



# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

## **ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL SECTOR TECNOLÓGICO DE LIMA, 2023. UN ESTUDIO DE CASOS.**

**Tesis para optar al título profesional de:**

Contadora Pública

### **Autores:**

Melissa Lizeth Cochachin Lucar

Anel Pamela Fabian Tucto

### **Asesor:**

Mg. Williams Arturo Martínez Aberga  
Código ORCID: 0000-0002-1608-6895

Lima - Perú

2024

**JURADO EVALUADOR**

Jurado 1 Presidente(a)	<b>JOSÉ LUIS VÁSQUEZ CORREA</b>
	Nombre y Apellidos

Jurado 2	<b>ESTHER ROSA SAENZ ARENAS</b>
	Nombre y Apellidos

Jurado 3	<b>WILLIAMS ARTURO MARTINEZ ABERGA</b>
	Nombre y Apellidos

## Informe de Similitud




### 15% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

#### Filtered from the Report

- ▶ Bibliography
- ▶ Quoted Text
- ▶ Cited Text

#### Top Sources

- 14%  Internet sources
- 7%  Publications
- 4%  Submitted works (Student Papers)

#### Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.

## Dedicatoria

A Dios por permitirme contar con salud y fortaleza para que a pesar de todos los obstáculos que se han presentado, haya podido llegar hasta esta fase que me permitirá lograr el objetivo trazado.

A mis padres y hermana que a lo largo del camino me han apoyado alentándome para no rendirme y pronto lograr culminar esta etapa.

A todos mis profesores que a través de estos años me han brindado en cada clase sus conocimientos, experiencias y apoyo continuo.

*Cochachin Lucar, Melissa Lizeth*

En primer lugar, a Jehová, por permitirme concluir un año más de estudios y siempre del lado de mis seres más queridos.

En segundo lugar, a mi familia, en especial a mis padres que siempre han estado conmigo, en las buenas y en las malas.

Y, por último, a los profesores y a la asesora, que me han sabido tener paciencia en todo este largo camino que parece llegar a su fin.

*Fabian Tucto, Anel Pamela*

## Agradecimiento

En primer lugar, agradecer a Dios por día a día guiarme en este largo camino permitiéndome absorber los conocimientos impartidos en la universidad para poder culminar con éxito esta meta trazada.

A todos los docentes que he tenido a lo largo de este tiempo y que han afianzado mis conocimientos para permitirme desarrollarme como un profesional competente.

Por último, agradezco a todas aquellas personas que de una u otra manera me han apoyado con sus palabras de aliento y confianza para motivarme a seguir.

*Cochachin Lucar, Melissa Lizeth*

Recalco mi total agradecimiento a Jehová, que a pesar de todas las circunstancias y la situación actual que estamos atravesando, estuvo conmigo.

Por otro lado, mis padres fueron mi soporte durante todo este proceso de aprendizaje, su apoyo constante hizo que esta etapa sea más llevadera.

Y, por último, mis más sinceros agradecimientos a todas las personas que me apoyaron de alguna forma en este camino, en especial a todos los profesores que he tenido y también a mis amigas, las cuales me brindaron su apoyo desinteresado.

*Fabian Tucto, Anel Pamela*

## Tabla de contenidos

JURADO EVALUADOR.....	2
Informe de Similitud.....	3
Dedicatoria.....	4
Agradecimiento.....	5
Índice de tablas .....	7
Índice de Figuras.....	9
Resumen .....	11
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	12
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA .....	66
CAPÍTULO III: RESULTADOS .....	72
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	100
REFERENCIAS .....	108
ANEXOS .....	122

## Índice de tablas

Tabla 1.	¿Qué tan eficiente es el tiempo promedio en que su empresa cobra las cuentas por cobrar?	71
Tabla 2.	¿Qué tan adecuado es el ciclo de conversión de efectivo en su empresa?	72
Tabla 3.	¿Con qué frecuencia rota la cartera de crédito en su empresa durante un año?	73
Tabla 4.	¿Qué tan bajo es el índice de morosidad en su empresa?	74
Tabla 5.	¿Qué tan controlada considera la proporción de cuentas incobrables en su empresa?	75
Tabla 6.	¿Qué tan exitosa ha sido su empresa en recuperar cuentas morosas en el último año?	76
Tabla 7.	¿Qué tan reciente es la antigüedad promedio de las cuentas por cobrar en su empresa?	77
Tabla 8.	¿Qué tan bajo es el porcentaje de cuentas vencidas por más de 90 días en su empresa?	78
Tabla 9.	¿Qué tan alto es el porcentaje de cuentas por cobrar que están al día en su empresa?	79
Tabla 10.	¿Qué tan adecuado considera el plazo promedio que otorga su empresa para el pago de créditos?	80
Tabla 11.	¿Qué tan apropiado considera el límite de crédito promedio que su empresa otorga a los clientes?	81
Tabla 12.	¿Con qué frecuencia se aprueban las solicitudes de crédito en su empresa?	82
Tabla 13.	¿Qué tan grande considera el valor total de las cuentas por cobrar de su empresa?	83
Tabla 14.	¿Qué tan significativa es la proporción de cuentas por cobrar respecto a los ingresos totales de su empresa?	84
Tabla 15.	¿Qué tan positivo ha sido el crecimiento de la cartera de crédito en comparación con el año anterior?	85
Tabla 16.	¿Qué tan bajo es el porcentaje de clientes clasificados como de alto riesgo de incumplimiento en su empresa?	86
Tabla 17.	¿Qué tan controlada considera la tasa de incumplimiento de sus clientes en los pagos?	87
Tabla 18.	¿Qué tan alto considera la solvencia de sus clientes para cumplir con sus obligaciones crediticias?	88

Tabla 19.	Dimensión 1: Rotación de la cartera de crédito	89
Tabla 20.	Dimensión 2: Morosidad	90
Tabla 21.	Dimensión 3: Antigüedad de la cartera de crédito	91
Tabla 22.	Dimensión 4: Políticas de crédito	92
Tabla 23.	Dimensión 5: Volumen de la cartera de crédito	93
Tabla 24.	Dimensión 6: Riesgo de crédito	94
Tabla 25.	Dimensión 1 y Dimensión 5	95
Tabla 26.	Dimensión 3 y Dimensión 4	96
Tabla 27.	Dimensión 2 y Dimensión 6	97



## Índice de Figuras

Figura 1.	Fórmula para determinar la muestra de estudio	67
Figura 2.	Fórmula para determinar la muestra de estudio aplicada para nuestro caso	67
Figura 3.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 1	71
Figura 4.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 2	72
Figura 5.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 3	73
Figura 6.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 4	74
Figura 7.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 5	75
Figura 8.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 6	76
Figura 9.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 7	77
Figura 10.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 8	78
Figura 11.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 9	79
Figura 12.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 10	80
Figura 13.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 11	81
Figura 14.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 12	82
Figura 15.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 13	83
Figura 16.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 14	84
Figura 17.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 15	85
Figura 18.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 16	86
Figura 19.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 17	87
Figura 20.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 18	88
Figura 21.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 1	89
Figura 22.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 2	90
Figura 23.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 3	91
Figura 24.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 4	92

Figura 25.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 5	93
Figura 26.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 6	94
Figura 27.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 1 y Dimensión 5	95
Figura 28.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 3 y Dimensión 4	96
Figura 29.	Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 2 y Dimensión 6	97

## Resumen

La actual investigación incluyó el objetivo de mejorar la cartera de créditos de las empresas comerciales del sector tecnológico. Para esto se analizó como la gestión de créditos influye en la estabilidad financiera de las organizaciones. Del mismo modo se buscó identificar los principales factores que afectan la rotación de la cartera de crédito en las empresas, para poder identificarlos y buscar mejorar ese aspecto en las empresas que tengan dificultades para así poder contribuir a mejorar la solvencia de dichas empresas. Se empleó al método descriptivo y el enfoque cuantitativo, diseño no experimental dado que se observó la variable sin intervenir ni manipular y transeccional debido a que se recabó información en un periodo determinado, en esta ocasión fue durante el año 2023. A fin de examinar los resultados se utilizó el software de estadística SPSS vers. 30.0, aplicándose la baremación, gráficos y tablas a fin de plasmar mejor los datos recabados. Se concluye que la gestión de la cartera de crédito tiene una relación directa con la estabilidad financiera de las organizaciones, esto se debe a que muchas empresas experimentan efectos negativos derivados de un manejo inadecuado de la cartera de crédito, lo cual, a largo plazo, les impide cumplir con sus obligaciones financieras.

**PALABRAS CLAVES:** Rotación de la cartera de crédito, morosidad, antigüedad de la cartera de crédito, políticas de crédito, volumen de la cartera de crédito.

## CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

### 1.1 Realidad problemática

Actualmente, la gestión de la cartera de crédito de las compañías comerciales del sector tecnológico en Lima ejerce un rol esencial en la estabilidad económica de dichas entidades. Las entidades de tecnología, debido a la naturaleza de sus actividades y su presencia en sectores extremadamente competidos, confían en gran medida en la asecuridad de financiación y en la efectividad con la que administran sus cuentas por cobrar y los riesgos relacionados en su demora. Un manejo deficiente de los créditos puede ocasionar un aumento de las cuentas por cobrar, lo cual impacta negativamente en la liquidez y en la capacidad de la organización para cumplir con sus compromisos financieros, poniendo en riesgo su estabilidad económica (Smith et al., 2022).

En el año 2023, las compañías de tecnología en Lima lidiaron con un contexto económico complejo, el cual se caracterizó por variaciones en la demanda, modificaciones en los términos de financiamiento y una creciente exigencia de mantener márgenes competitivos. En esta situación, la administración efectiva de la cartera de créditos fue fundamental no solo para preservar la solvencia, sino también influyó directamente en la rentabilidad y en la sostenibilidad financiera a largo plazo de las organizaciones (López & Martínez, 2021).

No obstante, teniendo en cuenta la relevancia de este tema, un gran número de empresas del sector carecen de procedimientos sólidos para gestionar de manera efectiva su cartera de crédito, lo que ocasiona un incremento del riesgo financiero. Este asunto se tornó crítico para las compañías tecnológicas, debido a que gestionan grandes volúmenes de crédito para el respaldo de su funcionamiento y crecimiento en el mercado (González & Pérez, 2023).

En este contexto, resultó necesario llevar a cabo una evaluación cuantitativa respecto a cómo la gestión de la cartera de crédito influyó en la estabilidad financiera de estas entidades. Mediante un enfoque descriptivo, la investigación pretendió ofrecer una comprensión clara de las interacciones entre estas variables, facilitando la identificación de los desafíos y las oportunidades de mejora en la gestión financiera del sector tecnológico en Lima. (Ramírez et al., 2020).

## **1.2 Contextualización Internacional**

En los últimos años, la influencia de la gestión de la cartera de crédito en la estabilidad financiera de las empresas ha adquirido una gran importancia en Iberoamérica, particularmente en el sector tecnológico, donde la competencia y la inestabilidad económica han desafiado la fortaleza financiera de las compañías. Varios estudios en la región han investigado la relevancia de manejar eficientemente el crédito como manera de atenuar los riesgos financieros y optimizar la liquidez de las compañías.

1. En países como Bolivia y Colombia, se implementaron estrategias para gestionar el riesgo crediticio, resultandos fundamentales a efectos de disminuir la probabilidad de incumplimiento en las microempresas. Se determinó que factores como el monto del préstamo y la cantidad de pagos atrasados son cruciales para prevenir el incumplimiento, lo que resulta esencial para la estabilidad financiera de las instituciones microfinancieras (Durango-Gutiérrez et al., 2021).

2. La banca comercial en Latinoamérica ha visto un acrecentamiento en la concesión de crédito, particularmente en préstamos de consumo. No obstante, el rápido crecimiento del financiamiento, junto con niveles elevados de endeudamiento de los hogares, ha creado vulnerabilidades en el sistema financiero. Esto se observa en Colombia, donde el crédito continúa creciendo, pero los riesgos también se incrementan. (Gómez-Molina et al., 2023).
3. En Argentina, la entrada de grandes empresas de tecnología ("BigTech") en el sector financiero ha producido cambios significativos en la oferta de préstamos. Estas compañías utilizan datos alternativos para analizar la solvencia económica, lo que les proporciona una ventaja competitiva en comparación con los bancos tradicionales en mercados con menor competencia (Frost et al., 2019).
4. En investigaciones llevadas a cabo en compañías tecnológicas en Brasil, Colombia y Argentina, se ha resaltado la importancia de adoptar mejores prácticas de gestión crediticia y fiscal más efectivas para fortalecer la solidez financiera de las empresas. La ingeniería financiera y la diversificación de riesgos se han identificado como herramientas clave para reducir el riesgo de crédito (Gryzunova et al., 2020).
5. Hasta ahora, la implementación de medidas ESG (ambientales, sociales y de gobernanza) no ha demostrado un efecto relevante en la disminución del riesgo crediticio en compañías de Argentina y Perú, lo que indica que todavía hay deficiencias en la gestión integral del riesgo financiero (Dandaro & Lima, 2023).

6. En Ecuador, la gestión efectiva de la cartera de créditos ha evidenciado ser un aspecto crucial para la liquidez y rentabilidad de las entidades financieras, las cuales están confrontando dificultades de solvencia a causa del incremento en los niveles de deuda morosa y la baja rentabilidad del sector (Ostrovskaya, 2021).
7. En España, las compañías que implementaron sistemas de gestión de riesgos empresariales no experimentaron una mejora notable en su rendimiento financiero, sin embargo, se evidenció una mayor estabilidad en sus finanzas al reducir los riesgos cambiarios y mejorar su salud financiera (González et al., 2020).
8. En Perú y México, el riesgo de crédito ha representado un factor de inestabilidad, particularmente durante épocas de crisis, como la pandemia de COVID-19. Las instituciones financieras se han visto obligadas a implementar estrategias de gestión de riesgos más adaptables, con el fin de preservar la estabilidad del sistema financiero (Gorlov & Molchanova, 2023).
9. En investigaciones llevadas a cabo en Chile, se ha resaltado la relevancia de los productos financieros sostenibles y la inversión en tecnologías limpias como factores esenciales para disminuir el riesgo financiero. Sin embargo, aún queda un largo camino para que estos productos tengan un impacto significativo en el riesgo de crédito (Mejía-Escobar et al., 2020).
10. Por último, en México, la gestión del crédito y la aplicación de tecnologías avanzadas, como modelos econométricos, han demostrado ser efectivas en la predicción y reducción del riesgo crediticio, lo que a su vez favorece la estabilidad financiera de las entidades financieras (Samorodov et al., 2018).

### 1.3 Contextualización Nacional

En Perú, la gestión en la cartera de crédito y su influencia en la estabilidad financiera de las empresas del ámbito tecnológico ha generado un interés cada vez mayor, considerando el contexto económico cambiante y la necesidad de sostener niveles adecuados de liquidez y rentabilidad. Las investigaciones posteriores ofrecen una base firme para comprender los desafíos y tácticas que se han implementado en la nación con el fin de administrar de forma efectiva el crédito.

1. **Gestión del capital de trabajo en la industria peruana:** El análisis de 23 entidades con registro en la BVL demostró que hay una correlación inversa entre periodo promedio de cobro y rentabilidad (ROA). Esto enfatiza la relevancia de una gestión efectiva del crédito para incrementar la rentabilidad (Vicente-Ramos et al., 2020). (Vicente-Ramos et al., 2020).
2. **Impacto de la pandemia en la eficiencia financiera:** La pandemia que causó el covid-19 exigió que muchas empresas industriales de Perú administren correctamente sus recursos con el fin de preservar la estabilidad financiera. Un estudio realizado mediante el Análisis de Envoltura de Datos (DEA) reveló que el 77% de las compañías fueron consideradas ineficientes en tiempos de crisis, subrayando la relevancia de una gestión efectiva de la cartera de créditos (Sovero Rivera et al., 2022).
3. **Mecanismos de recuperación de cartera vencida:** En la industria textil, se detectaron problemas en políticas de crédito y cobranza, ello tuvo un impacto desfavorable en la presentación de cada estado financiero. El análisis destacó la importancia de optimizar la gestión de cobranza para garantizar una mayor estabilidad financiera (Medina-Sánchez & Altamirano-



Hidalgo, 2022).

4. **Incidencia de las IFRS para pymes en Perú:** La inclusión de Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) en el ámbito textil alpaquero ha mostrado tener un efecto favorable en la estabilidad económica de las pequeñas y medianas empresas (pymes). Esto resalta la relevancia de una gestión crediticia adecuada (Jara Ortega et al., 2019).
5. **Optimización del portafolio crediticio en bancos comerciales:** Un análisis que examinó la efectividad en la gestión de carteras de crédito en bancos en Perú concluyó que un manejo apropiado de los riesgos de crédito y la diversificación de la cartera pueden tener un impacto positivo en la rentabilidad y la solidez financiera (Samaricheva & Shpuhanych, 2022).
6. **Inversión en tecnología financiera (Fintech):** Un estudio sobre el ecosistema Fintech en Perú resaltó la relevancia de invertir en la gestión del comportamiento del cliente y en tecnología para mitigar los riesgos financieros y utilizar las oportunidades del mercado, en especial, durante períodos de incertidumbre como los causados por la pandemia (Mejía-Trujillo et al., 2023).
7. **Impacto del manejo de inventarios y crédito comercial en la estructura de capital:** Un análisis reveló que la eficacia en la gestión de inventarios y el crédito comercial puede aminorar el riesgo financiero, lo que resulta en una mejora en la estabilidad de la estructura de capital de las compañías en Perú (Zalaghi et al., 2020).
8. **Predicción de productos financieros en cooperativas peruanas:** Las cooperativas de ahorro y crédito en Perú obtuvieron beneficios al implementar modelos predictivos fundamentados en el aprendizaje automático, lo que les

ha permitido reconocer a los clientes con una mayor posibilidad de adquirir productos financieros, y mejorar así la gestión de su cartera de crédito (Vargas et al., 2020).

9. **Gestión de la deuda pública y estabilidad financiera:** La gestión efectiva de la deuda pública fue decisiva para mantener la estabilidad financiera del país, lo que destaca la necesidad de contar con una estructura de deuda pública sólida y prácticas eficientes de gestión de riesgos (Misztal, 2021).
10. **Estrategias de gestión de riesgos crediticios:** Un estudio acerca de la gestión del riesgo de crédito en los bancos más importantes de Perú, evidenció que los factores más relevantes para evaluar la eficiencia de la gestión crediticia y su influencia en la estabilidad financiera son el riesgo y la rentabilidad de las carteras de crédito (Samorodov et al., 2019).

#### 1.4 Antecedentes

La investigación titulada "Ensuring Effective Management of the Credit Portfolio of a Commercial Bank in the Conditions of the Modern Crisis", desarrollada por O. Zharikova, O. Pashchenko y Marina Smalyuh, tiene como propósito indagar respecto a la gestión eficaz en la cartera de crédito de un banco y estudiar las formas de ampliar los créditos en sectores clave de la economía. El estudio se efectuó con el empleo de técnicas científicas generales, como el análisis, la comparación, el análisis estadístico y la síntesis, enfocados en el banco JSC CB «PrivatBank» durante el período 2019-2022. Uno de los hallazgos más sobresalientes fue que la diversificación de riesgos es fundamental para mantener estable la cartera de crédito. Asimismo, la creación de tácticas para manejar activos complicados es esencial para incrementar la eficacia en la administración del crédito.

La conclusión más importante hace hincapié en que una correcta gestión de riesgo de crédito es esencial a fin de superar las crisis financieras y promover el crecimiento económico.

El estudio titulado "Comparative Analysis of Efficiency in the Economic Sectors of Lima Stock Exchange", Lucero Sovero examina la eficacia financiera de entidades que cotizan en BVL entre 2015 y 2020, centrándose en varias industrias económicas. El enfoque utilizado se fundamenta en el "Análisis de Envoltura de Datos (DEA)" y el "Índice de Malmquist" a fin de medir el desempeño y los ajustes en la eficiencia de estas organizaciones. Los resultados revelaron que el sector minero mostró la mayor eficacia, en contraste con el sector agrícola, que presentó la volatilidad más alta. La conclusión resalta que no solo los factores macroeconómicos determinan la eficiencia de las empresas, sino también las particularidades de cada sector.

Por otro parte, el estudio de S. Gorlov y R. Molchanova, "Mechanisms of Financial Stability and Sustainability of Enterprises", se concentra en determinar las variables principales que tienen impacto en la estabilidad financiera de empresas y en crear tácticas de control de riesgos. La investigación analiza tanto variables externas, como el contexto económico y las normativas legales, como variables internas, como la administración de activos, las políticas financieras y las inversiones, para determinar la viabilidad financiera de las organizaciones. Se puede observar que el manejo apropiado de riesgos financieros y diversificación en la cartera son dos factores clave para garantizar la estabilidad financiera, siendo estos resultados destacados. La principal conclusión es que una gestión eficaz de recursos financieros posibilita a las compañías ajustarse de forma óptima a los cambios del mercado y conservar su competitividad.

El trabajo de Yuting Zhang, "Research on the Influence of High-Tech Enterprise Strategy on Commercial Credit Financing", Se investiga cómo las tácticas empresariales afectan el financiamiento a través del crédito comercial en las compañías de tecnología. El estudio examina a las compañías tecnológicas que cotizan en bolsa en China desde 2004 y 2020, empleando un método de medición de agresividad estratégica. A medida que la agresividad estratégica de las empresas se acrecienta, se puede observar una disminución en su habilidad para obtener financiamiento a través de crédito comercial a corto plazo, según indicaron los resultados. La sugerencia proporcionada por la conclusión del estudio es que las compañías de tecnología deben balancear sus tácticas agresivas con su posición en el mercado a fin de maximizar sus posibilidades de obtener financiamiento.

Por último, la investigación titulada "Analysis of the Financial Efficiency of Companies in the Industrial Sector during COVID-19: Case Study in Peru", elaborado por L. Sovero y N. Ninamango, analiza cómo la eficiencia financiera de las entidades industriales en Perú se vio perjudicada por la crisis del COVID-19. Se utilizó una metodología que involucró el empleo de técnicas como el "Análisis de Envolvente de Datos (DEA)" y el "Índice de Productividad de Malmquist" a fin de examinar el desempeño económico de dichas organizaciones. El 77% de las empresas estudiadas mostró ser ineficientes, con una disminución del 31.5% en la productividad de la industria, principalmente a causa de la reducción en el avance tecnológico, según los resultados obtenidos. La conclusión más importante resalta la necesidad de realizar inversiones en tecnologías que aumenten la eficacia y el rendimiento durante una situación de crisis económica.

A su vez, el trabajo de L. S. Sánchez Rodríguez, titulado "Determination of the Weighted Average Cost of Capital (WACC) applied to a COOPAC of Lima Cercado", su propósito es calcular el costo medio ponderado de capital a fin de guiar las decisiones financieras de una COOPAC. El análisis tuvo un carácter descriptivo y se fundamentó en una investigación teórica acerca de las finanzas corporativas, que fue complementada con un análisis financiero. Se observó que la incertidumbre política y climática tuvo un impacto negativo en la confianza en el sistema cooperativo, debido a la fragilidad de las estructuras financieras, lo que se destacó como uno de los resultados más significativos. La relevancia de establecer adecuadamente el costo del capital se destaca en la conclusión, ya que es fundamental a efectos de aumentar la estabilidad financiera y recuperar la confianza en usuarios en el sistema cooperativo.

El estudio de Oscar Lama, Patricia Barinotto, Adolfo Jurado y José Castañeda, titulado "Delinquent portfolio and its impact on the economic results of the Rural Savings Banks of Peru", investiga cómo la cartera de crédito en mora impacta en resultados financieros en las cajas rurales de ahorro peruanas desde el año 2016 a 2020. Mediante el procedimiento de análisis documental, los datos de la SBS y AFP fueron analizados por los autores. A finales de 2020, se observó que los grados de morosidad y riesgo en la cartera fueron de 8.46% y 11.23%, respectivamente, lo cual tuvo un impacto negativo en los rendimientos de activos y patrimonio. La principal conclusión es que la cartera morosa perjudica de manera adversa a los resultados financieros en las cajas rurales de ahorro.

Makoto Okawara y Akihiko Takahashi, con su investigación titulada "Optimal Loan Portfolio under Regulatory and Internal Constraints", crearon un modelo de perfeccionamiento para los préstamos de los bancos comerciales que cumplen con las restricciones de Basilea III tanto regulatorias como internas de gestión. El análisis utilizó

un modelado matemático para analizar cómo los riesgos crediticios afectan e hizo pruebas de estrés para medir cómo los incrementos repentinos en las posibilidades de incumplimiento impactan. Los resultados indicaron que la mejora en la optimización de la cartera de préstamos conlleva una asignación más eficiente de capital y a la disminución del riesgo. Los escritores llegaron a la conclusión de que es crucial tener un enfoque estratégico en la gestión de riesgos a fin de aumentar la rentabilidad y cumplir con las normativas internacionales.

Por último, el análisis de S. Mejía-Trujillo, R. Hidalgo-Castilla, M. Ruiz-Ruiz, A. Flores-Pérez, J. Quiroz-Flores y M. Collao-Díaz, titulado "Characterization of the Fintech Industry for the Peruvian Market", su perspectiva estuvo puesta en la identificación de las variables y los actores sociales que tienen influencia en el desarrollo del ecosistema Fintech en Perú. Mediante el uso de un diseño descriptivo y herramientas de análisis estructural, como el software MICMAC, los escritores identificaron que las variables fundamentales para el desarrollo del sector Fintech son la inversión, la gestión de clientes y las modificaciones en el comportamiento causadas por el COVID-19. El análisis determinó que es crucial invertir en tecnología financiera para el progreso futuro de esta industria, resaltando la importancia de una estrategia de planificación para reducir riesgos y aprovechar las oportunidades que surjan.

Estos análisis ofrecen una visión pormenorizada sobre cómo se gestiona la cartera de crédito y como incide en la estabilidad financiera, tanto en el marco de las cooperativas de ahorro como en la industria Fintech en Perú. La investigación evidencia que al manejar de forma correcta el riesgo crediticio y al implementar nuevas tecnologías, es posible mejorar la estabilidad financiera y fomentar el crecimiento económico en áreas estratégicas del país.

Por otra parte, el análisis de Yuting Zhang, titulado "Research on the Influence of High-Tech Enterprise Strategy on Commercial Credit Financing", investiga cómo las tácticas empresariales influyen en la financiación a través de créditos comerciales en compañías del sector tecnológico. El estudio muestra que al analizar empresas tecnológicas listadas en China entre 2004 y 2020, se demuestra que las estrategias más agresivas tienden a disminuir la competencia de financiación a corto plazo. Se concluye que, con el fin de maximizar las posibilidades de obtener financiamiento, las compañías de tecnología necesitan balancear sus tácticas agresivas con su situación en el mercado.

En el entorno de Lima, L. S. Sánchez Rodríguez examina en su investigación llamada "Definición del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) aplicado a una COOPAC de Lima Cercado" el uso del WACC en las decisiones financieras de una COOPAC. Mediante un análisis descriptivo, Sánchez Rodríguez indica que calcular correctamente el WACC es crucial para aumentar la solidez financiera de las cooperativas y recuperar la confianza del consumidor en su estructura, lo cual es esencial en un entorno de incertidumbre política y económica.

El análisis de W. Vicente-Ramos y colegas, titulado "Working Capital Management and Return on Assets of Manufacturing Industry of Peru"; examina la conexión entre gestión del capital de trabajo y retorno de activos en la industria manufacturera de Perú. Se analizaron en 23 compañías que figuran en la BVL desde 2009 hasta 2018, lo que mostró una correlación desfavorable entre rentabilidad y tiempo promedio de cobro. Se concluyó que el manejo adecuado del capital de trabajo aumenta la competitividad y eficiencia de las empresas industriales.

El estudio titulado "Optimization of Credit Activity of a Commercial Bank Based on a Parametric Model", desarrollado por M.Gorskiy, A.Rudakov y A.Yemelyanov,

utiliza un enfoque empírico para examinar la actividad crediticia de una entidad bancaria, utilizando un modelo paramétrico que considera tanto factores macroeconómicos como endógenos. El análisis encuentra fallos en la distribución de recursos y la idoneidad del capital. Según el estudio, la introducción de estándares apropiados para el manejo de la cartera de préstamos ayuda a incrementar la estabilidad económica de las entidades financieras.

En lo referente al estudio de riesgos, la investigación Alfredo Mendiola y colegas, titulado "Credit Analysis of Emerging Economics Energy Distribution Company of Peru", analiza la política de crédito de una compañía que distribuye energía en Perú. Mediante un estudio del historial crediticio en conjunto con una institución financiera, los investigadores determinan que la correcta examinación del riesgo de crédito garantiza la sostenibilidad del apoyo financiero para transacciones de corto y largo plazo.

Otro análisis importante es el de M. M. Yakovleva y N. Y. Bagaeva, titulado "Assessment of the Quality of the Loan Portfolio: the Case of a Commercial Bank", la examinación de la relevancia de la cartera de préstamos de un banco comercial en el periodo 2019-2021. Los resultados reflejan una reducción gradual de la deuda problemática, lo que indica que se está gestionando los riesgos crediticios de manera adecuada. La evaluación precoz de la deuda ayuda a los bancos a tomar medidas a tiempo para reducir esos peligros.

