenciatura)*. Universidad Señor De Sipán, Pimentel.
- Supo, J. (2015). *Como empezar una tesis: Tu proyecto de investigación en un solo día* (Primera ed.). Arequipa: Bioestadístico EIRL.
- Tamayo, M. (2018). *El proceso de la investigación científica* (Quinta ed.). Limusa.
- Tapia, E. (2016). *Investigación Educativa*. UTE-LVT.
- Terrazas, R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectiva*(23), 55-72.
- Teruel, S. (2018). Las técnicas de control financiero. *Captio*, 12-26.
- Universidad Interamericana para el Desarrollo. (2017). Analisis Financiero. *UNID*, 1-11.
- Urday, S. (2018). El impacto de los créditos sobre el PBI en el Perú. *ASBANC*, 8(295), 1-4.
- Valderrama, S. (2015). *Pasos Para Elaborar Proyectos de Investigacion Cientifica: Cuantitativa, cualitativa y mixta* (Segunda ed.). Lima: San Marcos.
- Valderrama, S., & Jaimes, C. (2019). *El Desarrollo de la Tesis*. San Marcos E.I.R.L.
- Valencia, V., & Zambrano, J. (2015). Cálculo de la probabilidad de Default para una cartera de Creditos Vehiculares. *Instituto de Ciencias Matemáticas*, 1-80.
- Vargas, A., & Mostajo, S. (2015). medición del riesgo crediticio mediante la aplicación de métodos basados en calificaciones Internas. *Investigación & Desarrollo*, 5 - 25.
- Vela, S., & Caro, A. (2015). *Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito*. Fondo Editorial.
- Vergara, D. E. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta ed.). México: McGraw-Hill.
- Verona, M. C. (2015). *El rating como evaluación de la calidad crediticia de las empresas*. España: Servicio de Publicaciones de la Universidad de Las Palmas de Gran Canaria.
- Vidal, M. (2016). Cómo elaborar un marco conceptual. *Pontificia Universidad Católica de Chile*, 1-5.
- Vilcarromero, R. (2016). *La Gestión en la producción*. Málaga: Universitaria Andaluza Inca Garcilaso.
- Vinces, V. (2015). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Lima: Imprenta Grupo IDAT.
- Wild, J. J. (2015). *Análisis de Estados Financieros*. Mexico: Mc Graw Hill.

Zarcovich. (2005). *Metodología de la investigación*. Mc Graw-Hill.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia

Título: Gestión Financiera y Riesgo De Crédito en las Agencias Financieras del Distrito de Huancayo-2019

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	MARCO TEÓRICO	VARIABLES DIMENSIONES E INDICADORES	METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN
Problema general.	Objetivo general.	Hipótesis general	<p align="center">V₁</p> <p align="center">Gestión Financiera</p> <ul style="list-style-type: none"> Modelo de gestión financiera para una organización ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.. La gestión financiera aplicada a las organizaciones ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.. La gestión financiera y la incidencia en la recuperación de la inversión en el sector hotelero de la ciudadde Puyo ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.. 	<p align="center">Variable 1</p> <p align="center">Gestión Financiera</p> <p>D₁ Planeación financiera I1: Pronostico financiero I2: Presupuesto financiero</p> <p>D₂ Control financiero I2,1 Estados contables I2,2 Análisis financiero</p> <p>D₃ Toma de decisiones I3,1: Decisiones estratégicas I3,2: Decisiones operativas</p>	<p>Método general: Científico</p> <p>Método específico: -Descriptivo -Hipotético deductivo -Estadístico -Análisis y síntesis</p> <p>Tipo de investigación: Aplicada</p> <p>Nivel de investigación: Correlacional</p> <p>Diseño de investigación: Descriptivo-correlacional</p> <p>Esquema:</p> <pre> graph TD M --> O1 M --> O2 O1 --- R R --- O2 </pre> <p>Donde: M= Muestra en la que se realiza el estudio. O₁= Gestión Financiera O₂= Riesgo de crédito</p>
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específico			

<p>¿Cuál es la relación entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019?</p>	<p>Se alar la relación entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.</p>	<p>Existe una relación negativa entre el control financiero y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.</p>	<p>de crédito ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p> <ul style="list-style-type: none"> • Los derivados en la administración del riesgo de crédito de la Banca en México ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.. • Gestión de Riesgos ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.. 	<p>D₅ Riesgo de exposición I5,1: Amortización I5,2: Perdida esperada</p> <p>D₆ Riesgo de recuperación I6,1: Garantía I6,2: Aval</p>	<p>Muestra censal 54 asesores de negocio de las agencias financieras del distrito de Huancayo</p> <p>Técnicas e Instrumentos de recolección de datos Técnicas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Observación • Encuesta • Análisis Documental <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cuestionarios • Ficha textual • Ficha bibliográfica
<p>¿Cuál es la relación entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019?</p>	<p>Establecer la relación entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019</p>	<p>Existe una relación negativa entre la toma de decisiones y el riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.</p>	<p>Metodología de la Investigación</p> <p>El Desarrollo de la Tesis ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p> <p>Metodología de la Investigación ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p> <p>Metodología de la Investigación Científica ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p>		<p>Técnicas de procesamiento y análisis de datos Técnicas de procesamiento</p> <ul style="list-style-type: none"> • Codificación de datos. • Tabulación de datos • Registro de datos <p>Técnica de análisis</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis estadístico. <ul style="list-style-type: none"> - Análisis descriptivo - Análisis inferencial

