



ESCUELA UNIVERSITARIA DE POSGRADO

GESTIÓN ECONÓMICA EN LOS RIESGOS FINANCIEROS Y REPUTACIONALES
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN SALVADOR DE MILPO,
PASCO 2024

Línea de investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en PYMES

Tesis para optar el grado académico de Doctora en Contabilidad

Autora

Tufino Ramirez, Yesela Melisa

Asesor

Rueda Peves, Justo

ORCID: 0000-0002-6218-2431

Jurado

Vargas Rubio, Carlos Eleuterio

Carhuamaca Borda, Raul

Sierra Contreras, Abelardo Zenon

Lima - Perú

2026



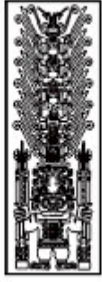
GESTIÓN ECONÓMICA EN LOS RIESGOS FINANCIEROS Y REPUTACIONALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN SALVADOR DE MILPO, PASCO 2024.

INFORME DE ORIGINALIDAD

12%	11%	3%	5%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.coursehero.com Fuente de Internet	2%
2	Submitted to Universidad Nacional Federico Villarreal Trabajo del estudiante	2%
3	rraae.cedia.edu.ec Fuente de Internet	1%
4	repositorio.unfv.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	www.sunat.gob.pe Fuente de Internet	<1%
6	repositorio.uncp.edu.pe Fuente de Internet	<1%
7	dspace.unl.edu.ec Fuente de Internet	<1%
8	repositorio.upla.edu.pe Fuente de Internet	<1%
9	Submitted to Ana G. Méndez University Trabajo del estudiante	<1%
10	alicia.concytec.gob.pe Fuente de Internet	<1%
11	www.slideshare.net Fuente de Internet	<1%



Universidad Nacional
Federico Villarreal

VRIN | VICERRECTORADO
DE INVESTIGACIÓN

ESCUELA UNIVERSITARIA DE POSGRADO

GESTIÓN ECONÓMICA EN LOS RIESGOS FINANCIEROS Y REPUTACIONALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN SALVADOR DE MILPO, PASCO 2024

Línea de investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en PYMES

Tesis para optar el grado académico de

Doctora en Contabilidad

Autora

Tufino Ramirez, Yesela Melisa

Asesor

Rueda Peves, Justo

ORCID: 0000-0002-6218-2431

Jurado

Vargas Rubio, Carlos Eleuterio

Carhuamaca Borda, Raul

Sierra Contreras, Abelardo Zenon

Lima – Perú

2026

Dedicatoria

A mi amada madre, por ser mi inspiración constante, por su amor incondicional y por acompañarme en cada etapa de mi vida. Gracias por tus sacrificios silenciosos, por creer en mí aun cuando yo dudaba y por enseñarme que la perseverancia y la fe pueden transformar los sueños en realidad.

Agradecimiento

A Dios, por darme fortaleza y sabiduría para culminar este camino académico.

A mi querida familia: a mi madre, mi hermana, mi esposo y mi hijo, por su apoyo permanente, su paciencia y por ser la fuerza que me sostuvo en los momentos más exigentes. Cada palabra de aliento, cada gesto de cariño y cada muestra de comprensión hicieron posible la culminación de esta tesis.

A los docentes de la Universidad Nacional Federico Villarreal, quienes con su dedicación, exigencia académica y vocación formadora contribuyeron significativamente a mi crecimiento profesional y personal. Gracias por compartir no solo conocimientos, sino también valores que guiarán mi ejercicio profesional.

ÍNDICE

Resumen	viii
Abstrac	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
1.1 Planteamiento del problema	1
1.2 Descripción del problema.....	2
1.3 Formulación del problema	4
1.3.1 Problema general	4
1.3.2 Problemas específicos.....	4
1.4 Antecedentes	5
1.4.1 Antecedentes internacionales.....	5
1.4.2 Antecedentes nacionales	8
1.5 Justificación de la investigación.....	11
1.5.1 Justificación metodológica.....	11
1.5.2 Justificación teórica	11
1.5.3 Justificación práctica.....	11
1.5.4 Justificación social	12
1.6 Limitaciones de la investigación	12
1.6.1 Acceso a la información	12
1.6.2 Alcance geográfico	12
1.6.3 Alcance económico	12
1.7 Objetivos	12
1.7.1 Objetivo general.....	12
1.7.2 Objetivos específicos	13
1.8 Hipótesis.....	13
1.8.1 Hipótesis general.....	13
1.8.2 Hipótesis específicas.....	13
II. MARCO TEÓRICO	14
2.1 Bases teóricas sobre el tema de investigación.....	14
2.1.1 Marco filosófico.....	14
2.1.2 Variable independiente: Gestión económica	16
2.1.3 Variable dependiente: Riesgos financieros.....	22
2.1.4 Variable dependiente: Riesgos reputacionales	29
III. MÉTODO	37

3.1	Tipo de investigación	37
3.1.1	Tipo de investigación.....	37
3.1.2	Enfoque de investigación.....	37
3.1.3	Nivel de investigación.....	37
3.1.4	Diseño de investigación	38
3.2	Población y muestra	38
3.2.1	Población.....	38
3.2.2	Muestra	39
3.2.3	Muestreo	41
3.3	Operacionalización de variables.....	41
3.4	Instrumentos	44
3.5	Procedimientos	44
3.6	Análisis de datos.....	45
3.7	Consideraciones éticas	45
IV.	RESULTADOS	47
4.1	Estadística descriptiva	47
4.2	Estadística inferencial	60
V.	DISCUSION DE RESULTADOS	65
VI.	CONCLUSIONES	69
VII.	RECOMENDACIONES	71
VIII.	REFERENCIAS	72
IX.	ANEXOS	77

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Población.....	39
Tabla 2	Muestra	39
Tabla 3	Cuadro de muestra	40
Tabla 4	Operacionalización de la variable gestión económica	41
Tabla 5	Operacionalización de la variable riesgos financieros	42
Tabla 6	Operacionalización de la variable riesgos reputacionales	43
Tabla 7	Gestión económica e ingresos.....	47
Tabla 8	Gestión económica y costos.....	48
Tabla 9	Gestión económica e inversión	50
Tabla 10	Riesgos financieros y riesgos de liquidez	51
Tabla 11	Riesgos financieros y rentabilidad	53
Tabla 12	Riesgos financieros y Riesgo legal	54
Tabla 13	Riesgos reputacionales e imagen pública	56
Tabla 14	Riesgos reputacionales y confianza del cliente.....	57
Tabla 15	Riesgos reputacionales y relación con stakeholders	58
Tabla 16	Gestión económica y riesgos financieros y reputacionales.....	60
Tabla 17	Gestión económica y riesgos financieros.....	61
Tabla 18	Gestión económica y riesgos reputaciones	62
Tabla 19	Riesgos financieros y riesgos reputacionales.....	63

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Gestión económica e ingresos	47
Figura 2 Gestión económica y costos	49
Figura 3 Gestión económica e inversión.....	50
Figura 4 Riesgos financieros y Riesgos de liquidez	52
Figura 5 Riesgos financieros y Rentabilidad	53
Figura 6 Riesgos financieros y Riesgo legal.....	55
Figura 7 Riesgos reputacionales e imagen pública	56
Figura 8 Riesgos reputacionales y Confianza del cliente	57
Figura 9 Riesgos reputacionales y Relación con Stakeholders.....	59

Resumen

La investigación titulada "Gestión económica en los riesgos financieros y reputacionales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024", tuvo como objetivo principal determinar la correlación entre la gestión económica y los riesgos financieros y reputacionales en dicha institución. La metodología empleada fue de tipo aplicada con un enfoque cuantitativo, nivel correlacional causal y un diseño no experimental de corte transversal, aplicándose a una muestra probabilística de 91 participantes compuesta por directivos, administrativos y socios. Los resultados revelaron, mediante el coeficiente Rho de Spearman (0.924), una correlación positiva muy fuerte y significativa, demostrando que a mayor eficiencia en la gestión económica, existe una mejor administración y control de los riesgos. Finalmente, las conclusiones sostienen que una gestión económica eficiente no solo maximiza la rentabilidad y el equilibrio entre solvencia y liquidez, sino que es determinante para minimizar los riesgos financieros y de reputación, garantizando la sostenibilidad y la confianza en la cooperativa.

***Palabras claves.** Gestión económica, riesgos financieros, riesgos reputacionales, rentabilidad*

Abstrac

The main objective of the research entitled “Economic management of financial and reputational risks at the San Salvador de Milpo Savings and Credit Cooperative, Pasco 2024” was to determine the correlation between economic management and financial and reputational risks at that institution. The methodology used was applied with a quantitative approach, causal correlational level, and a non-experimental cross-sectional design, applied to a probabilistic sample of 91 participants composed of executives, administrators, and members. The results revealed, using Spearman's Rho coefficient (0.924), a very strong and significant positive correlation, demonstrating that greater efficiency in economic management leads to better risk management and control. Finally, the conclusions maintain that efficient economic management not only maximizes profitability and the balance between solvency and liquidity, but is also decisive in minimizing financial and reputational risks, ensuring sustainability and trust in the cooperative.

Keywords: Economic management, financial risks, reputational risks, profitability

I. INTRODUCCIÓN

En el dinámico sector financiero del mundo, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, como pilares fundamentales de inclusión financiera y el desarrollo socioeconómico, enfrentan un panorama de crecientes desafíos. Si bien el modelo de negocio se basa en solidaridad y el servicio a los socios, la gestión económica siempre está exenta a los riesgos inherentes del mercado financiero.

En el presente contexto, el riesgo financiero como el riesgo reputacional emergen como dos de las principales amenazas de permanencia y progreso sostenible de estas instituciones. El presente estudio explorará la naturaleza y el impacto de riesgos críticos en la gestión económica de las cooperativas, resaltando la relevancia, estrategias robustas de identificación, medición, monitoreo y mitigación para salvaguardar la solvencia y liquidez, también la confianza y la fidelidad de los miembros, elementos intrínsecos a la esencia cooperativa.

1.1 Planteamiento del problema

La cooperativa en estudio, enfrenta contexto progresivamente desafiante y competitivo, donde la gestión de riesgos financieros y reputacionales, se convirtieron en factor crítico para el éxito. A pesar de la importancia de estos riesgos, en ese sentido, las cooperativas carecen de estrategias efectivas para identificarlos, evaluarlos y mitigarlos. Situación que requiere mejorar la gestión económica como el pilar fundamental para la viabilidad, el crecimiento y la sostenibilidad del sector.

La cooperativa en análisis a partir de créditos o préstamos que efectúa a sus asociados y terceros, está expuesta al incumplimiento del crédito otorgado, variaciones de tipo de cambio, variación de tasas de interés, fallas en procedimientos internos, morosidad alta, ineficiente diversificación de cartera, incumplimiento de leyes como regulaciones. Evidenciándose un alto riesgo financiero y reputacional, esto es, en los líderes.

Llevar a cabo, estrategias, políticas, planes, procedimientos, programas que minimice el riesgo financiero y reputacional, es escaso en la mentalidad de los líderes que conducen la cooperativa en análisis, en ese sentido, la gestión económica es el cerebro y el motor que permite a los directivos de cooperativas, no solo sobrevivir en el competitivo y regulado sector financiero, sino también prosperar, cumplir con su misión social y generar valor sostenible para todos sus socios.

En este estudio se busca concientizar a los directivos de la cooperativa, que implementen y ejecuten estrategias, políticas, planes, procedimientos, programas que permitan reducir los riesgos financieros y de reputación frente a usuarios. En ese orden de ideas, se propone, determinar la correlación entre el riesgo financiero y reputacional en la gestión económica de la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, 2024

1.2 Descripción del problema

La gestión económica es primordial donde se construye la mitigación y el control de riesgos financieros y reputacionales en cualquier organización, y de manera crucial en una cooperativa. No es simplemente una función operativa, sino una disciplina estratégica que comprende los procesos de toma de decisiones, asignación de recursos y la supervisión donde se asegura la viabilidad y el crecimiento sostenible, sin embargo, se verifica problemas en cuanto a riesgos financieros y riesgos de reputación.

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI, 2024), el mundo financiero de lo cual es parte las cooperativas, afronta la separación de factores críticos en plazo inmediato como un periodo intermedio, las fluctuaciones de tasas de interés afectan el costo del endeudamiento y la rentabilidad de proyectos, generando incertidumbre, los incidentes financieros, como ciberataques o malas prácticas erosionan la credibilidad institucional y financiera como las cooperativas, llevando a retiros masivos de fondos o corridas de ahorros.