Yuliia O. Rusina, en su estudio titulado "Current Status and Perspectives of the Development of Investment Activity of the Commercial Banks during Military Aggression", examina de qué manera los bancos comerciales gestionan sus carteras de inversión durante un período de conflicto. Se concluyó que diversificar las carteras de inversión, teniendo en cuenta las modificaciones en las tasas de interés, apoya a manejar



de forma más efectiva los riesgos durante crisis prolongadas, lo que mejora la estabilidad financiera en entidades bancarias.

En lo que se refiere a la administración de riesgos frente a catástrofes naturales, B. Collier y J. Skees en el estudio "Increasing the Resilience of Financial Intermediaries through Portfolio-Level Insurance Against Natural Disasters", se modela el efecto de los seguros en cartera para los intermediarios financieros que se ven afectados por fenómenos climáticos extremos, como El Niño en Perú. Los investigadores llegan a la conclusión de que este seguro específico aumenta de forma notable la habilidad de los intermediarios para administrar riesgos, lo que resulta en una mejora en su situación económica y en la disminución de fluctuaciones en la disponibilidad de crédito.

## **1.5 Marco Teórico**

### **1.5.1 Fundamentos teóricos de la cartera de crédito y la gestión financiera**

#### **1.5.1.1 Concepto de cartera de crédito**

Se precisa que el concepto de la cartera de crédito ha sido discutido en varias formas en estudios actuales, resaltando su relevancia en el manejo financiero de las organizaciones. En el análisis hecho por V. D., G. A., P. G. y Atiencia E. (2022), denominado "The Credit Portfolio and Its Impact on the Liquidity of Savings and Credit Cooperatives Segment 3, Province of Chimborazo, Case: San Miguel de Pallatanga Cooperative, 2017–2019", se examina cómo la cartera de crédito afecta la liquidez de las Coopac. Se precisa que la cartera de crédito, que es la gama de préstamos ofrecidos por una institución financiera, influye directamente en su capacidad de cumplir con los requerimientos de liquidez. Se indica en esta situación que la morosidad del 100% en la cartera comercial prioritaria impacta negativamente la estabilidad financiera de la Coopac

analizada, lo cual enfatiza el requerimiento de una gestión apropiada de dicha cartera a fin de asegurar la solvencia de la institución. (V. D., G. A., P. G. & Atiencia, 2022).

Por otra parte, en el análisis de Elizalde Marín, Morales Noriega y Chamba Bastidas (2022), titulado “Analysis of the Credit Activity of the Popular and Solidarity Financial Sector of Ecuador”, la cartera de crédito es el conglomerado de préstamos otorgados por las instituciones del sector financiero solidario y popular. El enfoque del análisis se encuentra en la distribución de esta cartera de acuerdo con diversas características socioeconómicas, como la actividad económica, nivel de educación, la edad y el género. El presente análisis destaca que la correcta administración de la cartera de préstamos permite a las entidades evaluar su rendimiento y tomar decisiones fundamentadas para mejorar su eficacia y estabilidad económica, especialmente en áreas sensibles como el popular y solidario (Elizalde Marín, Morales Noriega & Chamba Bastidas, 2022).

Por último, Jimbo, Álvarez y Narváez (2019), con su investigación “Análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo” reconoce la efectividad de cartera de crédito usando un modelo de DEA. Se indica que la cartera de crédito es definida como el grupo de préstamos entregados por una entidad, cuyo desempeño se evalúa en base del riesgo y de la rentabilidad. El examen mostró que manejar correctamente la cartera de crédito ayuda a mantener la estabilidad económica de la cooperativa, resaltando la necesidad de mejorar la utilización de los recursos financieros y reducir los peligros relacionados con los pagos atrasados (Jimbo, Álvarez & Narváez, 2019).

En resumen, estos análisis evidencian que la cartera de préstamos es básica en la administración financiera de las organizaciones, sobre todo en áreas susceptibles o con

elevados niveles de incumplimiento de pagos. La correcta gestión del portafolio puede hacer la distinción entre la estabilidad económica y el fracaso financiero, lo que resalta la relevancia de implementar tácticas efectivas para su manejo.

### **1.5.1.2 Concepto de gestión financiera**

El concepto de administración financiera ha sido examinado de diversos modos en estudios actuales, resaltando su relevancia en la planeación, supervisión y control de recursos monetarios en distintos entornos. Según el estudio llevado a cabo por Riera, Muñoz, Zavala y Vallejo (2020), titulado Análisis contable y financiero: Una herramienta fundamental para la gestión eficiente de las finanzas y contabilidad en la empresa, los autores describen la administración financiera como un procedimiento completo que incluye la planificación y supervisión de los recursos económicos para maximizar la rentabilidad y solvencia de las entidades. Según el artículo, el empleo de herramientas como el análisis de flujo de efectivo y los ratios financieros es fundamental para la toma de decisiones eficaces, lo que ayuda al triunfo y permanencia de las compañías (Riera et al., 2020).

Por otra parte, el análisis de Duitama Castro (2019), titulado Capacidad de gestión financiera de los empresarios de Duitama, investiga cómo los dueños de pequeñas y medianas empresas en Duitama administran sus fondos económicos. La gestión financiera es descrita por la autora como un conjunto de decisiones informadas que se sustentan en las capacidades y conocimientos de los empresarios, con finalidad de acrecentar el rendimiento económico de sus negocios. Según esta investigación, se determina que los emprendedores que poseen habilidades de administración financiera superiores son capaces de llevar a cabo procedimientos de planificación y supervisión

más efectivos, lo que tiene un efecto positivo en la estabilidad y expansión de sus negocios (Duitama Castro, 2019).

Por último, Zambrano-Mercado et al (2020), con su artículo “Gestión financiera en planes de ordenamiento territorial como herramienta de desarrollo urbano”, explican las finanzas administrativas en el área de crecimiento urbano. En este entorno, la administración financiera implica la correcta gestión de fondos monetarios para llevar a cabo proyectos locales, empleando sistemas de contabilidad que mejoren la utilización de los fondos públicos. Los autores resaltan que una adecuada administración de los recursos financieros en iniciativas de planificación territorial no solo asegura la sostenibilidad del progreso, sino que también potencia los beneficios económicos a largo plazo en las áreas urbanas (Zambrano-Mercado et al., 2020).

En resumen, estos análisis resaltan la relevancia de la administración financiera como una herramienta fundamental en diferentes situaciones, desde la gestión de empresas hasta el progreso territorial. La eficacia y sostenibilidad económica en varios sectores se aseguran a través de la planificación y control financiero, los cuales se presentan como elementos esenciales.

### **1.5.1.3 Teorías relacionadas con la cartera de crédito**

Se precisa que la concepción de cartera de crédito ha sido analizada en la literatura actual desde diferentes enfoques que pretenden dar cuenta de su administración y su efecto en las entidades financieras. En el análisis de Camacho López (2019), titulado Sobre el uso de la cesión de créditos en la titularización y sus implicaciones, se investiga la teoría de la cesión de créditos en el proceso de titularización. Esta doctrina afirma que los préstamos concedidos por una organización pueden ser convertidos en valores comerciables en los mercados financieros, lo que posibilita que las entidades amplíen su

disponibilidad de efectivo. El informe resalta que la titularización es crucial para disminuir el riesgo y aumentar la eficacia en el manejo de la cartera crediticia (Camacho López, 2019).

Por su lado, V. D., G. A., P. G. y Atiencia (2022) tratan en su estudio “The Credit Portfolio and Its Impact on the Liquidity of Savings and Credit Cooperatives Segment 3, Province of Chimborazo, Case: San Miguel de Pallatanga Cooperative, 2017–2019”, la teoría de intermediación financiera destaca la función de las instituciones financieras en calidad de intermediarios entre los que piden prestado dinero y los que ahorran. De acuerdo con esta teoría, las entidades deben administrar de manera efectiva su cartera de préstamos para asegurar la disponibilidad de fondos y reducir los peligros de impago. Los autores concluyen que un manejo deficiente de la cartera de crédito puede impactar de manera negativa en la solidez de las cooperativas de ahorro y préstamo, lo cual perjudica su habilidad para hacer frente a solicitudes de efectivo (V. D., G. A., P. G., & Atiencia, 2022).

Por último, Valdivia y Valdivia (2019), en su análisis titulado “Leaning Against the Wind: Efectos de la Política Macro prudencial en el Crecimiento Sectorial”, estudian la teoría macro prudencial, la cual se concentra en cómo las regulaciones pueden impactar en los ciclos económicos y financieros. Esta teoría afirma que medidas como cambiar la tasa de encaje legal pueden tener una influencia en la distribución de la cartera de crédito y, en consecuencia, tener un efecto en el desarrollo de las industrias productivas. Los investigadores señalan que la modificación de dichas políticas podría ser una estrategia eficaz para reducir la deuda excesiva y prevenir situaciones de crisis en el ámbito financiero (Valdivia & Valdivia, 2019).

En resumen, estos estudios ofrecen una perspectiva completa de las teorías fundamentales que se relacionan con la administración en la cartera de crédito, a partir de la titularización y la intermediación financiera hasta la utilización de políticas macro prudenciales como instrumentos de regulación económica.

#### **1.5.1.4 Teorías de la gestión financiera en empresas comerciales**

El término gestión financiera en negocios de tipo comercial ha sido extensamente examinado en distintas investigaciones actuales, que resaltan la relevancia de utilizar teorías y herramientas concretas para mejorar los resultados económicos. En el análisis hecho por Díaz y Flores Enríquez (2021), titulado “Gestión de cobranza: un abordaje teórico desde el ámbito financiero”, se discute la teoría de la “gestión de cuentas por cobrar”. Según esta teoría, una cobranza eficiente puede aumentar la liquidez de la compañía al disminuir el peligro relacionado con las cuentas por cobrar que están caducadas. Se enfatiza la investigación que la ausencia de directrices claras en los procesos de cobro puede ocasionar dificultades con la disponibilidad de efectivo, que impacta de modo negativo en la competencia de las organizaciones a efectos de cumplir con sus compromisos financieros (Díaz & Flores Enríquez, 2021).

Por su lado, Carchi Arias, Crespo et al. (2020), en el examen de los índices financieros, la relevancia de la gestión económica en una compañía que produce bienes basados en la utilización de la teoría de los índices financieros. Según esta teoría, el examen de los ratios financieros, incorporando rentabilidad, liquidez y endeudamiento, ejerce un rol esencial en la toma de decisiones en gestión operativa y financiera de las entidades. El estudio prueba que el uso de estos indicadores aumenta la eficiencia en la asignación de recursos, mejorando el rendimiento financiero y posibilitando una planificación y ejecución de inversiones más efectivas (Carchi Arias et al., 2020).

León, Gallegos, Vallejos y Guerrero (2020), en el estudio “Herramientas gerenciales: usos, beneficios y dificultades en su implementación en organizaciones de economía popular y solidaria”, investiga la hipótesis de planificación financiera estratégica. Esta perspectiva teórica afirma que los instrumentos de gestión, como el FODA y el análisis financiero, son esenciales para descubrir opciones y reducir peligros en la administración de los recursos monetarios. El análisis resalta que el uso de estos instrumentos ayuda a las compañías a aumentar su competitividad y sostenibilidad económica, lo cual colabora con la generación de beneficios competitivos (León et al., 2020).

El análisis de Beltrán et al. (2020), denominado “Análisis de las preferencias de financiación de las pymes colombianas dedicadas al e-commerce”, se fundamenta en la teoría del pecking order. Este postulado indica que las compañías eligen obtener financiamiento a través de sus propios activos antes de recurrir a préstamos externos. Dentro del marco de las pequeñas y medianas empresas enfocadas en el comercio en línea en Colombia, se explica en la teoría cómo las elecciones de financiamiento afectan la habilidad de crecimiento y expansión de dichas compañías (Beltrán Beltrán et al., 2020).

Por último, Duitama Castro (2019), en su estudio Capacidad de gestión financiera de los empresarios de Duitama, examina la teoría de las habilidades gerenciales financieras, la cual argumenta que la competencia y destrezas de los emprendedores en el manejo de las finanzas son cruciales para la estabilidad financiera de las PYMEs. Según el estudio, tomar decisiones financieras de manera adecuada, basándose en el fortalecimiento de las habilidades de gestión, ayuda a aumentar la competitividad y el crecimiento de las empresas (Duitama Castro, 2019).

En resumen, estos estudios destacan la importancia de varios modelos de administración de finanzas utilizados en compañías comerciales. Desde la “gestión de cuentas por cobrar” hasta las habilidades en administración y la planificación financiera estratégica, estas teorías posibilitan una toma de decisiones más eficaz, potenciando la competitividad y la sustentabilidad a largo plazo de las compañías.

## **1.5.2 Impacto de la gestión de la cartera de crédito en la estabilidad financiera**

### **1.5.2.1 Relación entre la cartera de crédito y la estabilidad financiera**

La conexión entre administración de la cartera de crédito y estabilidad financiera fue investigada en varios análisis recientes, los cuales resaltan que es fundamental una administración adecuada de los préstamos en diferentes economías y áreas financieras. En el análisis de Gil-León (2020), denominado “Estabilidad financiera y decisiones de los bancos centrales: caso Colombia, México, Perú y Chile”, se examina de qué manera la decisión de bancos centrales en Latinoamérica impactan en la estabilidad financiera a través de la administración de la cartera crediticia. El autor afirma que el acopio de reservas mundiales como precaución no erradica la vulnerabilidad financiera, que permanece a causa de los impactos en los flujos de capital. Señala que la importancia del ciclo de crédito en la estabilidad económica de estas naciones (Gil-León, 2020).

Por su lado, el análisis de V. D., G. A., P. G., y Atiencia (2022), titulado “The Credit Portfolio and Its Impact on the Liquidity of Savings and Credit Cooperatives Segment 3, Province of Chimborazo,” investiga cómo la cartera de crédito incide en liquidez de las COOPAC en Ecuador. Se resalta que una mora elevada en la cartera comercial principal compromete severamente la habilidad de las cooperativas a fin de cumplir con los compromisos financieros, teniendo un impacto adverso en su estabilidad financiera (V. D., G. A., P. G., & Atiencia, 2022).



Valdivia y Valdivia (2019), en su estudio “Leaning Against the Wind: Efectos de la Política Macro prudencial en el Crecimiento Sectorial”, analizan cómo las políticas macro prudenciales, específicamente las modificaciones en la tasa de encaje legal pueden impactar en el equilibrio financiero al alterar la cantidad de financiamiento disponible para las industrias productivas. Los investigadores afirman que una reducción en la tasa de encaje resulta en un aumento en la concesión de préstamos, lo cual beneficia el crecimiento de los sectores y la estabilidad financiera de las naciones en vías de desarrollo (Valdivia & Valdivia, 2019).

Otro análisis, hecho por Elizalde Marín, Morales Noriega, y Chamba Bastidas (2022), titulado “Analysis of the Credit Activity of the Popular and Solidarity Financial Sector of Ecuador”, examina la asignación de la cartera de préstamos en el ámbito financiero solidario y popular en el Ecuador. Los autores revelan que es esencial para asegurar la estabilidad financiera de las cooperativas que trabajan en este campo la correcta administración de la cartera, tomando en cuenta aspectos como el tipo de préstamo y la actividad económica (Elizalde Marín, Morales Noriega, & Chamba Bastidas, 2022).

Para finalizar, Vergara González, Mejía Reyes, y Díaz Carreño (2021), en su estudio “Ciclos económicos y variables monetarias y financieras en México, 1980-2019: un enfoque de cambio estructural”, se examina la conexión entre ciclo económico y las variables financieras y monetarias en México. El análisis determina que la cartera de préstamos es un elemento esencial para la solidez económica, influyendo en la asociación entre tasas de interés, inflación y ciclo económico. Esto resalta la importancia de administrarla de manera adecuada para mantener la estabilidad macroeconómica (Vergara González, Mejía Reyes, & Díaz Carreño, 2021).

Estas investigaciones evidencian que la conexión entre la cartera de préstamos y la estabilidad financiera es fundamental para preservar la solidez de las entidades financieras y garantizar el desarrollo económico sostenible. Es fundamental tener una eficiente gestión en la cartera de crédito a fin de prevenir dificultades con la disponibilidad de efectivo y para reforzar la solidez financiera en diferentes escenarios.

### **1.5.2.2 Indicadores financieros asociados a la cartera de crédito**

La relación entre los indicadores financieros y gestión de la cartera de crédito es esencial a fin de entender la estabilidad financiera de diversas instituciones y sectores. En el estudio realizado por V. D., G. A., P. G. y Atencia (2022), titulado “The Credit Portfolio and Its Impact on the Liquidity of Savings and Credit Cooperatives Segment 3, Province of Chimborazo”, se analiza el efecto de la morosidad de la cartera de créditos comerciales sobre la liquidez de las COOPAC. El estudio resalta que un 100% de morosidad en la cartera prioritaria es un indicador crítico que compromete la capacidad de respuesta financiera de las cooperativas, afectando significativamente su estabilidad financiera (V. D., G. A., P. G., & Atencia, 2022).

Por su parte, Elizalde Marín, Morales Noriega y Chamba Bastidas (2022), en su investigación “Analysis of the Credit Activity of the Popular and Solidarity Financial Sector of Ecuador”, emplean indicadores de distribución en la cartera de crédito conforme a la clase de actividad económica, nivel de educación y género. Estos indicadores son claves para evaluar el desempeño financiero del sector cooperativo y su impacto en la estabilidad general del sector financiero popular y solidario, subrayando la importancia de una asignación adecuada de los recursos crediticios (Elizalde Marín, Morales Noriega, & Chamba Bastidas, 2022).

Valdivia y Valdivia (2019), en su estudio “Leaning Against the Wind: Efectos de la Política Macro prudencial en el Crecimiento Sectorial”, analizan el impacto de las políticas macro prudenciales en el otorgamiento de cartera de crédito, utilizando indicadores como la tasa de encaje y el crecimiento sectorial. El estudio concluye que las variaciones en estos indicadores financieros afectan directamente la liquidez del sistema y la disponibilidad de crédito para los sectores productivos, influyendo ya sea positiva o negativamente en su crecimiento (Valdivia & Valdivia, 2019).

En el trabajo de Carchi et al (2020), denominado “Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera, se utilizan indicadores financieros como liquidez, rentabilidad y endeudamiento para evaluar la gestión operativa y financiera de una empresa”. Estos indicadores son fundamentales para medir la eficiencia en la administración de la cartera de crédito y su impacto en la sostenibilidad financiera a largo plazo (Carchi Arias, Crespo García, González Malla, & Romero Romero, 2020).

Por último, el estudio de Bayón Cabeza et al. (2020), “Control del paciente diabético en Atención Primaria: influencia de cartera de servicios y otros factores”, aunque centrado en el sector sanitario, utiliza indicadores financieros como el nivel de cumplimiento de obligaciones y liquidez para la evaluación de la eficiencia en administración de recursos financieros. Estos indicadores son igualmente relevantes para la gestión de carteras de crédito, demostrando cómo una administración eficiente de los recursos puede mejorar la estabilidad financiera de las instituciones (Bayón Cabeza, Pérez Rivas, Zamora Sarabia, & de Las Heras Mosteiro, 2020).

Estos estudios enfatizan la relevancia de “indicadores financieros” en referencia a la gestión efectiva de la cartera de crédito, mostrando que una correcta administración de

estos indicadores puede fortalecer considerablemente la estabilidad financiera de diferentes instituciones y sectores.

### **1.5.2.3 Evaluación del riesgo crediticio y su efecto en la estabilidad**

Se precisa que en la estabilidad financiera el examen del riesgo crediticio y su impacto fue un tema ampliamente explorado en diversas investigaciones. Gil-León (2020), con la investigación “Estabilidad financiera y decisiones de los bancos centrales: caso Colombia, México, Perú y Chile”, examina cómo los bancos centrales reaccionan antes las fluctuaciones en el ciclo del crédito para disminuir la vulnerabilidad financiera. El artículo resalta que la evaluación del riesgo crediticio, especialmente en relación con los choques de flujos de capital, es esencial para mantener la estabilidad financiera en economías emergentes como las de América Latina (Gil-León, 2020).

Por su parte, Chabusa Vargas, Delgado Estrada y Mackay Castro (2019), en su artículo “Administración del riesgo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador”, destacan la relevancia de esta clase de riesgo. El estudio revela que una gestión efectiva del riesgo operativo facilita la identificación de deficiencias en los procesos internos, lo que es fundamental para asegurar la estabilidad financiera de estas cooperativas de ahorro y crédito (Chabusa Vargas, Delgado Estrada, & Mackay Castro, 2019).

López Piñeros (2020) en su trabajo titulado Sectores económicos y el canal de toma de riesgo de la política monetaria, examina cómo los sectores económicos más vulnerables enfrentan un mayor riesgo crediticio debido a las decisiones de política monetaria. La investigación revela que las empresas con menor rentabilidad y menor nivel de endeudamiento son más propensas a experimentar inestabilidad financiera, lo que

impacta negativamente en su capacidad para crecer y mantenerse sostenibles (López Piñeros, 2020).

En otro estudio, Peláez-Quizhpi y Villacis-Yank (2022), en su investigación “Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito”, investigan cómo las cooperativas manejan efectivamente su cartera de créditos tienen más probabilidades de conservar su rentabilidad y estabilidad financiera. Los autores enfatizan que una adecuada cobertura de los créditos es un elemento fundamental para la estabilidad financiera de estas instituciones (Peláez-Quizhpi & Villacis-Yank, 2022).

Finalmente, Betancourt, Morón Vásquez y Betancourt (2020), en su artículo titulado Modelo de Gestión de riesgos: el aporte del valor Phi en el plan de continuidad de negocios, abordan la importancia de implementar un modelo de gestión de riesgos que contemple la evaluación del riesgo crediticio como clave para la estabilidad organizacional. El estudio resalta que un plan de continuidad de negocios bien estructurado puede fortalecer la capacidad de las empresas para enfrentar crisis y asegurar su estabilidad financiera a largo plazo (Betancourt, Morón Vásquez, & Betancourt, 2020).

En resumen, estos estudios enfatizan la importancia de evaluar el riesgo crediticio para asegurar la estabilidad financiera en distintos contextos, desde COOPAC hasta sectores más amplios de la economía. Resaltan el requerimiento de una gestión apropiada del riesgo como un factor clave para la sostenibilidad financiera.

#### **1.5.2.4 Problemática de la gestión ineficiente de la cartera de crédito**

Se precisa que la ineficiente gestión de la cartera de crédito ha sido ampliamente estudiada, evidenciando su efecto adverso en la estabilidad financiera de entidades. En el estudio realizado por V. D., G. A., P. G. y Atiencia (2022), titulado “The Credit Portfolio

and Its Impact on the Liquidity of Savings and Credit Cooperatives Segment 3, Province of Chimborazo, Case: San Miguel de Pallatanga Cooperative, 2017–2019”, se destaca que la “Cooperativa San Miguel de Pallatanga” enfrenta serios problemas de morosidad, con un 100% de impagos en su cartera comercial prioritaria. Esta situación indica una gestión deficiente de su cartera de crédito, lo que repercute gravemente en su estabilidad financiera y en su competencia para cumplir con sus deberes de liquidez (V. D., G. A., P. G., & Atiencia, 2022).

De manera similar, el estudio de Elizalde Marín, Morales Noriega y Chamba Bastidas (2022), titulado “Analysis of the Credit Activity of the Popular and Solidarity Financial Sector of Ecuador”, resalta que la colocación inadecuada en la cartera de crédito en la industria financiera popular y solidaria de Ecuador ha llevado a un desempeño financiero deficiente. La falta de criterios claros en la asignación de créditos impacta negativamente la estabilidad de las cooperativas, debilitando su capacidad para gestionar de manera eficiente sus recursos financieros (Elizalde Marín, Morales Noriega, & Chamba Bastidas, 2022).

Jimbo, Álvarez y Narváez (2019), con su estudio “Análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo”, mediante el modelo análisis envolvente de la información, emplean el modelo de análisis envolvente de datos a fin de indagar cómo la falta de controles adecuados y un análisis financiero riguroso han conducido a una gestión ineficiente de cartera de crédito. Esta situación ha tenido un impacto negativo en su rentabilidad y sostenibilidad, comprometiendo su competitividad en el mercado (Jimbo, Álvarez, & Narváez, 2019).

Díaz y Flores Enríquez (2021), en su trabajo titulado “Gestión de Cobranza: un abordaje teórico desde el ámbito financiero”, subrayan que la ausencia de políticas claras

de cobranza y el manejo inadecuado en cuentas por cobrar son factores críticos que impactan la liquidez de las empresas. La gestión ineficiente de la cartera de crédito genera dificultades para cumplir con las obligaciones financieras, lo que deteriora la estabilidad organizacional (Díaz & Flores Enríquez, 2021).

Finalmente, Espinosa et al. (2021), con su tesis “Aplicación de un procedimiento para la auditoría integral de la cartera de créditos de la CACEC LTDA-Ecuador,” destacan la relevancia de llevar a cabo auditorías integrales para garantizar una eficiente gestión de la cartera de crédito. La falta de estas auditorías ha resultado a una administración ineficaz de los recursos financieros en la cooperativa CACEC LTDA, lo que afecta tanto su estabilidad financiera como su capacidad para ofrecer servicios de calidad (Espinosa Jaramillo, Mayorga Díaz, Carangui Veleceta, & Salazar Olives, 2021).

En conclusión, estos estudios destacan la relevancia de una gestión eficiente en la “cartera de crédito” a fin de garantizar la estabilidad financiera de las instituciones. La implementación de políticas claras y auditorías adecuadas es fundamental para prevenir problemas de morosidad y mejorar el desempeño financiero de las COOPAC y otras instituciones financieras.

### **1.5.3 Problemática de la gestión financiera en empresas del sector tecnológico en Lima**

#### **1.5.3.1 Desafíos financieros en el sector tecnológico**

Los desafíos financieros en el sector tecnológico han sido ampliamente abordados en la literatura reciente. Morais y Bacic (2020), en su estudio titulado La importancia del ecosistema emprendedor para la economía social y solidaria en la nueva era tecnológica, analizan cómo el acceso al crédito y la adopción de nuevas tecnologías son esenciales para la sostenibilidad financiera de las empresas sociales y solidarias. Estos actores

enfrentan obstáculos estructurales que complican su adaptación a la rápida evolución tecnológica, lo que pone de manifiesto la necesidad de fortalecer el ecosistema emprendedor dentro de este contexto (Morais & Bacic, 2020).

Por su parte, Arias-Barrera (2020) analiza en su trabajo Impacto del Fintech en la Regulación Financiera cómo la adopción de tecnologías Fintech ha transformado significativamente la visión tradicional de la regulación financiera. Los principales desafíos incluyen el requerimiento de promover la competencia y a su vez la innovación en la industria Fintech, mientras se garantiza la estabilidad financiera general. Esta transformación ha creado nuevas exigencias para los reguladores, quienes deben ajustar sus estrategias a un entorno tecnológico en constante evolución (Arias-Barrera, 2020).

Carchi et al. (2020), en su investigación titulada “Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera”, examinan los desafíos financieros que enfrentan las empresas tecnológicas al tomar decisiones cruciales sobre operaciones, inversiones y financiamiento. La volatilidad del entorno macroeconómico y los rápidos cambios tecnológicos han planteado considerables dificultades en la gestión financiera de estas empresas, lo que resalta la importancia de emplear indicadores financieros precisos para mejorar el proceso de toma de decisiones (Carchi Arias et al., 2020).

En otro estudio, Valdivia y Valdivia (2019), titulado *Leaning Against the Wind: Efectos de la Política Macro prudencial en el Crecimiento Sectorial*, analizan cómo las políticas macro prudenciales influyen en la disponibilidad de crédito en sectores productivos como el tecnológico. Los autores demuestran que los cambios en la tasa de encaje legal pueden añadir o retirar liquidez del sistema financiero, lo que impacta



directamente en la colocación de cartera de crédito en sectores clave para el crecimiento económico, incluido el sector tecnológico (Valdivia & Valdivia, 2019).

Finalmente, Soto Pacheco y Martínez (2020), “La revolución Fintech en los medios de pago: situación actual y perspectivas”, analizan los desafíos que implica la transición hacia nuevos medios de pago tecnológicos, como las criptomonedas y los monederos digitales. Los autores sostienen que las empresas tecnológicas deben adaptarse rápidamente a la disrupción provocada por Fintech para mantener su competitividad en un mercado que está en constante evolución (Soto Pacheco & Martínez, 2020).

En conjunto, estos estudios subrayan los desafíos financieros que enfrenta el sector tecnológico, que abarcan la necesidad de una regulación adaptativa, el acceso al crédito, y la gestión eficaz de los cambios tecnológicos. Todo esto demanda un enfoque estratégico para asegurar tanto el crecimiento como la estabilidad en este sector dinámico.

### **1.5.3.2 Problemas en la implementación de políticas de crédito**

Implementar políticas de crédito enfrenta diversos desafíos que pueden comprometer su efectividad y generar ineficiencias en el sistema financiero. En su estudio sobre la activación estratégica del derecho, Condo Salas (2019) analiza cómo los actores involucrados en la implementación de políticas públicas suelen tomar decisiones que priorizan sus propios intereses, lo que puede llevar a la manipulación de normativas y afectar negativamente la efectividad de las políticas. Aunque el enfoque principal de la investigación se centra en políticas mineras, las lecciones extraídas son aplicables al ámbito del crédito, donde los actores pueden aprovechar vacíos legales para obstaculizar o manipular la implementación de políticas crediticias (Condo Salas, 2019).