Anexo 2: Matriz de Operacionalización de Variables

VARIABLES	D. CONCEPTUAL	D. OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
<p align="center">V1</p> <p align="center">GESTIÓN FINANCIERA</p>	<p>“La gestión financiera consiste en un proceso de planeación financiera, dirección financiera y control financiero de los recursos [...], orientados a la toma de decisiones acertadas, que mejoren los resultados de la empresa”.¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p> <p>Se ocupa en “determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como [...] se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones” ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p>	<p>“tiene como objetivo minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades, presupuestar los recursos financieros, en los diferentes niveles de toma de decisiones y proyección estratégica [...] trata de pronosticar financieramente que desea alcanzar, identificando los recursos para lograrlo” ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p>	<p>D1</p> <p>Planeación financiera</p>	<p>I1,1: Pronóstico financiero</p>	<p><u>Escala Likert</u></p> <p>5= Siempre</p> <p>4= Casi siempre</p> <p>3 = A veces</p> <p>2 = Casi Nunca</p> <p>1 = Nunca</p>
		<p>Se encarga de “Detectar, errores, desviaciones y alteraciones sobre las finanzas aplicando técnicas de control: estados contables, presupuestos, análisis y auditorías” ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p>	<p>D2</p> <p>Control financiero</p>	<p>I2,1: Estados contables</p>	
		<p>“Todas las decisiones no son iguales, ni producen las mismas consecuencias, ni tampoco su adopción es de idéntica relevancia, la clasificación por nivel distingue tres tipos de decisiones que dependen de la posición jerárquica del decisor. Estas decisiones son: estratégicas o de planificación, tácticas o de pilotaje y operativas o de regulación” ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p>	<p>D3</p> <p>Toma de decisiones</p>	<p>I2,2: Análisis financiero</p>	
				<p>I3,1: Decisiones estratégicas</p>	
				<p>I3,2: Decisiones operativas</p>	

<p>V₂</p> <p>RIESGO DE CRÉDITO</p>	<p>“El riesgo de crédito puede analizarse en tres dimensiones básicas: Riesgo de incumplimiento, Exposición y recuperación”.¡Error! No se encuentra el origen dela referencia..</p>	<p>“Es la medida de que tan probable es que un acreditado deje de cumplir con sus obligaciones contractuales de pago [...] para concretizar las mediciones se procede a emplear dispositivos de verificación como comprobante de ingresos, historial crediticio, scoring, rating” ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p>	<p>D4</p> <p>Riesgo de incumplimiento</p>	14.1: Scoring	<p><u>Escala Likert</u></p> <p>5= Siempre</p> <p>4= Casi siempre</p> <p>3 = A veces</p> <p>2 = Casi Nunca</p> <p>1 = Nunca</p>
				I4,2: Rating	
		<p>“se produce cuando los pagos son amortizados pero aún existe incertidumbre acerca de pagos futuros pendientes que en cierta fracción forman parte de la perdida esperada estipulada por la institución” ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p>	<p>D5</p> <p>Riesgo de Exposición</p>	I5,1: Amortización	
				I5,2: Perdida esperada	
		<p>“no se puede predecir, puesto que depende del tipo de garantía que se haya recibido y de su situación al momento del incumplimiento. La existencia de una garantía minimiza el riesgo de crédito [...] En el caso de los avales, también existe incertidumbre, ya que no sólo se trata de una transferencia de riesgo en caso del incumplimiento del avalado, sino que podría suceder que el aval incumpliera al mismo tiempo” ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..</p>	<p>D6</p> <p>Riesgo de recuperación</p>	I6,1: Garantía	
				I6,2: Aval	

Anexo 3: Matriz de Operacionalización del Instrumento

Título del instrumento: GESTIÓN FINANCIERA

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Respuesta
V1: GESTIÓN FINANCIERA	D ₁ Planeación financiera	I1,1: Pronostico financiero	1. ¿Planifican las operaciones financieras de su entidad? 2. ¿Desarrollan proyecciones financieras respecto a los futuros escenarios financieros de la entidad?	<u>Escala Likert</u> 5= Siempre 4= Casi siempre 3 = A veces 2 = Casi Nunca 1 = Nunca
		I1,2: Presupuesto financiero	3. ¿Las actividades empresariales que llevara a cabo la entidad durante el a o son presupuestadas? 4. ¿El presupuesto le permite detectar las desviaciones que se generan en las operaciones financieras de la entidad?	
	D ₂ Control financiero	I2,1 Estados contables	5. ¿Realizan permanentemente el seguimiento de las operaciones financieras de la entidad? 6. ¿La entidad dispone de información financiera actualizada?	
		I2,2 Análisis financiero	7. ¿Las labores que desempeña la entidad son decididas previo un análisis financiero 8. ¿La situación financiera actual de la entidad puede ser determinada luego de un análisis financiero?	

	D ₃ Toma de decisiones	I3,1: Decisiones estratégicas	<p>9. ¿Las decisiones trascendentales son tomadas por los altos directivos?</p> <p>10. ¿Las decisiones estratégicas influyen en el futuro financiero de la empresa?</p>	
		I3,2: Decisiones operativas	<p>11. ¿Las dificultades cotidianas que se presentan en la entidad son afrontadas por el personal no ejecutivo?</p> <p>12. ¿Las decisiones operativas hacen que las labores diarias de la entidad se desarrollen con normalidad?</p>	

ANEXO 3: Matriz de Operacionalización del Instrumento

Título del instrumento: RIESGO DE CRÉDITO

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Respuesta
V2: RIESGO DE CRÉDITO	D ₄ Riesgo de incumplimiento	I4,1: Scoring	1. ¿Emplean mecanismos para medir la probabilidad de incumplimiento de pago de un cliente? 2. ¿Las solicitudes de créditos son analizadas bajo ciertos criterios o requisitos?	<u>Escala Likert</u> 5= Siempre 4= Casi siempre 3 = A veces 2 = Casi Nunca 1 = Nunca
		I4,2: Rating	3. ¿Para analizar sus requerimientos de crédito recurren a información vertida por entes externos? 4. ¿El rating es imprescindible para determinar si un cliente es sujeto de crédito?	
	D ₅ Riesgo de Exposición	I5,1: Amortización	5. ¿La amortización disminuye el riesgo de los montos futuros? 6. ¿Los pagos periódicos son un mecanismo indispensable para que el prestatario salde su deuda?	
		I5,2: Perdida esperada	7. ¿Para calcular la pérdida esperada es necesario estimar la probabilidad de incumplimiento del cliente? 8. ¿Dispone de los activos necesarios para mitigar la pérdida esperada?	