En Ecuador, las cooperativas en estudio sufren disminución en liquidez como consecuencia de reducción de ingreso causadas por pandemias y delincuencia social, por otra parte, cuentan con políticas débiles respecto a las nuevas normativas o regulaciones emitidas por el gobierno de turno, la informalidad de otorgamiento de préstamos sin exigir requisitos o garantía afectan efectuar colocar productos ante los usuarios. Por otra parte, como consecuencia de reducción de ingresos de usuarios se ve incrementado la morosidad por lo tanto los indicadores financieros se ven alterados (León y Murillo, 2021).

En Perú, desde la implementación de la supervisión de la SBS en 2019, muchas COOPAC enfrentan dificultades para cumplir con los nuevos estándares de gestión, esto ha llevado a un número significativo de intervenciones y disoluciones por parte de la SBS debido a la pérdida total de su capital social y reservas por parte las cooperativas, especialmente las más pequeñas, carecen de infraestructuras y personal especializado, lo que dificulta elaborar políticas, estrategias que permita minimizar los riesgos financieros como lo reputacional, confiabilidad que ha ido perdiendo por los usuarios (Carbajal et al., 2023).

En la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, se ve deficiencias como, carecen de fichas y archivos de evaluación de líneas de crédito de usuarios, no cuentan con listado de clientes y miembros actualizados, falta control de vencimiento de préstamos, insuficiente control de deudas, escaso planificación de operaciones, falta información de variación de tasa de interés y variación cambiaria, carecen control de falla de procesos, los usuarios desconfían, no fidelizan clientes, practicas negativas en servicios, mala reputación, situaciones que perjudican sostenibilidad en el tiempo de la cooperativa.

Lo detallado anteriormente es ocasiona como consecuencia que la cooperativa, no cuenta con personal especializado en efectuar evaluación crediticia, en algunos casos no capacita colaboradores, no cuenta con software modernos que facilite control de deudas, vencimientos de préstamos, cuentan con escaso cultura organizacional que garantice procesos

de calidad, no sensibilizan directivos en temas de valores que garantice la buena reputación, carecen de personal competente que realice planificación de operaciones, no cuentan con políticas que fidelice clientes como miembros de la cooperativa.

De continuar con deficiencias antes descritos, la cooperativa en estudio corre el riesgo de perder usuarios, ahorristas, retiro colectivo de ahorros, perder imagen institucional, sanciones administrativas, obtener liquidez deficiente, pérdidas a escala, dificultades de crecimiento, reducción de ahorristas, desconfianza de socios, situaciones que ocasionarían crecimiento continuo y sostenible, problemas con la sociedad, liquidación o cierre de la cooperativa.

Como alternativa para resolver los problemas de la cooperativa, se propone a los directivos implementar, modernizar, modificar la gestión económica en materia de políticas, estrategias, procedimientos, efectuar capacitaciones a los colaboradores, contratar especialistas con el fin de minimizar los riesgos financieros como reputacionales que garantice la sostenibilidad en el futuro. En ese sentido, se propone, determinar la correlación de gestión económica con el riesgo financiero y reputacional en la cooperativa.

1.3 Formulación del problema

1.3.1 Problema general

- ¿Cuál es la correlación de gestión económica con los riesgos financieros y reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024?

1.3.2 Problemas específicos

- ¿Cuál es la correlación entre las dimensiones de gestión económica y dimensiones de riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024?

- ¿Cuál es la correlación entre las dimensiones de gestión económico y dimensiones de riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024?

- ¿Cuál es la correlación entre las dimensiones de riesgos financieros y dimensiones de riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024?

1.4 Antecedentes

1.4.1 Antecedentes internacionales

Encalada (2022) en su investigación científica en Ecuador tuvo como propósito estructurar un esquema para optimizar la gestión económica en microempresas de transporte ante la Superintendencia de Compañías de Guayaquil, La iniciativa se configura a partir de la integración de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) destinada a entidades de menor y mediana escala (PYMES). La metodología es mediante el análisis de criterios de diversos especialistas, cuantitativa. Los resultados pusieron en evidencia, la implementación de la metodología, se mejora la gestión económico -financiera de las empresas del país, en un 66%, constituyendo así una contribución mediante un modelo empírico fundamentado en principios contables internacionales que refuerza los procedimientos organizacionales. Se concluye que la información operativa, así como económica y financiera, resulta consistente y veraz, lo que evidencia que las pequeñas empresas presentan mayor solidez.

Aquilla et al. (2022) en su investigación científica en Ecuador tuvieron el propósito de analizar la gestión económico como financiera en el desarrollo del emprendimiento que operan dentro del marco de la economía popular y solidaria. Método, cualitativo, básica, exploratoria, analizó la fiabilidad del instrumento. Resultados, identificó que emprendimientos ubicados en las comunidades de Santa Clara, carecen de adecuada gestión económico financiera. Esta deficiencia limita la adecuada administración de recursos disponibles y

dificulta la elaboración de informes transparentes sobre el uso de dichos fondos, en conclusión, la falta de gestión económico financiera se convierte en obstáculo para el crecimiento de los emprendimientos, impidiendo la generación de nuevas oportunidades laborales y la creación de mayores ingresos para la población.

Valencia y Narváz (2021) en su investigación científica en Ecuador tuvieron como propósito establecer el modelo de gestión de riesgos financieros que contribuya al fortalecimiento de la administración financiera. La investigación tuvo enfoque descriptivo y recopilación de datos se efectuó entrevistas, aplicándose muestreo por conveniencia. Los resultados revelaron que la ausencia de un sistema que consolide la información de todas las tareas, así como limitaciones en el acceso de datos en tiempo real y la falta de identificación clara del perfil de riesgos que permita la adecuada evacuación. Se concluye que, la gestión de riesgos constituye herramienta clave que dinamiza y optimiza decisiones, debido a que la identificación y mitigación de riesgos incrementan la confianza en la organización y refuerza la estabilidad mejorando su reputación institucional.

Caminos et al. (2023) en investigación científica en Ecuador examinaron el riesgo financiero y su impacto socioeconómico en organizaciones de Ecuador, con la finalidad de verificar como dicho riesgo afecta tanto a la ciudad como a la economía del sector. Se utilizó el método documental correlacional, para la muestra se tomó 19 comercios mayoristas. Los resultados indican que el 73% de las empresas que presentan una posición financiera sólida, con niveles de liquidez que fluctúa entre el 1 y 1.5, una gestión eficaz de activos y una rentabilidad estable son más propensas a invertir la expansión de sus operaciones. Por otro lado, y el 25% prioriza la mejora que tiene que tener el personal con respecto a su remuneración, lo cual puede generar efectos socioeconómicos favorables. Sin embargo, en conclusión, aunque el fortalecimiento financiero es un factor clave para el desarrollo de

organizaciones, igualmente relevante analizar las consecuencias sociales y económicas a largo plazo, dado que una gestión errónea deriva en pérdidas significativas para la organización.

Trejo et al. (2023) en su investigación científica en Mexico plantearon una alternativa y optimización en la evolución de satisfacción al cliente, usuario dentro de una organización. La Metodología parte del cálculo tradicional del NPS como factor de expansión, este enfoque permite establecer niveles de relevancia para cada canal de atención, considerando tanto la afluencia de usuarios como la cantidad de encuestas aplicadas. los resultados muestran que el cálculo tradicional presenta una subestimación significativa cercana al 38% frente al método planteado. Esto implica que las organizaciones deben incorporar factores adicionales más allá de la simple proporción entre promotores. En conclusión, los cambios que son constantes en los ámbitos social, económico y tecnológico, generan nuevas demandas por parte de los usuarios, los cuales deben ser atendidas por las organizaciones a fin de asegurar su desarrollo y mitigar los riesgos reputacionales asociados a su operación.

Espinoza et al. (2022) en su investigación científica en México tuvieron como propósito identificar la composición de las expectativas relacionadas con la reputación de la institución educación superior. Su metodología que llevaron a cabo fue exploratorio, psicométrico de corte transversal, muestra a una decena de estudiantes. Entre los resultados se definió una estructura compuesta por 7 factores, que explican el 82% de la varianza total. Esto indica que, la reputación corporativa se sustenta en la variación de estos elementos, los cuales permiten comprender con mayor claridad las expectativas tanto internas como externas de dicha institución pública. Conclusión: la reputación corporativa se encuentra estrechamente relacionada con el acompañamiento, identificado como el factor predominante. Esto implica que, tanto nivel interno como externo, la universidad distingue por su capacidad de atención y seguimiento en torno a los derechos académicos. está vinculada al acompañamiento como

factor preponderante, en este sentido, las políticas educativas pueden ser analizadas a partir de la reputación corporativas, entendida como un indicador clave de participación y gobernanza.

1.4.2 Antecedentes nacionales

Córdova et al. (2022) en su revista científica tuvieron como propósito analizar el desempeño de la administración implementada por las municipalidades del país en relación con sus trabajadores durante el periodo de la COVID-19. Método de tipo descriptivo, con un diseño no experimental, bajo un enfoque cuantitativo. La recolección de datos se realizó de forma virtual, mediante encuestas aplicadas a través de un cuestionario estructurado con escala tipo Likert. Tuvo como muestra 384 casos de más de 200.000 empleados. Los resultados obtenidos evidenciaron que un 54.7% de los trabajadores mostraron su conformidad considerando las dimensiones de planificación del trabajo, estructuración organizativa, dirección y supervisión. Por otro lado, el 32.2% indicó estar en desacuerdo con los niveles alcanzados en las dimensiones, mientras que el 54,7% expresó conformidad; además, el 13,1% manifestó una postura neutral. En síntesis, la mayoría del personal considera que la gestión administrativa es adecuada.

Vergaray et al. (2021) en su revista tuvieron como propósito establecer el vínculo existente entre gestión administrativa y el clima laboral en la Municipalidad de Santa, el método correlacional y no experimental, se tuvo una muestra de 96 colaboradores. Los resultados indicaron , que el 40% de los encuestados considera que la gestión administrativa es regular, el 10% considera que la planeación es excelente, el 6% de los encuestados destaca la excelencia en la organización , el 8% en la dirección, el 5% en el control, el 13% valora positivamente el desempeño laboral, el 11% resalta el conocimiento sobre los puestos de trabajo, el 5% menciona buenas habilidades interpersonales, el 15% percibe una excelente capacidad de flexibilidad y adaptabilidad en la institución, Se concluye, que existe relación positiva y significativa, directamente proporcional entre gestión administrativa y el clima

laboral de los trabajadores .Esto significa que conforme se optimiza la gestión, también mejora el ambiente de trabajo. En consecuencia, la interacción entre ambas variables favoreciendo el logro de los objetivos institucionales.

Orellano (2022) en su artículo científico tuvo como propósito reconocer los estudios relevantes referentes a la información contable y al riesgo financiero, así como efectuar un análisis de las características propias de dichas publicaciones. Método: revisión sistemática Resultados obtenidos a partir de la revisión de la literatura de los últimos cinco años se identificaron conceptos poco explorados en nuestro contexto, como el OPM3 y el CFEBIT, los cuales se relacionan tanto con la información contable como con el riesgo financiero. Además, se propone una visión ampliada sobre el objeto de estudio de la contabilidad, destacando una perspectiva más abarcadora de la información contable, que incluso considera datos de personas naturales. Conclusiones: e determina que el riesgo operativo es la categoría de riesgo financiero que presenta mayor vinculación con la información contable. No se identificaron investigaciones desarrolladas en el contexto peruano, por lo que se sugiere la adaptación de estudios previos a la realidad de las empresas en el país. Finalmente, se proponen líneas temáticas que podrían resultar de interés para futuras investigaciones.

Vilca y Torres (2021) en su investigación científica tuvieron como propósito establecer la relacion entre la gestión del riesgo crediticio y el nivel de morosidad en la entidad financiera Mi Banco. Método, no experimental, correlacional, cuantitativo, Un total de 122 empleados que fueron voluntarios en el estudio, utilizando un tipo de muestreo no probabilístico. A los participantes les aplicaron dos escalas: la primera para evaluar el riesgo crediticio y la siguiente para medir el índice de morosidad, ambas con validación estadística y parámetros dentro de rangos aceptables. Los hallazgos indicaron una correlación negativa moderada entre las variables, un coeficiente Rho de Spearman de -0.46 , valor de significancia $p = 0.000$. concluyéndose que existe una relación estadísticamente significativa entre la gestión del riesgo

crediticio y el índice de morosidad. En consecuencia, se establece que ambas variables están vinculadas de forma directa.

Flores (2024) en su artículo científico el objetivo fue analizar la manera en que los profesionales afrontaron los riesgos éticos y reputacionales, así como conocer, desde su perspectiva, el nivel de preparación que tendrían los empresarios para gestionar dichos riesgos. Metodología, no experimental, de nivel descriptivo, enfoque mixto, la técnica fue encuesta, se tomó como muestra 19 profesionales de diversos lugares, Se recolectó información de comunicadores, para conocer, así como la gestión de la reputación y los riesgos asociados. Los hallazgos evidencian que los valores éticos de los profesionales tienen un papel determinante en su desempeño laboral. Los resultados revelan que las decisiones por los expertos están guiadas principalmente por sus principios éticos, mientras que los empresarios tienden a no otorgar la debida atención a los riesgos asociados a la reputación En este sentido, se concluye que resulta fundamental promover una mayor difusión de guías éticas dentro de las organizaciones y fortalecer la conciencia empresarial respecto a la protección de la reputación corporativa.