Por su parte, Spengler et al. (2020) analizan en su investigación la relevancia de los mecanismos de resolución de disputas, como la autocomposición, para gestionar los conflictos que pueden surgir de la implementación fallida de políticas públicas. En el marco de políticas de crédito, pueden presentarse conflictos entre prestatarios y entidades financieras debido a una mala implementación de estas políticas. Esto sugiere que los mecanismos de mediación y conciliación podrían ser efectivos para resolver tales litigios sin comprometer la estabilidad del sistema financiero (Spengler et al., 2020).

Dohrmann (2019) señala los problemas prácticos y contradicciones legales en la implementación de la Ley de Contratos de Crédito Inmobiliario, que busca ampliar la protección a los prestatarios no consumidores.

El estudio revela que la falta de claridad en ciertas disposiciones legales ha creado confusión tanto en los prestatarios como en las entidades crediticias, dificultando la correcta implementación de esta normativa y afecta la confianza en el sistema financiero (Dohrmann, 2019).

De manera similar, Véliz Intriago (2020) examina los problemas en la implementación de políticas públicas en el sector cacaoero en Ecuador, evidenciando cómo la falta de planificación adecuada y a la falta de coordinación entre los distintos niveles de gobierno han impactado negativamente los resultados esperados. Este estudio es relevante para el sector crediticio, ya que ilustra cómo una mala coordinación entre los actores gubernamentales puede comprometer la efectividad de las políticas de crédito en sectores clave de la economía (Véliz Intriago, 2020).

Finalmente, Rivero Recuenco (2020) analiza cómo el uso político del conocimiento técnico puede distorsionar la implementación de políticas públicas. En el ámbito del crédito, estas distorsiones pueden surgir cuando las evaluaciones de políticas

no se llevan a cabo de manera adecuada, lo que impacta la toma de decisiones y la capacidad de las políticas crediticias para alcanzar sus objetivos de manera efectiva (Rivero Recuenco, 2020).

En conjunto, estas investigaciones recalcan la relevancia de abordar los problemas técnicos, legales y de gestión que pueden surgir durante la implementación de políticas de crédito. Destacan el requerimiento de un enfoque estratégico y coordinado para asegurar el éxito de estas políticas y evitar ineficiencias en el sistema financiero.

### **1.5.3.3 Factores que afectan la estabilidad financiera en el sector tecnológico**

Estos factores han sido objeto de análisis en diversas investigaciones recientes. En su artículo, Sánchez Hernández (2020) explora, desde una perspectiva de género, los factores económicos que influyen en la atracción de mujeres al sector de las TIC. El estudio resalta la segregación ocupacional y las relaciones de género como barreras fundamentales que limitan la participación femenina en este ámbito, afectando la estabilidad laboral y, por ende, la estabilidad financiera de las empresas tecnológicas que no logran diversificar su talento (Sánchez Hernández, 2020).

Por otro lado, Morales Sánchez y Rodríguez (2019) analizan los factores que determinan la capacidad de innovación en el sector biotecnológico en México. Destacan que la creación de redes de conocimiento, financiamiento y colaboración es esencial para generar flujos de información que fomenten la innovación. La habilidad de las empresas para aprovechar este conocimiento es un factor crucial para su dinamismo innovador y, en consecuencia, su estabilidad financiera en el competitivo sector tecnológico (Morales Sánchez & Rodríguez, 2019).

En un “análisis financiero de las empresas de uniformes en el Valle de Aburrá”, Vélez y Zuleta Montoya (2019) examinan cómo los factores financieros y productivos

impactan la estabilidad económica de las entidades de la industria textil. Aunque no se centra directamente en el ámbito tecnológico, el estudio revela que la gestión eficiente de los recursos financieros es fundamental para mantener la estabilidad y competitividad de las empresas en sectores industriales, lo que puede aplicarse también al sector tecnológico (Vélez & Zuleta Montoya, 2019).

Valdivia y Valdivia (2019) analizan el efecto de políticas macro prudenciales en el crecimiento sectorial, destacando que la modificación de la “tasa de encaje legal” afecta directamente la liquidez en el sistema financiero. Este aspecto es crucial para la colocación de créditos en sectores productivos, incluidos los tecnológicos, donde la disponibilidad de capital es fundamental para impulsar el crecimiento y la estabilidad financiera de las empresas del sector (Valdivia & Valdivia, 2019).

Finalmente, Rodríguez Rodríguez y Soto (2019) examinan los motivos por los cuales las entidades de base tecnológica en España suelen fracasar. Entre los primordiales factores detectados están la falta de capital inicial, la gestión ineficaz de los recursos y la intensa competencia en sectores de alta tecnología. Estos elementos, combinados, contribuyen a la inestabilidad financiera de los startups tecnológicos y dificultan su supervivencia a largo plazo (Rodríguez Rodríguez & Soto, 2019).

En resumen, los estudios destacan que la estabilidad financiera en el sector tecnológico depende de diversos factores, como la gestión eficiente de recursos, el acceso a capital, la creación de redes de conocimiento y el contexto regulatorio. Se subraya la importancia de abordar estos desafíos para garantizar un crecimiento sostenido en el sector.

#### **1.5.3.4 Efectos de una mala gestión crediticia en la sostenibilidad financiera**

La mala gestión crediticia posee consecuencias significativas en la sostenibilidad financiera de las instituciones, un tema que ha sido abordado en diversos estudios recientes. Según Riera et al. (2020), con su investigación “Análisis Contable y Financiero: Una Herramienta Clave Para La Eficiente Gestión Financiera Y Contable”. En la entidad, la falta de un análisis financiero y contable adecuado puede llevar a que las empresas no detecten a tiempo las dificultades financieras, lo que afecta negativamente su liquidez y solvencia. Este desajuste compromete la sostenibilidad financiera a largo plazo, afectando su capacidad de crecimiento y competitividad (Riera et al., 2020).

Por su parte, Alloza y Burriel (2019) analizan en su estudio La mejora de la situación de las finanzas públicas de las corporaciones locales en la última década cómo una mala gestión de las políticas financieras puede provocar desequilibrios en la estabilidad presupuestaria y un aumento insostenible de la deuda pública. Esta situación no solo impacta la sostenibilidad financiera de las corporaciones locales, sino también su capacidad para llevar a cabo políticas de desarrollo a largo plazo (Alloza & Burriel, 2019).

En el caso de las microfinanzas, Toledo Concha (2020) en su artículo “Microfinanzas en el Perú: del modelo relacional al modelo de eficiencia”, señala que una mala gestión crediticia en las instituciones microfinancieras en Perú, junto con altos costos operativos, pueden poner en riesgo su sostenibilidad financiera. Estas deficiencias impactan directamente su capacidad de mantenerse competitivas en un mercado cada vez más exigente, comprometiendo así su viabilidad a largo plazo (Toledo Concha, 2020).

Asimismo, Castro Marín et al. (2023) en su investigación Dinámica y resultados del índice de desempeño fiscal territorial: un análisis para Cali Distrito Especial Deportivo, Cultural, Empresarial y de Servicios, revelan que una gestión deficiente del

endeudamiento y una excesiva dependencia de las transferencias pueden conducir a una insostenibilidad fiscal en las entidades públicas. Estos fallos en la gestión financiera limitan la capacidad de inversión y afecta la estabilidad económica de largo plazo de los gobiernos locales (Castro Marín et al., 2023).

Finalmente, Borralho et al. (2020), en su estudio El efecto de factores de gobierno corporativo en la calidad de la información financiera en empresas familiares y no familiares, plantean que una gestión financiera inadecuada, junto con la falta de supervisión en las decisiones crediticias, puede afectar negativamente la calidad de la información financiera. Esto repercute en la sostenibilidad financiera de las empresas familiares, restringiendo su capacidad para manejar sus recursos de manera efectiva y enfrentar retos económicos (Borralho et al., 2020).

En conjunto, estos estudios destacan que una gestión crediticia inadecuada puede amenazar la estabilidad y sostenibilidad financiera de diferentes organizaciones, desde empresas privadas hasta instituciones públicas y microfinancieras. Subrayan la relevancia de una gestión apropiada a fin de garantizar la viabilidad a largo plazo.

#### **1.5.4 Soluciones y beneficios de una gestión eficiente de la cartera de crédito**

##### **1.5.4.1 Estrategias de gestión de la cartera de crédito en empresas tecnológicas**

Las estrategias de gestión de la cartera de crédito en empresas tecnológicas han sido examinadas desde diversas perspectivas en la literatura reciente. Botello Plata, Cardeño Portela y Ramírez Careño (2020) en su estudio “Estrategia tecnológica y sistema de gestión de aprendizaje en el ámbito universitario, la Guajira – Colombia”, enfatizan la importancia de alinear las estrategias tecnológicas con los objetivos institucionales para optimizar la gestión operativa y administrativa. Aunque se centran en el ámbito educativo, las lecciones son relevantes para las empresas tecnológicas, ya que una estrategia bien

definida puede mejorar la gestión financiera, incluyendo la cartera de crédito (Botello Plata et al., 2020).

Por su parte, Rincón y Romero (2020), en su artículo *Estrategia y ventaja competitiva: Binomio fundamental para el éxito de pequeñas y medianas empresas*, subrayan que la ventaja competitiva se base en la adecuada alineación de recursos y capacidades. Afirman que una estrategia financiera efectiva, que incluya la gestión de cartera de crédito, es muy esencial a fin del éxito duradero de las PYMES. Esta integración de estrategias financieras y operativas es fundamental en un entorno tecnológico altamente competitivo (Rincón & Romero, 2020).

Guerrero (2019) también enfatiza la importancia de la gestión tecnológica en el entorno empresarial en su artículo *La importancia de los procesos de estrategia, selección e implementación del software apropiado a cada empresa*. El autor resalta que una selección e implementación adecuadas de software de gestión, incluidos aquellos enfocados en la administración financiera y la cartera de crédito, son fundamentales para asegurar la eficiencia en la toma de decisiones y la sostenibilidad financiera de las empresas tecnológicas (Guerrero, 2019).

En otro estudio, Reynoso y Hernández (2020) analizan cómo las alianzas estratégicas en el sector tecnológico, en específico en el sector del software en Jalisco, facilitan a las empresas el acceso a recursos esenciales para optimizar su gestión, incluyendo la gestión financiera y de cartera de crédito. Esta colaboración entre empresas tecnológicas mejora su capacidad de adaptarse a entornos cambiantes y administrar eficientemente los recursos financieros (Reynoso & Hernández, 2020).

Finalmente, Tobar Litardo et al. (2019) en su artículo *Análisis de la gestión de las Tecnologías de la Información (TI) dentro del plan estratégico empresarial del Grupo*

Intercorp, subraya la importancia de integrar la gestión de las tecnologías de la información con la estrategia empresarial. Esta integración favorece una mejor gestión de los procesos operativos y financieros, incluidos aquellos vinculados a la cartera de crédito, lo que mejora la eficiencia y competitividad de las empresas tecnológicas (Tobar Litardo et al., 2019).

En conclusión, los estudios revisados resaltan la relevancia de integrar estrategias tecnológicas y financieras a fin de optimar la gestión en la cartera de crédito en entidades tecnológicas, ello aporta a optimar su sostenibilidad y competitividad a largo plazo.

#### **1.5.4.2 Beneficios de la correcta gestión financiera para la estabilidad empresarial**

Los beneficios de una adecuada gestión financiera son esenciales para asegurar la estabilidad empresarial, un tema tratado en múltiples estudios. León et al. (2020) destacan en su investigación que la implementación de herramientas gerenciales, como el análisis financiero y la planificación estratégica, permite a las organizaciones identificar nuevas oportunidades de negocio y abordar problemas estratégicos. Estos beneficios, en última instancia, refuerzan la estabilidad financiera de las empresas, especialmente en entornos competitivos donde la eficiencia en la gestión es vital (León et al., 2020).

Por su parte, Riera et al. (2020) enfatizan la relevancia del análisis contable y financiero como una herramienta fundamental para evaluar el rendimiento económico de las empresas y adoptar medidas correctivas. Un análisis adecuado de los estados financieros, como el balance general y el flujo de efectivo, permite a las empresas conservar su liquidez y solvencia, aspectos cruciales para su sostenibilidad financiera a largo plazo (Riera et al., 2020).

Asimismo, el estudio de Duitama Castro (2019) investiga cómo una gestión financiera adecuada, sustentada en capacidades y conocimientos sólidos, permite a las



pequeñas y medianas empresas mejorar su toma de decisiones. Esto, a su vez, impulsa su crecimiento y estabilidad financiera, lo que es crucial en sectores con alta competencia y cambios económicos rápidos (Duitama Castro, 2019).

Además, Lozano Montero et al. (2020) indican que las auditorías financieras, cuando son comprendidas y aplicadas correctamente, pueden ofrecer beneficios significativos a las pequeñas y medianas empresas. Estas auditorías no solo mejoran la transparencia en la gestión financiera, sino que también incrementan la competitividad, lo que fortalece la estabilidad financiera de las organizaciones.

Finalmente, Díaz y Flores Enríquez (2021) analizan el impacto de una gestión eficiente de cobranza, subrayando que una política de cobranza apropiada aumenta la liquidez de las empresas. Este aspecto es fundamental para la estabilidad financiera, ya que permite a las organizaciones gestionar mejor sus obligaciones financieras y mantener una posición competitiva en el mercado (Díaz & Flores Enríquez, 2021).

En conjunto, estos estudios destacan que una gestión financiera adecuada no solamente optimiza la eficiencia operativa de las entidades, sino que asimismo ejercen un papel crucial en su estabilidad y crecimiento sostenido.

#### **1.5.4.3 Soluciones propuestas para mejorar la gestión de crédito en empresas tecnológicas**

La apropiada gestión de crédito resultará ser decisiva para la estabilidad financiera de empresas tecnológicas, y varios estudios han propuesto soluciones para abordar este desafío. Castro-Rivera et al (2020) presentan en su estudio un programa web diseñado específicamente a fin de la gestión de riesgos en esta industria. Esta herramienta ofrece funciones de coaching experto y trabajo colaborativo, con finalidad de optimar la administración financiera, especialmente en el manejo del crédito durante el desarrollo

de software. La implementación de este tipo de tecnologías permite a las empresas optimizar sus planes de gestión de riesgos y fortalecer su estabilidad financiera a largo plazo (Castro-Rivera et al., 2020).

Por otro lado, Flores Lara, Arizpe Moreno y Torres Frausto (2020) proponen una solución tecnológica basada en el modelo de crédito P2P Lending, originalmente diseñado para agricultores, pero que podría adaptarse a las empresas tecnológicas. El estudio destaca que la tecnología P2P facilita el acceso al crédito para sectores que suelen tener dificultades para obtener financiamiento, como las pequeñas empresas tecnológicas. Esto les permite gestionar mejor sus recursos financieros y fomentar su crecimiento (Flores Lara et al., 2020).

Asimismo, León, Gallegos y Guerrero (2020) destacan la relevancia de los instrumentos gerenciales, como planificación estratégica y análisis financiero, para optimizar la gestión del crédito en las empresas tecnológicas. Según los autores, estas herramientas no solo ayudan a identificar nuevas oportunidades de negocio, sino que también son fundamentales para asegurar una adecuada liquidez y solvencia, aspectos críticos para la sostenibilidad de las empresas en un entorno altamente competitivo (León et al., 2020).

Además, León, Nogueira Rivera y Comas Rodríguez (2019) proponen un enfoque integral centrado en la gestión por procesos para optimizar la administración financiera y de crédito en empresas tecnológicas. El estudio enfatiza la necesidad de una alineación estratégica y la mejora continua, utilizando herramientas estadísticas y metodologías de toma de decisiones que facilitan una gestión más eficiente y efectiva del crédito (León et al., 2019).

Finalmente, Guerola-Navarro et al (2020) analizan en su estudio cómo los “sistemas de gestión de relaciones con clientes” (CRM) impactan positivamente la gestión de crédito. Se destaca que implementar estos sistemas facilita la recopilación de datos relevantes, ello mejora la toma de decisiones financieras en entidades tecnológicas. Este enfoque optimiza la administración de recursos y refuerza la competitividad de las empresas en mercados dinámicos (Guerola-Navarro et al., 2020).

En conjunto, estas investigaciones proporcionan soluciones tecnológicas y estratégicas esenciales para optimizar la gestión del crédito en las empresas tecnológicas, lo que a su vez promueve una superior eficiencia financiera y además asegura la sostenibilidad empresarial a largo plazo.

#### **1.5.4.4 Impacto positivo de la gestión financiera en la estabilidad y crecimiento empresarial**

El efecto positivo de una gestión financiera adecuada en la estabilidad y el crecimiento empresarial ha sido ampliamente respaldado en diversos estudios. Carchi et al. (2020) resaltan que la correcta aplicación de indicadores financieros en una empresa manufacturera puede mejorar notablemente la toma de decisiones en áreas operativas, de financiamiento e inversión. Su investigación demuestra que una administración financiera eficiente no solo optimiza la gestión de recursos, sino que también influye directamente en el crecimiento futuro de la empresa, creando ventajas competitivas sostenibles (Carchi Arias et al., 2020).

Por otro lado, Riera et al. (2020) destacan que el análisis contable y financiero es esencial para evaluar el rendimiento económico de una empresa. Identificar problemas financieros de manera oportuna permite implementar medidas correctivas, asegurando así la liquidez y solvencia. Un análisis financiero eficiente no solo actúa como una

herramienta clave para la gestión empresarial, sino que también fomenta un crecimiento sostenible al fortalecer la capacidad de las empresas para enfrentar desafíos financieros (Riera et al., 2020).

Asimismo, Díaz y Flores Enríquez (2021) resultan la relevancia de una gestión de cobranza adecuada para optimar la liquidez de las empresas. Durante su estudio, exponen que una política de cobranzas eficaz apoya a disminuir la morosidad, esto a su vez apoya el poder de empresas para hacer frente a sus deberes financieros. Este enfoque no solo contribuye a la estabilidad y crecimiento a largo plazo de las organizaciones, sino que también mejora el flujo de caja y la capacidad de inversión (Díaz & Flores Enríquez, 2021).

Valdivia y Valdivia (2019) en su investigación sobre las políticas macro prudenciales destacan que la implementación de medidas como la disminución en la tasa de encaje legal puede incrementar considerablemente la liquidez en el sistema financiero, lo que, a su vez, estimula el crecimiento de los sectores productivos. Esta relación positiva entre liquidez y crecimiento sectorial subraya la relevancia de las políticas financieras para asegurar la estabilidad empresarial en entornos económicos cambiantes (Valdivia & Valdivia, 2019).

Finalmente, Coba Molina et al. (2020) analizan el efecto en los principios cooperativos y cómo influyen en la gestión financiera del sector financiero, solidario y popular en el Ecuador. Sus hallazgos indican que una aplicación efectiva de estos principios mejora la liquidez de las cooperativas y disminuye los índices de morosidad. Esto, a su vez, favorece la estabilidad y crecimiento de las cooperativas, permitiéndoles ofrecer servicios financieros más sólidos y competitivo en el mercado (Coba Molina et al., 2020).

En resumen, los estudios revisados enfatizan que una gestión financiera eficiente es crucial a fin de la estabilidad y crecimiento de entidades. Esta gestión mejora la liquidez, reduce la morosidad y optimiza el uso de recursos financieros, lo que fortalece la competitividad a largo plazo de las organizaciones.

## **1.6 Marco conceptual**

### **1.6.1 Cartera crédito**

Definida como la gama de financiamientos y préstamos concedidos por una entidad financiera o una empresa, que constituyen parte de sus activos. Una adecuada gestión de esta cartera es esencial para asegurar su rentabilidad y reducir el riesgo de impagos (González Malla et al., 2020)

### **1.6.2 Gestión financiera**

La gestión financiera comprende la gama de estrategias y técnicas que una entidad implementa a fin de optimar sus recursos financieros, garantizando su estabilidad a largo plazo y maximizando sus ganancias. Es un aspecto crucial para la toma de decisiones relacionadas con la inversión, el financiamiento y las operaciones (Riera et al., 2020).

### **1.6.3 Estabilidad financiera**

La estabilidad financiera está referida a la competencia de una institución para mantenerse solvente y cumplir con sus deberes financieros a lo largo del tiempo. Esto implica mantener un equilibrio entre activos y pasivos, así como generar ingresos suficientes para cubrir costos y deudas (Carchi Arias et al., 2020).

### **1.6.4 Riesgo crediticio**

Implica la probabilidad de que un prestatario incumpla con la cancelación de un crédito. La evaluación y gestión de este riesgo son fundamentales para la sostenibilidad

financiera de las empresas, especialmente en sectores con alta volatilidad (Valdivia & Valdivia, 2019).

### **1.6.5 Mora crediticia**

La mora se produce cuando un prestatario no efectúa el pago de una deuda dentro del plazo acordado. Una alta tasa de mora puede impactar negativamente la estabilidad financiera de la empresa y provocar pérdidas significativas en la cartera de crédito (Díaz & Flores Enríquez, 2021).

### **1.6.6 Liquidez**

La liquidez es la capacidad de una empresa para convertir sus activos en efectivo de forma rápida y sin perder valor, lo cual es esencial para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (Riera et al., 2020).

### **1.6.7 Rentabilidad**

Se valora en términos de la capacidad que tiene una entidad de conseguir ganancias con sus recursos. Una adecuada gestión de la cartera de crédito puede incrementar la rentabilidad empresarial al optimizar los ingresos por intereses y reducir las pérdidas por morosidad (Coba Molina et al., 2020).

### **1.6.8 Solvencia**

La solvencia financiera se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones a largo plazo, lo cual depende de una adecuada gestión del crédito y de los recursos financieros (Carchi Arias et al., 2020).

### **1.6.9 Cartera vencida**

La cartera vencida incluye los créditos cuyos pagos no se han efectuado dentro de los plazos establecidos. Una alta proporción de cartera vencida puede afectar gravemente la estabilidad financiera de una empresa (Díaz & Flores Enríquez, 2021).

### **1.6.10 Capital de trabajo**

Implica la totalidad de recursos monetarios que tiene una compañía a disponibilidad para realizar sus actividades diarias. Una gestión eficiente de la cartera de crédito es fundamental para mantener un flujo de caja adecuado y evitar problemas de liquidez (Riera et al., 2020).

### **1.6.11 Política de crédito**

Las prácticas de crédito son los métodos que una compañía determina efectos de ordenar la distribución de préstamos y el manejo de su cartera de crédito. Estas normas son cruciales para gestionar el riesgo crediticio y asegurar la estabilidad financiera (Valdivia & Valdivia, 2019).

### **1.6.12 Índices financieros**

Los índices financieros son instrumentos empleados para examinar el rendimiento de una entidad, abarcando aspectos como su liquidez, rentabilidad y solvencia. Estos índices son fundamentales para analizar el efecto de la gestión financiera en el crecimiento empresarial (Carchi Arias et al., 2020).

### **1.6.13 Tasa de interés**

Es el precio que un prestatario tiene que abonar por la utilización del dinero prestado. Una gestión adecuada de esta tasa en los créditos concedidos es fundamental para garantizar la rentabilidad de la cartera de crédito (Díaz & Flores Enríquez, 2021).

#### **1.6.14 Control de riesgos**

El control de riesgos se refiere a las estrategias y procedimientos que una empresa implementa para reducir los riesgos financieros, especialmente aquellos asociados con la concesión de crédito (Coba Molina et al., 2020).

#### **1.6.15 Recuperación de cartera**

La recuperación de cartera abarca los esfuerzos que realiza una empresa para cobrar los créditos otorgados, incluyendo acciones de cobranza y renegociación de deudas. Una alta tasa de recuperación indica una gestión financiera eficiente (León et al., 2020).

#### **1.6.16 Diversificación del riesgo**

La diversificación del riesgo implica distribuir los créditos entre diferentes sectores o clientes para reducir el impacto de impagos o crisis sectoriales en la cartera de crédito (Carchi Arias et al., 2020).

#### **1.6.17 Financiamiento**

Es el proceso de conseguir recursos financieros para mantener o expandir las operaciones de una empresa. Una gestión adecuada del financiamiento es fundamental para garantizar que la empresa disponga de los recursos necesarios para operar sin comprometer su estabilidad financiera (Valdivia & Valdivia, 2019).

#### **1.6.18 Auditoría financiera**

Es la comprobación en forma de sistema de los estados financieros de una compañía para cerciorarse de que estén correctos y de que se ajusten a las legislaciones. Las auditorías son fundamentales para evaluar la salud financiera y la gestión del crédito (Coba Molina et al., 2020).



### **1.6.19 Innovación en gestión financiera**

La innovación en la gestión financiera implica la implementación de nuevas herramientas tecnológicas o estrategias que faciliten una mejor administración de los recursos financieros, incluyendo la gestión de la cartera de crédito (León et al., 2020).

### **1.6.20 Competitividad**

La competitividad empresarial depende en gran medida de la habilidad de una empresa para gestionar eficientemente sus recursos, incluyendo sus finanzas y su cartera de crédito, lo que le permite mantenerse sólida en mercados dinámicos (Carchi Arias et al., 2020).

## **1.7 Delimitación del problema**

### **1.7.1 Contextualización del Problema**

En el contexto actual del sector tecnológico en Lima, las compañías comerciales afrontan desafíos más complejos en el manejo de sus carteras de crédito, en particular, en el año 2023, el cual fue muy inestable.

El acelerado avance tecnológico y la intensa competencia en la industria requieren que estas organizaciones implementen estrategias financieras sólidas para garantizar su estabilidad y continua expansión. Una deficiente gestión de cartera de préstamos no solo impacta en la liquidez de la empresa, sino que también puede poner en riesgo su competencia para poder efectuar sus deberes financieros a corto y largo plazo, deteriorando así su estabilidad financiera.

El problema mencionado no solo se presenta en Lima, a nivel internacional, estudios en Latinoamérica evidencian la relevancia de una gestión crediticia efectiva a efectos de prevenir el incremento de los riesgos de insolvencia. Un análisis de Durango-

Gutiérrez et al., (2021), destaca la importancia de llevar a cabo una evaluación adecuada del riesgo de incumplimiento en entidades financieras ubicadas en países como Bolivia y Colombia (Durango-Gutiérrez et al., 2021).

Por su parte, la experiencia en países como Argentina y Brasil demuestra que el ámbito tecnológico es particularmente susceptible a una gestión deficiente del crédito, lo que puede resultar en baja rentabilidad y un incremento en el riesgo financiero. Investigaciones realizadas en Argentina indican que las empresas tecnológicas (BigTech) que incursionaron en el ámbito financiero han empezado a transformar las prácticas usuales de gestión de crédito, potenciando la capacidad de evaluación de riesgos y reduciendo el riesgo crediticio mediante la utilización de información no convencional (Frost et al., 2019).

En Brasil, es crucial la aplicación de medidas para controlar el crédito y la gestión de riesgo, con el fin de garantizar la estabilidad financiera de las empresas tecnológicas (Gryzunova et al., 2020).

### **1.7.2 Triangulación del problema**

El problema en las empresas tecnológicas comerciales en Lima se debe a una gestión inadecuada de la cartera de crédito, lo que origina riesgos importantes para su estabilidad económica. Esta situación es resultado de varios factores, como la carencia de políticas claras para el control y la examinación de riesgos crediticios, la dependencia excesiva en el crédito como recurso de financiamiento y la falta de capacidad para anticipar y reducir los peligros de impago.

Estudios recientes indican que una de las causas principales de esta problemática es la falta de sistemas de gestión financiera integrales que permitan analizar de manera efectiva el riesgo de crédito y ajustar las estrategias financieras conforme a las

circunstancias del mercado (Mejía-Trujillo et al., 2023). Además, la carencia de variedad en las carteras crediticias puede resultar en un incremento del riesgo de insolvencia, tal como lo resalta un informe sobre la gestión del riesgo en las pequeñas y medianas empresas en Perú (Jara Ortega et al., 2019).

Las consecuencias de esta problemática son evidentes: en primer lugar, hay un deterioro de la liquidez, lo que dificulta que las empresas cumplan con sus deberes financieros a corto plazo. Además, el acrecentamiento de la morosidad puede afectar negativamente la competencia de empresas para acceder a nuevas líneas de crédito, limitando así su capacidad de crecimiento e innovación. Esto se evidenció en los análisis de Sovero Rivera et al. (2022) que mostraron cómo la gestión ineficiente del crédito agravó la situación financiera de muchas organizaciones del sector industrial durante la pandemia de COVID-19 (Sovero Rivera et al., 2022).

### **1.7.3 Fidelidad a la realidad**

El problema identificado en la “gestión de la cartera de crédito” muestra con exactitud la situación actual de las compañías comerciales del rubro tecnológico en Lima. Las difíciles condiciones económicas de 2023 han agravado los riesgos derivados a una gestión financiera ineficiente, resultando en una mayor vulnerabilidad a la insolvencia y la incapacidad de sostener un flujo de caja positivo. Investigaciones recientes en Perú resaltan que la ausencia de políticas definidas en la gestión del crédito ha sido un factor crucial en la inestabilidad financiera que se ha observado en diversos sectores.

Por ejemplo, un estudio en el sector textil reveló que han sido factores clave en la alteración de los estados financieros y la inestabilidad económica de las empresas. (Medina-Sánchez & Altamirano-Hidalgo, 2022).