	D ₆ Riesgo de recuperación	I6,1: Garantía	<p>9. ¿Aplican medidas o instrumentos preventivos para aminorar el riesgo de crédito?</p> <p>10. ¿La garantía induce al prestatario a cumplir con el pago de su deuda?</p>	
I6,2: Aval		<p>11. ¿El aval es una medida adoptada por la entidad para otorgar un crédito?</p> <p>12. ¿El aval reduciría la probabilidad de incumplimiento de pago de deuda del prestatario?</p>		

Anexo 4: Instrumento de Investigación

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

CUESTIONARIO

Mediante el presente cuestionario, me presento ante Usted, a fin de que dé respuesta a las preguntas formuladas, esta información relevante servirá para el desarrollo de la tesis titulada: **GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019**, el que permitirá medir las variables de estudio y probar la hipótesis, por tal propósito acudo a Ud. Para que a pelando a su buen criterio de respuestas con toda honestidad; quedando agradecida (o) por su intervención.

Instrucciones: Por favor, lea cuidadosamente cada una de las preguntas, y marca una sola respuesta que considere la correcta Nunca

Casi nunca

A veces

Casi siempre

Siempre

Consentimiento Informado

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: Ruth Evelyn Huamán Doroteo y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es desarrollar un trabajo de investigación

Me han indicado también que tendré que responder las preguntas del cuestionario, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos. Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido.

Título del cuestionario:

GESTIÓN FINANCIERA

PREGUNTAS	NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
1. ¿Planifican las operaciones financieras de su entidad?				X	
2. ¿Desarrollan proyecciones financieras respecto a los futuros escenarios financieros de la entidad?					X
3. ¿Las actividades empresariales que llevara a cabo la entidad durante el año son presupuestadas?				X	
4. ¿El presupuesto le permite detectar las desviaciones que se generan en las operaciones financieras de la entidad?				X	
5. ¿Realizan permanentemente el seguimiento de las operaciones financieras de la entidad?			X		
6. ¿La entidad dispone de información financiera actualizada?				X	
7. ¿Las labores que desempeña la entidad son decididas previo un análisis financiero					X
8. ¿La situación financiera actual de la entidad puede ser determinada luego de un análisis financiero?				X	
9. ¿Las decisiones trascendentales son tomadas por los altos directivos?				X	
10. ¿Las decisiones estratégicas influyen en el futuro financiero de la empresa?				X	
11. ¿Las dificultades cotidianas que se presentan en la entidad son afrontadas por el personal no ejecutivo?				X	
12. ¿Las decisiones operativas hacen que las labores diarias de la entidad se desarrollen con normalidad?				X	

Gracias por su colaboración

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

CUESTIONARIO

Mediante el presente cuestionario, me presento ante Usted, a fin de que dé respuesta a las preguntas formuladas, esta información relevante servirá para el desarrollo de la tesis titulada: GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019, el que permitirá medir las variables de estudio y probar la hipótesis, por tal propósito acudo a Ud. Para que a pelando a su buen criterio de respuestas con toda honestidad; quedando agradecida (o) por su intervención.

Instrucciones: Por favor, lea cuidadosamente cada una de las preguntas, y marca una sola respuesta que considere la correcta
 Nunca
 Casi nunca
 A veces
 Casi siempre
 Siempre

Consentimiento Informado

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: Ruth Evelyn Huamán Doroteo y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es desarrollar un trabajo de investigación

Me han indicado también que tendré que responder las preguntas del cuestionario, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos. Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido.

Título del cuestionario:

RIESGO DE CRÉDITO

PREGUNTAS	NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
1. ¿Emplean mecanismos para medir la probabilidad de incumplimiento de pago de un cliente?		X			
2. ¿Las solicitudes de créditos son analizadas bajo ciertos criterios o requisitos?			X		
3. ¿Para analizar sus requerimientos de crédito recurren a información vertida por entes externos?		X			
4. ¿El rating es imprescindible para determinar si un cliente es sujeto de crédito?			X		
5. ¿La amortización disminuye el riesgo de los montos futuros?		X			
6. ¿Los pagos periódicos son un mecanismo indispensable para que el prestatario salde su deuda?		X			
7. ¿Para calcular la pérdida esperada es necesario estimar la probabilidad de incumplimiento del cliente?			X		
8. ¿Dispone de los activos necesarios para mitigar la pérdida esperada?			X		
9. ¿Aplican medidas o instrumentos preventivos para aminorar el riesgo de crédito?		X			
10. ¿La garantía induce al prestatario a cumplir con el pago se su deuda?			X		
11. ¿El aval es una medida adoptada por la entidad para otorgar un crédito?		X			
12. ¿El aval reduciría la probabilidad de incumplimiento de pago de deuda del prestatario?			X		

Gracias por su colaboración

Anexo 5: Validación de instrumento

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Gestión Financiera" que hace parte de la investigación: GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: LORENZO PABLO ZORRILLA SOVERO

Formación académica: CONTADOR PUBLICO

Áreas de experiencia profesional: TRIBUTACIÓN Y POLÍTICA FISCAL

Tiempo: 15 AÑOS. actual: DOCENTE

Institución: UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 1: GESTIÓN FINANCIERA
Variable: GESTION FINANCIERA

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ITEMS	OBSERVACIONES
D1 Planeación financiera	1. ¿Planifican las operaciones financieras de su entidad?	4	4	4	4	4	
	2. ¿Desarrollan proyecciones financieras respecto a los futuros escenarios financieros de la entidad?	4	4	4	4	4	
	3. ¿Las actividades empresariales que llevara a cabo la entidad durante el año son presupuestadas?	4	4	4	4	4	
	4. ¿El presupuesto le permite detectar las desviaciones que se generan en las operaciones financieras de la entidad?	4	4	4	4	4	
D2 Control financiero	5. ¿Realizan permanentemente el seguimiento de las operaciones financieras de la entidad?	4	4	4	4	4	
	6. ¿La entidad dispone de información financiera actualizada?	4	4	4	4	4	
	7. ¿Las labores que desempeña la entidad son decididas previo un análisis financiero?	4	4	4	4	4	
	8. ¿La situación financiera actual de la entidad puede ser determinada luego de un análisis financiero?	4	4	4	4	4	
D3 Toma de decisiones	9. ¿Las decisiones trascendentales son tomadas por los altos directivos?	4	4	4	4	4	
	10. ¿Las decisiones estratégicas influyen en el futuro financiero de la empresa?	4	4	4	4	4	
	11. ¿Las dificultades cotidianas que se presentan en la entidad son afrontadas por el personal no ejecutivo?	4	4	4	4	4	
	12. ¿Las decisiones operativas hacen que las labores diarias de la entidad se desarrollen con normalidad?	4	4	4	4	4	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