Gómez et al. (2022) en su investigación científica tuvieron como objetivo central analizar el concepto, relevancia de reputación corporativa. La metodología empleada fue la revisión exhaustiva de la literatura especializada, orientada a analizar y comprender la evolución del concepto de reputación en el ámbito empresarial, a partir del estudio de diversas fuentes teóricas y empíricas relevantes. Resultados el concepto de RC ha ido ganando progresiva relevancia como un elemento clave de la gestión empresarial, puesto que las organizaciones se encuentran en una competencia constante por alcanzar el prestigio y reconocimiento en su entorno. Conclusión, que la RC constituye históricamente elemento clave para mantener la presencia de marca u organización en la mente del consumidor. La importancia radica en que actúa como eje central para la continuidad empresarial, al integrarse

como parte de los activos intangibles que generan ventajas competitivas. Esta integración permite que la RC se incorpore de forma estratégica en productos, servicios y diversas acciones tanto de grandes como pequeñas empresas.

1.5 Justificación de la investigación

1.5.1 Justificación metodológica

Metodológicamente, es fundamentado en el examen del vínculo que existe entre la gestión económica, el riesgo financiero y el riesgo reputacional dentro del contexto cooperativa de ahorro o crédito del país considerando que la naturaleza es compleja y multidimensional de los fenómenos en el ámbito cooperativo, bajo el enfoque cuantitativo, correlacional, transversal, no experimental, lo que facilitará el tratamiento del problema.

1.5.2 Justificación teórica

Se sustenta bajo el marco multidisciplinario sobre la gestión económica, los riesgos financieros y los riesgos reputacionales, que integra aportes y teorías, las finanzas corporativas, la gestión de riesgos y la teoría organizacional. Esta base teórica proporciona lentes conceptuales para comprender la interconexión de las variables en estudio, también permite interpretar los hallazgos en el contexto específico de las entidades financieras denominadas cooperativas.

1.5.3 Justificación práctica

El estudio busca generar conocimientos teóricos, que tiene relevancia práctica significativa para la cooperativa, socios, reguladores y el sector financiero en general. La comprensión de la interconexión entre la gestión económica sólida, reducir los riesgos financieros y resguardar el riesgo de reputación, resulta esencial para garantizar la sostenibilidad y alcanzar el éxito de estas instituciones, especialmente en el dinámico entorno económico peruano.

1.5.4 Justificación social

El estudio posee profunda justificación social, en tanto las cooperativas que brindan servicios; son actores claves en el desarrollo socioeconómico, especialmente en países como el Perú, donde juegan rol vital en la inclusión financiera y el bienestar de comunidades a menudo desatendidas por la banca tradicional.

1.6 Limitaciones de la investigación

1.6.1 Acceso a la información

Se tuvo limitaciones de acceso a cierta información confidencial o datos sensibles, información que se requiera no exista, permisos complejos o burocráticos, algunos casos tienen costo, situaciones expuestas restringieron cumplir de manera objetiva con la investigación.

1.6.2 Alcance geográfico

Se ha limitado a una sola cooperativa de ahorro y crédito localizada en la ciudad de Pasco, los hallazgos no son directamente generalizables a la totalidad de cooperativas de ahorro, especialmente aquellas que operan en zonas rurales o en regiones con características socioeconómicas y dinámicas de mercado distintas.

1.6.3 Alcance económico

Como investigador se tiene restricciones presupuestarias o financieras que impactan directamente en el alcance, la metodología y la calidad de la investigación. Es una barrera que impide realizar el estudio en su forma ideal debido a la falta de fondos suficientes para cubrir todos los gastos asociados al estudio.

1.7 Objetivos

1.7.1 Objetivo general

- Determinar la correlación de gestión económica con los riesgos financieros y reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024.

1.7.2 *Objetivos específicos*

- Establecer la correlación de las dimensiones de gestión económica con las dimensiones de los riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024.
- Establecer la correlación de las dimensiones de gestión económica con las dimensiones de los riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024.
- Establecer la correlación entre las dimensiones de los riesgos financieros con las dimensiones de los riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024.

1.8 Hipótesis

1.8.1 *Hipótesis general*

- Existe correlación entre la gestión económica con los riesgos financieros y reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024.

1.8.2 *Hipótesis específicas*

- Existe correlación entre las dimensiones de gestión económica y dimensiones de los riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024.
- Existe correlación entre las dimensiones de gestión económica y dimensiones de los riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024.
- Existe correlación entre las dimensiones de los riesgos financieros y dimensiones de los riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Bases teóricas sobre el tema de investigación

2.1.1 *Marco filosófico*

a. **La ontología.** Se refiere al estudio de la existencia y la realidad. Por lo tanto, en gestión económica la ontología busca formalizar y estructurar el conocimiento sobre los conceptos económicos, sus interrelaciones y las reglas que los rigen, asimismo, en gestión de riesgos financieros, la ontología se utiliza para modelar los diferentes tipos de riesgos, sus causas, sus efectos y las relaciones entre ellos, por otra parte, en administración de riesgos reputacionales, aunque intangible y difícil de medir, puede tener impacto devastador en una organización, la ontología es herramienta útil para mapear y relacionar los eventos y actividades que pueden generar un daño reputacional.

La ontología sirve como una herramienta poderosa para estructurar, formalizar y compartir el conocimiento sobre los procesos, roles, recursos, documentos y decisiones que ocurren dentro de una organización. Su aplicación busca optimizar la transparencia y toma de decisiones (Paniagua et al., 2018).

b. **La Axiología.** El estudio de los valores, se ocupa sobre los valores y principios que guían las decisiones económicas y el impacto en la sociedad, en gestión de riesgos financieros, axiología va más allá de la simple cuantificación y mitigación de la probabilidad de pérdidas, se centra en los valores y principios que informan la toma de decisiones cuando se enfrenta al riesgo y cómo esos valores influyen en la percepción y tolerancia al riesgo, en tanto, un riesgo reputacional surge cuando hay una brecha entre los valores declarados de una organización y sus acciones reales.

La axiología se centra en el estudio de los valores y principios éticos que guían la toma de decisiones, las acciones y el comportamiento de individuos y organizaciones dentro del

ámbito administrativo. No trata solo de cómo se gestionan los recursos o se organizan los procesos, sino de fundamentos morales y éticos que subyacen a esas prácticas y cómo influyen en los resultados y la reputación de una entidad (Cotrina, 2000).

c. La epistemología. En gestión económica, explora cómo los economistas y gestores obtienen conocimiento sobre fenómenos complejos como la inflación, el crecimiento del PIB o las decisiones de inversión, en administración de riesgos financieros se centra en cómo las empresas comprenden y cuantifican la incertidumbre inherente a los mercados y las operaciones financieras, en riesgo reputacional es particularmente interesante desde una perspectiva epistemológica, ya que se ocupa de la percepción, la confianza y la opinión pública, que son inherentemente subjetivas y difíciles de medir.

La epistemología se enfoca en el estudio de cómo se construye, justifica y valida el conocimiento dentro del campo de la administración y la gestión organizacional. No trata de qué son las empresas o cómo deben operar, sino de cómo los administradores y académicos llegan a saber lo que saben sobre la gestión, los procesos, las decisiones y los resultados (Vives, 2018).

d. La metodología. En la gestión económica, el objetivo es comprender la conducta de los actores económicos y funcionamiento de los mercados y formular políticas o estrategias efectivas, en gestión de riesgos financieros requiere metodologías robustas con el fin de reconocer, evaluar, supervisar y reducir la incertidumbre que pueden afectar la estabilidad económica de una entidad, gestión de riesgos reputacionales es desafiante debido a la naturaleza intangible y subjetiva de la reputación.

El conjunto de enfoques, métodos, estrategias e instrumentos que los investigadores y profesionales utilizan para abordar problemas, recolectar datos, analizar información y generar conocimiento dentro del ámbito de la gestión organizacional. Es el "cómo" se lleva a cabo el

estudio y la aplicación práctica dentro del ámbito administrativo para lograr objetivos específicos o resolver desafíos (Páez, 2018).

e. **La deontología.** En la gestión económica, se manifiesta en los códigos de conducta y las normas profesionales que dictan cómo deben actuar los economistas, gestores y agentes del mercado, estos deberes buscan asegurar la integridad y la justicia en las transacciones y decisiones económicas. En riesgo financiero establece deberes específicos de los profesionales para con la estabilidad del sistema financiero, protección de los clientes y mitigación de prácticas irresponsables. En riesgo reputacional surgen de incumplimientos de deberes éticos o morales, enfoca que los deberes que construyen y protegen la confianza y la imagen pública de una organización.

A diferencia de la axiología, estudio de los valores, la deontología se centra en el cumplimiento de normas y principios intrínsecos, independientemente de las consecuencias (Paniagua, 2018).

2.1.2 *Variable independiente: Gestión económica*

2.1.2.1 Teorías. Se explica las teorías sobre gestión económica.

A. **Teoría del crecimiento endógeno de Paul Romer (1980)** enfatiza que la gestión económica efectiva prioriza inversiones en innovación, tecnología, educación y capital humano como pilares del crecimiento sostenible. Para las cooperativas, implica la importancia de invertir en capacitación del personal, la modernización tecnológica de servicios y procesos, y la innovación de productos financieros para mantener competitividad y crecimiento a largo plazo. Las economías generan crecimiento a largo plazo a través de factores internos.

- **Acumulación de Capital Humano:** Invierte en la educación, capacitación y salud de la fuerza laboral.

- Inversión en I+D (Investigación y Desarrollo): Fomenta la creación de nuevas tecnologías y conocimientos.
- Externalidades Positivas: Reconoce que la inversión en capital humano y conocimiento genera beneficios que van más allá del inversionista inicial, lo que puede justificar la intervención pública para fomentar estas inversiones.
- Rendimientos Crecientes: A diferencia de la ley de rendimientos decrecientes del capital físico, esta teoría postula que el conocimiento y el capital humano pueden generar rendimientos crecientes a escala.

B. *La teoría económica clásica de Adam Smith (1776)*, propone que, el mercado libre, fomenta la búsqueda individual del propio interés, conduce a través de la competencia, al bienestar colectivo, la mejor gestión económica se logra permitiendo que los mercados operen libremente, fomentando la competencia, protegiendo la propiedad privada y limitando la intervención gubernamental. Para la cooperativa, implicaría operar bajo principios de eficiencia y competitividad en el mercado, aunque los valores cooperativos añadan otra dimensión.

C. *Teoría Keynesiana (1930)*, influye enormemente en la gestión macroeconómica moderna, especialmente en la implementación de políticas contra cíclicas. Para la entidad como la cooperativa, cómo las políticas gubernamentales (monetarias, fiscales) afectan el entorno operativo, la demanda de productos financieros y la gestión de riesgos. La gestión económica, desde esta perspectiva, debe considerar las fuerzas macroeconómicas y la posible necesidad de adaptabilidad.

2.1.2.2 Definiciones. La gestión económica se define como.

La disciplina que conecta la teoría económica con la práctica empresarial, proporcionando a los gerentes herramientas y marco conceptual necesarios para tomar

decisiones óptimas en entorno de recursos limitados. Para Brigham y Pappas (1999) consiste en estudiar cómo los recursos escasos se asignan para lograr objetivos empresariales, asimismo, resalta la importancia de comprender la oferta y demanda, eficiencia de costos y competencia del mercado en las decisiones gerenciales.

La gestión económica es aplicación de principios y métodos económicos para analizar y resolver problemas en el contexto organizacional, destaca naturaleza prescriptiva, sugiriendo cursos de acción en problemas gerenciales (Hirschey, 2009). Por otra parte, Mansfield (1998) define, como la aplicación de la teoría microeconómica para resolver problemas de toma de decisiones en el ámbito de la gestión de las empresas, centrado cómo las empresas individuales toman decisiones en entornos de escasez.

La gestión económica para McGuigan et al. (2017) consiste en el uso de la teoría y la metodología económica a los problemas de toma de decisiones que enfrentan las empresas, enfatizan que la economía gerencial. En ese mismo sentido, Spencer y Siegelman (1964) manifiestan que consiste en la integración de la teoría económica y la práctica empresarial, para de facilitar las decisiones y la planificar un futuro por parte de la gerencia.