Otro análisis llevado a cabo en Perú por Mejía-Trujillo et al. (2023) destaca que la gestión del crédito es esencial a fin de asegurar la estabilidad de las empresas fintech. Estas compañías enfrentan riesgos parecidos en términos de morosidad y carencia de diversificación crediticia (Mejía-Trujillo et al., 2023). Esta condición también se ha ratificado en el sector tecnológico por Sovero Rivera et al. (2022), quienes observaron un descenso del 31.5% en la productividad a causa de una mala gestión del crédito durante la pandemia de COVID-19, lo cual muestra la fragilidad del sector ante situaciones crisis, según Sovero Rivera y colaboradores (2022).

## **1.8 Formulación del problema**

### **1.8.1 Problema general**

- ¿Cómo afecta la gestión de la cartera de crédito a la estabilidad financiera de las empresas comerciales del sector tecnológico en Lima durante el 2023?

### **1.8.2 Problemas específicos**

- ¿Cuáles son los principales factores que afectan la rotación de la cartera de crédito en las empresas del sector tecnológico en Lima durante 2023?
- ¿Cuáles son los principales factores que afectan la rotación de la cartera de crédito en las empresas del sector tecnológico en Lima durante 2023?
- ¿De qué manera las políticas de crédito influyen en la estructura de la cartera de crédito de las empresas tecnológicas en Lima en 2023?

## **1.9 Objetivos**

### **1.9.1 Objetivo general**

- Analizar cómo afecta la gestión de la cartera de crédito en la estabilidad financiera de las empresas comerciales del sector tecnológico en Lima durante el 2023.

## 1.9.2 Objetivos específicos

- Identificar los principales factores que afectan la rotación de la cartera de crédito en las empresas del sector tecnológico en Lima durante el 2023.
- Determinar el impacto de la morosidad de la cartera de crédito en la rentabilidad de las empresas comerciales del sector tecnológico en 2023.
- Evaluar la influencia de las políticas de crédito en la estructura de la cartera de crédito de las empresas tecnológicas en Lima en 2023.

## 1.10 Justificación

### 1.10.1 Justificación teórica

Este estudio se basa en la relevancia teórica de la gestión de la cartera de crédito como componente esencial para la estabilidad financiera de las empresas, en particular en el ámbito tecnológico, el cual se encuentra ante desafíos muy cambiantes y competitivos. La teoría financiera afirma que una gestión crediticia efectiva no solo aumenta la liquidez de las empresas, sino que también es crucial para reducir el riesgo financiero y maximizar el retorno sobre los activos (ROA). Un estudio reciente sobre compañías tecnológicas en Argentina y Brasil destaca que las compañías que incorporan sistemas sólidos de evaluación crediticia y diversificación de cartera logran una mayor estabilidad financiera y competitividad en el mercado (Kosova et al., 2022).

Además, los estudios realizados en el ámbito Fintech en Perú han demostrado que la gestión de riesgos mediante tecnologías emergentes ha contribuido a disminuir los efectos negativos de la pandemia y otros factores externos en el desarrollo de las empresas (Mejía-Trujillo et al., 2023).

Este estudio aportará al debate académico al examinar los vínculos entre gestión de la cartera de crédito y estabilidad económica, presentando nuevos puntos de vista sobre cómo estas acciones impactan en el rendimiento financiero en entidades tecnológicas en la ciudad de Lima. Se espera que los hallazgos brinden una mejor comprensión más profunda sobre los mecanismos de disminución de riesgos financieros y su influencia en la salud financiera de las entidades, ampliando así el conocimiento actual en este ámbito.

### **1.10.2 Justificación práctica**

Desde un enfoque práctico, el propósito de esta investigación fue encontrar estrategias efectivas para gestionar la cartera de crédito que puedan implementarse en compañías dedicadas al sector tecnológico en la ciudad de Lima. Una gestión inapropiada del crédito puede resultar en un incremento considerable en la morosidad, perjudicando la capacidad y la liquidez de las entidades para mantener una operación estable. Un estudio reciente sobre la gestión del capital de trabajo en compañías manufactureras en Perú resaltó que la efectividad en la gestión del crédito es un elemento fundamental para aumentar la competitividad y rentabilidad de las empresas (Vicente-Ramos et al., 2020).

Esta investigación analizó el efecto en la gestión de créditos en la estabilidad financiera, con el fin de ofrecer recomendaciones prácticas que ayudarán a las empresas a establecer políticas de crédito más efectivas.

Esto les permitirá disminuir el riesgo de incumplimiento y aumentar su viabilidad económica en el futuro. En un contexto económico difícil, contar con una estrategia eficaz de gestión de crédito no solo ayudará a las empresas a mantenerse a flote, sino también a crecer en un mercado muy competitivo.

### **1.10.3 Justificación académica**

La relevancia académica de este estudio se encuentra en su aporte a la línea de estudio respecto a la estabilidad financiera y la gestión del riesgo en industrias de gran tecnología. El sector tecnológico en Perú, al igual que en América Latina en general, ha sido menos analizado en cuanto a la evaluación de crédito en comparación con otras industrias más convencionales. Este estudio no solo se centró en la literatura actual, sino que también ofreció datos empíricos que pueden ser empleados por futuros investigadores interesados en el crecimiento financiero y la estabilidad de las empresas en economías emergentes.

Asimismo, el estudio fomentó la reflexión académica y prácticas relacionadas a las estrategias para reducir los riesgos financieros en sectores innovadores. Estudios previos en Perú han demostrado que implementar métodos eficaces de manejo de crédito puede resultar en una mejoría notable en la estabilidad económica de las compañías, sin embargo, aún hay mucho por investigar sobre cómo estas prácticas pueden ser adaptadas específicamente al ámbito tecnológico (Bautista et al., 2022). Por lo tanto, los hallazgos de este análisis impactarán en la comunidad académica ofreciendo un cimiento sólido para futuras investigaciones propuestas de mejora en la administración financiera del sector tecnológico.

### **1.10.4 Justificación social**

La investigación de cómo la gestión de la cartera de crédito tiene influencia en la estabilidad financiera de las entidades comerciales del rubro tecnológico en Lima ha tenido un impacto considerable en el bienestar social, la equidad y justicia social. En el ámbito social, una adecuada gestión de recursos financieros que fomente la estabilidad de las compañías no solo asegura la continuidad de los negocios, sino que también impulsa

la creación de puestos de trabajo con buena remuneración y estables. En países de América Latina, como Perú, las compañías que adoptan políticas apropiadas de responsabilidad social y gestionan su riesgo financiero logran apoyar a la estabilidad económica de sus localidades. Por ejemplo, un informe sobre la implementación de prácticas de gobernanza social, ambiental y corporativa (ESG) en compañías peruanas ha revelado que estas acciones contribuyen a mitigar los riesgos financieros, lo cual es fundamental para fomentar la equidad social y garantizar un contexto económico sostenible (Dandaro & Lima, 2023).

La investigación también fomentó la equidad social al presentar alternativas que podrían ser utilizadas en sectores más vulnerables o excluidos financieramente, como las pymes tecnológicas. Estas compañías típicamente enfrentan obstáculos para obtener préstamos, dada la carencia de garantías o antecedentes financieros, lo cual mantiene la desigualdad en el acceso a financiamiento. Mejorar la gestión del crédito y disminuir el riesgo de morosidad a través de la implementación de estrategias, podría facilitar una mayor inclusión financiera de estas compañías, lo cual beneficiaría una distribución más equitativa de recursos y oportunidades económicas (Jiménez & Zorio-Grima, 2021).

Asimismo, la justicia social se evidencia en la capacidad de esta investigación para impactar en la formulación de políticas que disminuyan las diferencias entre grandes compañías y pymes tecnológicas. Implementar políticas de crédito que tengan en cuenta la equidad y la sostenibilidad puede facilitar que las compañías tecnológicas pequeñas y medianas accedan de manera más justa a los recursos financieros, lo que ayudaría a reducir las desigualdades estructurales que impactan en su desarrollo.



Un análisis acerca de los créditos sociales en América Latina resaltó que estas medidas no solamente incrementan la eficiencia económica, sino que además promueven un avance más equitativo y sostenible, particularmente en sectores en crecimiento (Xiao et al., 2019).

## CAPÍTULO II: METODOLOGÍA

### 2.1 Enfoque de la investigación

Este trabajo utilizó un enfoque cuantitativo a efectos de abarcar la cuestión de investigación, que se centró en examinar cómo la gestión de la cartera de crédito influye en la estabilidad financiera de las compañías del sector tecnológico en Lima durante el año 2023. Este enfoque se distinguió por el recojo y análisis de datos numéricos, lo que permitió medir de manera precisa las variables involucradas y detectar patrones o tendencias a partir de datos estadísticos. Conforme a Hernández-Sampieri et al. (2014), el enfoque cuantitativo "se propone establecer relaciones entre variables, utilizando métodos estructurados para la recolección y análisis de datos" (p. 5). Este enfoque fue adecuado para el estudio, porque se buscó describir y cuantificar el efecto de una variable específica —la gestión en la cartera de crédito— sobre la estabilidad financiera.

### 2.2 Métodos de la investigación

En el actual trabajo el método que se empleó fue el descriptivo, el cual resulta adecuado para estudios que tienen como objetivo observar y detallar las características de un fenómeno sin intervenir en él. Este enfoque permitió analizar el comportamiento y la asociación entre las variables en un contexto determinado, sin alterar ni manipular el entorno en que se desarrollaron. Según Sabino (1996), "los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades relevantes de personas, grupos, comunidades o cualquier fenómeno que se esté analizando" (p. 89). En este caso, el método descriptivo ayudó a identificar cómo se gestionó la cartera de crédito y su asociación con la estabilidad financiera de las empresas en el marco mencionado.

## **2.3 Diseño metodológico**

El diseño metodológico empleado en esta investigación fue no experimental y transeccional. En un diseño no experimental, el investigador observó cada variable en su estado natural, sin intervenir ni manipularlas, lo que resultó adecuado para este tipo de investigación, ya que el objetivo fue examinar el comportamiento de la gestión de cartera de crédito y su efecto en la estabilidad financiera sin modificar la realidad de las empresas del sector tecnológico. Además, el estudio fue transversal o transeccional, porque se recogió la información en un único momento, permitiendo describir la situación en un punto específico en el tiempo, es decir, durante el año 2023. Conforme a Hernández-Sampieri et al. (2014), "los estudios transeccionales recogen datos en un solo momento, en un tiempo único". Su objetivo es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado (p. 151). Dado que el estudio tuvo un enfoque descriptivo, este tipo de diseño fue adecuado para caracterizar la gestión de la cartera de crédito y su asociación con la estabilidad financiera de las empresas seleccionadas.

Este diseño permitió recolectar información precisa y objetiva respecto al contexto financiero presente de las entidades en el sector tecnológico de Lima, estableciendo relaciones entre la gestión crediticia y su estabilidad financiera en el marco temporal del año 2023.

## **2.4 Población y muestra**

### **2.4.1 Población**

En el actual trabajo se contempló como población a las entidades comerciales del sector tecnológico del departamento de Lima, Provincia de Lima, distrito de Lince, que funcionaron en el año 2023.

Estas empresas representaron el total de unidades de análisis cuyo comportamiento en la gestión de la cartera de crédito y su relación con la estabilidad financiera fue relevante para el estudio.

Conforme a Hernández-Sampieri et al. (2014), nos precisa que la población se definió como "el conjunto de todos los casos que cumplen con determinadas especificaciones" (p. 174). En este caso, las especificaciones incluyeron empresas que formaron parte del sector tecnológico y operaron en un entorno comercial en Lima, con el periodo de estudio limitado al año en cuestión.

#### **2.4.2 Muestra**

En el actual estudio se contempló como muestra a una porción considerable de la población mencionada, elegida con el fin de facilitar el análisis sin comprometer su representatividad. Dado que se buscó generalizar los hallazgos a la población objetivo, se usó un muestreo probabilístico, ello garantizó que la totalidad de las empresas de la comunidad tuvieran una oportunidad conocida y no nula de ser escogidas. Este tipo de muestreo fue apropiado para obtener resultados que pudieran extrapolarse a la totalidad de la población estudiada. Según Kerlinger y Lee (2002), "la muestra es una subparte de la población que se selecciona utilizando un proceso que garantiza que sea representativa" (p. 148).

El tamaño total de la muestra fue calculado empleando una fórmula estadística, considerando la magnitud de la población, el grado de fiabilidad y el margen de error que es aceptable, de manera que la información obtenida sea confiable.

### Figura 1

**Fórmula para determinar la muestra de estudio:**

$$n = \frac{Z^2 * p * q * N}{E^2 * (N - 1) + Z^2 * p * q}$$

Donde:

**N:** Es el tamaño de la población = 37

**n:** Es el tamaño total de la muestra

**Z:** Indica el valor de distribución normal estandarizada asociado con el grado de confianza. Para un 95 % de grado de confianza, con un valor de Z es 1.96.

**E:** Representa el margen de error máximo admitido (5 %).

**p:** Denota la porción de la población que posee características de interés, que se asume como 0.50.

**q:** Se refiere a la porción de la población que no posee características de interés, complementaria a p, es decir, 0.50.

### Figura 2

**Fórmula para determinar la muestra de estudio aplicada para nuestro caso:**

$$n = \frac{1.96^2 * 50\% * 50\% * 34}{5\%^2 * (37 - 1) + 1.96^2 * 50\% * 50\%}$$

$$n = 34$$

#### 2.4.3 Unidad de análisis

En este trabajo fue cada entidad comercial del sector tecnológico en Lima, dado que estas presentaron la característica observable —la gestión de la cartera de crédito—

que se evaluó a fin de medir su impacto en la estabilidad financiera. Las unidades de análisis constituyeron el enfoque central desde el cual se recolectaron los datos primarios necesarios para la investigación.

Según Babbie (2013), "las unidades de análisis son los objetos o entidades sobre los cuales se busca hacer inferencias, a partir de las cuales se recolecta información" (p. 94). Además, las personas responsables de la gestión financiera en estas entidades funcionaron como las unidades de observación, proporcionando la información clave sobre los procedimientos y políticas de la cartera de crédito. Desde estos datos, se pudieron derivar conclusiones sobre la estabilidad financiera de cada empresa.

## **2.5 Técnicas e Instrumentos de recolección, procesamiento y análisis de datos**

### **2.5.1 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Para la investigación, que adoptó un enfoque cuantitativo y diseño descriptivo, se emplearon técnicas cuantitativas para recabar datos. En este caso, se escogió la encuesta estructurada mediante un cuestionario estandarizado, el cual se aplicó a las empresas comerciales del sector tecnológico en Lima. Este instrumento permitió obtener información precisa sobre las variables clave del estudio, como la gestión de la cartera de crédito y la estabilidad financiera de las empresas. La encuesta es una técnica frecuentemente utilizada en estudios descriptivos, ya que facilita la recolección de datos numéricos que pueden ser analizados estadísticamente (Hernández-Sampieri et al., 2014).

El cuestionario estructurado, diseñado con preguntas cerradas y a su vez de opción múltiple, garantizó la obtención de datos homogéneos, facilitando así el análisis cuantitativo. Este instrumento permitió medir dimensiones específicas de la gestión crediticia y su influencia en la estabilidad financiera, asegurando la recolección de información objetiva y comparable.

## 2.5.2 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información

Una vez que se recolectaron los datos, se procedió a su procesamiento empleado técnico de estadística descriptiva, lo que simplificó la organización, resumen y presentación de datos de modo claro y conciso. Para el análisis de los datos, se utilizó el software SPSS (Statistical Package for the Social Sciences), que es adecuado para manejar grandes conjuntos de datos y generar estadísticas descriptivas, como frecuencias, porcentajes y medidas de tendencia central (Babbie, 2013). El uso de este software permitió realizar análisis numéricos detallados de las respuestas obtenidas en las encuestas y establecer relaciones entre la gestión de la cartera de crédito y la estabilidad financiera de las empresas.

Además, para el análisis de cada variable implicada se aplicó el análisis correlacional, lo que permitió detectar la existencia y el nivel de asociación entre gestión de la cartera de crédito y estabilidad financiera, cumpliendo con los objetivos del estudio. Esta técnica es comúnmente utilizada en investigaciones cuantitativas cuando se busca determinar la relación entre dos o más variables (Kerlinger & Lee, 2002).

## CAPÍTULO III: RESULTADOS

### 3.1 Resultados descriptivos

Según Hernández et al (2014), es importante empezar por describir bien los datos que se obtienen, como primer paso en el análisis de información. En esta parte importante, se trata de organizar muy bien la información y mostrarla de forma fácil de entender, usando gráficos, tablas y resúmenes estadísticos. Dichos recursos presentan porcentajes y frecuencias que son muy importantes. La importancia de estos resultados descriptivos radica en que nos ayudan a entender de manera sencilla y básica la información que hemos recopilado. Este paso es muy importante para poder encontrar las tendencias y características más importantes que se necesitan para hacer análisis más profundos y detallados en el futuro.

En esta parte del estudio, se indican los resultados descriptivos recabados en la investigación correspondiente a la muestra analizada. Cada resultado se detalla en tablas y gráficos de barras, efectuados con el programa de estadística SPSS, versión 30.0. Cabe resaltar la importancia de los cálculos de baremos, porque nos ayudan a comparar de forma objetiva y comparativa las puntuaciones. Es importante seguir este método para avalar que cada resultado del estudio sea confiable y válido cuando se trata de estudios con números.

Para tener una visión completa, se realiza un análisis detallado para destacar las tendencias importantes en cada elemento. Se analizan juntos siguiendo las diferentes dimensiones de las variables e interpreta la información obtenida. Es importante analizar bien los resultados para entender su significado y sacar conclusiones más profundas. Esto nos ayuda a avanzar en futuras investigaciones en el área de estudio.



### 3.1.1 Resultados descriptivos

#### 3.1.1.1 Pregunta 1

**Tabla 1**

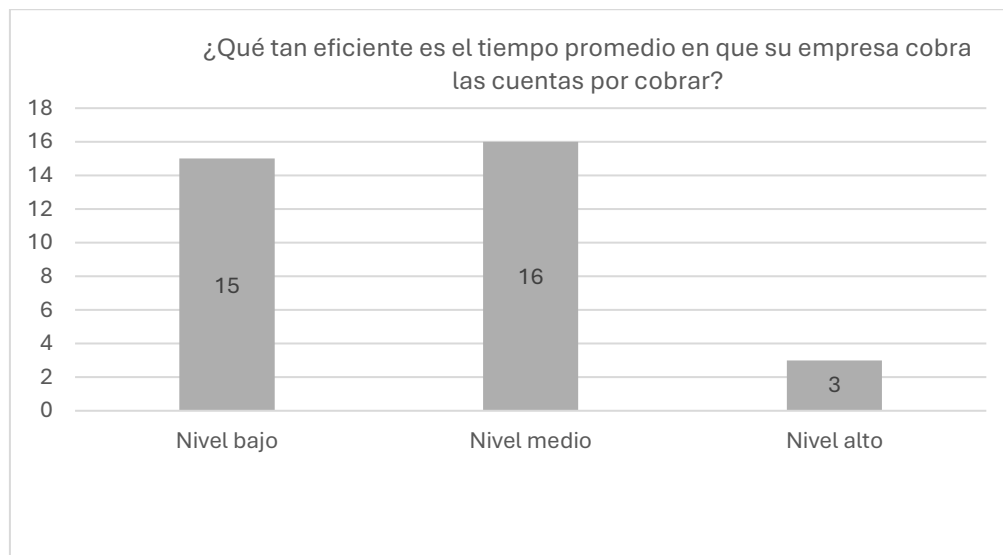
*¿Qué tan eficiente es el tiempo promedio en que su empresa cobra las cuentas por cobrar?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	15	44.1	44.1	44.1
Nivel medio	16	47.1	47.1	91.2
Nivel alto	3	8.8	8.8	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 3**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 1



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La Tabla 1 y su correspondiente Figura 3, indica que el 47.10% de las empresas de comercio del sector tecnológico en Lima califica como “Medio” al nivel de eficiencia para cobrar las cuentas por cobrar, un

44.10% optó por “Bajo” y el 8.80% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.2 Pregunta 2

**Tabla 2**

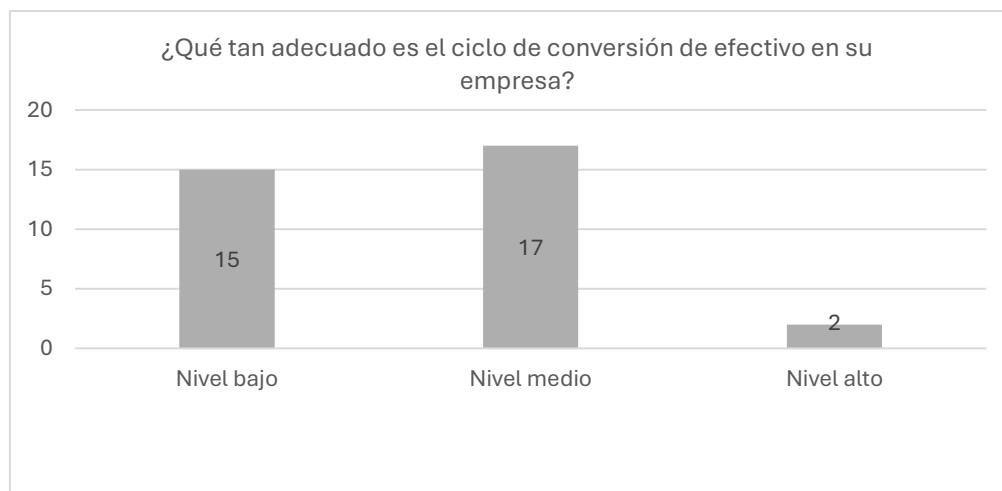
*¿Qué tan adecuado es el ciclo de conversión de efectivo en su empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	15	44.1	44.1	44.1
Nivel medio	17	50.0	50.0	94.1
Nivel alto	2	5.9	5.9	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 4**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 2



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: En la tabla 2 y su respectiva figura 4, podemos apreciar que el 50.00% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima califica como “Medio” a que tan adecuado es el ciclo de conversión de efectivo, un 44.10% optó por “Bajo” y el 5.90% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.3 Pregunta 3

**Tabla 3**

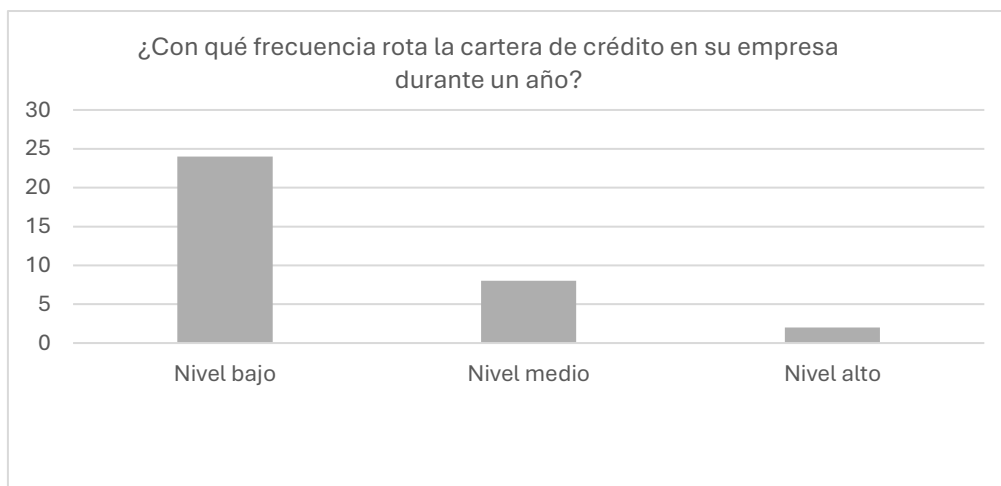
*¿Con qué frecuencia rota la cartera de crédito en su empresa durante un año?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	24	70.6	70.6	70.6
Nivel medio	8	23.5	23.5	94.1
Nivel alto	2	5.9	5.9	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 5**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 3



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: En la tabla 3 y su respectiva figura 5, podemos apreciar que el 70.60% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” a la frecuencia de rotación de la cartera de crédito, el 23.50% optó por “Medio” y el 5.90% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.4 Pregunta 4

**Tabla 4**

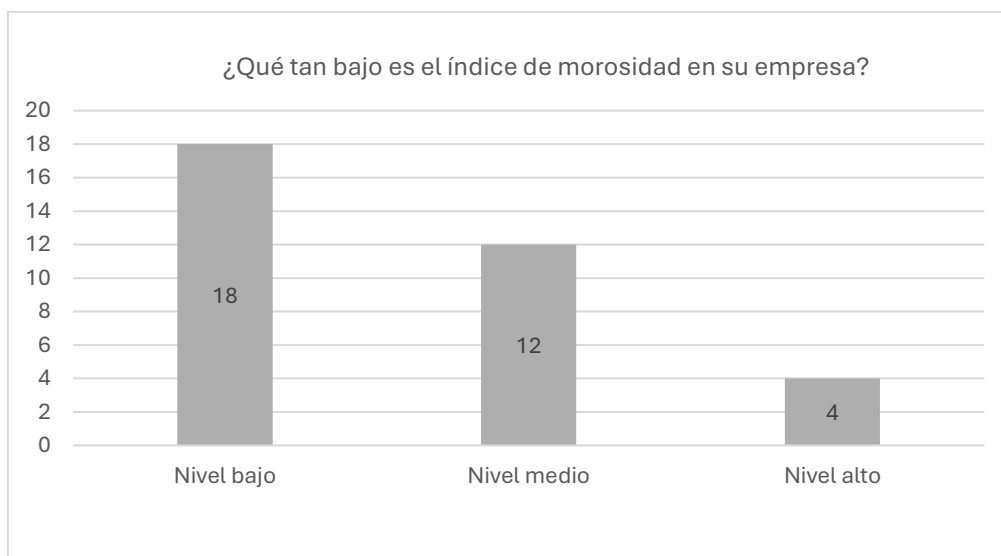
*¿Qué tan bajo es el índice de morosidad en su empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	18	52.9	52.9	52.9
Nivel medio	12	35.3	35.3	88.2
Nivel alto	4	11.8	11.8	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 6**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 4



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: En la tabla 4 y su respectiva figura 6, podemos apreciar que el 52.90% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” al nivel del índice de morosidad, un 35.30% consideró como “Medio” y el 11.80% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.5 Pregunta 5

**Tabla 5**

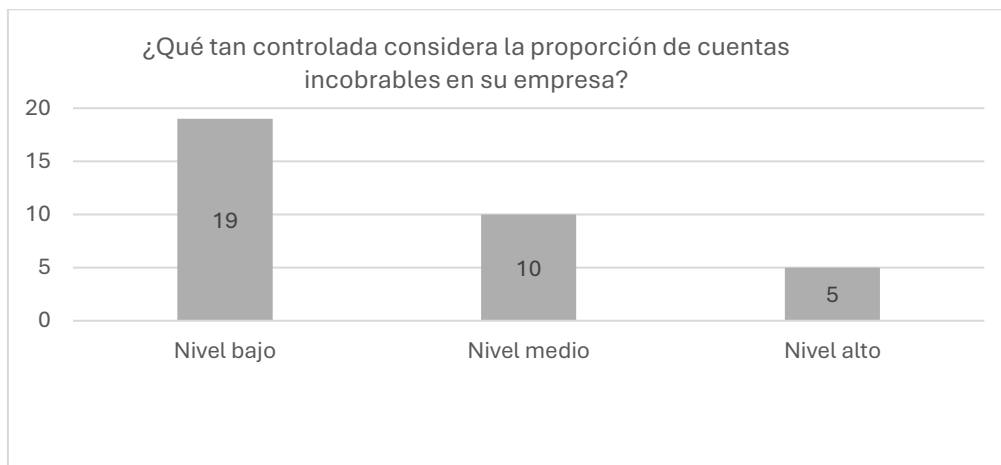
*¿Qué tan controlada considera la proporción de cuentas incobrables en su empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	19	55.9	55.9	55.9
Nivel medio	10	29.4	29.4	85.3
Nivel alto	5	14.7	14.7	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 7**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 5



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 5 y su respectiva figura 7, muestra que el 55.90% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” al nivel de control de las cuentas incobrables, el 29.40% optó por “Medio” y el 14.70% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.6 Pregunta 6

**Tabla 6**

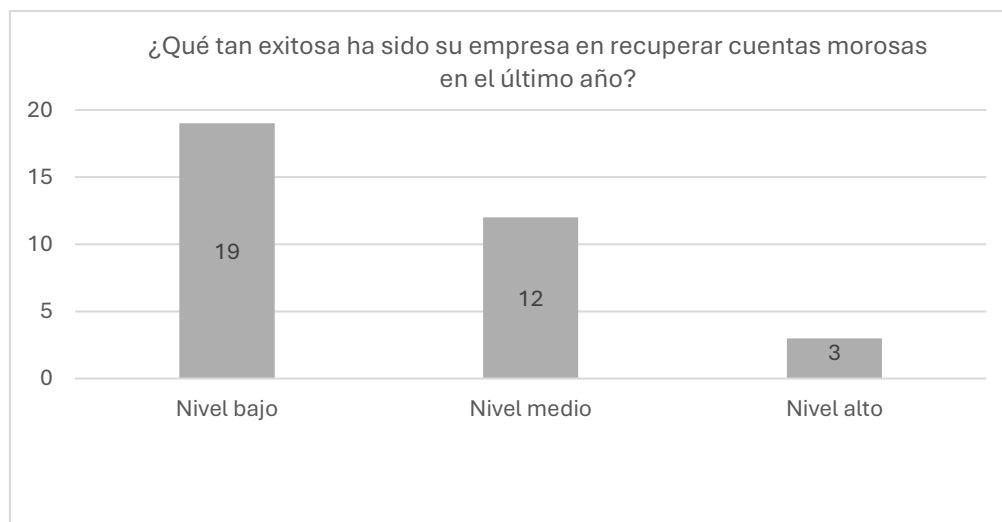
*¿Qué tan exitosa ha sido su empresa en recuperar cuentas morosas en el último año?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	19	55.9	55.9	55.9
Nivel medio	12	35.3	35.3	91.2
Nivel alto	3	8.8	8.8	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 8**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 6