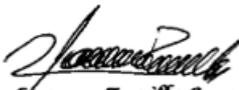
Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
LORENZO PABLO ZORRILLA SOVERO	MAESTRO EN TRIBUTACION Y POLITICA FISCAL	12	NIVEL ALTO

Sello y Firma:


Mtro. Lorenzo Zorrilla Sovero

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Riesgo de Crédito" que hace parte de la investigación: GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: LORENZO PABLO ZORRILLA SOVERO

Formación académica: CONTADOR PUBLICO

Áreas de experiencia profesional: TRIBUTACIÓN Y POLÍTICA FISCAL

Tiempo: 15 AÑOS actual: DOCENTE

Institución: UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Questionario 2: RIESGO DE CRÉDITO

Variable: RIESGO DE CRÉDITO

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ITEMS	OBSERVACIONES
D1 Riesgo de incumplimiento	1. ¿Emplean mecanismos para medir la probabilidad de incumplimiento de pago de un cliente?	4	4	4	4	4	
	2. ¿Las solicitudes de créditos son analizadas bajo ciertos criterios o requisitos?	4	4	4	4	4	
	3. ¿Para analizar sus requerimientos de crédito recurren a información verídica por entes externos?	4	4	4	4	4	
	4. ¿El rating es imprescindible para determinar si un cliente es sujeto de crédito?	4	4	4	4	4	
D2 Riesgo de Exposición	5. ¿La amortización disminuye el riesgo de los montos futuros?	4	4	4	4	4	
	6. ¿Los pagos periódicos son un mecanismo indispensable para que el prestatario salde su deuda?	4	4	4	4	4	
	7. ¿Para calcular la pérdida esperada es necesario estimar la probabilidad de incumplimiento del cliente?	4	4	4	4	4	
	8. ¿Dispone de los activos necesarios para mitigar la pérdida esperada?	4	4	4	4	4	
D3 Riesgo de recuperación	9. ¿Aplican medidas o instrumentos preventivos para aminorar el riesgo de crédito?	4	4	4	4	4	
	10. ¿La garantía induce al prestatario a cumplir con el pago de su deuda?	4	4	4	4	4	
	11. ¿El aval es una medida adoptada por la entidad para otorgar un crédito?	4	4	4	4	4	
	12. ¿El aval reduciría la probabilidad de incumplimiento de pago de deuda del prestatario?	4	4	4	4	4	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

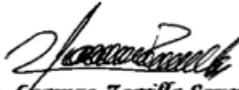
Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 2
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
LORENZO PABLO ZORRILLA SOVERO	MAESTRO EN TRIBUTACION Y POLITICA FISCAL	12	NIVEL ALTO

Sello y Firma:


Mtro. Lorenzo Zorrilla Sovero

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Gestión Financiera” que hace parte de la investigación: GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: Richard Díaz Urbano

Formación académica: Doctor en Ciencias Contables y Empresariales

Áreas de experiencia profesional: Tributación

Tiempo: 18 años. actual: Docente

Institución: Universidad Peruana Los Andes

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 1: GESTIÓN FINANCIERA

Variable: GESTIÓN FINANCIERA

DIMENSION	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ITEMS	OBSERVACIONES
D1 Planeación financiera	1. ¿Planifican las operaciones financieras de su entidad?	3	4	4	4	4	
	2. ¿Desarrollan proyecciones financieras respecto a los futuros escenarios financieros de la entidad?	4	4	3	4	4	
	3. ¿Las actividades empresariales que llevara a cabo la entidad durante el año son presupuestadas?	4	3	4	4	4	
	4. ¿El presupuesto le permite detectar las desviaciones que se generan en las operaciones financieras de la entidad?	4	4	4	3	4	
D2 Control financiero	5. ¿Realizan permanentemente el seguimiento de las operaciones financieras de la entidad?	4	3	4	4	4	
	6. ¿La entidad dispone de información financiera actualizada?	4	4	4	3	4	
	7. ¿Las labores que desempeña la entidad son decididas previo un análisis financiero?	3	4	4	4	4	
	8. ¿La situación financiera actual de la entidad puede ser determinada luego de un análisis financiero?	4	4	3	4	4	
D3 Toma de decisiones	9. ¿Las decisiones trascendentales son tomadas por los altos directivos?	3	4	4	4	4	
	10. ¿Las decisiones estratégicas influyen en el futuro financiero de la empresa?	4	3	4	4	4	
	11. ¿Las dificultades cotidianas que se presentan en la entidad son afrontadas por el personal no ejecutivo?	4	4	4	3	4	
	12. ¿Las decisiones operativas hacen que las labores diarias de la entidad se desarrollen con normalidad?	4	3	4	4	4	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Richard Díaz Urbano	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	12	Nivel Alto

Sello y Firma:



Dr. CPCC. Richard V. Díaz Urbano
MAT. 534

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Riesgo de Crédito" que hace parte de la investigación: GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: Richard Días Urbano