2.1.2.3 Dimensiones. La gestión económica cuenta con dimensiones siguientes.

A. Ingresos. es la cantidad total de dinero o valor económico que una compañía o entidad recibe por la venta de sus bienes o la prestación de sus servicios durante un período determinado. Constituyen el flujo de entrada de recursos que la organización obtiene de sus actividades operativas principales y, en ocasiones, de actividades secundarias o extraordinarias. Es fundamental comprender los ingresos como el punto de partida en evaluar rentabilidad y viabilidad de las empresas. Antes de considerar costos y gastos, los ingresos representan el valor bruto generado por la actividad económica de la organización (Spencer y Siegelman, 1964).

El ingreso es el motor financiero de cualquier organización, es la base para tomar decisiones estratégicas, desde la fijación de precios y determinación de los niveles de producción, hasta la evaluación de nuevas inversiones y planificación del crecimiento. La comprensión y gestión eficiente de los ingresos es cruciales para la sostenibilidad y rentabilidad a largo plazo de las empresas.

Indicadores de ingresos. Se indica lo siguiente.

1. ***Crecimiento de ventas.*** Es indicador clave en gestión económica que mide el aumento en los ingresos generados por empresas a partir de ventas de bienes o servicios durante períodos específicos. Es métrica fundamental para evaluar el desempeño y salud financiera de las compañías, ya que el crecimiento sostenido en ventas suele ser indicio de éxito en el mercado, buena estrategia comercial y demanda saludable de productos o servicios ofrecidos.

2. ***Diversificación de ingresos.*** En gestión económica y empresarial se refiere a estrategias de generar ingresos a partir de múltiples fuentes, productos, servicios o mercados, en lugar de depender de única o pocas fuentes principales. El objetivo primordial es reducir el riesgo financiero asociado a la dependencia de una sola vía de ingresos y, al mismo tiempo, abrir nuevas oportunidades de crecimiento y estabilidad financiera. En entorno económico cada vez volátil y competitivo, la diversificación de ingresos.

3. ***Ingresos recurrentes.*** Es el pilar de la estabilidad financiera y crecimiento sostenible de la economía moderna. Garantiza flujo de efectivo constante, permite a las empresas operar con mayor confianza, invertir estratégicamente y construir relaciones duraderas con clientes. Es modelo de negocio en el que la empresa genera flujos de ingresos consistentes y predecibles a intervalos regulares (mensual, trimestral, anual) de los clientes. A diferencia de los ingresos transaccionales únicos (como la venta de un producto individual), los ingresos recurrentes provienen de acuerdos continuos, como suscripciones, tarifas de servicio o contratos de mantenimiento.

B. Costos. El valor monetario de los recursos y esfuerzos invertidos para producir, o para adquirir un activo. Es una salida de recursos que se espera genere un beneficio económico futuro. Es crucial diferenciar el costo del gasto, mientras que el costo está directamente asociado con el proceso de producción y es recuperable a través de la venta del producto o servicio, el gasto se relaciona con las actividades operativas de la empresa como administración, ventas, finanzas y se consume en el período en que se incurre (Lazo, 2013).

Entender la esencia y las categorías de los costos resulta esencial en el campo contable, pues facilita a las empresas calcular el costo de sus productos, fijar precios de venta apropiados, supervisar sus operaciones, medir su eficiencia y adoptar decisiones estratégicas bien fundamentadas.

Indicadores de Costos. Se indica lo siguiente

1. Costos fijos. Aquellos gastos que la compañía incurre y que no varían en función del volumen de producción o ventas en un periodo determinado. Es decir, permanecen fijos, o casi sin variación, sin importar el nivel de producción de la empresa. Son los costos necesarios para mantener la capacidad operativa del negocio, incluso si no hay actividad productiva. Aunque su total permanece igual, el costo fijo unitario, el costo fijo dividido por el número de unidades producidas sí varía: disminuye a medida que aumenta la producción y viceversa.

Los costos fijos representan la "carga" o el compromiso mínimo que una empresa debe afrontar para mantenerse operativa, independientemente de su nivel de actividad productiva. Entenderlos y administrarlos correctamente es vital para asegurar la estabilidad y el éxito sostenido de cualquier organización.

2. Costos variables. Gastos que varían de manera proporcional al volumen de producción o ventas de una empresa. A diferencia de los costos fijos, estos costos aumentan cuando la producción se incrementa y disminuyen cuando la producción baja, e incluso pueden

ser cero si no hay producción. Son los costos que se incurren específicamente por cada unidad adicional producida o vendida.

3. Los costos variables: son el motor de los gastos que se activan con cada unidad de producción. Su correcta identificación y monitoreo son vitales para la eficiencia operativa, y la flexibilidad de una empresa en función de las variaciones en la demanda del mercado.

4. Mano de Obra Directa. Es uno de los elementos clave del costo de producción en contabilidad. Se refiere al esfuerzo humano, tanto físico como mental, directamente involucrado en la transformación de la materia prima en un producto terminado o en la prestación de un servicio. Es el trabajo identificado y asociado de manera fácil y directa con cada unidad de productos fabricados o servicios ofrecidos.

C. Inversión. Es concepto fundamental tanto en ámbito económico, financiero como en contable. En esencia, implica el sacrificio de consumo o recurso actual con la expectativa de obtener beneficio o rendimiento futuro, el beneficio se manifiesta como ganancia de capital, ingresos periódicos como intereses, dividendos, rentas o mejora en la capacidad productiva. (Horngren et al., 2012).

La inversión es componente vital en crecimiento individual así como para el desarrollo empresarial y el crecimiento económico del país implica decisión consciente de asignar recursos presentes para cosechar beneficios futuros, asumiendo nivel de riesgos asociados.

Indicadores de Inversión. Se indica lo siguiente.

1. Rentabilidad. Es indicador fundamental en finanzas y economía que mide la capacidad de inversión, empresa o activo para generar ganancias o beneficios en relación con el capital invertido, los ingresos generados o los activos utilizados, en esencia, responde a la pregunta ¿Qué tan eficiente es algo para generar ganancias?. No es lo mismo que el beneficio,

que es cifra absoluta, la rentabilidad es la medida relativa que expresa el beneficio en proporción a algo.

La rentabilidad es la métrica financiera; es indicador vital de la salud y el éxito de cualquier entidad económica, revelando capacidad para transformar recursos en beneficios.

2. *Recuperación de inversión.* El período de recuperación del dinero sigue siendo herramienta valiosa, especialmente cuando se usa conjuntamente con otros criterios de evaluación de inversiones más sofisticados como el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR), que sí consideran el valor del dinero en el tiempo y la rentabilidad total del proyecto. El indicador más común para medir la recuperación de la inversión es el Período de Recuperación de la Inversión (PRI), también conocido como Payback. Este mide el tiempo (en años, meses o incluso días) que se necesita para que los flujos de efectivo generados por la inversión iguallen la inversión cero. En otras palabras, indica cuándo se "paga" la inversión inicial y se empieza a generar ganancias netas

3. *Nivel de reinversión.* Es la proporción de las ganancias de una empresa o las rentabilidades de una inversión que se vuelven a destinar al propio negocio o proyecto, en lugar de ser distribuidas a los propietarios o accionistas, por ejemplo, como dividendos o retiros, es un concepto clave para el crecimiento, la expansión y la sostenibilidad a largo plazo. El nivel de reinversión indica cuánto de esas ganancias se retiene y se pone de nuevo a trabajar para generar futuras utilidades.

2.1.3 *Variable dependiente: Riesgos financieros*

2.1.4.1 Teorías. Se considera las siguientes.

A. *Teoría moderna de Cartera de Harry Markowitz (1952).* Sostiene que el objetivo de un inversionista racional es maximizar el rendimiento esperado para un

determinado nivel de riesgo, o minimizar el riesgo para un determinado nivel de rendimiento esperado. La clave está en la diversificación de los activos, aprovechando la correlación entre ellos. Si los rendimientos de los activos dentro de una cartera no se mueven perfectamente en la misma dirección, es decir, tienen una correlación baja o negativa.

Riesgo y Rendimiento, mide el riesgo de un activo individual o de una cartera utilizando la desviación estándar (volatilidad) de sus rendimientos, el rendimiento esperado se basa en las expectativas futuras de los rendimientos de los activos.

B. *Teoría de las perspectivas de Daniel Kahneman y Amos Tversky (1979)*, propone que las personas evalúan las opciones en términos de ganancias y pérdidas relativas a un punto de referencia o punto de partida, en lugar de en términos de resultados finales de riqueza o utilidad absolutos. Además, sostiene que los individuos muestran una aversión asimétrica a las pérdidas, lo que significa que el impacto psicológico de una pérdida es significativamente mayor que el placer derivado de una ganancia equivalente. Esto lleva a un comportamiento a menudo irracional en la toma de decisiones financieras.

Teorías fundamentales para entender el riesgo financiero, aunque desde perspectivas diferentes, la MPT desde un enfoque más normativo y cuantitativo para la optimización de carteras, y la Teoría de las Perspectivas desde una visión descriptiva y psicológica de cómo los individuos realmente toman decisiones ante el riesgo.

2.1.4.2 Definiciones. Los riesgos financieros se definen como:

La incertidumbre sobre los futuros resultados financieros, que resultan pérdidas, manifestado en diversas formas, incluyendo riesgos de mercados, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operativo, todos los cuales afectan adversamente el valor de inversión o la solvencia de la empresa (Jorion, 2021) es la exposición a la posibilidad de que los flujos de

caja futuros o el valor de los activos de la entidad sean menores de lo esperado, debido a movimientos adversos en variables económicas y de mercado como las tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de las acciones o las materias primas, o a la incapacidad de una contraparte para cumplir sus compromisos (Hull, 2022).

El riesgo financiero es la variabilidad del rendimiento real de la inversión con respecto al rendimiento esperado. Esta variabilidad surge de factores sistémicos, riesgo de mercado y no sistémicos, riesgo específico del activo o la entidad Fabozzi et al. (2023) es la contingencia de que los eventos adversos, derivados de la exposición a los mercados, operaciones o decisiones de crédito, genere reducción inesperada en el valor patrimonial o en la capacidad de generación de ingresos en la organización, comprometiendo su estabilidad económica (Giraldo, 2024).

Es la vulnerabilidad a fallas o pérdidas significativas que surgen de la exposición a shocks sistémicos o a la toma excesiva de riesgos en las operaciones bancarias, crediticias y de inversión. Es la amenaza a la solvencia y la estabilidad del sistema financiero (Acharya y Richardson, 2020) estas definiciones recientes demuestran que, si bien la esencia del riesgo financiero permanece constante, la incertidumbre que lleva a pérdidas, los enfoques y las categorizaciones pueden variar ligeramente, adaptándose a las dinámicas actuales de los mercados y las nuevas herramientas de análisis.

2.1.4.3 Dimensiones. Los riesgos financieros, está compuesto por.

A. *Riesgo de liquidez.* Es un tipo de riesgo financiero que surge de la posibilidad de que una institución financiera no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, pagar sus deudas, operar diariamente, o cerrar una posición en el mercado, debido a la falta de efectivo o de activos que puedan convertirse rápidamente en efectivo a un precio razonable. En otras palabras, el riesgo de quedarse sin dinero cuando se necesita, o de tener

que vender activos a precio significativamente inferior al valor de mercado para obtener la liquidez necesaria (Jorion, 2021).

Indicadores. El riesgo de liquidez se mide con las dimensiones.

1. *Ratio corriente.* Es indicador financiero clave que mide la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones inmediatas, vencimiento menor al año, utilizando activos corrientes. Es la métrica de liquidez más utilizadas y ofrece la instantánea salud financiera de la empresa en el corto plazo. Ratio Corriente es como herramienta fundamental para evaluar la liquidez a corto plazo de la empresa. Sin embargo, debe usarse siempre en conjunto con otros indicadores financieros y análisis.

2. *Prueba ácida.* Es indicador financiero de liquidez más estricto y conservador que la Ratio Corriente. El objetivo principal es evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con obligaciones a corto plazo utilizando activos más líquidos, es decir, aquellos que pueden convertirse rápidamente en efectivo. A diferencia de la Ratio Corriente, la Prueba Ácida excluye el inventario de los activos corrientes. Esto se debe a que el inventario, dependiendo de la industria y la situación económica, puede no ser fácilmente convertible en efectivo a su valor justo de mercado en corto período de tiempo (por ejemplo, inventario obsoleto, lento movimiento o productos especializados). Al excluirlo, se obtiene medida más rigurosa de la liquidez inmediata de la empresa.