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 6 y su respectiva figura 8, indica que el 55.90% de las empresas comerciales del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” al nivel de recuperación de cuentas morosas, el 35.30% optó por “Medio” y el 8.80% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.7 Pregunta 7

**Tabla 7**

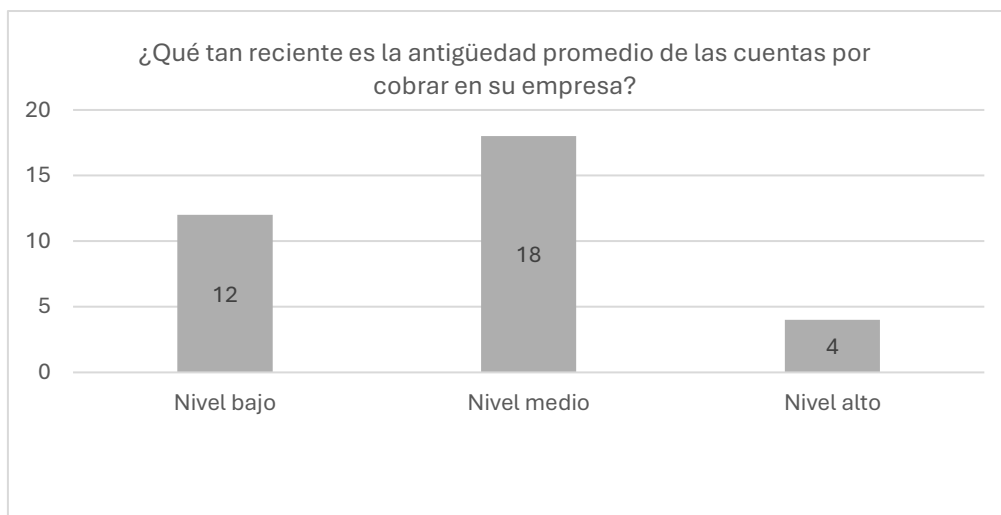
*¿Qué tan reciente es la antigüedad promedio de las cuentas por cobrar en su empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	12	35.3	35.3	35.3
Nivel medio	18	52.9	52.9	88.2
Nivel alto	4	11.8	11.8	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 9**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 7



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 7 y su respectiva figura 9, precisa que el 52.90% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Medio” al nivel de antigüedad de las cuentas por cobrar, un 35.30% optó por “Bajo” y el 11.80% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.8 Pregunta 8

**Tabla 8**

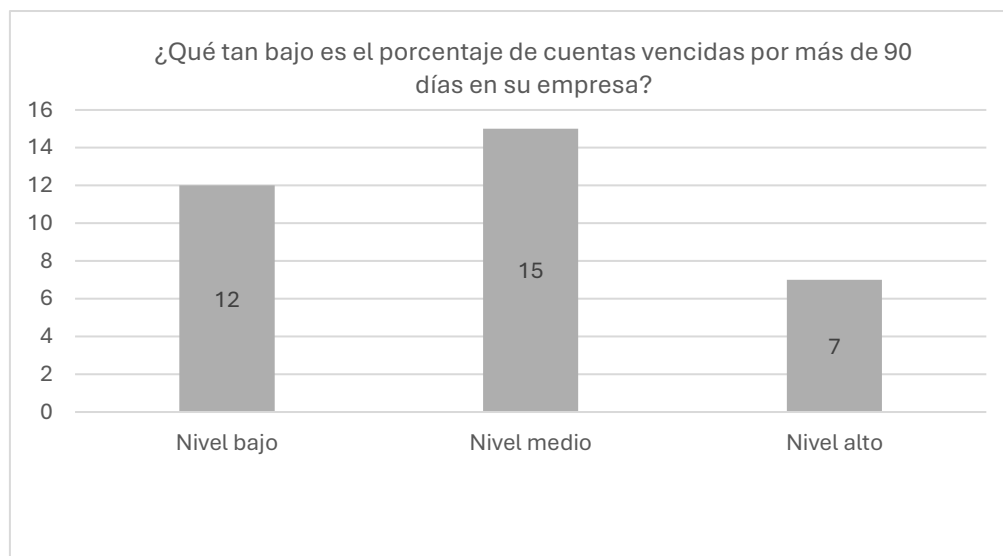
*¿Qué tan bajo es el porcentaje de cuentas vencidas por más de 90 días en su empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	12	35.3	35.3	35.3
Nivel medio	15	44.1	44.1	79.4
Nivel alto	7	20.6	20.6	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 10**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 8



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 8 y su respectiva figura 10, indica que un 44.10% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima califica como “Medio” al nivel del porcentaje de las cuentas vencidas por más de 90 días, el 35.30% optó por “Bajo” y el 20.60% manifestaron tener un nivel “Alto”.



### 3.1.1.9 Pregunta 9

**Tabla 9**

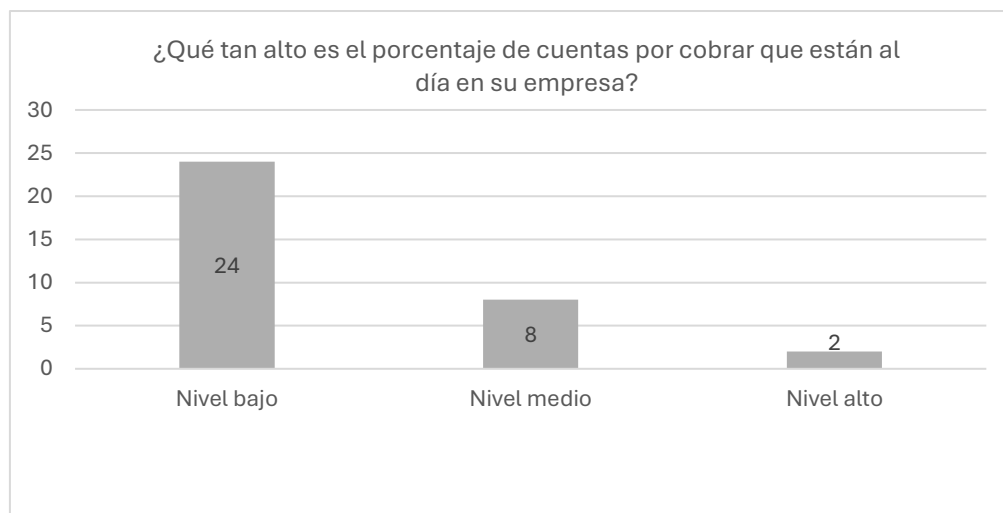
*¿Qué tan alto es el porcentaje de cuentas por cobrar que están al día en su empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	24	70.6	70.6	70.6
Nivel medio	8	23.5	23.5	94.1
Nivel alto	2	5.9	5.9	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 11**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 9



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: En la tabla 9 y su respectiva figura 11, podemos apreciar que el 70.60% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” al porcentaje de cuentas por cobrar que están al día, el 23.50% optó por “Medio” y el 5.90% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.10 Pregunta 10

**Tabla 10**

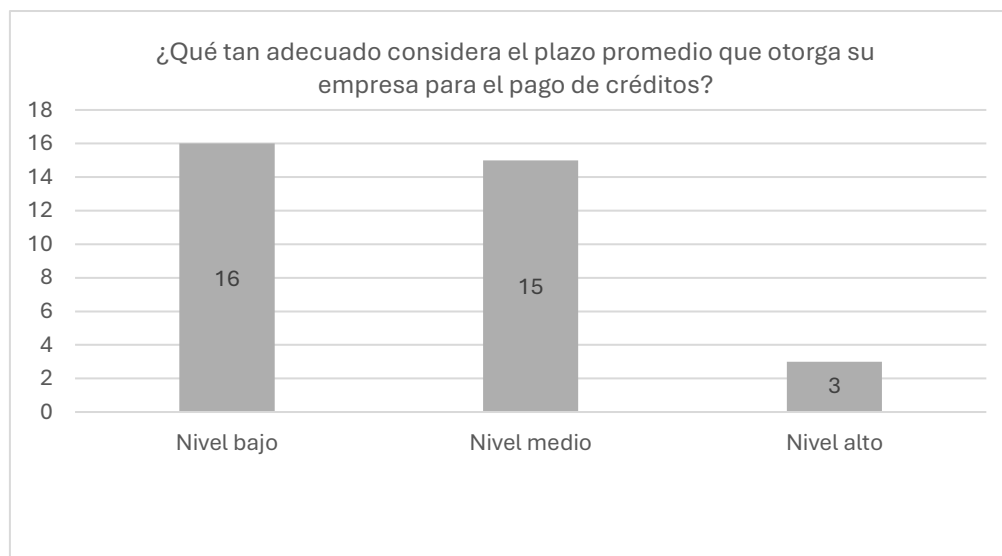
*¿Qué tan adecuado considera el plazo promedio que otorga su empresa para el pago de créditos?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	16	47.1	47.1	47.1
Nivel medio	15	44.1	44.1	91.2
Nivel alto	3	8.8	8.8	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 12**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 10



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 10 y su respectiva figura 12, indica que un 47.10% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima califica como “Bajo” a que tan adecuado es el plazo otorgado para el pago de créditos, el 44.10% optó por “Medio” y el 8.80% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.11 Pregunta 11

**Tabla 11**

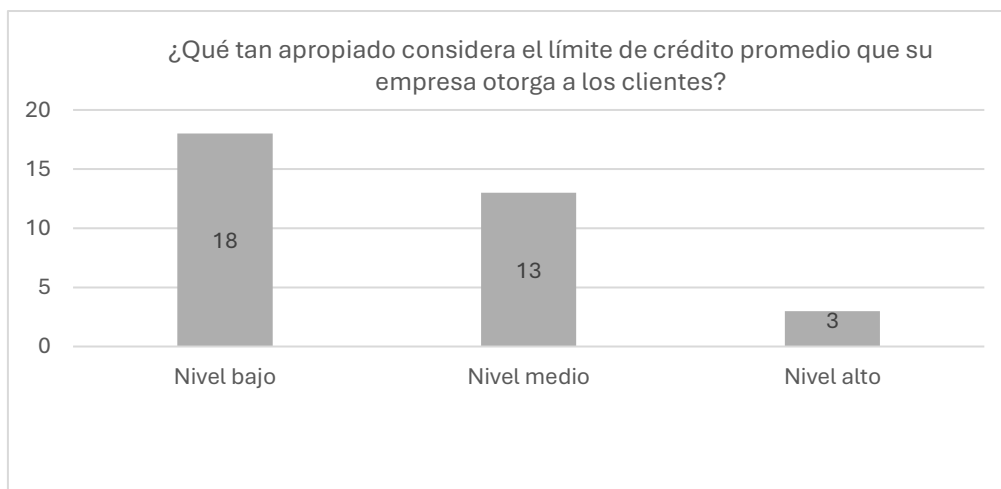
*¿Qué tan apropiado considera el límite de crédito promedio que su empresa otorga a los clientes?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	18	52.9	52.9	52.9
Nivel medio	13	38.2	38.2	91.2
Nivel alto	3	8.8	8.8	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 13**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 11



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: En la tabla 11 y su respectiva figura 13, podemos apreciar que el 52.90% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” al límite del crédito otorgado a los clientes, el 38.20% optó por “Medio” y el 8.80% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.12 Pregunta 12

**Tabla 12**

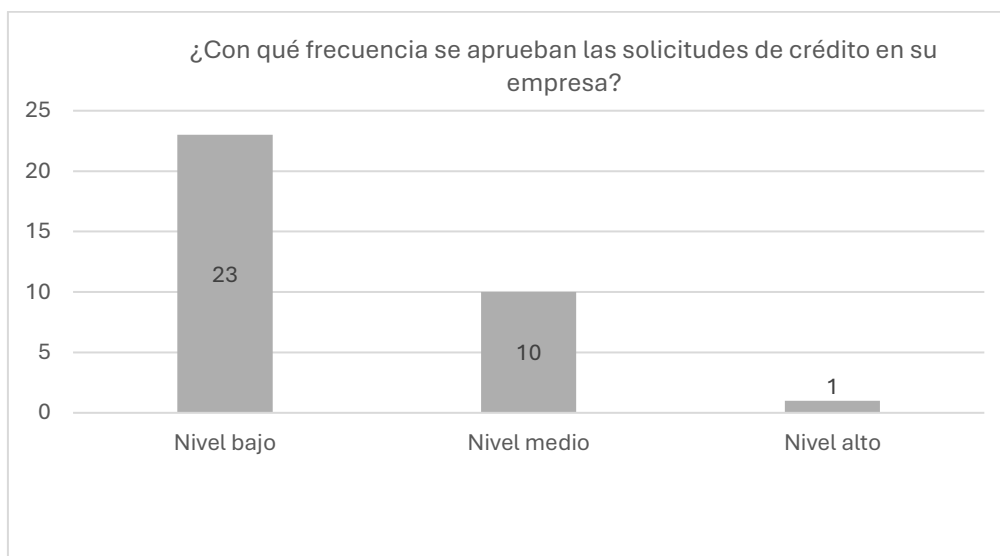
*¿Con qué frecuencia se aprueban las solicitudes de crédito en su empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	23	67.6	67.6	67.6
Nivel medio	10	29.4	29.4	97.1
Nivel alto	1	2.9	2.9	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 14**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 12



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 12 y su respectiva figura 14, indica que el 67.60% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” a la frecuencia de aprobación de solicitudes de crédito, el 29.40% optó por “Medio” y el 2.90% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.13 Pregunta 13

**Tabla 13**

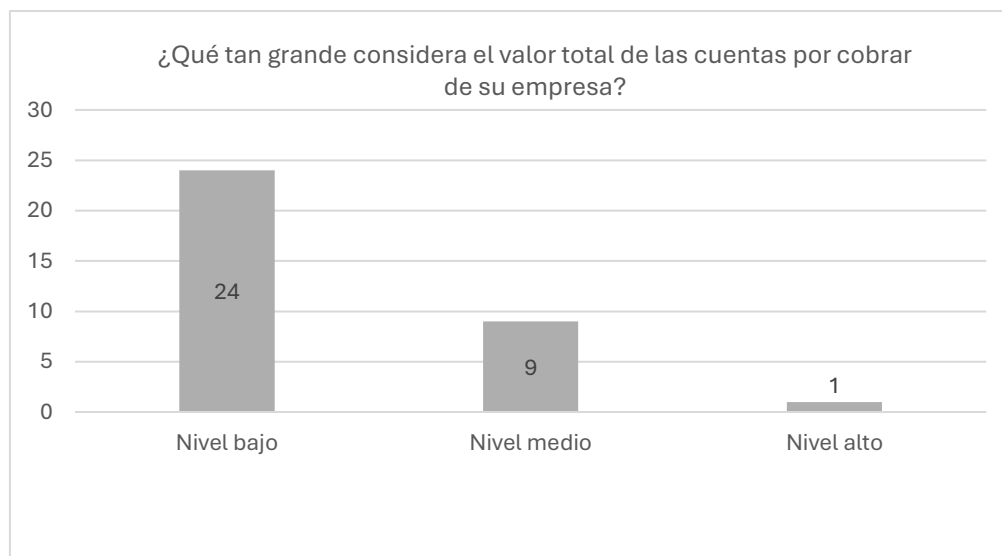
*¿Qué tan grande considera el valor total de las cuentas por cobrar de su empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	24	70.6	70.6	70.6
Nivel medio	9	26.5	26.5	97.1
Nivel alto	1	2.9	2.9	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 15**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 13



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 13 y su respectiva figura 15, indica que el 70.60% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” a la dimensión del valor total de las cuentas por cobrar, el 26.50% optó por “Medio” y el 2.90% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.14 Pregunta 14

**Tabla 14**

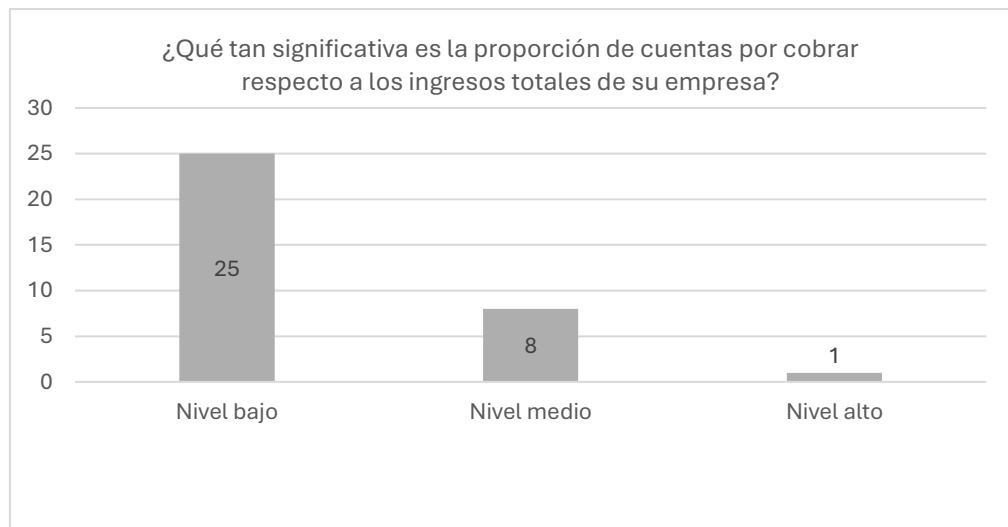
*¿Qué tan significativa es la proporción de cuentas por cobrar respecto a los ingresos totales de su empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	25	73.5	73.5	73.5
Nivel medio	8	23.5	23.5	97.1
Nivel alto	1	2.9	2.9	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 16**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 14



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 14 y su respectiva figura 16, podemos apreciar que el 73.50% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” a la proporción de las cuentas por cobrar con respecto a los ingresos totales, el 23.50% optó por “Medio” y el 2.90% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.15 Pregunta 15

**Tabla 15**

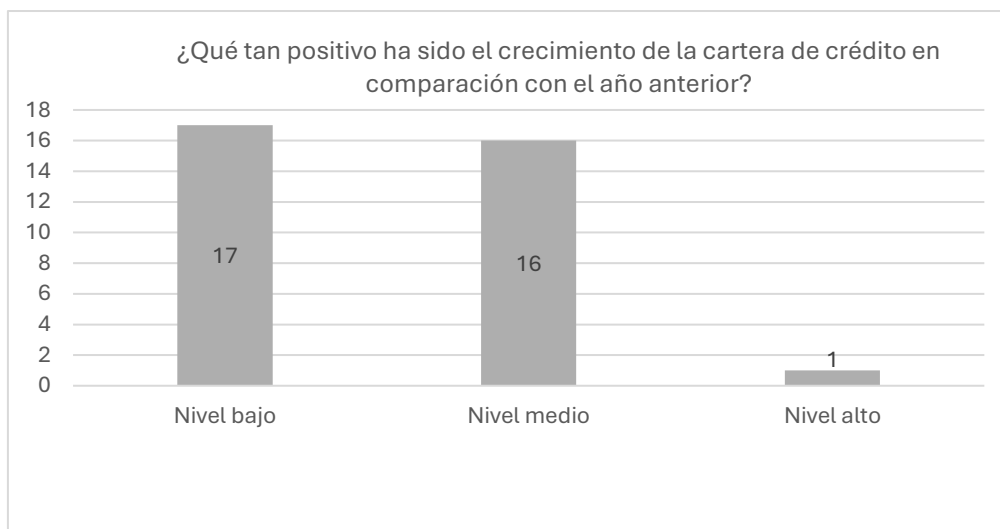
*¿Qué tan positivo ha sido el crecimiento de la cartera de crédito en comparación con el año anterior?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	17	50.0	50.0	50.0
Nivel medio	16	47.1	47.1	97.1
Nivel alto	1	2.9	2.9	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 17**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 15



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 15 y su respectiva figura 17, indica que un 50.00% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” al crecimiento de la cartera de crédito en comparación al año anterior, un 47.10% optó por “Medio” y el 2.90% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.16 Pregunta 16

**Tabla 16**

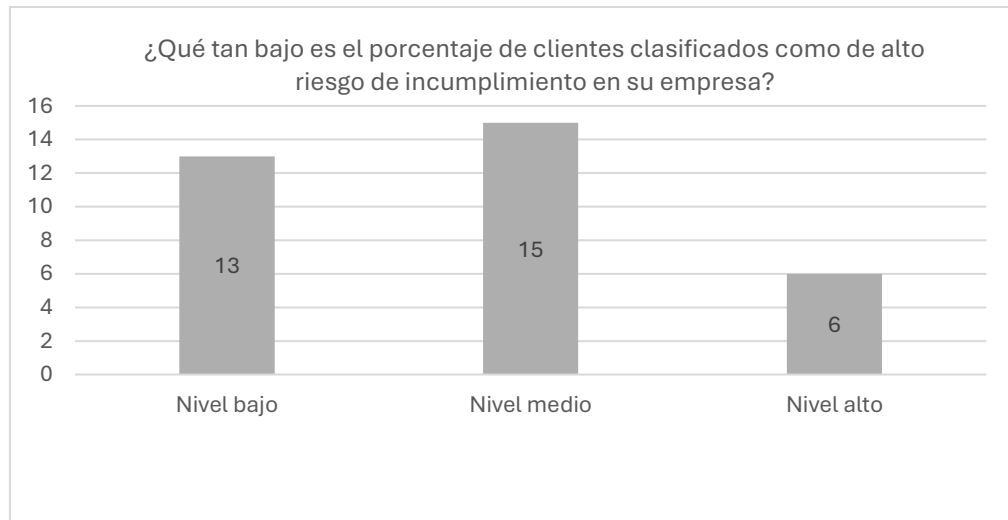
*¿Qué tan bajo es el porcentaje de clientes clasificados como de alto riesgo de incumplimiento en su empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	13	38.2	38.2	38.2
Nivel medio	15	44.1	44.1	82.4
Nivel alto	6	17.6	17.6	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 18**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 16



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: En la tabla 16 y su respectiva figura 18, podemos apreciar que un 44.10% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima califica como “Medio” al nivel de porcentaje de los clientes clasificados como de alto riesgo de incumplimiento, el 38.20% optó por “Bajo” y el 17.60% manifestaron tener un nivel “Alto”.



### 3.1.1.17 Pregunta 17

**Tabla 17**

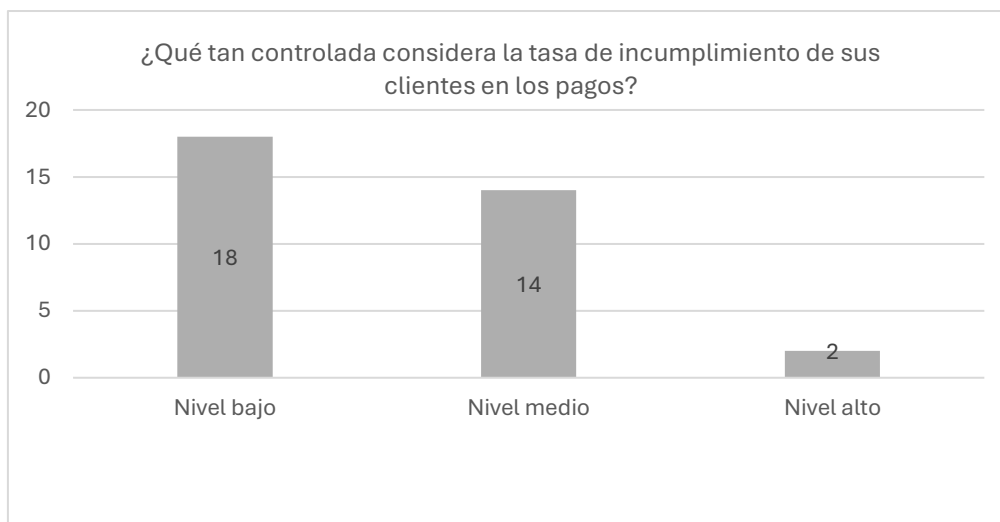
*¿Qué tan controlada considera la tasa de incumplimiento de sus clientes en los pagos?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	18	52.9	52.9	52.9
Nivel medio	14	41.2	41.2	94.1
Nivel alto	2	5.9	5.9	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 19**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 17



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 17 y su respectiva figura 19, indica que el 52.90% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” al nivel de control de las tasas de incumplimiento de los clientes, el 41.20% optó por “Medio” y el 5.90% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.18 Pregunta 18

**Tabla 18**

*¿Qué tan alto considera la solvencia de sus clientes para cumplir con sus obligaciones crediticias?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	13	38.2	38.2	38.2
Nivel medio	17	50.0	50.0	88.2
Nivel alto	4	11.8	11.8	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 20**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Pregunta 18



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 18 y su respectiva figura 20, indica que un 50.00% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Medio” al nivel de solvencia de los clientes para cumplir sus obligaciones crediticias, un 38.20% optó por “Bajo” y el 11.80% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.19 Dimensión 1: Rotación de la cartera de crédito

**Tabla 19**

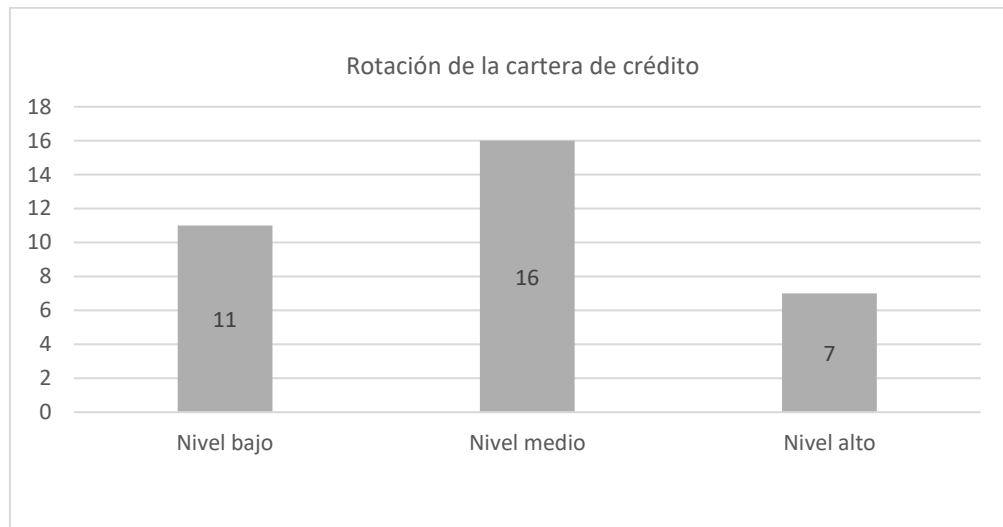
*Dimensión 1: Rotación de la cartera de crédito*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	11	32.4	32.4	32.4
Nivel medio	16	47.1	47.1	79.4
Nivel alto	7	20.6	20.6	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 21**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 1



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 19 y su respectiva figura 21, indica que un 47.10% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima califica como “Medio” al nivel de rotación de la cartera de crédito, el 32.40% optó por “Bajo” y el 20.60% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.20 Dimensión 2: Morosidad

**Tabla 20**

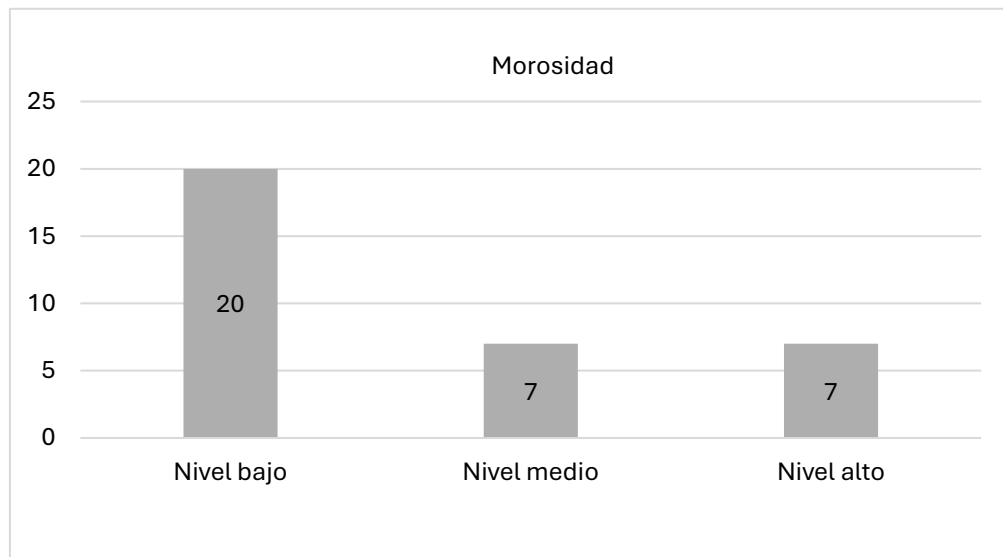
*Dimensión 2: Morosidad*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	20	58.8	58.8	58.8
Nivel medio	7	20.6	20.6	79.4
Nivel alto	7	20.6	20.6	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 22**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 2



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 20 y su respectiva figura 22, indica que el 58.80% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” al nivel de morosidad y el 20.60% optó por “Bajo” y “Alto”.