Formación académica: Doctor en Ciencias Contables y Empresariales

Áreas de experiencia profesional: Tributación

Tiempo: 18 años. actual: Docente

Institución: Universidad Peruana Los Andes

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 2: RIESGO DE CRÉDITO

Variable: RIESGO DE CRÉDITO

DIMENSION	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ITEMS	OBSERVACIONES
D1 Riesgo de incumplimiento	1. ¿Emplean mecanismos para medir la probabilidad de incumplimiento de pago de un cliente?	4	3	4	4	4	
	2. ¿Las solicitudes de créditos son analizadas bajo ciertos criterios o requisitos?	4	4	3	4	4	
	3. ¿Para analizar sus requerimientos de crédito recurren a información vertida por entes externos?	3	4	4	4	4	
	4. ¿El rating es imprescindible para determinar si un cliente es sujeto de crédito?	4	4	3	4	4	
D2 Riesgo de Exposición	5. ¿La amortización disminuye el riesgo de los montos futuros?	3	4	4	4	4	
	6. ¿Los pagos periódicos son un mecanismo indispensable para que el prestatario salde su deuda?	4	3	4	4	4	
	7. ¿Para calcular la pérdida esperada es necesario estimar la probabilidad de incumplimiento del cliente?	4	4	4	3	4	
	8. ¿Dispone de los activos necesarios para mitigar la pérdida esperada?	4	4	3	4	4	
D3 Riesgo de recuperación	9. ¿Aplican medidas o instrumentos preventivos para aminorar el riesgo de crédito?	3	4	4	4	4	
	10. ¿La garantía induce al prestatario a cumplir con el pago de su deuda?	4	3	4	4	4	
	11. ¿El aval es una medida adoptada por la entidad para otorgar un crédito?	4	4	3	4	4	
	12. ¿El aval reduciría la probabilidad de incumplimiento de pago de deuda del prestatario?	3	4	4	4	4	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 2
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Richard Díaz Urbano	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	12	Nivel Alto

Sello y Firma:



Dr. CPCC. Richard V. Díaz Urbano
MAT. 534

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Gestión Financiera" que hace parte de la investigación: GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: David Callupe Marcelo.

Formación académica: Contador Público

Áreas de experiencia profesional: Contabilidad General, Tributación.

Tiempo: 20 años Cargo actual: Docente.

Institución: UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 1: GESTIÓN FINANCIERA

Variable: GESTIÓN FINANCIERA

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D1 Planeación financiera	1. ¿Planifican las operaciones financieras de su entidad?	4	4	4	4	4	
	2. ¿Desarrollan proyecciones financieras respecto a los futuros escenarios financieros de la entidad?	3	4	4	4	4	
	3. ¿Las actividades empresariales que llevara a cabo la entidad durante el año son presupuestadas?	4	3	4	4	4	
	4. ¿El presupuesto le permite detectar las desviaciones que se generan en las operaciones financieras de la entidad?	3	4	4	3	4	
D2 Control financiero	5. ¿Realizan permanentemente el seguimiento de las operaciones financieras de la entidad?	4	3	4	4	4	
	6. ¿La entidad dispone de información financiera actualizada?	4	4	3	4	4	
	7. ¿Las labores que desempeña la entidad son decididas previo un análisis financiero?	3	4	4	4	4	
	8. ¿La situación financiera actual de la entidad puede ser determinada luego de un análisis financiero?	4	3	3	4	4	
D3 Toma de decisiones	9. ¿Las decisiones trascendentales son tomadas por los altos directivos?	3	4	4	4	4	
	10. ¿Las decisiones estratégicas influyen en el futuro financiero de la empresa?	4	4	4	3	4	
	11. ¿Las dificultades cotidianas que se presentan en la entidad son afrontadas por el personal no ejecutivo?	4	3	4	4	4	
	12. ¿Las decisiones operativas hacen que las labores diarias de la entidad se desarrollen con normalidad?	4	4	4	3	4	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
David Callupe Marcelo	Maestro en Tributación y Política Fiscal	12	Nivel alto



CPC David Callupe Marcelo
MAT. 08-1115 CCPJ

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Riesgo de Crédito” que hace parte de la investigación: GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: David Callupe Marcelo.

Formación académica: Contador Público

Áreas de experiencia profesional: Contabilidad General, Tributación.

Tiempo: 20 años Cargo actual: Docente.

Institución: UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 2: RIESGO DE CRÉDITO

Variable: RIESGO DE CRÉDITO

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEMS	OBSERVACIONES
D1 Riesgo de incumplimiento	1. ¿Emplean mecanismos para medir la probabilidad de incumplimiento de pago de un cliente?	4	4	4	3	4	
	2. ¿Las solicitudes de créditos son analizadas bajo ciertos criterios o requisitos?	4	3	4	4	4	
	3. ¿Para analizar sus requerimientos de crédito recurren a información vertida por entes externos?	4	3	4	3	4	
	4. ¿El rating es imprescindible para determinar si un cliente es sujeto de crédito?	3	4	4	3	4	
D2 Riesgo de Exposición	5. ¿La amortización disminuye el riesgo de los montos futuros?	4	4	4	3	4	
	6. ¿Los pagos periódicos son un mecanismo indispensable para que el prestatario salde su deuda?	4	4	3	4	4	
	7. ¿Para calcular la pérdida esperada es necesario estimar la probabilidad de incumplimiento del cliente?	3	4	4	4	4	
	8. ¿Dispone de los activos necesarios para mitigar la pérdida esperada?	4	3	3	4	4	
D3 Riesgo de recuperación	9. ¿Aplican medidas o instrumentos preventivos para aminorar el riesgo de crédito?	3	4	4	4	4	
	10. ¿La garantía induce al prestatario a cumplir con el pago de su deuda?	4	4	4	3	4	
	11. ¿El aval es una medida adoptada por la entidad para otorgar un crédito?	4	3	4	4	4	
	12. ¿El aval reduciría la probabilidad de incumplimiento de pago de deuda del prestatario?	4	4	4	3	4	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Encuesta:

Cuadro N° 2
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
David Callupe Marcelo	Maestro en Tributación y Política Fiscal	12	Nivel alto


CPC David Callupe Marcelo
MAT. 08-1115 CCPJ

Anexo 6: Confiabilidad del Instrumento

Estadística de fiabilidad de la variable “Gestión financiera” Estadísticas del total de elementos