3. *Flujo de caja.* Se refiere al movimiento de efectivo, que entra y sale de la empresa o proyecto durante un tiempo determinado. Es la medida vital de la salud financiera y la liquidez de la entidad. El flujo de caja se enfoca estrictamente en el dinero real que se mueve. Esto lo convierte en indicador crucial de la capacidad de la empresa para generar efectivo para sus operaciones, invertir, pagar deudas y distribuir dividendos

B. Rentabilidad. Es medida fundamental en el ámbito económico y financiero que evalúa la capacidad de inversión con el fin de obtener beneficios en relación con los recursos invertidos o los ingresos obtenidos, es una cifra absoluta de la eficiencia con la que se utilizan los recursos para producir ese beneficio, expresándose generalmente como ratios o un porcentaje. Es indicador crucial que permite determinar si la actividad económica es exitosa y sostenible, así como comparar el desempeño de diferentes proyectos o entidades.

Se define como la relación entre el beneficio obtenido por la empresa y recursos empleados para conseguirlo, siendo un indicador clave de la eficiencia en la gestión y de la capacidad de generar valor para los propietarios y accionistas. Implica medida relativa que permite evaluar la productividad del capital o de los activos (Bravo y Urquía, 2020).

Indicadores. El riesgo de liquidez se mide con las dimensiones.

1. Margen neto. conocido también como margen de utilidad neta, clave que mide la rentabilidad de la empresa al mostrar el porcentaje de cada sol de ingreso que se convierte en ganancia neta después de deducir absolutamente todos los gastos. Es la medida de rentabilidad completa, ya que considera los costos directos de producción, gastos operativos, financieros e impuestos. En esencia, el margen neto dice cuánto dinero real le queda a la empresa de las ventas después de haber cubierto los costos asociados con el funcionamiento.

2. ROE (Retorno sobre patrimonio). Es métrica de rentabilidad importante para los accionistas y analistas financieros. Mide la capacidad de la empresa para generar beneficios en relación con el capital que los accionistas han invertido en ella (Patrimonio Neto). En términos sencillos, el ROE indica cuánto beneficio neto produce la empresa por cada sol de capital aportado por los dueños. Es indicador clave de la eficiencia con la que la gerencia está utilizando el dinero de los accionistas para generar utilidades.

El ROE es la métrica poderosa para evaluar la rentabilidad desde la perspectiva de los accionistas. Sin embargo, el análisis debe complementarse con otras ratios y entendimiento profundo del modelo de negocio y la estructura de capital de la empresa para obtener imagen completa del desempeño financiero.

3. ROA (Retorno sobre activo). Mide la eficiencia con la que la empresa utiliza activos totales para generar beneficios operativos. En otras palabras, cuánto beneficio se genera por cada sol de activos que la empresa posee, independientemente de cómo se financien esos activos, con deuda o con capital propio, el ROA evalúa la capacidad de la gerencia para generar ganancias a partir de la inversión total en activos, lo que lo convierte en métrica importante para evaluar la eficiencia operativa de la empresa.

C. Riesgo legal. Pérdidas financieras o daños a la reputación debido al incumplimiento de leyes, regulaciones, contratos o sentencias judiciales aplicables, o por la interpretación ambigua de la normativa existente. Es riesgo inherente a cualquier actividad empresarial o personal, ya que la interacción con el marco legal es inevitable, se limita a litigios, abarca espectros amplios de situaciones donde el sistema legal impacta negativamente a la entidad, incluyendo multas por incumplimiento regulatorio, costos de defensa legal, indemnizaciones por daños, o la imposibilidad de ejecutar acuerdos (Arner y Beckley, 2020)

La gestión eficaz del riesgo legal es crucial para cualquier organización, porque puede tener consecuencias financieras devastadoras y dañar irreparablemente la imagen pública, implica monitorear constante el entorno legal, adecuada asesoría, implementación de controles internos robustos y cultura de cumplimiento.

Indicadores. El riesgo de liquides se mide con las dimensiones.

1. Multas recibidas. Son sanciones económicas impuestas a la empresa o individuo por el incumplimiento de leyes, regulaciones, normativas o contratos, contablemente,

representan gasto que afecta directamente la rentabilidad de la entidad y, en algunos casos, pueden acarrear daños significativos a la reputación.

En la gestión de riesgos, las multas se enmarcan dentro del riesgo legal y el riesgo de cumplimiento, siendo los resultados tangibles de la materialización de estos riesgos. Las empresas invierten en sistemas de cumplimiento y asesoría legal para mitigar la posibilidad de incurrir en estas sanciones.

2. Penalidades contractuales. Conocidas como cláusulas penales o multas por incumplimiento del contrato, estipulaciones o acuerdos previos dentro del contrato que establecen sanciones económicas o compensación predeterminada que las partes deberá pagar a la otra en caso de incumplir total o parcialmente alguna de las obligaciones establecidas en dicho contrato.

Las penalidades contractuales son herramientas legales y financieras valiosas para gestionar el riesgo de incumplimiento en relaciones comerciales, proporcionando marco claro para las consecuencias de no cumplir con los compromisos acordados.

3. Sanciones regulatorias. Penalizaciones impuestas por autoridades gubernamentales o cuerpos reguladores a empresas o individuos que incumplen leyes, regulaciones, normas o estándares establecidos en sector o jurisdicción específica, a diferencia de las penalidades contractuales que son acordadas entre partes privadas, las sanciones regulatorias provienen de entes con autoridad pública para hacer cumplir el marco normativo. Sanciones que buscan corregir el comportamiento indebido, disuadir futuros incumplimientos y proteger el interés público, consumidores, el medio ambiente, la estabilidad financiera, etc.

La gestión proactiva del cumplimiento normativo es esencial para mitigar el riesgo de sanciones regulatorias, con impactos devastadores en la estabilidad y futuro de la empresa.

2.1.4 Variable dependiente: Riesgos reputacionales

2.1.5.1 Teorías. Los riesgos reputacionales se sustentan con teorías siguientes.

A. Teoría de los Stakeholders de Edward Freeman (1980) establece que el éxito de una organización no solo depende de la satisfacción de sus accionistas, sino también de su capacidad para gestionar las relaciones y satisfacer las expectativas de todos sus grupos de interés (stakeholders). Desde la perspectiva del riesgo reputacional, esta teoría sugiere que el daño a la reputación surge cuando una empresa no cumple con las expectativas o no aborda adecuadamente las preocupaciones de uno o varios de sus stakeholders. Las percepciones negativas de estos grupos pueden generar una crisis reputacional.

B. Teoría de la señalización de Michael Spence (1970) manifiesta que, en situaciones de información asimétrica, una parte el "agente", que tiene más información sobre sí misma puede enviar "señales" creíbles a otra parte el "principal" para reducir esa asimetría. La reputación de una empresa es una señal de su calidad, confiabilidad, ética y buen desempeño futuro. Un evento adverso (un escándalo, un producto defectuoso) envía una señal negativa al mercado, lo que puede destruir la confianza y, por ende, el valor de la reputación. Las empresas invierten en "señales" positivas (RSC, buen gobierno corporativo, transparencia) para construir y proteger su reputación.

Estas teorías ofrecen marcos conceptuales para entender por qué y cómo el riesgo reputacional puede surgir y cómo las organizaciones pueden gestionarlo de manera más efectiva. La interconexión entre las acciones de la empresa, las expectativas de los stakeholders, las señales que se envían y la capacidad de respuesta ante una crisis, son elementos centrales en la comprensión de este riesgo intangible.

2.1.5.2 Definiciones. Se define los riesgos reputacionales como:

Es el riesgo de que la confianza depositada en una institución se vea erosionada debido a la percepción negativa resultante de acciones (o inacciones) de la institución, o de eventos que impactan directamente su credibilidad y confiabilidad ante los ojos de sus stakeholders. Además, para Arner y Buckley (2020) manifestaron potencial percepción negativa de la empresa por parte de clientes, inversores, empleados u otros grupos de interés que afecte adversamente el negocio, incluyendo pérdidas financieras, pérdida de ventaja competitiva y erosión de la base de clientes, surge incumplimientos normativos, fallos de productos, escándalos éticos o gestión ineficaz de crisis (Bierbrauer y Kofner, 2021).

El riesgo reputacional es vulnerabilidad de la empresa a sufrir deterioro en imagen pública y credibilidad, lo que puede traducirse en la disminución del nivel de confianza de los inversionistas y consumidores, afectando el acceso a capital, capacidad de ventas y, en última instancia, su rentabilidad y valor de mercado. Este riesgo está intrínsecamente ligado a la percepción de su comportamiento ético y de su gobernanza corporativa, además, para Khan y Ahmad (2023) indican que es la amenaza potencial para la credibilidad y la imagen de una organización, resultante de la exposición a eventos que generan percepciones negativas, errores en la gestión o la comunicación de crisis, o fallas sistémicas que erosionan la confianza del público. Su materialización puede conducir a significativas pérdidas de clientes y oportunidades de negocio (Scherpereel,2023).

El riesgo reputacional es la posibilidad del daño a la imagen corporativa o a la percepción de la marca, provocado por crisis de comunicación, incumplimiento ético o evento adverso no anticipado, genera impactos negativos en la relación con el público estratégico y, consecuentemente, en el valor de la empresa y sostenibilidad, además, para Flores y Zavaleta (2024) la gestión del riesgo reputacional es prioridad estratégica para las organizaciones, requiriendo monitoreo constante, sólida cultura ética y planes de respuesta a crisis bien definidos.

2.1.5.3 Dimensiones. Los riesgos reputacionales cuentan con las dimensiones siguientes.

A. *Imagen pública.* La percepción colectiva y la representación mental que los diversos grupos de interés, público general, clientes, inversores, empleados, medios de comunicación, reguladores, tienen sobre una persona, una organización, un producto o un servicio. Es el conjunto de creencias, actitudes, emociones y asociaciones que se forman en la mente de las personas en respuesta a las acciones, comunicaciones y comportamientos de la entidad en cuestión. En ese sentido, para, Iglesias y Schultz (2020) indican que la imagen pública se concibe como el resultado de las percepciones y asociaciones que los stakeholders clave atribuyen a una entidad, formándose a partir de experiencias directas, comunicaciones de la organización, y la información transmitida por terceros. Es la construcción mental dinámica que influye en actitudes y comportamientos hacia la marca o la empresa.

La imagen pública es activo intangible de valor incalculable que las organizaciones deben gestionar y proteger activamente.

Indicadores. La imagen pública se mide con las dimensiones.

1. *Opiniones del cliente.* Es la retroalimentación del cliente o *feedback*, de las percepciones, evaluaciones, comentarios y juicios que los consumidores expresan sobre el producto, servicio, marca o la experiencia general que tuvieron con la empresa. Estas pueden manifestarse de diversas formas, desde calificaciones numéricas y comentarios escritos hasta grabaciones de voz o interacciones en redes sociales.

Definitivamente, en el mercado las opiniones del cliente son activos estratégicos fundamentales que se gestiona correctamente, para impulsar el crecimiento e innovación.

2. **Menciones en medios.** Son coberturas mediáticas, presencia en medios o media mentions en inglés, se refiere a toda aparición o alusión a personas, empresas, productos, servicios o temas específicos en cualquier plataforma de comunicación masiva. Esto incluye noticias, artículos, reportajes, entrevistas, columnas de opinión o segmentos en periódicos, revistas, televisión, radio, sitios web de noticias, blogs de alta influencia y redes sociales con impacto significativo.

Esencialmente, las menciones en medios, son la forma en que la entidad es representada y discutida en el espacio público a través de canales de comunicación tradicionales y digitales. Las menciones en medios son reflejos de la visibilidad y percepción de la entidad en el panorama informativo. La gestión estratégica es esencial para construir y proteger la marca, influir en contribuir al éxito empresarial.

3. **Valoración en redes.** La medición y análisis de la percepción, el sentimiento y la respuesta del público hacia la marca, producto, servicio o persona, expresados a través de las diversas plataformas de redes sociales. Va más allá del simple conteo de me gusta o seguidores, buscan comprender el significado y el impacto de las interacciones en imagen, reputación y resultados de negocio de la entidad.

En la era digital actual, como las redes sociales son canales primarios donde consumidores interactúan con las marcas, comparten experiencias, y forman opiniones que pueden volverse virales rápidamente. Por ello, la valoración en redes sociales son componentes críticos de la gestión de marca, atención al cliente, marketing y gestión de riesgos.

B. Confianza del cliente. es el pilar fundamental en la relación entre la empresa y consumidores. Es la creencia firme y sostenida que tiene el cliente en la fiabilidad, integridad, competencia y benevolencia de la empresa, productos o servicios. Esta creencia implica que el cliente espera que la empresa actuará según su mejor interés, cumplirá promesas y le

proporcionará valor de manera consistente y ética. La confianza es el resultado de interacciones positivas recurrentes, el cumplimiento de expectativas, la transparencia, la honestidad y gestión efectiva de los errores. Es activo intangible invaluable que influye directamente en la lealtad, la disposición a pagar, las recomendaciones y la resiliencia de la marca ante crisis. (Luo y Cai, 2022).

La confianza del cliente es la métrica, es la base de relaciones comerciales duraderas y rentables. Las empresas priorizan la confianza a través de la fiabilidad, integridad y atención genuina a los clientes están mejor posicionadas para el éxito a largo plazo.