### 3.1.1.21 Dimensión 3: Antigüedad de la cartera de crédito

**Tabla 21**

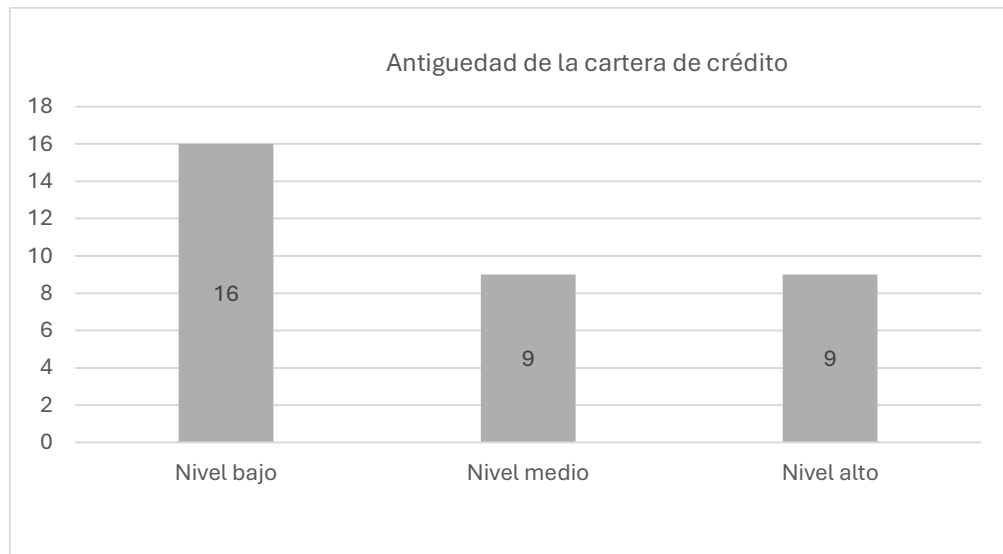
*Dimensión 3: Antigüedad de la cartera de crédito*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	16	47.1	47.1	47.1
Nivel medio	9	26.5	26.5	73.5
Nivel alto	9	26.5	26.5	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 23**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 3



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 21 y su respectiva figura 23, indica que un 47.10% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima califica como “Medio” al nivel de antigüedad de la cartera de crédito y el 26.50% optó por “Bajo” y “Alto”.

### 3.1.1.22 Dimensión 4: Políticas de crédito

**Tabla 22**

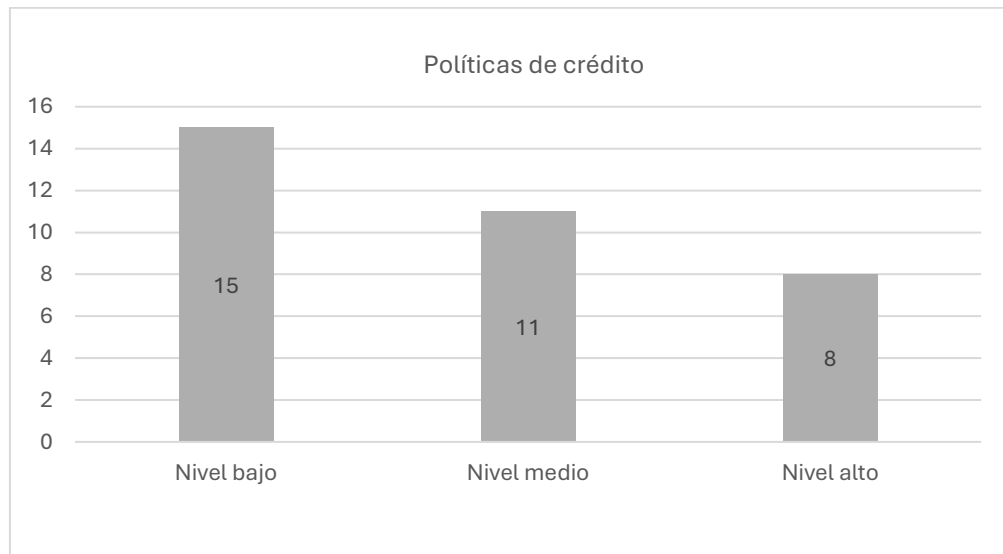
*Dimensión 4: Políticas de crédito*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	15	44.1	44.1	44.1
Nivel medio	11	32.4	32.4	76.5
Nivel alto	8	23.5	23.5	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 24**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 4



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 22 y su respectiva figura 24, indica que un 44.10% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima ca como “Bajo” al nivel de aplicación de políticas de crédito, el 32.40% optó por “Medio” y el 23.50% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.23 Dimensión 5: Volumen de la cartera de crédito

**Tabla 23**

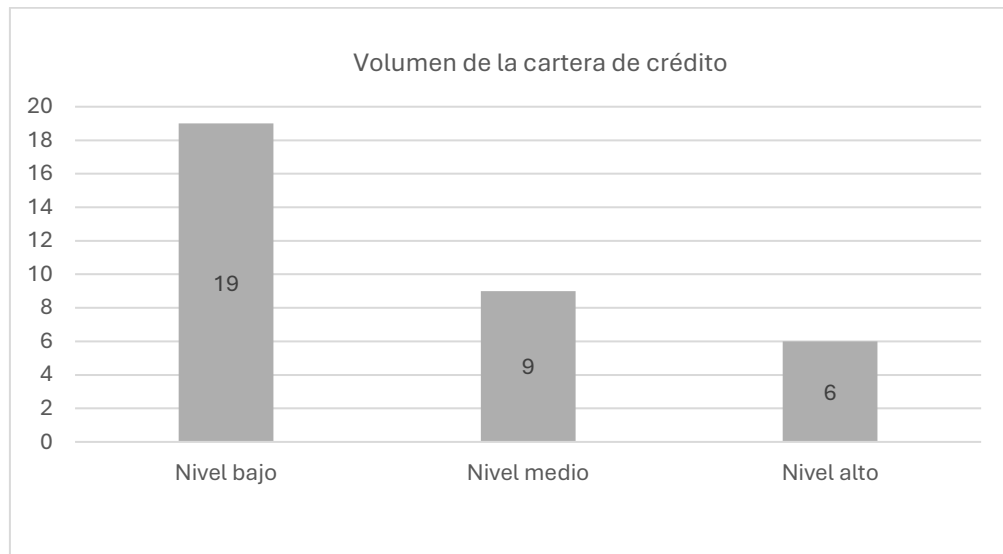
*Dimensión 5: Volumen de la cartera de crédito*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	19	55.9	55.9	55.9
Nivel medio	9	26.5	26.5	82.4
Nivel alto	6	17.6	17.6	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 25**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 5



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 23 y su respectiva figura 25, indica que el 55.90% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” al nivel del volumen de la cartera de crédito, el 26.50% optó por “Medio” y el 17.60% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.24 Dimensión 6: Riesgo de crédito

**Tabla 24**

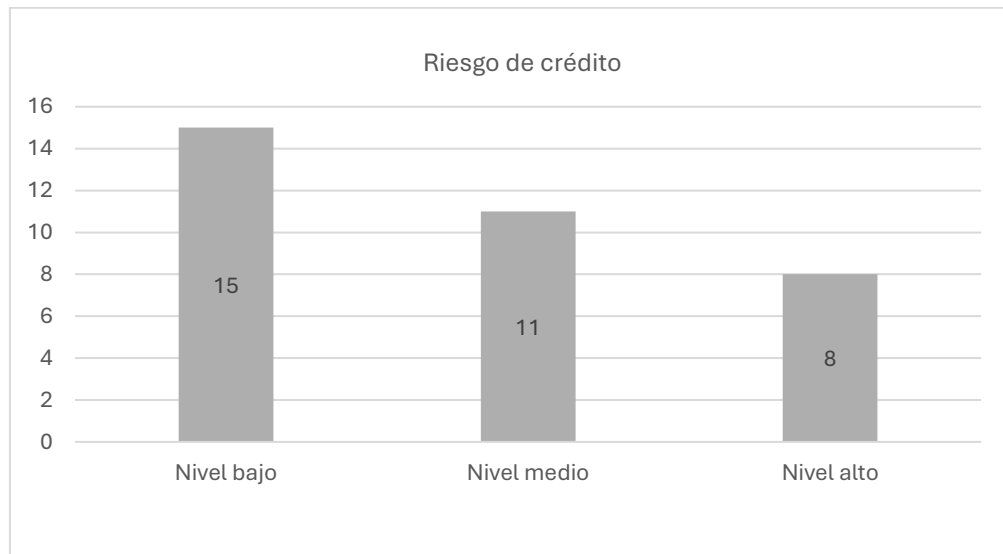
*Dimensión 6: Riesgo de crédito*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	15	44.1	44.1	44.1
Nivel medio	11	32.4	32.4	76.5
Nivel alto	8	23.5	23.5	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 26**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 6



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 24 y su respectiva figura 26, indica que un 44.10% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima califica como “Bajo” al nivel de riesgo de crédito, el 32.40% optó por “Medio” y el 23.50% manifestaron tener un nivel “Alto”.



### 3.1.1.25 Dimensión 1 y Dimensión 5

**Tabla 25**

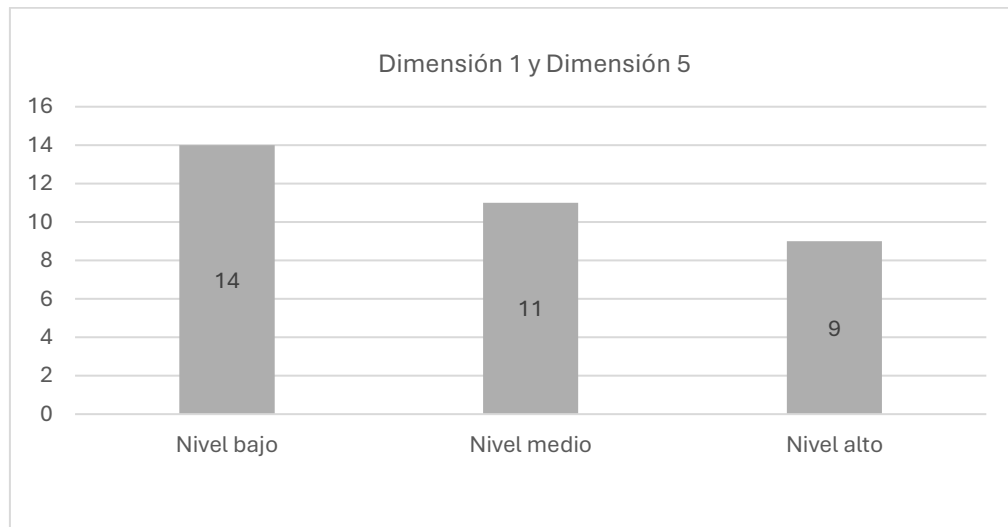
*Dimensión 1 y Dimensión 5*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	14	41.2	41.2	41.2
Nivel medio	11	32.4	32.4	73.5
Nivel alto	9	26.5	26.5	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 27**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 1 y Dimensión 5



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 25 y su respectiva figura 27, podemos apreciar que el 41.20% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” al nivel de rotación de la cartera de crédito y al volumen de la cartera de crédito, un 32.40% optó por “Medio” y el 26.50% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.26 Dimensión 3 y Dimensión 4

**Tabla 26**

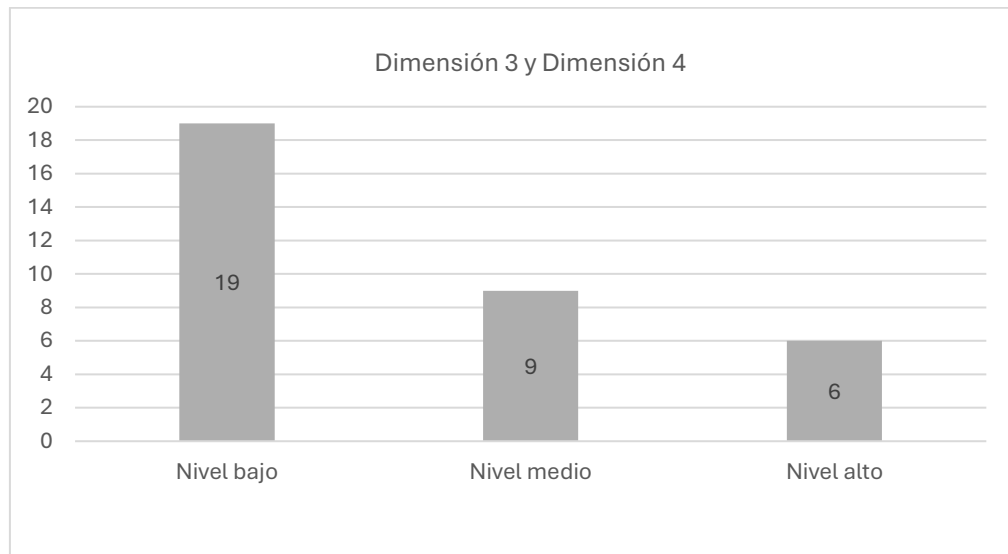
*Dimensión 3 y Dimensión 4*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	19	55.9	55.9	55.9
Nivel medio	9	26.5	26.5	82.4
Nivel alto	6	17.6	17.6	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 28**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 3 y Dimensión 4



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 26 y su respectiva figura 28, indica que el 55.90% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima considera como “Bajo” el nivel de antigüedad de la cartera de crédito y políticas de crédito, el 26.50% optó por “Medio” y el 17.60% manifestaron tener un nivel “Alto”.

### 3.1.1.27 Dimensión 2 y Dimensión 6

**Tabla 27**

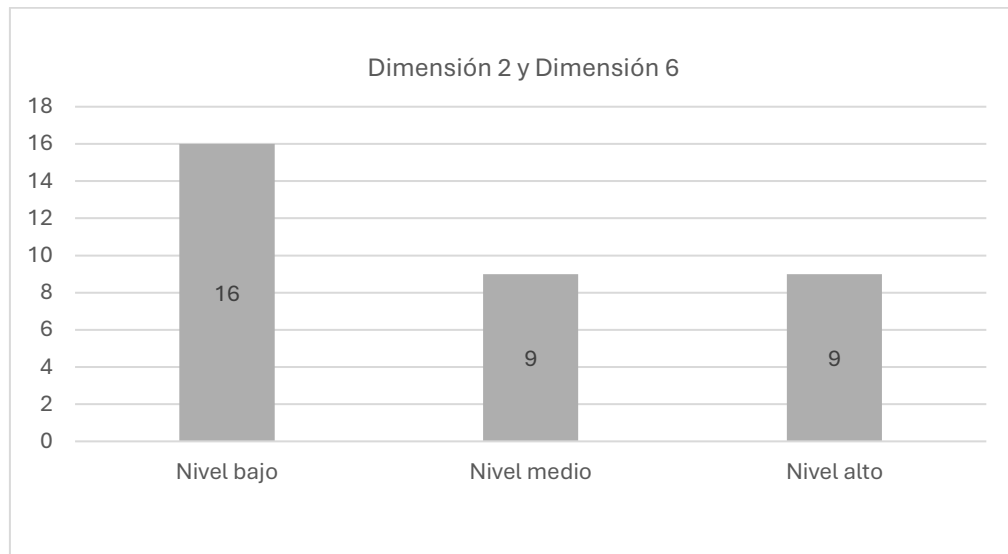
*Dimensión 2 y Dimensión 6*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	16	47.1	47.1	47.1
Nivel medio	9	26.5	26.5	73.5
Nivel alto	9	26.5	26.5	100.0
Total	34	100.0	100.0	

Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

**Figura 29**

Gráfico de barras del instrumento aplicado a la Dimensión 2 y Dimensión 6



Nota: Con el uso del programa en estadística SPSS vers. 30.0 se analizaron los datos.

Interpretación: La tabla 27 y su respectiva figura 29, indica que un 47.10% de las empresas de comercio del sector tecnológico de Lima califica como “Bajo” el nivel de morosidad y riesgo de crédito y el 26.50% optó por “Medio” y “Alto”.

## CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1 Discusión

La investigación evidenció una relación significativa entre la administración de la cartera de crédito y la estabilidad financiera de las organizaciones, lo cual está respaldado por el estudio de V. D., G. A., P. G. y Atiencia (2022), titulado "The Credit Portfolio and Its Impact on the Liquidity of Savings and Credit Cooperatives Segment 3, Province of Chimborazo". En este estudio, los autores señalan que un elevado índice de morosidad en la cartera de crédito puede afectar gravemente la capacidad de las cooperativas para cumplir con sus compromisos financieros, lo que repercute negativamente en su estabilidad económica. Este hallazgo resalta la importancia de gestionar adecuadamente la cartera de crédito para el buen desempeño de las entidades financieras.

Al vincular estos resultados con el objetivo general, se puede concluir que una gestión deficiente de la cartera de crédito podría traer consecuencias desfavorables para la salud financiera de las empresas. En particular, las empresas tecnológicas, que dependen de su liquidez y de su capacidad para cumplir con sus obligaciones, podrían enfrentar serias dificultades si no administran de manera correcta sus carteras de crédito. En este contexto, el análisis de las COOPAC en Ecuador proporciona un marco útil para entender cómo estos mismos principios pueden aplicarse a las empresas comerciales en Lima, resaltando la necesidad de una gestión eficiente para garantizar su estabilidad financiera.

Se ha encontrado una relación significativa entre los factores que impactan la rotación de la cartera de crédito, destacándose que la estabilidad financiera en el sector tecnológico depende de diversos elementos como una gestión efectiva de los recursos, el acceso a financiamiento, la creación de redes de conocimiento y las condiciones

regulatorias. Es esencial abordar estos aspectos para asegurar un crecimiento sostenible en la industria. En este sentido, se observó que las empresas tecnológicas consideran varios factores que influyen en la rotación de la cartera de crédito, como el tiempo promedio para cobrar las cuentas, la eficacia del ciclo de conversión de efectivo y la frecuencia con la que se rota la cartera.

Al relacionar estos hallazgos con el objetivo específico 1, se puede notar que una gran proporción de las empresas califican de forma media o baja su eficiencia en la cobranza de cuentas y la adecuación de su ciclo de conversión de efectivo. En detalle, el 47.10% de las empresas califican su eficiencia en cobranza como “Media”, el 44.10% como “Baja” y el 8.80% como “Alta”. Además, el 50.00% de las empresas evalúan su ciclo de conversión de efectivo como “Medio” y el 44.10% como “Bajo”. Por último, el 70.60% de las empresas consideran que la frecuencia de rotación de la cartera de crédito es “Baja”, lo que resalta la necesidad de mejorar estos factores clave para optimizar la gestión financiera en el sector tecnológico de Lima.

Se ha encontrado una relación significativa entre la morosidad en la cartera de crédito y la rentabilidad de las empresas, dado que la morosidad ocurre cuando un prestatario no cumple con el pago de su deuda en el plazo acordado. Un alto índice de morosidad puede perjudicar la estabilidad financiera de una empresa y generar pérdidas considerables en su cartera de crédito (Díaz & Flores Enríquez, 2021). La rentabilidad, por otro lado, mide la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus recursos. Una gestión adecuada de la cartera de crédito ayuda a mejorar la rentabilidad, optimizando los ingresos por intereses y reduciendo las pérdidas causadas por la morosidad (Coba Molina et al., 2020).

Al relacionar estos hallazgos con el objetivo 2, se observa que un 58.80% de las empresas del sector tecnológico en Lima clasifican la morosidad como “Baja”. No obstante, un 20.60% de las entidades consideran que la morosidad es tanto “Baja” como “Alta”, lo que indica que, aunque la mayoría de las empresas tienen bajos niveles de morosidad, algunas aún enfrentan problemas que podrían afectar su rentabilidad. Esto subraya la importancia de gestionar correctamente la cartera de crédito para mantener la estabilidad financiera y mejorar los márgenes de rentabilidad en las empresas tecnológicas de Lima.

Se ha detectado una relación significativa entre las políticas de crédito y su efecto sobre la composición de la cartera de crédito, ya que estas políticas son las directrices que una empresa establece para regular la concesión de préstamos y la gestión de su cartera. Son fundamentales para controlar los riesgos asociados al crédito y asegurar la estabilidad financiera (Valdivia & Valdivia, 2019). Según los resultados de la encuesta, el 44.10% de las empresas del sector tecnológico en Lima consideran que la aplicación de sus políticas de crédito es “Baja”, el 32.40% la califican como “Media” y el 23.50% la perciben como “Alta”.

Al relacionar estos hallazgos con el objetivo 3, se puede inferir que la mayoría de las empresas tienen una aplicación moderada o baja de sus políticas de crédito. Esto sugiere que las empresas del sector podrían estar enfrentando dificultades para implementar directrices claras y consistentes en la gestión de su cartera. Mejorar la aplicación de estas políticas podría tener un efecto positivo en la estructura de la cartera de crédito, ayudando a reducir el riesgo crediticio y fortaleciendo la estabilidad financiera de las empresas.

## 4.2 Limitaciones

En la elaboración del siguiente trabajo de investigación, el cual está centrado en el análisis de la cartera de crédito en la gestión financiera de las empresas comerciales del sector tecnológico de Lima, se nos presentaron las siguientes limitaciones para su realización. A continuación, detallaremos cuales fueron:

Como primera limitación, fue la recopilación de información para el marco teórico. Aunque encontramos algunas tesis, fue complicado hallar aquellas que incluyeran los antecedentes y bases teóricas relacionadas con nuestra variable, además de que debían cumplir con el requisito de no superar los 5 años de antigüedad en los trabajos de investigación.

Como segunda limitación, fue la organización de las reuniones de asesoría. Debido a nuestras responsabilidades laborales, se nos dificultaba coordinar los horarios para poder asistir a las reuniones de manera puntual. Esto generaba ciertos inconvenientes, ya que no siempre coincidían nuestros tiempos libres con los disponibles para las asesorías, lo que a veces retrasaba el avance en el desarrollo del proyecto. Sin duda, esta situación representó un reto adicional en el proceso.

Como tercera limitación, fue el uso del programa estadístico SPSS versión 30.0 para procesar los datos obtenidos de las encuestas. Tuvimos dificultades al momento de ingresar la información correctamente en el sistema, ya que no estábamos completamente familiarizados con todas las funcionalidades del programa. Esto generó ciertos retrasos y errores durante el proceso de carga de datos, lo que requirió más tiempo del esperado para asegurar que la información fuera procesada de manera adecuada y precisa. Sin embargo, logramos superar esta barrera con el tiempo y la práctica.

Y como última limitación, fue la búsqueda de personas que pudieran validar nuestro trabajo de investigación. Para ello, debían cumplir con dos requisitos clave: ser contadores titulados y contar con un grado de Maestría registrado ante la SUNEDU. Aunque fue un desafío encontrar profesionales que cumplan con estas condiciones, se logró conseguir a los validadores necesarios para completar esta etapa del trabajo.

### **4.3 Implicancias**

#### **Implicancia práctica**

En el sentido práctico, la correcta gestión de la cartera de crédito en las empresas del sector tecnológico de Lima implica, principalmente, una mejora en la rentabilidad, liquidez y estabilidad financiera, lo que les permite mantener su capacidad de crecimiento y expansión. Al mismo tiempo, minimiza riesgos, como la morosidad, y favorece relaciones comerciales sostenibles con clientes y proveedores. Las empresas que implementen políticas de crédito efectivas y realicen un monitoreo constante de su cartera estarán mejor posicionadas para afrontar fluctuaciones económicas y seguir creciendo de manera sólida.

#### **Implicancia teórica**

En el sentido teórico, la gestión de la cartera de crédito se basa en una serie de principios financieros, económicos y estratégicos que guían las decisiones sobre el manejo de riesgos, la liquidez, la rentabilidad y la estabilidad de la empresa. Al aplicar estos enfoques teóricos, las empresas del sector tecnológico de Lima pueden tomar decisiones informadas sobre la concesión de crédito, minimizar riesgos financieros, optimizar su capital de trabajo y fomentar un crecimiento sostenible a largo plazo.



## **Implicancia metodológica**

En el sentido metodológico, la gestión de la cartera de crédito involucra métodos y herramientas estructuradas para analizar, evaluar y monitorear de manera eficiente los riesgos y pagos de los clientes. Al aplicar enfoques sistemáticos basados en datos, las empresas del sector tecnológico de Lima pueden optimizar el flujo de efectivo, minimizar el riesgo de impagos y mejorar la gestión de las cuentas por cobrar. Esto les permite tomar decisiones más informadas, aumentar la eficiencia operativa y, en última instancia, asegurar una mayor estabilidad financiera y crecimiento a largo plazo. En la investigación realizada se utilizó el software estadístico SPSS 30.0, el cual nos fue de gran ayuda para analizar los datos obtenidos, pero en investigaciones futuras, se podrían emplear los softwares estadísticos Stata y SAS, los cuales ofrecen una interfaz amigable y conocido por su capacidad para procesar grandes cantidades de datos.

## **4.4 Conclusiones**

La gestión de la cartera de crédito influye directamente en la estabilidad financiera de las empresas del sector tecnológico en Lima. Una correcta administración mejora la rentabilidad y la liquidez, mientras que una gestión deficiente aumenta la morosidad y reduce la capacidad de pago. Esto puede poner en riesgo la estabilidad y el crecimiento de las empresas. Por lo tanto, es esencial implementar políticas de crédito efectivas para garantizar su sostenibilidad financiera.

La rotación de la cartera de crédito en las empresas tecnológicas de Lima en 2023 está influenciada por la eficiencia en cobranza, el ciclo de conversión de efectivo y la frecuencia de rotación. Una gestión deficiente de estos factores puede afectar la liquidez y estabilidad financiera de las empresas. Mejorar estos procesos es clave para optimizar la rotación y asegurar su sostenibilidad.

La morosidad de la cartera de crédito afecta la rentabilidad de las empresas comerciales del sector tecnológico en Lima durante 2023, ya que retrasa los pagos y aumenta los costos operativos asociados con la recuperación de deudas. Esto reduce los ingresos disponibles y afecta negativamente el flujo de caja. Una gestión eficiente de la morosidad es clave para evitar impactos negativos en la rentabilidad.

Las políticas de crédito desempeñan un papel crucial en la gestión de la cartera de crédito de las empresas del sector tecnológico. Se puede concluir que una aplicación moderada o baja de estas políticas sugiere dificultades en la implementación de directrices claras y consistentes. Mejorar su aplicación podría reducir el riesgo crediticio, optimizando la estructura de la cartera y fortaleciendo la estabilidad financiera de las empresas. Una gestión eficiente de estas políticas es esencial para un manejo adecuado de los recursos.

#### **4.5 Recomendaciones**

Se recomienda que las empresas del sector tecnológico en Lima optimicen la gestión de su cartera de crédito mediante plazos de pago más cortos y la correcta aplicación de políticas de crédito. Las áreas encargadas deben enfocarse en asegurar un retorno oportuno del capital y mantener un flujo de caja saludable. Un manejo inadecuado podría generar dificultades económicas, afectando la estabilidad y el crecimiento. Es fundamental mitigar los riesgos financieros para fortalecer la posición en el mercado.

Se recomienda que las empresas del sector tecnológico en Lima analicen los factores clave que afectan la rotación de su cartera de crédito, como el tiempo de cobro, el ciclo de conversión de efectivo y la frecuencia de rotación. Identificar estos aspectos permitirá implementar estrategias para optimizar la gestión del crédito. Esto favorecerá

una rotación más eficiente, mejorando el flujo de caja y fortaleciendo la estabilidad financiera.

Se recomienda que las empresas del sector tecnológico en Lima gestionen eficientemente la morosidad en su cartera de crédito, enfocándose en mejorar los plazos de cobro y la rotación de la cartera. Establecer un control adecuado permitirá asegurar una rentabilidad suficiente para cubrir necesidades operativas y financieras. Esto reducirá el impacto negativo de la morosidad en su estabilidad y crecimiento.

Se recomienda que las empresas tecnológicas en Lima implementen políticas de crédito claras y las gestionen eficientemente para asegurar un control adecuado sobre el retorno del efectivo. Además, deben aplicar procesos de mejora continua para evaluar y ajustar estas políticas. Una gestión óptima contribuye a una rotación eficiente y menor morosidad, impactando positivamente en la salud financiera y operativa de la empresa.