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
1. ¿Planifican las operaciones financieras de su entidad?	43,82	71,964	,622	,909
2. ¿Desarrollan proyecciones financieras respecto a los futuros escenarios financieros de la entidad?	43,55	74,273	,286	,924
3. ¿Las actividades empresariales que llevara a cabo la entidad durante el año son presupuestadas?	43,27	71,818	,633	,909
4. ¿El presupuesto le permite detectar las desviaciones que se generan en las operaciones financieras de la entidad?	43,55	65,673	,789	,901
5. ¿Realizan permanentemente el seguimiento de las operaciones financieras de la entidad?	43,91	71,291	,559	,911
6. ¿La entidad dispone de información financiera actualizada?	43,55	67,273	,768	,902
7. ¿Las labores que desempeña la entidad son decididas previo un análisis financiero?	43,45	66,673	,769	,902
8. ¿La situación financiera actual de la entidad puede ser determinada luego de un análisis financiero?	43,55	66,073	,764	,902

9. ¿Las decisiones trascendentales son tomadas por los altos directivos?	44,18	66,564	,603	,911
10. ¿Las decisiones estratégicas influyen en el futuro financiero de la empresa?	43,64	69,655	,581	,910
11. ¿Las dificultades cotidianas que se presentan en la entidad son afrontadas por el personal no ejecutivo?	43,45	67,473	,717	,904
12. ¿Las decisiones operativas hacen que las labores diarias de la entidad se desarrollen con normalidad?	43,09	63,091	,846	,897

Estadística de fiabilidad de la variable “Riesgo de crédito”
Estadísticas del total de elementos

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
1. ¿Emplean mecanismos para medir la probabilidad de incumplimiento de pago de un cliente?	41,73	10,018	,664	,771
2. ¿Las solicitudes de créditos son analizadas bajo ciertos criterios o requisitos?	41,91	12,291	-,086	,820
3. ¿Para analizar sus requerimientos de crédito recurren a información vertida por entes externos?	41,91	10,491	,406	,793
4. ¿El rating es imprescindible para determinar si un cliente es sujeto de crédito?	42,45	10,073	,559	,778
5. ¿La amortización disminuye el riesgo de los montos futuros?	42,64	10,655	,392	,794
6. ¿Los pagos periódicos son un mecanismo indispensable para que el prestatario salde su deuda?	42,09	10,491	,406	,793
7. ¿Para calcular la pérdida esperada es necesario estimar la probabilidad de incumplimiento del cliente?	42,45	10,673	,368	,796
8. ¿Dispone de los activos necesarios para mitigar la pérdida esperada?	42,55	10,873	,306	,802
9. ¿Aplican medidas o instrumentos preventivos para aminorar el riesgo de crédito?	41,64	10,055	,591	,776
10. ¿La garantía induce al prestatario a cumplir con el pago de su deuda?	41,73	9,818	,739	,764

11. ¿El aval es una medida adoptada por la entidad para otorgar un crédito?	42,73	8,418	,693	,760
12. ¿El aval reduciría la probabilidad de incumplimiento de pago de deuda del prestatario?	42,18	11,364	,247	,804

Anexo 7: Solicitud de Autorización

Solicita: Autorización para desarrollar trabajo de investigación

Señor:

Administrador *Fredy Sandoval Erquinio*

Presente.

Yo, Ruth Evelyn Huamán Doroteo identificada, con DNI N° 72952241 y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán identificado, con DNI N° 61641867, en nuestra calidad de tesista. Es de nuestro interés realizar la investigación cuyo título es: Gestión financiera y riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

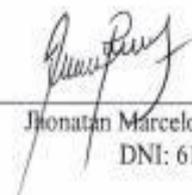
“el objetivo de esta petición, es solicitar su autorización para llevar a cabo un trabajo de investigación, así mismo comprometiéndonos, que una vez terminado el proceso de análisis de los datos, se entregara un ejemplar a su representada.

Es importante señalar que esta actividad no conlleva ningún gasto para su institución y/o empresa y que se tomarán los resguardos necesarios para no interferir con el normal funcionamiento de las actividades propias de la institución. De igual manera, se entregará a los colaboradores un consentimiento informado donde se les invita a participar del proyecto y se les explica en qué consistirá el trabajo de investigación.

Sin otro particular y esperando una buena acogida, se despide atte.

Lugar y fecha: *08/09/21*


Ruth Evelyn Huamán Doroteo
DNI: 72952241


Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán
DNI: 61641867


FREDY H. SANDOVAL ERQUINIO
Gerente de Negocios
FINANCIERA QAPAO S.A

Solicita: Autorización para desarrollar trabajo de investigación

Señor:
Administrador *Cesar Ordoña Rojas*

Presente.

Yo, Ruth Evelyn Huamán Doroteo identificada, con DNI N° 72952241 y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán identificado, con DNI N° 61641867, en nuestra calidad de tesista. Es de nuestro interés realizar la investigación cuyo título es: Gestión financiera y riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

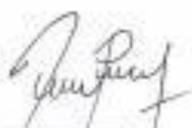
*el objetivo de esta petición, es solicitar su autorización para llevar a cabo un trabajo de investigación, así mismo comprometiéndonos, que una vez terminado el proceso de análisis de los datos, se entregara un ejemplar a su representada.

Es importante señalar que esta actividad no conlleva ningún gasto para su institución y/o empresa y que se tomarán los resguardos necesarios para no interferir con el normal funcionamiento de las actividades propias de la institución. De igual manera, se entregará a los colaboradores un consentimiento informado donde se les invita a participar del proyecto y se les explica en qué consistirá el trabajo de investigación.

Sin otro particular y esperando una buena acogida, se despide atte.

Lugar y fecha: *10/09/21*


 Ruth Evelyn Huamán Doroteo
 DNI: 72952241


 Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán
 DNI: 61641867


 CESAR ORDONA ROJAS
 Gerente de Agencia
 FINANCIERA
 CREDITICOTIA

Solicita: Autorización para desarrollar trabajo de investigación

Señor:

Administrador *Nilda Gina Taza Villegas*

Presente.