Indicadores. Confianza del cliente, se mide con las dimensiones siguientes.

1. ***Quejas y sugerencias.*** Son retroalimentaciones directas que los clientes o usuarios proporcionan a la empresa sobre los productos, servicios, procesos o la experiencia general que tuvieron. Ambas son fuentes de información valiosa y si se gestionan adecuadamente, pueden convertirse en motores de mejora continua y fortalecimiento de la relación con el cliente.

Las quejas y sugerencias no deben ser vistos como problemas, sino, como regalos que ofrecen la oportunidad de aprender, mejorar y construir relaciones más sólidas con los clientes.

2. ***Satisfacción del cliente.*** El grado de conformidad o placer que experimenta el cliente después de utilizar el producto o servicio, en relación con expectativas previas. Es medida fundamental del éxito de la empresa, ya que refleja si los productos, servicios y experiencia general que ofrece están cumpliendo o superando lo que los clientes esperaban de ellos, es indicador de desempeño; predictor clave de la lealtad del cliente, retención, recomendaciones boca a boca y rentabilidad a largo plazo.

Las satisfacciones de los clientes son objetivos estratégicos fundamentales para el crecimiento y sostenibilidad empresarial, medirla, analizarla y actuar sobre ella permite a las empresas construir relaciones duraderas y rentables con los clientes.

3. **Tasa de retención.** Es la métrica porcentual que indica la cantidad de clientes que la empresa logra mantener a lo largo del período de tiempo definido. Es decir, mide la capacidad de la organización para conservar a los clientes existentes en lugar de perderlos a favor de la competencia o de que dejen de usar los productos o servicios. Es indicador clave de la salud del negocio, ya que refleja la satisfacción y lealtad del cliente, calidad del producto o servicio y la efectividad de las estrategias de relación con el cliente.

La Tasa de Retención de Clientes como métrica fundamental refleja la capacidad de la compañía para construir relaciones duraderas y rentables con los clientes, impactando directamente en crecimiento y sostenibilidad.

C. **Relación con Stakeholders.** Conocidos como grupos de interés, es la interacción estratégica y dinámica que la organización establece y mantiene con aquellos individuos, grupos u otras entidades que afectan o ser afectados por las actividades, decisiones o resultados. Estos grupos tienen interés (stake) en la organización, ya sea económico, social, ambiental, político o moral (Ignatyeva y Cherkasov, 2021).

Más allá de ser mera interacción, la relación con stakeholders implica efectuar proceso continuo de comunicación, diálogo, comprensión de expectativas, gestión de conflictos y colaboración para generar valor mutuo y asegurar la sostenibilidad y legitimidad de la organización en su entorno.

Indicadores. Relación con Stakeholders, se mide con las dimensiones siguientes

1. *Confianza de nuevos inversores.* Es la percepción, certeza y optimismo que tienen potenciales inversores como individuos o instituciones sobre la estabilidad, potencial crecimiento y integridad de la empresa o el mercado financiero específico. Es la convicción de que la inversión será segura, generará rendimientos esperados y será gestionada de manera responsable y transparente. Para las empresas que buscan capital, atraer confianza de nuevos inversores es crucial para obtener financiación y escalar las operaciones.

Esta confianza es la construcción compleja influenciada por la percepción de riesgo, la reputación, claridad de la visión de la empresa y calidad del liderazgo.

2. *Apoyo de proveedores.* Consiste en respaldo y colaboración activa que la empresa recibe de proveedores claves para el cumplimiento de los objetivos operativos, estratégicos y financieros. Este apoyo implica relación de confianza y beneficio mutuo donde los proveedores contribuyen activamente al éxito del cliente (la empresa) y viceversa.

El apoyo robusto por parte de los proveedores se manifiesta en diversas formas, desde condiciones comerciales favorables hasta innovación conjunta y resolución proactiva de problemas.

3. *Opinión de socios.* Las percepciones, evaluaciones y el grado de satisfacción o conformidad que tienen los individuos o entidades que comparten relación formal o informal de asociación estratégica con la empresa u organización. Estos socios son diversos tipos, incluyendo socios comerciales, alianzas estratégicas, joint ventures, socios de distribución, socios tecnológicos, o incluso socios financieros (inversores de capital privado, bancos, etc., más allá de la confianza inicial.

La opinión de los socios es crucial porque el éxito y el de la empresa están intrínsecamente ligados. La opinión positiva fomenta la colaboración, lealtad y crecimiento

mutuo, mientras que la negativa puede llevar a la disolución de las alianzas y a la pérdida de oportunidades.

III. MÉTODO

3.1 Tipo de investigación

3.1.1 *Tipo de investigación*

La investigación fue aplicada en tanto que a partir de la gestión económica se minimizó riesgos financieros como riesgos reputacionales como proceso sistemático que parte de problemas del mundo real, utiliza metodologías rigurosas para recopilar y analizar datos, y culmina en la provisión de soluciones prácticas y basadas en evidencia para apoyar la toma de decisiones estratégicas y mejorar la eficiencia la mitigación de riesgos y la protección del valor. Según Hernández y Mendoza (2018) indicaron que la investigación aplicada se orienta directamente a encontrar soluciones útiles e inmediatas para desafíos concretos en diversos campos, como la tecnología, la medicina, la administración, la ingeniería o las ciencias sociales.

3.1.2 *Enfoque de investigación*

Es cuantitativo, a partir de recolección y análisis de datos numéricos se pudo medir, describir, explicar y controlar fenómenos sobre gestión económica, riesgos financieros y riesgos reputacionales, urge formular estrategias para realizar decisiones basadas en evidencia, permitiendo la generalización de resultados a la población general. Para Hernández y Mendoza (2018) indican que es una aproximación sistemática y rigurosa para entender y explicar fenómenos a través de la medición, el conteo, probar hipótesis y generalizar conclusiones.

3.1.3 *Nivel de investigación*

Es correlacional causal, facilitó identificar si existe relación o asociación entre la gestión económica, los riesgos financieros y los riesgos reputacionales, y si esta relación es positiva, negativa o nula, así como la fuerza de dicha asociación, sin manipular variables, sin establecer relaciones de causa y efecto directas; solo describe cómo varían las variables juntas,

en ese sentido, Hernández y Mendoza, (2018) indicaron que es un estudio que consta con describir todas las variables. No busca realizar ninguna relación entre causa o efecto, sino que busca en identificar el grado en cómo se asocian entre sí.

3.1.4 *Diseño de investigación*

De diseño no experimental, en cuanto no se manipuló intencionalmente la variable gestión económica, en su lugar, Se observaron los fenómenos en su entorno natural sin filtros, respetando la forma en lo que se presentan inicialmente. Según Hernández y Mendoza (2018) indicaron que son aquellos que no tienen manipulación en ninguna de las variables estudiadas, el investigador solo se limita a ver lo que sucede y como se dan bajo su entorno natural.

El estudio fue de corte transversal, se recolectó datos en único momento en el tiempo para tener una visión instantánea y descriptiva en un momento dado, ideal para conocer prevalencias, incidencias o asociaciones en un punto.

3.2 Población y muestra

3.2.1 *Población*

La población del estudio estuvo compuesta por los directivos, personal administrativo o colaboradores y socios de la cooperativa en estudio (Tabla N° 1), ubicada en la ciudad de Pasco durante el año 2024. En ese sentido, para Hernández y Mendoza (2018) indicaron que es un total de personas o elementos que serán estudiados y poseen características similares con un único objetivo de brindar información para el estudio.

Criterios de inclusión. Se incluyó todos los socios activos, directivos con funciones vigentes, administrativos y colaboradores con antigüedad mayor a un año, usuarios que acepten realizar la encuesta.

Criterios de exclusión. Se excluyó, socios no activos, directivos suspendidos, colaboradores con litigio y con servicios menor a un año y usuarios que no quieran participar en la encuesta.

Tabla 1

Población

Población		
Función en la Cooperativa	Participantes	Porcentaje
Directivos	6	1.9%
Administrativos	10	3.16%
Socios	300	94.94%
Total	316	100%

3.2.2 Muestra

La muestra del estudio estuvo compuesta por los grupos que realmente participarán en la encuesta y de quienes se recolectarán datos, asimismo, para Hernández y Mendoza (2018) indicaron que es un grupo de personas compuesta desde la población, donde se recolectaron determinados datos que representaran a la población, la muestra está conformada por:

Tabla 2

Muestra

Muestra		
Función en la Cooperativa	Participantes	Porcentaje
Directivos	6	6.60%
Administrativos	10	10.99%

Socios (Formula)	75	82.41%
Total	91	100%

Nota. Del número total de la población se eligió a un total de socios del cual se representarán la población total. Por ende el tamaño de la muestra que se ha utilizado es de acuerdo a la fórmula que cuenta con proporciones y un margen de error estimado del 0.55%.

$$n = \frac{(z^2 Npq)}{(e^2 (N-1) + z^2 pq)} \dots (1)$$

n = Tamaño

e = 0.1 máximo error permitido

N = Población

z = Desviación

p = Probabilidad de éxito (0.5)

q = 1 - p = 0.5

Reemplazando:

$$n = \frac{(1.96)^2(300)(0.5)(0.5)}{(0.1)^2(300 - 1) + (1.96)^2(0.5)(0.5)}$$

$$n = 75$$

Tabla 3

Cuadro de muestra

Aspecto	Descripción
Población	300 socios de la cooperativa en estudio
Muestra	75 socios de la cooperativa en estudio.

Técnica de muestreo	Muestreo probabilístico, aplicado a una población finita.
Fórmula utilizada	Fórmula de población finita
Parámetros utilizados	Z = 1.96 (95% de confianza); p = 0.5; q = 0.5; N = 1,000; e = 0.1

3.2.3 Muestreo

Se utilizó muestreo probabilístico, donde cada elemento tendrá una probabilidad de ser seleccionado para la muestra. Al respecto, Hernández y Mendoza (2018) indicaron que proporciona una base sólida para la inferencia estadística, permitiendo que los hallazgos de una muestra se apliquen de manera confiable a una población más grande.

3.3 Operacionalización de variables

Definición conceptual de gestión económica

La gestión económica consiste en la aplicación de principios económicos para analizar y resolver problemas de toma de decisiones en el contexto de una organización, destaca su naturaleza prescriptiva, sugiriendo cursos de acción para problemas gerenciales (Hirschey, 2009).

Definición operacional de gestión económica

Conjunto de procesos y prácticas sistemáticas mediante los cuales una entidad planifica, organiza, dirige, ejecuta y controla sus recursos financieros y materiales con el propósito de optimizar el uso de sus activos y pasivos, generar valor, alcanzar sus objetivos financieros y asegurar su sostenibilidad y rentabilidad en un periodo de tiempo determinado.}

Tabla 4

Operacionalización de la variable gestión económica

Variable Independiente	Dimensiones	Indicadores	Escala
Gestión económica	Ingresos	Crecimiento de ventas	Ordinal
		Diversificación de ingresos	
		Ingresos recurrentes	
	Costos	Costos fijos	
		Costos variables	
		Mano de obra directa	
	Inversión	Rentabilidad	
		Recuperación de inversión	
		Nivel de inversión	

Definición conceptual de riesgos financieros

El riesgo financiero es la variabilidad del rendimiento real de una inversión con respecto al rendimiento esperado. Esta variabilidad surge de factores sistémicos, riesgo de mercado y no sistémicos, riesgo específico del activo o la entidad (Fabozzi et al., 2023).

Definición operacional de riesgos financieros

Son procesos y prácticas sistemáticas implementadas en la cooperativa, para identificar, medir, monitorear, controlar y mitigar las exposiciones a la incertidumbre del mercado, el crédito, la liquidez y las operaciones que puedan impactar negativamente en resultados económicos y estabilidad financiera.

Tabla 5

Operacionalización de la variable riesgos financieros

Variable Independiente	Dimensiones	Indicadores	Escala
Riesgos Financieros	Riesgo de liquidez	Ratio corriente	Ordinal
		Prueba acida	
		Flujo de caja	
	Riesgo de rentabilidad	Margen neto	

	Retorno sobre patrimonio ROE
	Retorno sobre activo ROA
	Multa recibidas
Riesgo legal	Penalidades contractuales
	Sanciones regulatorias

Definición conceptual de riesgos reputacionales

Es el riesgo de que la confianza depositada en una institución se vea erosionada debido a la percepción negativa resultante de acciones (o inacciones) de la institución, o de eventos que impactan directamente su credibilidad y confiabilidad ante los ojos de sus stakeholders. (Arner y Buckley, 2020).