## REFERENCIAS

- Alloza, M., & Burriel, P. (2019). La mejora de la situación de las finanzas públicas de las corporaciones locales en la última década. *Revista de Economía Pública y Finanzas*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12238>
- Arias-Barrera, L. C. (2020). Impacto del Fintech en la Regulación Financiera. *ESPOCH Congresses: The Ecuadorian Journal of S.T.E.A.M.* <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12234>
- Babbie, E. R. (2013). *The Practice of Social Research* (13va ed.). Cengage Learning.
- Bautista, J. J., Martínez Luna, A. B., Ninanya Cornejo, G. H., & Quispe, J. A. D. (2022). *An Analysis of Profitability, Capital Structure, and Credit Risk in the Peruvian Microfinance Sector*. <https://doi.org/10.33094/ijaefa.v13i1.608>
- Bayón Cabeza, M., Pérez Rivas, F. J., Zamora Sarabia, A. L., & de Las Heras Mosteiro, J. (2020). Control del paciente diabético en Atención Primaria: influencia de cartera de servicios y otros factores. *Medicina Familiar en Atención Primaria*, *12*(4). <https://doi.org/10.18502/med.v12i4.2208>
- Beltrán Beltrán, J. P., Medina Arias, Y. A., Muñoz Muñoz, L. F., & Villada Urbano, K. V. (2020). *Análisis de las preferencias de financiación de las pymes colombianas dedicadas al e-commerce*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3373732>
- Betancourt, G., Morón Vásquez, R., & Betancourt, R. (2020). Modelo de Gestión de riesgos: el aporte del valor Phi en el plan de continuidad de negocios. *Revista de Gestión y Finanzas Empresariales*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12240>

- Borrvalho, J. M. C., Gallardo-Vázquez, D., Hernández-Linares, R., & Choban de Sousa Paiva, I. (2020). El efecto de factores de gobierno corporativo en la calidad de la información financiera en empresas familiares y no familiares. *Revista de Gobierno Corporativo y Finanzas Empresariales*.  
<https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12241>
- Botello Plata, A. G., Cardeño Portela, N., & Ramirez Careño, W. (2020). Estrategia tecnológica y sistema de gestión de aprendizaje en el ámbito universitario, la Guajira - Colombia. *Revista de Gestión Tecnológica y Educativa*.  
<https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12248>
- Camacho López, M. E. (2019). *Sobre el uso de la cesión de créditos en la titularización y sus implicaciones*. *Law & Society: Private Law - Financial Law eJournal*.  
<https://doi.org/10.2139/ssrn.3373732>
- Carchi Arias, K. L., Crespo García, M. K., González Malla, S. E., & Romero Romero, E. J. (2020). *Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera*. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26-50.  
<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>
- Castro Marín, M. E., Ipia Villegas, J., Loaiza Giraldo, P. A., & Medina Herrada, J. L. (2023). Dinámica y resultados del índice de desempeño fiscal territorial: un análisis para Cali Distrito Especial Deportivo, Cultural, Empresarial y de Servicios. *Revista de Administración Pública y Finanzas Territoriales*.  
<https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12240>

- Castro-Rivera, V. P., Herrera-Acuña, R. A., & Villalobos-Abarca, M. A. (2020).  
Desarrollo de un software web para la generación de planes de gestión de riesgos  
de software. *Revista de Innovación Tecnológica y Gestión de Riesgos*.  
<https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12253>
- Cecilia Jimbo, Juan Erazo, Cecilia Narváez, Año 4 / N°. 3. Edición especial - junio 2019.  
Análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y  
Crédito Jardín Azuayo, mediante el modelo análisis envolvente de datos.  
[https://www.593dp.com/index.php/593\\_Digital\\_Publisher/article/view/122/329](https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/122/329)
- Chabusa Vargas, J. L., Delgado Estrada, S. M., & Mackay Castro, C. R. (2019).  
Administración del riesgo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito del  
Ecuador. *ESPOCH Congresses: The Ecuadorian Journal of S.T.E.A.M.*  
<https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12236>
- Coba Molina, E., Díaz Córdova, J. F., & Tapia Panchi, E. P. (2020). Impacto de los  
principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano.  
*Revista de Economía Solidaria*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12249>
- Collier, B., & Skees, J. (2012). Increasing the resilience of financial intermediaries  
through portfolio-level insurance against natural disasters. *Natural Hazards*, 64,  
55–72. <https://doi.org/10.1007/s11069-012-0227-0>
- Condo Salas, V. (2019). Activación estratégica del derecho en la implementación de  
políticas mineras. *Revista de Derecho y Políticas Públicas*.  
<https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12239>

Dandaro, F. M., & Lima, F. (2023). ESG Performance and Credit Risk in Latin America.

[https://doi.org/10.21446/scg\\_ufrj.v0i0.53433](https://doi.org/10.21446/scg_ufrj.v0i0.53433)

Díaz, L., & Flores Enríquez, D. Y. (2021). Gestión de cobranza: Un abordaje teórico desde el ámbito financiero. *Revista de Gestión y Finanzas Empresariales*.

<https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12248>

Dohrmann, K. J. A. (2019). Problemas y contradicciones en la protección del prestatario no consumidor en la Ley de Contratos de Crédito Inmobiliario. *Revista de*

*Derecho Financiero*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12241>

Duitama Castro, G. N. (2019). Capacidad de gestión financiera de los empresarios de Duitama. *Revista de Administración y Finanzas*.

<https://doi.org/10.35992/pdm.v1i2.145>

Durango-Gutiérrez, M. P., Lara-Rubio, J., & Navarro-Galera, A. (2021). Analysis of default risk in microfinance institutions under the Basel III framework.

<https://doi.org/10.1002/IJFE.2475>

Elizalde Marin, L., Morales Noriega, A., & Chamba Bastidas, L. (2022). Analysis of the credit activity of the popular and solidarity financial sector of Ecuador. *ESPOCH Congresses: The Ecuadorian Journal of S.T.E.A.M.*

<https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12234>

Espinosa Jaramillo, M. T., Mayorga Díaz, M. P., Carangui Velecela, P. A., & Salazar Olives, G. (2021). *Aplicación de un procedimiento para la auditoría integral de*

*la cartera de créditos de la CACEC LTDA-Ecuador*. *ESPOCH Congresses: The Ecuadorian Journal of S.T.E.A.M.* <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12236>

- Flores Lara, J. A., Arizpe Moreno, V. R., & Torres Frausto, D. A. (2020). *InvierteCampo: Propuesta de prototipo de S.W. para obtención de crédito orientada a agricultores de frijol en Zacatecas, utilizando P2P Lending. Revista de Innovación Financiera y Créditos Agrícolas*. <https://doi.org/10.18502/esepoch.v2i6.12254>
- Frost, J., Gambacorta, L., Huang, Y., Shin, H., & Zbinden, P. (2019). *BigTech and the Changing Structure of Financial Intermediation*. <https://doi.org/10.1093/EPOLIC/EIAA003>
- Gil-León, J. M. (2020). *Estabilidad financiera y decisiones de los bancos centrales: caso Colombia, México, Perú y Chile. Revista de Economía y Finanzas*. <https://doi.org/10.18502/esepoch.v2i6.12235>
- Gómez-Molina, A. C., Mariño-Martínez, J. S., & Osorio-Rodríguez, D. (2023). *Financial Stability Report - Second Half of 2022*. <https://doi.org/10.32468/rept-estab-fin.sem2.eng-2022>
- González, A., & Pérez, L. (2023). *Credit risk management and its impact on financial stability: A study in emerging markets*. *Journal of Financial Economics*, 45(2), 122-136. <https://doi.org/10.1007/springer.121228>
- González, L. O., Santomil, P. D., & Herrera, A. D. P. T. (2020). *The effect of Enterprise Risk Management on the risk and the performance of Spanish listed companies*. <https://doi.org/10.1016/J.IEDEEN.2020.08.002>
- Gorlov, S., & Molchanova, R. (2023). *Mechanisms of financial stability and sustainability of enterprises*. <https://doi.org/10.36871/ek.up.p.r.2023.07.01.003>



- Gorskiy, M., Rudakov, A., & Yemelyanov, A. (2022). Optimization of credit activity of a commercial bank based on a parametric model. *Academic Journal of Interdisciplinary Studies*. <https://doi.org/10.36941/ajis-2022-0003>
- Gryzunova, N., Kiseleva, I., & Sadovnikova, N. (2020). Financial Engineering of Structural Products as a Tool for Credit and Tax Risk Management. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200312.035>
- Guerola-Navarro, V., Oltra-Badenes, R., & Gil-Gómez, H. (2020). Análisis de la relación entre el grado de introducción de CRM y los beneficios de la empresa a través del Desempeño Organizacional y la Innovación Empresarial. *Revista de Innovación y Gestión Empresarial*. <https://doi.org/10.18502/epoch.v2i6.12257>
- Guerrero, J. (2019). La importancia de los procesos de estrategia, selección e implementación del software apropiado a cada empresa. *Revista de Innovación Empresarial*. <https://doi.org/10.18502/epoch.v2i6.12250>
- Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, C., & Baptista-Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta ed.). McGraw-Hill.
- Jara Ortega, C. E., Jara Rodríguez, D. E., & Huamán Callo, F. V. (2019). Incidence of IFRS for SMEs in the Financial Sustainability on the Alpaquero Textile Sector of Perú, 2018. <https://doi.org/10.20474/jabs-5.6.2>
- Jimbo, G., Álvarez, J., & Narvaez, C. I. (2019). Análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, mediante el modelo análisis envolvente de datos. *ESPOCH Congresses: The Ecuadorian Journal of S.T.E.A.M.* <https://doi.org/10.33386/593DP.2019.3-1.122>

Jiménez, R. G., & Zorio-Grima, A. (2021). *Sustainability engagement in Latin America firms and cost of equity*. <https://doi.org/10.1108/ARLA-05-2020-0117>

Kerlinger, F. N., & Lee, H. B. (2002). *Foundations of Behavioral Research* (4ta ed.). Wadsworth.

Kosova, T., Arseniuk, N., & Bui, P. (2022). *An Adaptive Financial Mechanism for Managing Investments and the Company's Credit Portfolio*. <https://doi.org/10.32782/2520-2200/2022-2-15>

Lama Villar, O. E., Barinotto Roncal, P. I., Jurado Rosas, A. A., & Castañeda Nassi, J. A. (2023). Delinquent portfolio and its impact on the economic results of the Rural Savings Banks of Peru. In *Proceedings of the 21st LACCEI International Multi-Conference for Engineering, Education and Technology* (pp. 1–8). <https://doi.org/10.18687/laccei2023.1.1.398>

León, A., Nogueira Rivera, D., & Comas Rodríguez, R. (2019). Procedimiento para la gestión por procesos: Métodos y herramientas de apoyo. *Revista de Gestión y Mejora Continua*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12256>

León, R., Gallegos, M. C., Vallejos, M., & Guerrero, W. M. (2020). *Herramientas gerenciales: usos, beneficios y dificultades en su implementación en organizaciones de economía popular y solidaria*. <https://doi.org/10.25112/rgd.v17i2.2014>

López Piñeros, M. R. (2020). Sectores económicos y el canal de toma de riesgo de la política monetaria. *Revista de Economía Financiera*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12238>

- Lopez, M., & Martinez, J. (2021). Credit management practices and financial outcomes: A case study of tech firms in Latin America. *Review of Economics and Finance*, 38(4), 77-92. <https://doi.org/10.1016/j.relec.2020.05.013>
- Lozano Montero, E., Godínez López, R., & Guzmán, S. (2020). Financial auditing benefits: Perspective of the SME in Celaya, Guanajuato. *Revista de Auditoría y Gestión Financiera*. <https://doi.org/10.18502/epoch.v2i6.12247>
- Medina-Sánchez, J. L., & Altamirano-Hidalgo, M. R. (2022). Methodological Strategy for the Recovery of Overdue Portfolio in the Textile Sector. <https://doi.org/10.5539/ibr.v15n4p88>
- Mejía-Escobar, J. C., González-Ruiz, J. D., & Duque-Grisales, E. (2020). Sustainable Financial Products in the Latin America Banking Industry. <https://doi.org/10.3390/su12145648>
- Mejia-Trujillo, S., Hidalgo-Castilla, R. D., Ruiz-Ruiz, M., Flores-Pérez, A., Quiroz-Flores, J., & Collao-Díaz, M. (2023). *Characterization of the Fintech Industry for the Peruvian Market*. <https://doi.org/10.18178/ijtef.2023.14.4.759>
- Mendiola, A., Lizarzaburu, E., & Quispe, J. (2013). Credit analysis of emerging economics energy distribution company of Peru. *Global Journal of Management and Business Research*, 13. <https://consensus.app/papers/credit-analysis-emerging-economics-energy-distribution-mendiola/f8f028febd13568fa9f9cfa5565cd0eb/>
- Misztal, P. (2021). *Public Debt Management and The Country's Financial Stability*. <https://doi.org/10.2478/sh-2021-0014>

- Morais, L., & Bacic, M. (2020). *La importancia del ecosistema emprendedor para la economía social y solidaria en la nueva era tecnológica. ESPOCH Congresses: The Ecuadorian Journal of S.T.E.A.M.* <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12239>
- Morales Sánchez, M. A., & Rodríguez, H. D. (2019). Determinantes de las capacidades de innovación en el sector biotecnológico en México. *Revista de Innovación Tecnológica y Biotecnología.* <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12245>
- Okawara, M., & Takahashi, A. (2023). Optimal loan portfolio under regulatory and internal constraints. *International Journal of Financial Engineering.* <https://doi.org/10.1142/s2424786323500275>
- Ostrowska, N. (2021). *Modeling of credit portfolio management efficiency.* [https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk\\_tntu2021.03.089](https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2021.03.089)
- Peláez-Quizhpi, A. G., & Villacis-Yank, J. A. (2022). Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. *Revista de Economía y Finanzas.* <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12239>
- Ramirez, P., Jimenez, M., & Cabrera, R. (2020). Credit portfolio management and its implications on liquidity in technological enterprises. *Accounting and Finance Journal*, 54(1), 45-67. <https://doi.org/10.1016/j.accfor.2019.12.007>
- Reynoso, C. F., & Hernández, A. (2020). Alianzas en empresas de base tecnológica: análisis de la industria del software en Jalisco. *Revista de Innovación Tecnológica.* <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12251>

- Riera, B. R., Muñoz, N., Zavala, N. J., & Vallejo, J. C. (2020). *Análisis contable y financiero: Una herramienta clave para la eficiente gestión financiera y contable en la empresa*. <https://doi.org/10.18502/keg.v5i2.6284>
- Rincón, Y., & Romero, M. (2020). Estrategia y ventaja competitiva: Binomio fundamental para el éxito de pequeñas y medianas empresas. *Revista de Economía y Empresa*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12249>
- Rivero Recuenco, Á. (2020). Gubernamentalidad liberal, evaluación y verdad: Sobre el uso político del conocimiento técnico. *Revista de Políticas Públicas y Evaluación Técnica*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12243>
- Rodríguez, M. A., & Soto, M. (2019). ¿Por qué fracasan las empresas de base tecnológica fundadas por emprendedores en España? *Revista de Emprendimiento y Gestión Tecnológica*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12247>
- Rusina, Y. O. (2023). Current status and perspectives of the development of investment activity of the commercial banks during military aggression. *Journal of Strategic Economic Research*. <https://doi.org/10.30857/2786-5398.2023.1.4>
- Sabino, C. (1996). *El proceso de investigación*. Editorial Panapo.
- Samaricheva, T., & Shpuhanych, A. (2022). *Evaluation of the Efficiency of the Bank's Loan Portfolio Management: Theory and Practice*. <https://doi.org/10.32847/business-navigator.68-21>
- Samorodov, B., Azarenkova, G., Golovko, O., Miroshnik, O., & Babenko, M. (2019). Credit Risk Management in the Bank's Financial Stability System.

<https://doi.org/10.18371/fcaptp.v4i31.190920>

Samorodov, B., Golovko, O., Litovchenko, A., & Mukha, K. (2018). *Approaches to estimating financial stability of the bank through managing credit activity.*

<https://doi.org/10.18371/fcaptp.v4i27.154036>

Sánchez Hernández, M. P. (2020). Elegir ingeniería TIC ante el riesgo de exclusión en el futuro mercado digital. *Revista de Estudios de Género y TIC.*

<https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12244>

Sánchez Rodríguez, L. S. (2023). Determination of the weighted average cost of capital (WACC) applied to a COOPAC of Lima Cercado. *Journal of Business and Entrepreneurial Studies*, 7(3).

<https://doi.org/10.37956/jbes.v7i3.338>

Smith, T., Edwards, S., & Diaz, F. (2022). Financial stability and credit management in technology-driven firms. *Technological Forecasting and Social Change*, 135,

113-125. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2021.121800>

Soto Pacheco, G. M., & Martínez, M. (2020). *La revolución fintech en los medios de pago: situación actual y perspectivas. Revista de Innovación Financiera.*

<https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12240>

Sovero Rivera, L. E. (2022). Comparative analysis of efficiency in the economic sectors of Lima Stock Exchange. *2022 The 9th International Conference on Industrial Engineering and Applications (Europe).*

<https://doi.org/10.1145/3523132.3523139>

- Sovero Rivera, L. E., Ninamango Origuela, N. A., & Quispe Santivañez, G. Q. (2022). Analysis of the Financial Efficiency of Companies in the Industrial Sector during COVID-19: Case Study in Peru. <https://doi.org/10.1109/aiiot54504.2022.9817191>
- Spengler, F. M., Spengler, F. A., & Spengler, P. H. (2020). La autocomposición como mecanismo adecuado para resolver/administrar los litigios derivados de la implementación de las políticas de salud pública. *Revista de Resolución de Conflictos*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12240>
- Tobar Litardo, J. E., Campos, G., Romero Santistevan, D. X., & Barrientos Alvarado, M. K. (2019). Análisis de la gestión de las Tecnologías de la Información (TI) dentro del plan estratégico empresarial del Grupo Intercom. *Revista de Gestión Empresarial y Tecnología*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12252>
- Toledo Concha, E. J. (2020). *Microfinanzas en el Perú: del modelo relacional al modelo de eficiencia*. *Revista de Microfinanzas y Desarrollo Económico*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12239>
- V. D., G. A., P. G., & Atiencia, E. (2022). The credit portfolio and its impact on the liquidity of savings and credit cooperatives segment 3, Province of Chimborazo, Case: San Miguel de Pallatanga Cooperative, 2017–2019. *ESPOCH Congresses: The Ecuadorian Journal of S.T.E.A.M.* <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12237>

- Valdivia, J., & Valdivia, D. D. (2019). *Leaning Against the Wind: Efectos de la política macroprudencial en el crecimiento sectorial. Macroeconomics: Monetary & Fiscal Policies eJournal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3373732>
- Vargas, E. R., Montesinos, R. C., & Mauricio, D. (2020). *Prediction of financial product acquisition for Peruvian savings and credit associations*. <https://doi.org/10.1109/CONIITI51147.2020.9240413>
- Vélez, S., & Zuleta Montoya, F. A. (2019). *Análisis financiero de empresas de uniformes en el Valle de Aburrá-Colombia entre los años 2012-2017. Revista de Finanzas Empresariales y Gestión Industrial*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12246>
- Véliz Intriago, A. K. (2020). *Análisis de la política pública cacaotera y sus repercusiones económicas (2010–2016). Revista de Políticas Agrícolas y Económicas*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12242>
- Vergara González, R., Mejía Reyes, P., & Díaz Carreño, M. Á. (2021). *Ciclos económicos y variables monetarias y financieras en México, 1980-2019: un enfoque de cambio estructural. Revista de Economía Financiera*. <https://doi.org/10.18502/espoch.v2i6.12238>
- Vicente-Ramos, W., Ames Porras, M. R., Meza Quispe, R., & Rojas Zacarias, M. A. (2020). *Working Capital Management and Return on Assets of Manufacturing Industry of Peru*. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n2p382>
- Xiao F., Long, J., Li, L., & Kou, G. (2019). *Promoting social equity with cyclic tradable credits*. <https://doi.org/10.1016/J.TRB.2019.01.002>



Yakovleva, M. M., & Bagaeva, N. Y. (2023). Assessment of the quality of the loan portfolio: The case of a commercial bank. *Vestnik of North-Eastern Federal University Series "Economics Sociology Culturology"*, 4, 30–37.  
<https://doi.org/10.25587/2587-8778-2023-4-30-37>

Zalaghi, H., Maddadian Moez, R., & Kamareh Gereh, M. (2020). *The Effect of Inventory Management Efficiency and Trade Credit on Capital Structure Stability*.  
<https://doi.org/10.22108/AMF.2020.124051.1559>

Zambrano-Mercado, R. A., Muñoz-Hernández, H., Brito-Aleman, C. C., & Caro-Florez, A. P. (2020). *Gestión financiera en planes de ordenamiento territorial como herramienta de desarrollo urbano*. <https://doi.org/10.22463/24221783.2577>

Zhang, Y. (2023). Research on the influence of high-tech enterprise strategy on commercial credit financing. *Science Innovation*.  
<https://doi.org/10.11648/j.si.20231103.13>

Zharikova, O., Pashchenko, O., & Smalyuh, M. (2023). Ensuring effective management of the credit portfolio of a commercial bank in the conditions of the modern crisis. *Bioeconomics and Agrarian Business*.  
[https://doi.org/10.31548/economics14\(2\).2023.046](https://doi.org/10.31548/economics14(2).2023.046)

## ANEXOS

### Anexo 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

TEMA	PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLE	POBLACIÓN	DISEÑO
Análisis de la cartera de crédito en la gestión financiera de las empresas comerciales del sector tecnológico de Lima, 2023. Un estudio de casos	<b>Problema General</b> ¿Cómo afecta la gestión de la cartera de crédito a la estabilidad financiera de las empresas comerciales del sector tecnológico en Lima durante el 2023?	<b>Objetivo General</b> Analizar cómo afecta la gestión de la cartera de crédito en la estabilidad financiera de las empresas comerciales del sector tecnológico en Lima durante el 2023.	Cartera de crédito	<b>Población</b> 37 empresas comerciales del sector tecnológico de Lima, 2023.	<b>Diseño de investigación</b> No experimental - Transversal Descriptiva Cuantitativa
	<b>Problemas Específicos</b> ¿Cuáles son los principales factores que afectan la rotación de la cartera de crédito en las empresas del sector tecnológico en Lima durante el 2023?	<b>Objetivos Específicos</b> Identificar los principales factores que afectan la rotación de la cartera de crédito en las empresas del sector tecnológico en Lima durante el 2023.		<b>Muestra</b> 34 empresas comerciales del sector tecnológico de Lima, 2023.	<b>Técnica de recolección de datos</b> - Encuesta
	¿Qué impacto tiene la morosidad de la cartera de crédito en la rentabilidad de las empresas comerciales del sector tecnológico en el 2023?	Determinar el impacto de la morosidad de la cartera de crédito en la rentabilidad de las empresas comerciales del sector tecnológico en Lima durante el 2023.			
	¿De qué manera las políticas de crédito influyen en la estructura de la cartera de crédito de las empresas tecnológicas en Lima en el 2023?	Evaluar la influencia de las políticas de crédito en la estructura de la cartera de crédito de las empresas del sector tecnológico en Lima durante el 2023.			<b>Instrumento</b> - Cuestionario

## Anexo 2. MATRIZ OPERACIONAL

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Cartera de crédito	Según Gómez (2020), la cartera de crédito es el activo principal de una entidad financiera, ya que genera los ingresos por intereses que son esenciales para asegurar la estabilidad y continuidad de la institución. Estos ingresos permiten mantener un margen financiero positivo, lo cual es clave para su sostenibilidad a largo plazo.	Según Jimbo, Erazo y Cecilia Narváez (2019), la cartera de crédito está formada por todos los préstamos concedidos a los clientes, los cuales están respaldados por documentos de valor. Estos préstamos constituyen el conjunto de operaciones financieras que una entidad ofrece a sus prestatarios.	Rotación de la cartera de crédito	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Días promedio de cobro (DPC)</li> <li>✓ Ciclo de conversión de efectivo</li> <li>✓ Número de veces que rota la cartera de crédito</li> </ul>
			Morosidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Índice de morosidad</li> <li>✓ Proporción de cuentas incobrables</li> <li>✓ Tasa de recuperación de cuentas morosas</li> </ul>
			Antigüedad de la cartera de crédito	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Distribución de cuentas por antigüedad</li> <li>✓ Porcentaje de cuentas vencidas a más de 90 días</li> <li>✓ Proporción de cuentas al día</li> </ul>
			Políticas de crédito	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Plazo promedio de crédito otorgado</li> <li>✓ Límite de crédito promedio</li> <li>✓ Tasa de aprobación de crédito</li> </ul>
			Volumen de la cartera de crédito	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Valor total de las cuentas por cobrar</li> <li>✓ Proporción de cuentas por cobrar sobre ingresos</li> <li>✓ Crecimiento de la cartera de crédito</li> </ul>
			Riesgo de crédito	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Proporción de clientes clasificados como de alto riesgo</li> <li>✓ Tasa de incumplimiento de clientes</li> <li>✓ Índice de solvencia de los clientes</li> </ul>

### Anexo 3. CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado:

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la escuela de Negocios de la UPN, promoción 2023, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Licenciado en Contadora Publica.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

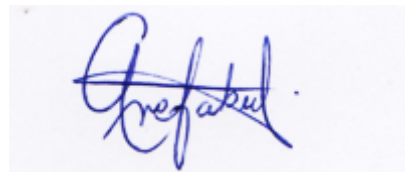
- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Melissa Lizeth Cochachin Lucar  
DNI 46252047



Anel Pamela Fabian Tucto  
DNI 70488669

## **Anexo 4. DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES**

### **I. Variable**

#### **Cartera de crédito**

Según Pérez y González (2020), la cartera de crédito se refiere a los préstamos y créditos otorgados por una entidad financiera a sus clientes, tanto individuos como empresas. Representa los activos financieros pendientes de pago y su calidad depende de la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones. La evaluación de esta cartera se realiza a través de indicadores como la morosidad y el riesgo crediticio.

### **II. Dimensiones**

#### **Rotación de la cartera de crédito**

Según Pérez y González (2020), la rotación de la cartera de crédito es un indicador que mide la rapidez con la que una entidad financiera recupera los préstamos otorgados y los reintegra en nuevas operaciones crediticias. Este indicador se calcula dividiendo el monto de los créditos otorgados en un periodo entre el saldo promedio de la cartera de crédito. Una alta rotación indica una gestión eficiente y un flujo constante de recursos, mientras que una baja rotación puede señalar problemas en la recuperación o una cartera de crédito estancada.

#### **Morosidad**

Según el Banco de México (2020), la morosidad se refiere al retraso o incumplimiento en el pago de una deuda por parte de un prestatario, según lo pactado en el contrato de crédito. Se mide comúnmente como el porcentaje de préstamos vencidos que no se han pagado dentro del plazo estipulado. Una tasa alta de morosidad indica dificultades en la recuperación de los créditos y

puede tener un impacto negativo en la salud financiera de la entidad prestamista.

### **Antigüedad de la cartera de crédito**

Según Pérez y González (2020), la antigüedad de la cartera de crédito hace referencia al tiempo transcurrido desde que se otorgó un crédito hasta la fecha de análisis. Este indicador es clave para evaluar el comportamiento de los préstamos, ya que ayuda a identificar los créditos más antiguos, los cuales podrían estar en riesgo de morosidad. Se clasifica en diferentes rangos, como 0-30 días, 31-60 días, entre otros, para facilitar el análisis de la calidad de la cartera.

### **Políticas de crédito**

Según Fitch Ratings (2020), las políticas de crédito son un conjunto de directrices y normas establecidas por una entidad financiera para regular la concesión de préstamos y la gestión del riesgo asociado. Estas políticas definen los criterios para evaluar la solvencia de los solicitantes, los límites de crédito, los plazos de pago, las tasas de interés y las condiciones para la aprobación o rechazo de las solicitudes, con el fin de minimizar el riesgo de morosidad y asegurar la rentabilidad de la institución.

### **Volumen de la cartera de crédito**

Según Pérez y González (2020), el volumen de la cartera de crédito hace referencia al monto total de los créditos otorgados por una entidad financiera a sus clientes en un período específico. Este indicador refleja el tamaño y la expansión de la actividad crediticia de la entidad, siendo fundamental para medir su participación en el mercado y la rentabilidad de sus operaciones crediticias.

## **Riesgo de crédito**

Según el Banco de México (2020), el riesgo de crédito se refiere a la posibilidad de que un prestatario no cumpla con sus obligaciones de pago según los términos establecidos en un contrato de crédito, lo que puede generar pérdidas para la entidad financiera. Este riesgo puede surgir debido a la incapacidad o falta de voluntad del cliente para pagar, y se evalúa a través de la solvencia del prestatario, la calidad de la cartera y la morosidad.