Yo, Ruth Evelyn Huamán Doroteo identificada, con DNI N° 72952241 y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán identificado, con DNI N° 61641867, en nuestra calidad de tesista. Es de nuestro interés realizar la investigación cuyo título es: Gestión financiera y riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

"el objetivo de esta petición, es solicitar su autorización para llevar a cabo un trabajo de investigación, así mismo comprometiéndonos, que una vez terminado el proceso de análisis de los datos, se entregara un ejemplar a su representada.

Es importante señalar que esta actividad no conlleva ningún gasto para su institución y/o empresa y que se tomarán los resguardos necesarios para no interferir con el normal funcionamiento de las actividades propias de la institución. De igual manera, se entregará a los colaboradores un consentimiento informado donde se les invita a participar del proyecto y se les explica en qué consistirá el trabajo de investigación.

Sin otro particular y esperando una buena acogida, se despide atte.

Lugar y fecha: *10/09/2021*

Ruth Evelyn Huamán Doroteo
 Ruth Evelyn Huamán Doroteo
 DNI: 72952241

Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán
 Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán
 DNI: 61641867

Nilda Gina Taza Villegas
 Nilda Gina Taza Villegas
 ADMINISTRADOR DE AGENCIA
 FINANCIERA CONFIANZA

Solicita: Autorización para desarrollar trabajo de investigación

Señor: Edgar Victor Del Rio Bandozo
 Administrador.....

Presente.

Yo, Ruth Evelyn Huamán Doroteo identificada, con DNI N° 72952241 y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán identificado, con DNI N° 61641867, en nuestra calidad de tesista. Es de nuestro interés realizar la investigación cuyo título es: Gestión financiera y riesgo de crédito en las agencias financieras del distrito de Huancayo-2019.

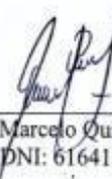
"el objetivo de esta petición, es solicitar su autorización para llevar a cabo un trabajo de investigación, así mismo comprometiéndonos, que una vez terminado el proceso de análisis de los datos, se entregara un ejemplar a su representada.

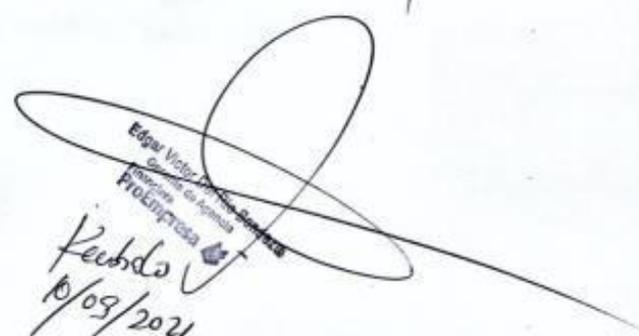
Es importante señalar que esta actividad no conlleva ningún gasto para su institución y/o empresa y que se tomarán los resguardos necesarios para no interferir con el normal funcionamiento de las actividades propias de la institución. De igual manera, se entregará a los colaboradores un consentimiento informado donde se les invita a participar del proyecto y se les explica en qué consistirá el trabajo de investigación.

Sin otro particular y esperando una buena acogida, se despide atte.

Lugar y Fecha: Huancayo 10 de septiembre
de 2021


 Ruth Evelyn Huamán Doroteo
 DNI: 72952241


 Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán
 DNI: 61641867


 Edgar Victor Del Rio Bandozo
 Gerente de Agencia
 Frolinprosa
 Recibido
 10/09/2021

Anexo 8: Consentimiento informado

Consentimiento Informado

Información:

La presente investigación es conducida por Ruth Evelyn Huamán Doroteo y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán, de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: **GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019.**

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que esto lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: Ruth Evelyn Huamán Doroteo y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán.
He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación.

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al investigador:

Fecha: Huancayo 09-09-2021


Nombre y apellido:

RENZO O. CORTE JACINTO

Consentimiento Informado

Información:

La presente investigación es conducida por Ruth Evelyn Huamán Doroteo y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán, de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: **GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019.**

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: Ruth Evelyn Huamán Doroteo y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán.
He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación.

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al investigador:

Fecha: Huancayo...09-09-2021



Nombre y apellido:

Diana Flores Felix

Consentimiento Informado

Información:

La presente investigación es conducida por Ruth Evelyn Huamán Doroteo y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán, de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: **GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019.**

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que esto lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: Ruth Evelyn Huamán Doroteo y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán.
He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación.

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al investigador:

Fecha: Huancayo... 20 - 09 - 2021



Nombre y apellido:

GLAURA MARTINEZ IZANCE

Consentimiento Informado

Información:

La presente investigación es conducida por Ruth Evelyn Huamán Doroteo y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán, de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: **GESTIÓN FINANCIERA Y RIESGO DE CRÉDITO EN LAS AGENCIAS FINANCIERAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO-2019.**

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: Ruth Evelyn Huamán Doroteo y Jhonatan Marcelo Quispe Albarrán.
He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación.

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al investigador:

Fecha: Huancayo... 10-09-21


Juan Carlos Osorio Zanabria.
Nombre y apellido:

Anexo 9: Data de procesamiento de datos

VARIABLE 1: GESTION FINANCIERA													
ENCUESTADOS	ÍTEMS												TOTAL
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
	PUNTAJE												
1	3	3	4	4	4	3	4	3	4	4	3	4	43
2	3	5	4	4	4	5	5	5	4	3	4	5	51
3	4	5	5	5	3	4	5	5	4	3	4	5	52
4	5	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	58
5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	59
6	3	3	5	5	5	4	3	3	3	4	3	5	46
7	4	3	5	4	3	5	3	4	2	5	4	5	47
8	3	5	4	4	3	4	5	3	2	4	5	5	47
9	4	2	3	4	3	4	4	5	5	3	5	4	46
10	3	4	3	1	2	2	2	2	1	2	2	1	25
11	4	4	4	4	4	3	4	4	3	5	5	5	49
12	5	5	4	5	3	5	5	3	4	4	5	5	53
13	5	5	5	4	5	4	4	5	5	5	5	5	57
14	5	5	5	5	4	5	4	5	5	5	5	5	58
15	4	5	5	5	5	5	4	5	5	4	4	5	56
16	5	5	5	4	5	5	5	4	5	4	4	4	55
17	5	4	4	5	5	5	4	4	5	4	5	4	54
18	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	59
19	5	5	3	4	3	4	5	3	3	4	5	3	47
20	3	5	3	4	4	3	3	5	4	5	4	5	48
21	4	3	4	5	5	5	3	3	4	5	4	5	50
22	5	4	4	3	4	5	3	5	4	3	4	4	48
23	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	58
24	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	58
25	4	4	4	4	4	3	5	4	4	4	3	4	47
26	3	5	5	4	4	5	4	4	3	5	4	4	50
27	4	4	4	3	4	3	3	5	3	4	3	5	45
28	5	4	4	5	4	5	5	5	4	5	5	5	56
29	4	5	5	4	5	5	5	5	4	4	5	5	56
30	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	60
31	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	58
32	5	4	5	5	5	5	5	4	5	4	4	4	55
33	5	4	4	5	5	3	5	5	4	3	4	5	52
34	5	5	4	4	4	4	5	4	3	4	4	4	50
35	5	5	4	4	4	3	4	4	4	4	4	3	48
36	5	5	5	4	5	5	4	4	3	4	5	5	54
37	4	4	5	4	5	4	5	4	5	3	5	5	53
38	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	59
39	4	4	4	4	5	5	4	4	5	5	5	5	54
40	3	5	4	5	4	5	5	5	4	5	5	5	55
41	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	60
42	5	4	4	3	3	4	4	3	4	4	2	4	44
43	4	4	5	3	5	4	4	3	4	3	4	3	46
44	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5	58
45	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	4	55
46	5	4	4	3	3	3	4	3	4	4	3	4	44
47	4	4	5	5	4	4	4	3	4	4	5	4	50
48	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	60
49	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	59
50	3	4	3	4	4	3	3	4	4	3	3	3	41
51	4	5	4	5	5	4	5	5	4	5	5	5	56
52	5	5	3	3	4	2	3	4	4	2	4	3	42
53	4	5	5	4	5	4	4	5	3	5	4	5	53
54	2	5	4	4	3	4	4	4	4	5	5	5	49

VARIABLE 2: RIESGO DE CREDITO													
SUJETOS	ÍTEMS												TOTAL
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
	PUNTAJE												
1	5	4	4	4	3	5	3	3	5	5	3	4	48
2	5	4	5	4	3	3	3	4	5	5	5	4	50
3	4	4	4	3	3	4	3	3	4	4	3	3	42
4	3	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	3	43
5	4	4	3	3	4	3	3	4	4	4	3	4	43
6	4	5	4	4	3	4	3	3	4	5	3	4	46
7	4	4	4	3	4	4	3	4	4	4	3	4	45
8	5	4	4	3	3	3	4	3	5	4	3	4	45
9	4	4	4	4	3	4	4	3	5	4	3	4	46
10	4	4	4	3	3	4	4	3	4	4	2	4	43
11	4	4	5	4	3	4	4	3	4	4	3	4	46
12	4	4	3	4	4	3	3	4	4	4	3	4	44
13	4	4	3	4	3	4	3	4	4	4	3	3	43
14	3	4	3	4	4	3	3	3	4	4	2	3	40
15	5	4	3	3	4	4	3	3	4	4	4	3	44
16	4	4	5	4	3	4	3	3	4	4	3	3	44
17	4	4	3	3	4	3	4	3	4	5	3	4	44
18	4	4	4	3	3	4	3	4	4	4	2	3	42
19	4	4	4	3	4	3	3	4	5	4	3	4	45
20	4	5	4	4	5	3	4	3	4	5	2	2	45
21	4	4	5	3	4	4	3	4	3	4	3	4	45
22	5	5	3	4	4	4	3	4	4	4	2	3	45
23	4	3	4	4	4	3	3	3	4	4	3	4	43
24	4	4	4	4	3	3	4	3	4	4	3	3	43
25	3	4	5	4	3	4	3	4	5	4	2	4	45
26	4	3	4	3	4	3	4	3	5	5	3	4	45
27	4	5	3	4	3	4	3	4	5	5	4	4	48
28	4	4	3	3	4	3	4	3	4	4	2	4	42
29	3	4	5	3	4	3	4	3	4	5	2	3	43
30	4	3	3	3	3	2	3	2	4	5	2	3	37
31	1	1	2	2	2	2	1	2	1	2	2	1	19
32	3	4	4	3	3	3	4	4	5	4	3	4	44
33	4	4	5	3	4	3	4	3	4	4	2	4	44
34	3	1	3	3	3	2	3	2	5	5	3	4	37
35	3	4	4	3	4	3	3	4	5	4	4	4	45
36	4	4	3	4	4	3	4	3	4	5	2	4	44
37	4	4	3	4	3	3	4	4	5	3	4	3	44
38	3	5	3	3	4	3	3	4	4	3	2	3	40
39	4	4	3	3	5	3	3	4	4	3	4	4	44
40	4	5	3	3	4	4	3	4	3	4	2	4	43
41	4	4	3	2	3	4	4	3	2	4	3	4	40
42	5	4	4	3	5	4	3	3	4	4	4	3	46
43	5	4	4	3	3	4	3	3	4	5	4	4	46
44	5	4	3	3	3	3	4	3	5	4	2	3	42
45	4	4	3	4	3	3	3	3	5	4	4	4	44
46	5	4	4	3	3	3	3	4	5	4	4	4	46
47	4	3	3	4	4	3	4	3	5	5	3	4	45
48	4	4	2	3	4	3	3	4	4	4	2	4	41
49	4	5	2	3	4	4	3	3	4	4	2	2	40
50	3	5	5	4	3	4	5	3	5	4	4	3	48
51	4	4	2	4	3	2	3	4	4	4	3	4	41
52	4	3	5	4	3	4	4	3	4	5	4	5	48
53	5	4	3	3	4	3	4	3	5	4	2	4	44
54	5	5	4	3	4	3	3	4	3	5	3	3	45

Anexo 10: Evidencias Fotográficas