Definición operacional de riesgos reputacionales

Probabilidad de que un evento o una serie de eventos, internos como externos dañen de manera significativa la percepción pública, la imagen, la confianza y la credibilidad de la cooperativa entre los grupos de interés, lo que a su vez puede traducirse en pérdidas financieras, disminución de la cuota de mercado, fuga de talentos o una erosión del valor de la marca.

Tabla 6

Operacionalización de la variable riesgos reputacionales

Variable Independiente	Dimensiones	Indicadores	Escala
Riesgos reputacionales	Imagen publica	Opiniones del cliente	Ordinal
		Menciones en medios	
		Valoración en redes	
	Confianza del cliente	Quejas y sugerencias	
		Satisfacción del cliente	
		Tasa de retención	
	Relación con Stakeholders	Confianza de nuevos inversores	
		Apoyo de proveedores	

3.4 Instrumentos

Con el fin de conocer opiniones, actitudes, creencias, comportamientos, y características demográficas de un grupo de personas de la cooperativa, se utilizará el cuestionario como instrumento que permita registrar preguntas a partir de los indicadores e dimensiones de las variables en estudio, la misma se ejecutará mediante, la encuesta como técnica, que facilite recopilar información de una muestra representativa de una población, a través de preguntas estandarizadas.

3.5 Procedimientos

Se refiere al detalla cómo se recolectará la información, con qué herramientas y pasos específicos, claras y replicables, es decir, que otro investigador pueda seguir los pasos y obtener resultados similares, en ese orden de ideas se detalla los procesos a seguir.

- Selección de tipos de Preguntas
- Diseño de la estructura y formato del instrumento y cuestionario
- Redacción de las Preguntas en word
- Validación de contenido o instrumento (Juicio de expertos)
- Elaborar prueba piloto de la encuesta
- Ajustes finales al cuestionario del instrumento
- Codificación de datos o cuestionario
- Limpieza y depuración de datos
- Capacitación de encuestadores o elegir herramienta digital.
- Ejecutar la encuesta de manera presencial o virtual
- Creación de la base de datos mediante tabulación de las respuestas
- Análisis Estadístico en SPSS v27

3.6 Análisis de datos

Es la fase fundamental del proceso, donde la información bruta, que se ha recolectado a través de encuestas, se procesa, organiza, interpreta y transforma en hallazgos significativos, es cruciales y a menudo desafiantes del proceso de investigación. Es donde los datos brutos que se ha recolectado se transforman en información significativa, permitiendo responder a preguntas de investigación y alcanzar objetivos.

Se utilizará Excel office 365 como herramienta versátil y accesible para el análisis de datos de volúmenes, esto es, tabulación de datos, determinar tabla de frecuencias, rangos, límites inferior y superior, gráficos.

La estadística descriptiva, la información obtenida desde SPSS, será la base sobre la cual se conocerá y presentará de manera concisa las características fundamentales de datos, sentando las bases para una interpretación más profunda, como frecuencias, percentiles, tendencias centrales, dispersiones, tablas cruzadas, gráficos y otros

La estadística inferencial, la información obtenida desde SPSS, se buscará relaciones, diferencias o la validez de hipótesis en contexto más amplio, a partir de ahí se extraerá conclusiones y hacer generalizaciones o predicciones sobre la población más grande de la cual se extrajo la muestra, esto es, correlaciones, regresiones, medias, prueba T, pruebas paramétricas y no paramétricas y otros análisis necesarios.

3.7 Consideraciones éticas

La investigación se realizó bajo estrictos principios éticos. Se garantizó la confidencialidad y el anonimato de la cooperativa y de todos los informantes clave, protegiendo su identidad y la información sensible proporcionada. Se obtendrá el consentimiento informado de todos los participantes en las entrevistas, explicando claramente los objetivos del estudio, el

uso de los datos y el derecho a retirarse en cualquier momento sin penalización. Los datos financieros serán tratados con la máxima discreción y solo se utilizarán para los fines de esta investigación académica, sin divulgación de información confidencial (Resolución R. N° 2558 – 2018 – CU – UN FV).

IV. RESULTADOS

4.1 Estadística descriptiva

Tabla 7

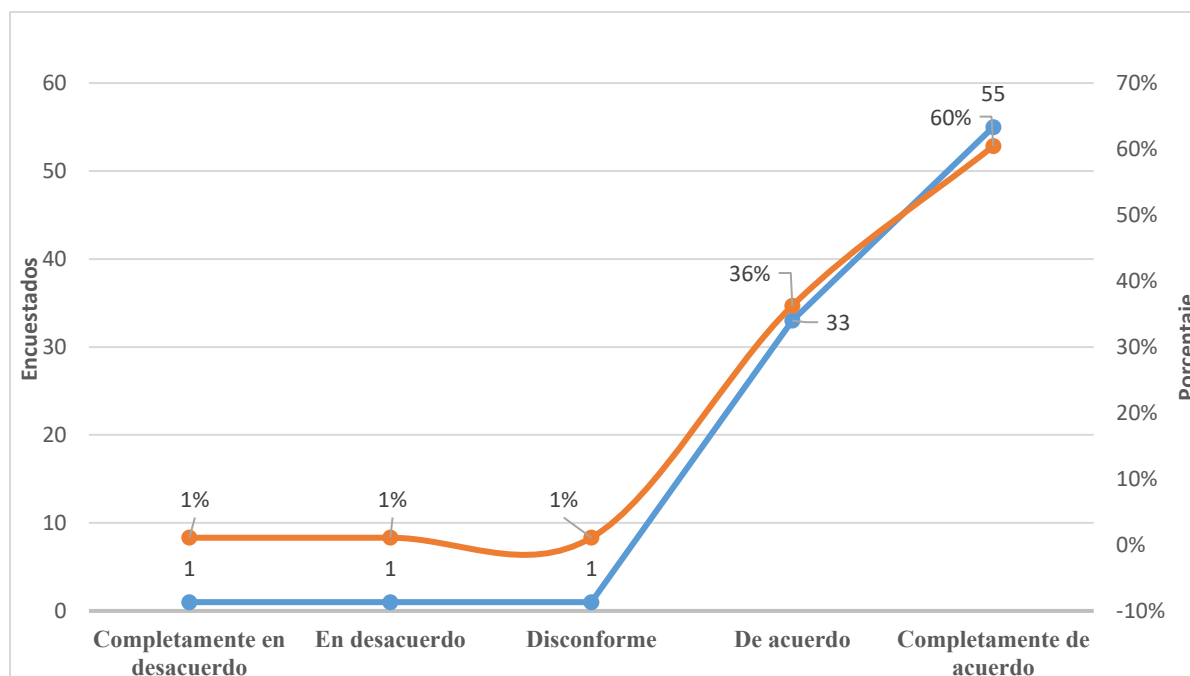
Gestión económica e ingresos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Valido	Completamente en desacuerdo	1	1%	1%
	En desacuerdo	1	1%	2%
	Disconforme	1	1%	3%
	De acuerdo	33	36%	40%
	Completamente de acuerdo	55	60%	100%
Total		91	100%	

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Figura 1

Gestión económica e ingresos



Elaborado: Excel 365

Nota: En la tabla 7 y figura 1, de un total de 91 individuos, el 60% o 55 de los encuestados estuvieron completamente de acuerdo, el 36% o 33 de los encuestados dijeron estar de acuerdo, sumando estas dos categorías, el 96% de los participantes 88 de 91 expresan estar de acuerdo o completamente de acuerdo con la afirmación o enunciado planteado sobre la gestión económica y los ingresos, solo el 3% de los encuestados 3 de 91 se encuentran en las categorías de disconforme 1% o un preguntado, en desacuerdo 1% o 1 encuestado y completamente en desacuerdo 1% o 1 preguntado sobre la gestión económica y los ingresos.

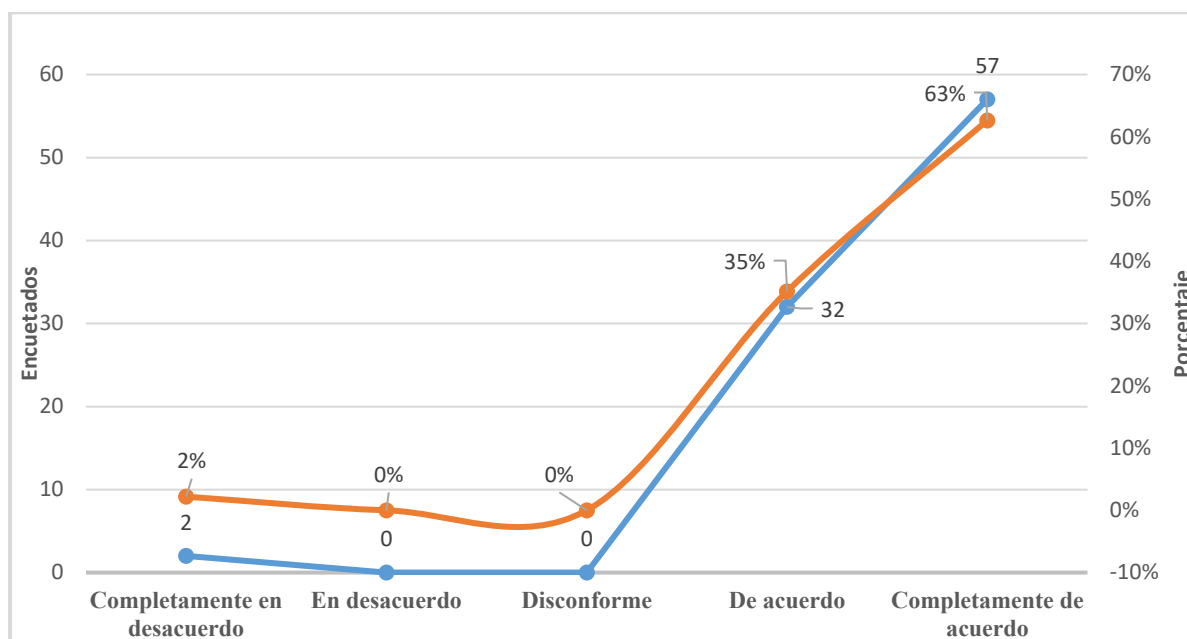
Existe consenso abrumador entre los encuestados que apoya o valida la afirmación relacionada con la gestión económica y los ingresos. El hecho de que el 96% del total de la muestra manifestaron estar de acuerdo o completamente de acuerdo indica que, para la población estudiada, la gestión económica es percibida de manera altamente positiva en su relación o impacto en los ingresos.

Tabla 8

Gestión económica y costos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Valido	Completamente en desacuerdo	2	2%	2%
	En desacuerdo	0	0%	2%
	Disconforme	0	0%	2%
	De acuerdo	32	35%	37%
	Completamente de acuerdo	57	63%	100%
Total		91	100%	

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Figura 2*Gestión económica y costos*

Elaborado: Excel 365

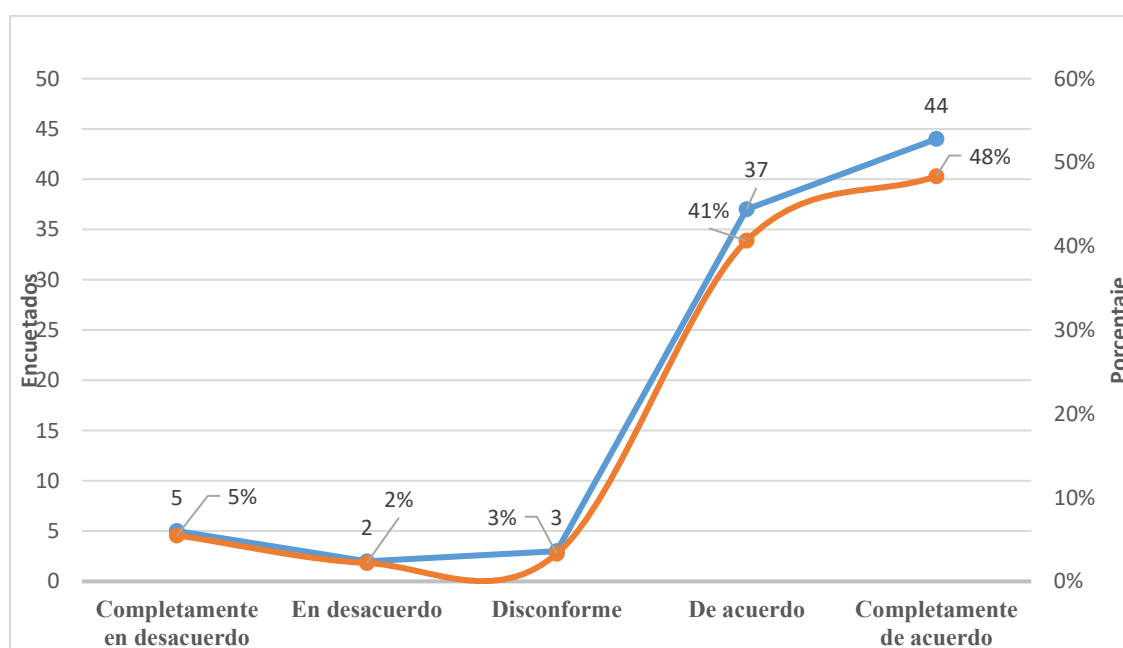
Nota: De la tabla 8 y figura 2, la respuesta con mayor concentración es completamente de acuerdo, seleccionada por 57 personas, lo que representa el 63% de la muestra total, 32 encuestados que representa el 35% estuvieron de acuerdo que la administración de los costos depende de la gestión económica, 2 personas equivalente al 2% manifestaron estar completamente en desacuerdo con la gestión económica y los costos. Ningún encuestado eligió las opciones intermedias de en desacuerdo o disconforme sobre la gestión económica y costos. Los datos muestran fuerte y casi unánime acuerdo de los 91 participantes respecto al enunciado evaluado.