## Anexo 5. MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE INSTRUMENTO

**Tema:** ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL SECTOR TECNOLÓGICO DE LIMA, 2023. UN ESTUDIO DE CASOS.

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA																																								
<p><b>Problema general:</b> ¿Cómo afecta la gestión de la cartera de crédito a la estabilidad financiera de las empresas comerciales del sector tecnológico en Lima durante el 2023?</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Analizar cómo afecta la gestión de la cartera de crédito en la estabilidad financiera de las empresas comerciales del sector tecnológico en Lima durante el 2023.</p>	<p>Variable: Cartera de crédito</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> <th>Ítems / Índices</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Rotación de la cartera de crédito</td> <td>Días promedio de cobro (DPC)</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Ciclo de conversión de efectivo</td> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Morosidad</td> <td>Número de veces que rota la cartera de crédito</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Índice de morosidad</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Proporción de cuentas incobrables</td> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Antigüedad de la cartera de crédito</td> <td>Tasa de recuperación de cuentas morosas</td> <td>4-5</td> </tr> <tr> <td>Distribución de cuentas por antigüedad</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Porcentaje de cuentas vencidas a más de 90 días</td> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Políticas de crédito</td> <td>Proporción de cuentas al día</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Plazo promedio de crédito otorgado</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Límite de crédito promedio</td> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Volumen de la cartera de crédito</td> <td>Tasa de aprobación de crédito</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Valor total de las cuentas por cobrar</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Proporción de cuentas por cobrar sobres ingresos</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Crecimiento de la cartera de crédito</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Dimensiones	Indicadores	Ítems / Índices	Rotación de la cartera de crédito	Días promedio de cobro (DPC)	1	Ciclo de conversión de efectivo		Morosidad	Número de veces que rota la cartera de crédito	2	Índice de morosidad	3	Proporción de cuentas incobrables		Antigüedad de la cartera de crédito	Tasa de recuperación de cuentas morosas	4-5	Distribución de cuentas por antigüedad		Porcentaje de cuentas vencidas a más de 90 días		Políticas de crédito	Proporción de cuentas al día		Plazo promedio de crédito otorgado		Límite de crédito promedio		Volumen de la cartera de crédito	Tasa de aprobación de crédito		Valor total de las cuentas por cobrar		Proporción de cuentas por cobrar sobres ingresos				Crecimiento de la cartera de crédito		<p><b>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN:</b> No experimental - Transversal Descriptiva Cuantitativa</p> <p><b>TÉCNICA DE RECOLECCIÓN DE DATOS:</b> - Encuesta</p> <p><b>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</b> Aplicada</p> <p><b>POBLACIÓN:</b> 37 empresas comerciales del sector tecnológico de Lima, 2023.</p> <p><b>MUESTRA:</b> 34 empresas comerciales del sector tecnológico de Lima, 2023.</p> <p><b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS:</b> Cuestionario</p>
Dimensiones	Indicadores		Ítems / Índices																																								
Rotación de la cartera de crédito	Días promedio de cobro (DPC)		1																																								
	Ciclo de conversión de efectivo																																										
Morosidad	Número de veces que rota la cartera de crédito		2																																								
	Índice de morosidad	3																																									
	Proporción de cuentas incobrables																																										
Antigüedad de la cartera de crédito	Tasa de recuperación de cuentas morosas	4-5																																									
	Distribución de cuentas por antigüedad																																										
	Porcentaje de cuentas vencidas a más de 90 días																																										
Políticas de crédito	Proporción de cuentas al día																																										
	Plazo promedio de crédito otorgado																																										
	Límite de crédito promedio																																										
Volumen de la cartera de crédito	Tasa de aprobación de crédito																																										
	Valor total de las cuentas por cobrar																																										
	Proporción de cuentas por cobrar sobres ingresos																																										
		Crecimiento de la cartera de crédito																																									
<p><b>Problemas Específicos</b> A: ¿Cuáles son los principales factores que afectan la rotación de la cartera de crédito en las empresas del sector tecnológico en Lima durante el 2023?</p>	<p><b>Objetivos Específicos</b> A: Identificar los principales factores que afectan la rotación de la cartera de crédito en las empresas del sector tecnológico en Lima durante el 2023.</p>																																										
<p>B: ¿Qué impacto tiene la morosidad de la cartera de crédito en la rentabilidad de las empresas comerciales del sector tecnológico en el 2023?</p>	<p>B: Determinar el impacto de la morosidad de la cartera de crédito en la rentabilidad de las empresas comerciales del sector tecnológico en Lima durante el 2023.</p>																																										
<p>C: ¿De qué manera las políticas de crédito influyen en la estructura de la cartera de crédito de las empresas tecnológicas en Lima en el 2023?</p>	<p>C: Evaluar la influencia de las políticas de crédito en la estructura de la cartera de crédito de las empresas del sector tecnológico en Lima durante el 2023.</p>																																										



			Riesgo de crédito	Proporción de clientes clasificados como de alto riesgo	6	
				Tasa de incumplimiento de clientes	7	
				Índice de solvencia de los clientes	8	

### Anexo 6. MATRIZ DE CONSISTENCIA

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	%	Nº ITEMS	ITEMS
Cartera de crédito	Rotación de la cartera de crédito	Días promedio de cobro (DPC)	5.56%	1	¿Qué tan eficiente es el tiempo promedio en que su empresa cobra las cuentas por cobrar (DPC)?
		Ciclo de conversión de efectivo	5.56%	1	¿Qué tan adecuado es el ciclo de conversión de efectivo en su empresa?
		Número de veces que rota la cartera de crédito	5.56%	1	¿Con qué frecuencia rota la cartera de crédito en su empresa durante un año?
	Morosidad	Índice de morosidad	5.56%	1	¿Qué tan bajo es el índice de morosidad en su empresa?
		Proporción de cuentas incobrables	5.56%	1	¿Qué tan controlada considera la proporción de cuentas incobrables en su empresa?
		Tasa de recuperación de cuentas morosas	5.56%	1	¿Qué tan exitosa ha sido su empresa en recuperar cuentas morosas en el último año?
	Antigüedad de la cartera de crédito	Distribución de cuentas por antigüedad	5.56%	1	¿Qué tan reciente es la antigüedad promedio de las cuentas por cobrar en su empresa?
		Porcentaje de cuentas vencidas a más de 90 días	5.56%	1	¿Qué tan bajo es el porcentaje de cuentas vencidas por más de 90 días en su empresa?
		Proporción de cuentas al día	5.56%	1	¿Qué tan alto es el porcentaje de cuentas por cobrar que están al día en su empresa?
	Políticas de crédito	Plazo promedio de crédito otorgado	5.56%	1	¿Qué tan adecuado considera el plazo promedio que otorga su empresa para el pago de créditos?
		Límite de crédito promedio	5.56%	1	¿Qué tan apropiado considera el límite de crédito promedio que su empresa otorga a los clientes?
		Tasa de aprobación de crédito	5.56%	1	¿Con qué frecuencia se aprueban las solicitudes de crédito en su empresa?

Cartera de crédito	Volumen de la cartera de crédito	Valor total de las cuentas por cobrar	5.56%	1	¿Qué tan grande considera el valor total de las cuentas por cobrar de su empresa?
		Proporción de cuentas por cobrar sobre ingresos	5.56%	1	¿Qué tan significativa es la proporción de cuentas por cobrar respecto a los ingresos totales de su empresa?
		Crecimiento de la cartera de crédito	5.56%	1	¿Qué tan positivo ha sido el crecimiento de la cartera de crédito en comparación con el año anterior?
	Riesgo de crédito	Proporción de clientes clasificados como de alto riesgo	5.56%	1	¿Qué tan bajo es el porcentaje de clientes clasificados como de alto riesgo de incumplimiento en su empresa?
		Tasa de incumplimiento de clientes	5.56%	1	¿Qué tan controlada considera la tasa de incumplimiento de sus clientes en los pagos?
		Índice de solvencia de los clientes	5.56%	1	¿Qué tan alto considera la solvencia de sus clientes para cumplir con sus obligaciones crediticias?
		<b>100%</b>	<b>18</b>		

### Anexo 7. CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>				Relevancia <sup>2</sup>				Claridad <sup>3</sup>				Sugerencias
		M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
	<b>DIMENSIÓN 1: ROTACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Días promedio de cobro (DPC)</b>													
1	¿Qué tan eficiente es el tiempo promedio en que su empresa cobra las cuentas por cobrar (DPC)?													
	<b>Indicador: Ciclo de conversión de efectivo</b>													
2	¿Qué tan adecuado es el ciclo de conversión de efectivo en su empresa?													
	<b>Indicador: Número de veces que rota la cartera de crédito</b>													
3	¿Con qué frecuencia rota la cartera de crédito en su empresa durante un año?													
	<b>DIMENSIÓN 2: MOROSIDAD</b>													
	<b>Indicador: Índice de morosidad</b>													
4	¿Qué tan bajo es el índice de morosidad en su empresa?													
	<b>Indicador: Proporción de cuentas incobrables</b>													
5	¿Qué tan controlada considera la proporción de cuentas incobrables en su empresa?													
	<b>Indicador: Tasa de recuperación de cuentas morosas</b>													
6	¿Qué tan exitosa ha sido su empresa en recuperar cuentas morosas en el último año?													
	<b>DIMENSIÓN 3: ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Distribución de cuentas por antigüedad</b>													
7	¿Qué tan reciente es la antigüedad promedio de las cuentas por cobrar en su empresa?													
	<b>Indicador: Porcentaje de cuentas vencidas a más de 90 días</b>													
8	¿Qué tan bajo es el porcentaje de cuentas vencidas por más de 90 días en su empresa?													
	<b>Indicador: Proporción de cuentas al día</b>													
9	¿Qué tan alto es el porcentaje de cuentas por cobrar que están al día en su empresa?													
	<b>DIMENSIÓN 4: POLÍTICAS DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Plazo promedio de crédito otorgado</b>													
10	¿Qué tan adecuado considera el plazo promedio que otorga su empresa para el pago de créditos?													
	<b>Indicador: Límite de crédito promedio</b>													
11	¿Qué tan apropiado considera el límite de crédito promedio que su empresa otorga a los clientes?													
	<b>Indicador: Tasa de aprobación de crédito</b>													
12	¿Con qué frecuencia se aprueban las solicitudes de crédito en su empresa?													
	<b>DIMENSIÓN 5: VOLUMEN DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													

	<b>Indicador: Valor total de las cuentas por cobrar</b>																			
13	¿Qué tan grande considera el valor total de las cuentas por cobrar de su empresa?																			
	<b>Indicador: Proporción de cuentas por cobrar sobre ingresos</b>																			
14	¿Qué tan significativa es la proporción de cuentas por cobrar respecto a los ingresos totales de su empresa?																			
	<b>Indicador: Crecimiento de la cartera de crédito</b>																			
15	¿Qué tan positivo ha sido el crecimiento de la cartera de crédito en comparación con el año anterior?																			
	<b>DIMENSIÓN 6: RIESGO DE CRÉDITO</b>																			
	<b>Indicador: Proporción de clientes clasificados como de alto riesgo</b>																			
16	¿Qué tan bajo es el porcentaje de clientes clasificados como de alto riesgo de incumplimiento en su empresa?																			
	<b>Indicador: Tasa de incumplimiento de clientes</b>																			
17	¿Qué tan controlada considera la tasa de incumplimiento de sus clientes en los pagos?																			
	<b>Indicador: Índice de solvencia de los clientes</b>																			
18	¿Qué tan alto considera la solvencia de sus clientes para cumplir con sus obligaciones crediticias?																			

**Observaciones:** \_\_\_\_\_

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable** [  ]      **Aplicable después de corregir** [  ]      **No aplicable** [  ]

**Apellidos y nombres del juez validador:**

**DNI:**

**Especialidad del validador:**

**08 de febrero del 2025**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

-----  
**Firma del Experto Informante**  
**Especialidad**

**Experto 1.**

N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>				Relevancia <sup>2</sup>				Claridad <sup>3</sup>				Sugerencias
		M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
	<b>DIMENSIÓN 1: ROTACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Días promedio de cobro (DPC)</b>													
1	¿Qué tan eficiente es el tiempo promedio en que su empresa cobra las cuentas por cobrar (DPC)?			X				X				X		
	<b>Indicador: Ciclo de conversión de efectivo</b>													
2	¿Qué tan adecuado es el ciclo de conversión de efectivo en su empresa?				X				X				X	
	<b>Indicador: Número de veces que rota la cartera de crédito</b>													
3	¿Con qué frecuencia rota la cartera de crédito en su empresa durante un año?			X				X				X		
	<b>DIMENSIÓN 2: MOROSIDAD</b>													
	<b>Indicador: Índice de morosidad</b>													
4	¿Qué tan bajo es el índice de morosidad en su empresa?				X				X				X	
	<b>Indicador: Proporción de cuentas incobrables</b>													
5	¿Qué tan controlada considera la proporción de cuentas incobrables en su empresa?				X				X				X	
	<b>Indicador: Tasa de recuperación de cuentas morosas</b>													
6	¿Qué tan exitosa ha sido su empresa en recuperar cuentas morosas en el último año?			X				X				X		
	<b>DIMENSIÓN 3: ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Distribución de cuentas por antigüedad</b>													
7	¿Qué tan reciente es la antigüedad promedio de las cuentas por cobrar en su empresa?			X				X				X		
	<b>Indicador: Porcentaje de cuentas vencidas a más de 90 días</b>													
8	¿Qué tan bajo es el porcentaje de cuentas vencidas por más de 90 días en su empresa?				X				X				X	
	<b>Indicador: Proporción de cuentas al día</b>													
9	¿Qué tan alto es el porcentaje de cuentas por cobrar que están al día en su empresa?			X				X				X		
	<b>DIMENSIÓN 4: POLÍTICAS DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Plazo promedio de crédito otorgado</b>													
10	¿Qué tan adecuado considera el plazo promedio que otorga su empresa para el pago de créditos?				X				X				X	
	<b>Indicador: Límite de crédito promedio</b>													
11	¿Qué tan apropiado considera el límite de crédito promedio que su empresa otorga a los clientes?				X				X				X	
	<b>Indicador: Tasa de aprobación de crédito</b>													
12	¿Con qué frecuencia se aprueban las solicitudes de crédito en su empresa?				X				X				X	
	<b>DIMENSIÓN 5: VOLUMEN DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													

	<b>Indicador: Valor total de las cuentas por cobrar</b>																			
13	¿Qué tan grande considera el valor total de las cuentas por cobrar de su empresa?			X				X											X	
	<b>Indicador: Proporción de cuentas por cobrar sobres ingresos</b>																			
14	¿Qué tan significativa es la proporción de cuentas por cobrar respecto a los ingresos totales de su empresa?			X				X											X	
	<b>Indicador: Crecimiento de la cartera de crédito</b>																			
15	¿Qué tan positivo ha sido el crecimiento de la cartera de crédito en comparación con el año anterior?					X				X									X	
	<b>DIMENSIÓN 6: RIESGO DE CRÉDITO</b>																			
	<b>Indicador: Proporción de clientes clasificados como de alto riesgo</b>																			
16	¿Qué tan bajo es el porcentaje de clientes clasificados como de alto riesgo de incumplimiento en su empresa?			X				X											X	
	<b>Indicador: Tasa de incumplimiento de clientes</b>																			
17	¿Qué tan controlada considera la tasa de incumplimiento de sus clientes en los pagos?					X				X									X	
	<b>Indicador: Índice de solvencia de los clientes</b>																			
18	¿Qué tan alto considera la solvencia de sus clientes para cumplir con sus obligaciones crediticias?					X				X									X	



**Observaciones:** Sin observaciones

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable** [ X ]      **Aplicable después de corregir** [ ]      **No aplicable** [ ]

**Apellidos y nombres del juez validador:** Guerrero Monge, Jorge Armando

**DNI:** 41784001

**Especialidad del validador:** Contador Público Colegiado y MBA, ACCA y Certificado como Auditor Independiente del Colegio de Contadores Públicos de Lima

08 de abril del 2025

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



-----  
**Firma del Experto Informante**  
**Especialidad**

**Experto 2.**

N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>				Relevancia <sup>2</sup>				Claridad <sup>3</sup>				Sugerencias
		M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
	<b>DIMENSIÓN 1: ROTACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Días promedio de cobro (DPC)</b>													
1	¿Qué tan eficiente es el tiempo promedio en que su empresa cobra las cuentas por cobrar (DPC)?			X				X				X		
	<b>Indicador: Ciclo de conversión de efectivo</b>													
2	¿Qué tan adecuado es el ciclo de conversión de efectivo en su empresa?			X				X				X		
	<b>Indicador: Número de veces que rota la cartera de crédito</b>													
3	¿Con qué frecuencia rota la cartera de crédito en su empresa durante un año?				X			X				X		
	<b>DIMENSIÓN 2: MOROSIDAD</b>													
	<b>Indicador: Índice de morosidad</b>													
4	¿Qué tan bajo es el índice de morosidad en su empresa?				X			X				X		
	<b>Indicador: Proporción de cuentas incobrables</b>													
5	¿Qué tan controlada considera la proporción de cuentas incobrables en su empresa?				X			X				X		
	<b>Indicador: Tasa de recuperación de cuentas morosas</b>													
6	¿Qué tan exitosa ha sido su empresa en recuperar cuentas morosas en el último año?				X			X				X		
	<b>DIMENSIÓN 3: ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Distribución de cuentas por antigüedad</b>													
7	¿Qué tan reciente es la antigüedad promedio de las cuentas por cobrar en su empresa?			X				X				X		
	<b>Indicador: Porcentaje de cuentas vencidas a más de 90 días</b>													
8	¿Qué tan bajo es el porcentaje de cuentas vencidas por más de 90 días en su empresa?				X			X				X		
	<b>Indicador: Proporción de cuentas al día</b>													
9	¿Qué tan alto es el porcentaje de cuentas por cobrar que están al día en su empresa?				X			X				X		
	<b>DIMENSIÓN 4: POLÍTICAS DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Plazo promedio de crédito otorgado</b>													
10	¿Qué tan adecuado considera el plazo promedio que otorga su empresa para el pago de créditos?			X				X				X		
	<b>Indicador: Límite de crédito promedio</b>													
11	¿Qué tan apropiado considera el límite de crédito promedio que su empresa otorga a los clientes?				X			X				X		
	<b>Indicador: Tasa de aprobación de crédito</b>													
12	¿Con qué frecuencia se aprueban las solicitudes de crédito en su empresa?			X				X				X		
	<b>DIMENSIÓN 5: VOLUMEN DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													

	<b>Indicador: Valor total de las cuentas por cobrar</b>																		
13	¿Qué tan grande considera el valor total de las cuentas por cobrar de su empresa?			X				X										X	
	<b>Indicador: Proporción de cuentas por cobrar sobres ingresos</b>																		
14	¿Qué tan significativa es la proporción de cuentas por cobrar respecto a los ingresos totales de su empresa?				X				X										X
	<b>Indicador: Crecimiento de la cartera de crédito</b>																		
15	¿Qué tan positivo ha sido el crecimiento de la cartera de crédito en comparación con el año anterior?				X				X									X	
	<b>DIMENSIÓN 6: RIESGO DE CRÉDITO</b>																		
	<b>Indicador: Proporción de clientes clasificados como de alto riesgo</b>																		
16	¿Qué tan bajo es el porcentaje de clientes clasificados como de alto riesgo de incumplimiento en su empresa?				X				X									X	
	<b>Indicador: Tasa de incumplimiento de clientes</b>																		
17	¿Qué tan controlada considera la tasa de incumplimiento de sus clientes en los pagos?					X				X									X
	<b>Indicador: Índice de solvencia de los clientes</b>																		
18	¿Qué tan alto considera la solvencia de sus clientes para cumplir con sus obligaciones crediticias?					X				X									X

**Observaciones:** Sin observaciones

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable** [ X ]      **Aplicable después de corregir** [ ]      **No aplicable** [ ]

**Apellidos y nombres del juez validador:** Guerreros Arcos, Omar Rodolfo

**DNI:** 40287202

**Especialidad del validador:** Contador Público Colegiado con Grado de Maestro en Auditoría Integral


**08 de abril del 2025**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



**Firma del Experto Informante**  
**Especialidad**

### Experto 3.

N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>				Relevancia <sup>2</sup>				Claridad <sup>3</sup>				Sugerencias
		M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
	<b>DIMENSIÓN 1: ROTACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Días promedio de cobro (DPC)</b>													
1	¿Qué tan eficiente es el tiempo promedio en que su empresa cobra las cuentas por cobrar (DPC)?			X				X				X		
	<b>Indicador: Ciclo de conversión de efectivo</b>													
2	¿Qué tan adecuado es el ciclo de conversión de efectivo en su empresa?				X				X				X	
	<b>Indicador: Número de veces que rota la cartera de crédito</b>													
3	¿Con qué frecuencia rota la cartera de crédito en su empresa durante un año?			X				X				X		
	<b>DIMENSIÓN 2: MOROSIDAD</b>													
	<b>Indicador: Índice de morosidad</b>													
4	¿Qué tan bajo es el índice de morosidad en su empresa?				X				X				X	
	<b>Indicador: Proporción de cuentas incobrables</b>													
5	¿Qué tan controlada considera la proporción de cuentas incobrables en su empresa?				X				X				X	
	<b>Indicador: Tasa de recuperación de cuentas morosas</b>													
6	¿Qué tan exitosa ha sido su empresa en recuperar cuentas morosas en el último año?			X				X				X		
	<b>DIMENSIÓN 3: ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Distribución de cuentas por antigüedad</b>													
7	¿Qué tan reciente es la antigüedad promedio de las cuentas por cobrar en su empresa?			X				X				X		
	<b>Indicador: Porcentaje de cuentas vencidas a más de 90 días</b>													
8	¿Qué tan bajo es el porcentaje de cuentas vencidas por más de 90 días en su empresa?			X				X				X		
	<b>Indicador: Proporción de cuentas al día</b>													
9	¿Qué tan alto es el porcentaje de cuentas por cobrar que están al día en su empresa?				X				X				X	
	<b>DIMENSIÓN 4: POLÍTICAS DE CRÉDITO</b>													
	<b>Indicador: Plazo promedio de crédito otorgado</b>													
10	¿Qué tan adecuado considera el plazo promedio que otorga su empresa para el pago de créditos?			X				X				X		
	<b>Indicador: Límite de crédito promedio</b>													
11	¿Qué tan apropiado considera el límite de crédito promedio que su empresa otorga a los clientes?			X				X				X		
	<b>Indicador: Tasa de aprobación de crédito</b>													
12	¿Con qué frecuencia se aprueban las solicitudes de crédito en su empresa?			X				X				X		
	<b>DIMENSIÓN 5: VOLUMEN DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>													

	<b>Indicador: Valor total de las cuentas por cobrar</b>																			
13	¿Qué tan grande considera el valor total de las cuentas por cobrar de su empresa?			X				X											X	
	<b>Indicador: Proporción de cuentas por cobrar sobres ingresos</b>																			
14	¿Qué tan significativa es la proporción de cuentas por cobrar respecto a los ingresos totales de su empresa?			X				X											X	
	<b>Indicador: Crecimiento de la cartera de crédito</b>																			
15	¿Qué tan positivo ha sido el crecimiento de la cartera de crédito en comparación con el año anterior?					X				X										X
	<b>DIMENSIÓN 6: RIESGO DE CRÉDITO</b>																			
	<b>Indicador: Proporción de clientes clasificados como de alto riesgo</b>																			
16	¿Qué tan bajo es el porcentaje de clientes clasificados como de alto riesgo de incumplimiento en su empresa?			X				X											X	
	<b>Indicador: Tasa de incumplimiento de clientes</b>																			
17	¿Qué tan controlada considera la tasa de incumplimiento de sus clientes en los pagos?					X				X										X
	<b>Indicador: Índice de solvencia de los clientes</b>																			
18	¿Qué tan alto considera la solvencia de sus clientes para cumplir con sus obligaciones crediticias?					X				X										X

**Observaciones:** Sin observaciones

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable** [ X ]      **Aplicable después de corregir** [ ]      **No aplicable** [ ]

**Apellidos y nombres del juez validador:** Canales Ortiz, Oscar Pedro

**DNI:** 42390653

**Especialidad del validador:** Contador Público Colegiado con Grado de Maestro en Auditoría Contable y Financiera, Auditor Interno y Financiero

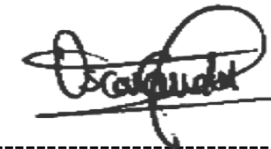
**08 de abril del 2025**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



-----  
**Firma del Experto Informante**  
**Especialidad**

## Anexo 8. CUESTIONARIO

**INSTRUCCIONES:** A continuación, encontrará afirmaciones sobre el cuestionario para las empresas comerciales del rubro tecnológico, del distrito de Cercado de Lima. Lea cada una con mucha atención; luego, marque la respuesta que mejor lo describa con una **X** según corresponda. Recuerde, no hay respuestas buenas, ni malas. Conteste todas las preguntas con la verdad **OPCIONES DE RESPUESTA:**

**TD** = Totalmente en desacuerdo  
**EN** = En desacuerdo  
**NDND** = Ni de acuerdo ni en desacuerdo  
**DC** = De acuerdo  
**TA** = Totalmente de acuerdo

N° ítem	PREGUNTAS	TD	EN	ND NC	DC	TA
1	¿Qué tan eficiente es el tiempo promedio en que su empresa cobra las cuentas por cobrar (DPC)?	TD	EN	ND NC	DC	TA
2	¿Qué tan adecuado es el ciclo de conversión de efectivo en su empresa?	TD	EN	ND NC	DC	TA
3	¿Con qué frecuencia rota la cartera de crédito en su empresa durante un año?	TD	EN	ND NC	DC	TA
4	¿Qué tan bajo es el índice de morosidad en su empresa?	TD	EN	ND NC	DC	TA
5	¿Qué tan controlada considera la proporción de cuentas incobrables en su empresa?	TD	EN	ND NC	DC	TA
6	¿Qué tan exitosa ha sido su empresa en recuperar cuentas morosas en el último año?	TD	EN	ND NC	DC	TA
7	¿Qué tan reciente es la antigüedad promedio de las cuentas por cobrar en su empresa?	TD	EN	ND NC	DC	TA
8	¿Qué tan bajo es el porcentaje de cuentas vencidas por más de 90 días en su empresa?	TD	EN	ND NC	DC	TA
9	¿Qué tan alto es el porcentaje de cuentas por cobrar que están al día en su empresa?	TD	EN	ND NC	DC	TA
10	¿Qué tan adecuado considera el plazo promedio que otorga su empresa para el pago de créditos?	TD	EN	ND NC	DC	TA
11	¿Qué tan apropiado considera el límite de crédito promedio que su empresa otorga a los clientes?	TD	EN	ND NC	DC	TA
12	¿Con qué frecuencia se aprueban las solicitudes de crédito en su empresa?	TD	EN	ND NC	DC	TA
13	¿Qué tan grande considera el valor total de las cuentas por cobrar de su empresa?	TD	EN	ND NC	DC	TA
14	¿Qué tan significativa es la proporción de cuentas por cobrar respecto a los ingresos totales de su empresa?	TD	EN	ND NC	DC	TA
15	¿Qué tan positivo ha sido el crecimiento de la cartera de crédito en comparación con el año anterior?	TD	EN	ND NC	DC	TA

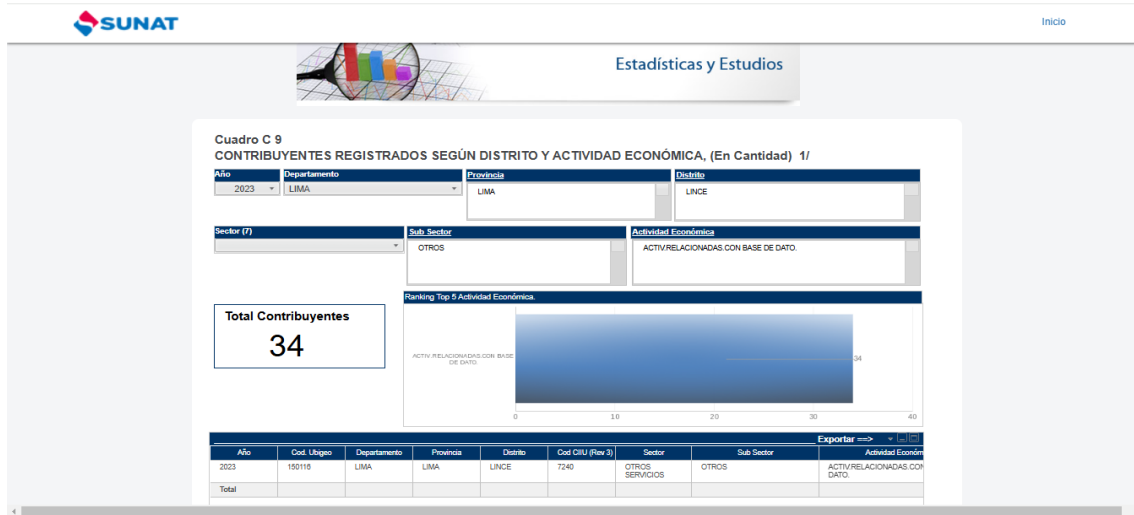


N° ítem	PREGUNTAS	TD	EN	ND NC	DC	TA
16	¿Qué tan bajo es el porcentaje de clientes clasificados como de alto riesgo de incumplimiento en su empresa?	TD	EN	ND NC	DC	TA
17	¿Qué tan controlada considera la tasa de incumplimiento de sus clientes en los pagos?	TD	EN	ND NC	DC	TA
18	¿Qué tan alto considera la solvencia de sus clientes para cumplir con sus obligaciones crediticias?	TD	EN	ND NC	DC	TA

*Gracias por completar el cuestionario*

## Anexo 9. ESTADÍSTICAS Y ESTUDIOS

### Contribuyentes registrados según distrito y actividad económica



## Anexo 10. INFORME DE SIMILITUD DE TURNITIN



Página 2 of 157 - Integrity Overview

Identificador de la entrega (inrold):1-3250104029

### 15% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

#### Filtered from the Report

- Bibliography
- Quoted Text
- Cited Text

#### Top Sources

- 14%  Internet sources
- 7%  Publications
- 4%  Submitted works (Student Papers)

#### Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.



Página 2 of 157 - Integrity Overview

Identificador de la entrega (inrold):1-3250104029