La estadística evidencia clara relación entre la gestión económica y los costos en la entidad o contexto evaluado, la misma es vista como extremadamente positiva y bien manejada por casi la totalidad de los participantes, esto sugiere que, para los participantes, la gestión de los costos es eficiente, controlada, bien administrada o que los costos se mantienen dentro de los parámetros esperados.

Tabla 9*Gestión económica e inversión*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Valido	Completamente en desacuerdo	5	5%	5%
	En desacuerdo	2	2%	8%
	Disconforme	3	3%	11%
	De acuerdo	37	41%	52%
	Completamente de acuerdo	44	48%	100%
Total		91	100%	

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Figura 3*Gestión económica e inversión*

Elaborado: Excel 365

Nota: En la tabla 9 y figura 3, las respuestas más altas se concentran en la opción completamente de acuerdo (44 personas, equivalente al 48%) y de acuerdo (37 personas, o el 41%), con la afirmación que gestión económica está asociada con la inversión, el 10% de los

encuestados ($5\% + 2\% + 3\% = 10\%$, o $5+2+3=10$ personas) se ubicó en alguna de las categorías de desacuerdo que la gestión económica esté relacionada con la inversión.

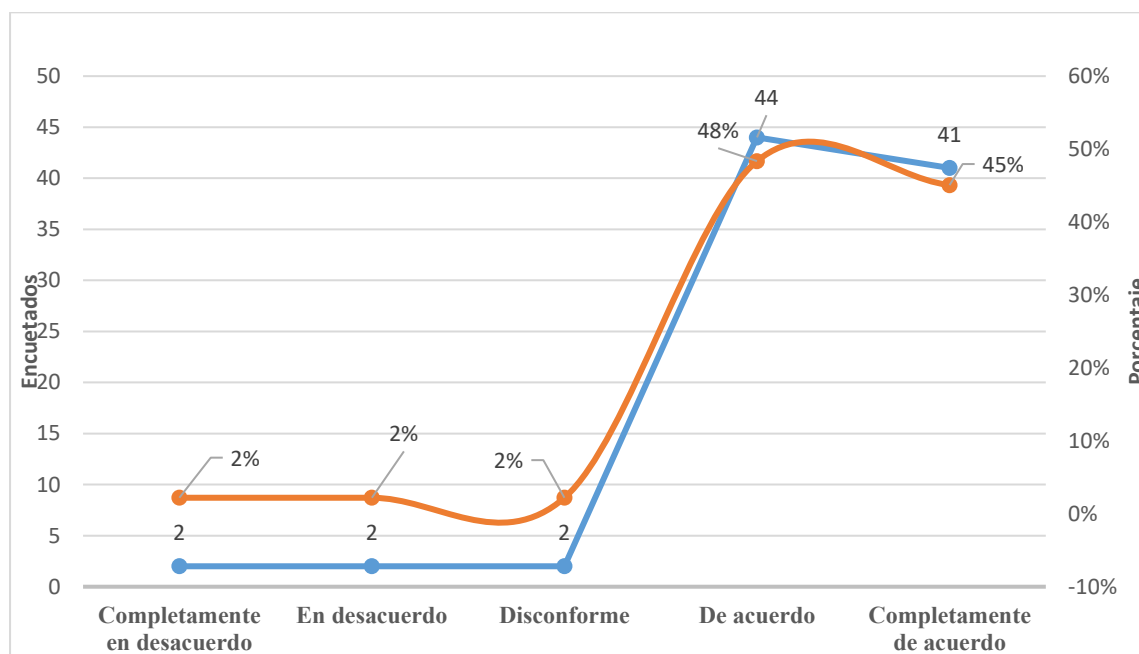
Los resultados indican, visión favorable de la gestión económica en lo que respecta a la inversión y viceversa, la percepción positiva manifiesta que la gestión exitosa se relaciona con la inversión, y esto tiene más margen de mejora o genera más reservas entre los participantes de la organización en estudio.

Tabla 10

Riesgos financieros y riesgos de liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Valido	Completamente en desacuerdo	2	2%	2%
	En desacuerdo	2	2%	4%
	Disconforme	2	2%	7%
	De acuerdo	44	48%	55%
	Completamente de acuerdo	41	45%	100%
Total		91	100%	

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Figura 4*Riesgos financieros y Riesgos de liquidez*

Elaborado: Excel 365

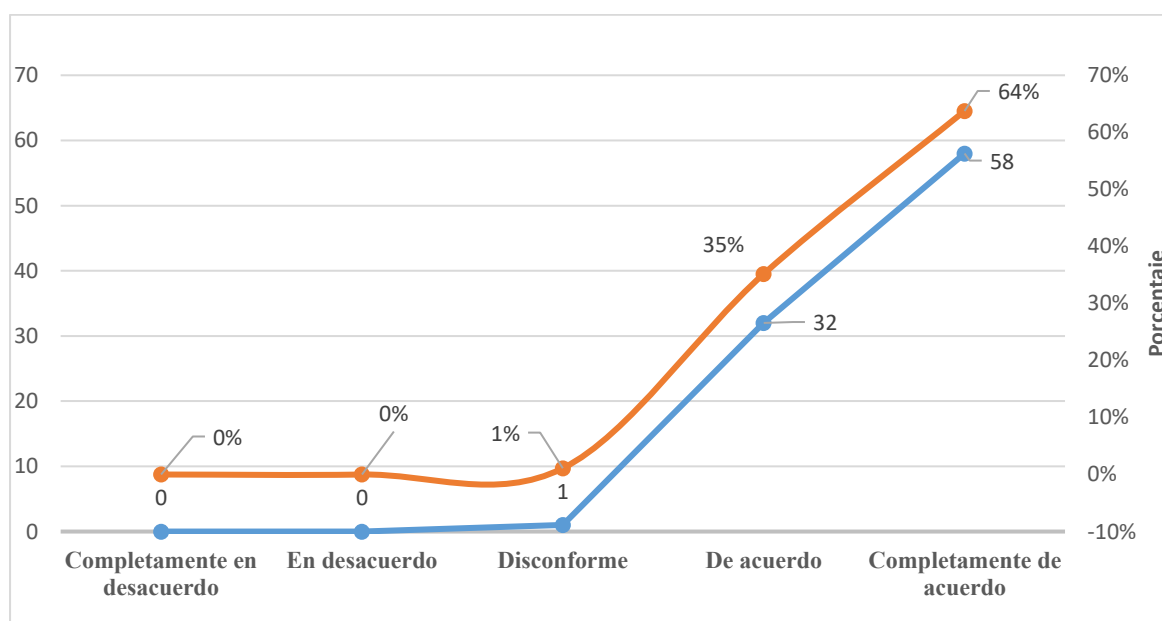
Nota: En la tabla 10 y figura 4, e un total de 91 encuestados equivalente al 100%, el 48% o 44 de los participantes confirmaron estar de acuerdo, el 45% o 41 de los participantes estuvieron completamente de acuerdo, la minoría muy pequeña expresó algún nivel de desacuerdo o disconformidad, el 7% de los encuestados estos es el 2% o 6 personas se ubicó en las categorías de completamente en desacuerdo, en desacuerdo y disconforme respectivamente. Existe consenso abrumador entre los 91 encuestados respecto a la afirmación o pregunta planteada sobre los riesgos financieros y de liquidez, con el 93% manifestando postura de acuerdo o de acuerdo total.

La percepción es alta positiva y tranquilizadora sobre el manejo de los riesgos financieros y de liquidez, asimismo, indica que los riesgos bien gestionados, controlados representan baja amenaza para la entidad o contexto evaluado, se percibe situación de los riesgos en estudio de manera positiva o favorable.

Tabla 11*Riesgos financieros y rentabilidad*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Valido	Completamente en desacuerdo	0	0%	0%
	En desacuerdo	0	0%	0%
	Disconforme	1	1%	1%
	De acuerdo	32	35%	36%
	Completamente de acuerdo	58	64%	100%
Total		91	100%	

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Figura 5*Riesgos financieros y Rentabilidad*

Elaborado: Excel 365

Nota: En la tabla 11 y figura 5, existe acuerdo prácticamente unánime entre los encuestados con la afirmación o pregunta planteada, las 58 personas equivalente al 64% de los participantes estuvieron completamente de acuerdo, esta es la categoría más alta y dominante, 32 personas equivalente al 35% de los participantes estuvieron de acuerdo, una persona o el 1% manifestó

estar disconforme, cero personas o 0% se ubicaron en las categorías de en desacuerdo y completamente en desacuerdo que riesgos financieros y rentabilidad estén relacionados. En conclusión, existe consenso extremadamente fuerte de 99% de acuerdo entre los encuestados, lo que indica que percibe relación positiva o fuerte conexión entre los riesgos financieros y la rentabilidad.

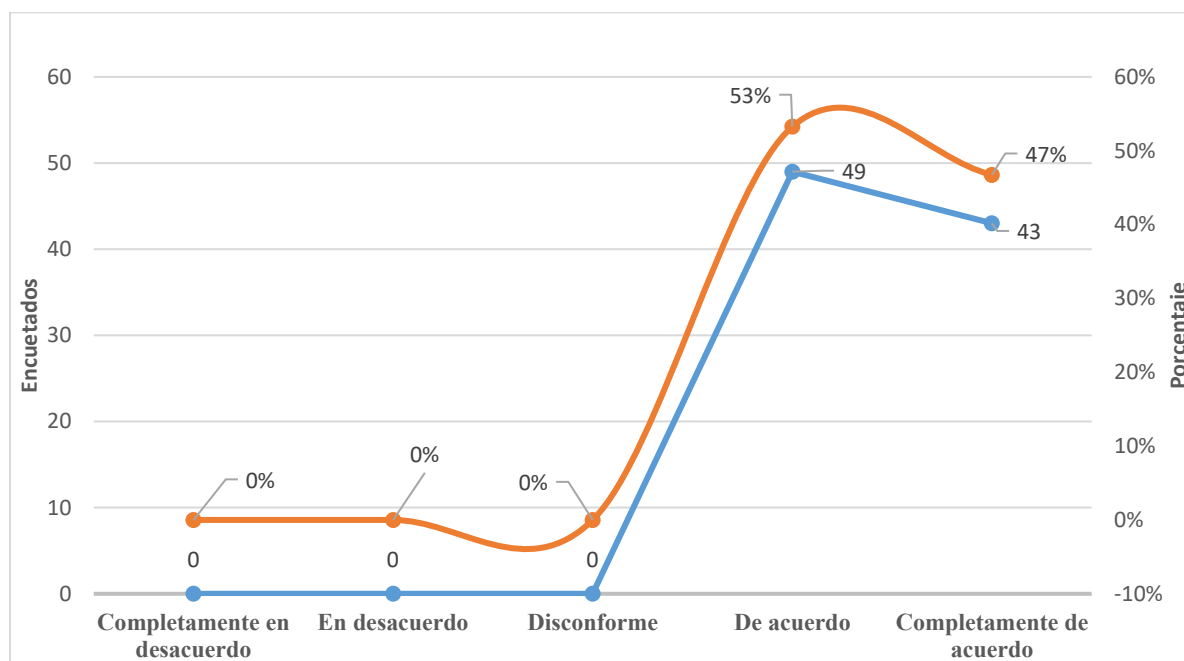
Los resultados demuestran consenso excepcional y abrumadoramente positivo respecto a la relación entre riesgos financieros y rentabilidad, es decir, la relación es manejada de manera exitosa o que la rentabilidad es adecuada a pesar de los riesgos, asimismo, es vista casi universalmente como adecuada o exitosa.

Tabla 12

Riesgos financieros y Riesgo legal

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Valido	Completamente en desacuerdo	0	0%	0%
	En desacuerdo	0	0%	0%
	Disconforme	0	0%	0%
	De acuerdo	49	53%	53%
	Completamente de acuerdo	43	47%	100%
Total		92	100%	

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Figura 6*Riesgos financieros y Riesgo legal*

Elaborado: Excel 365

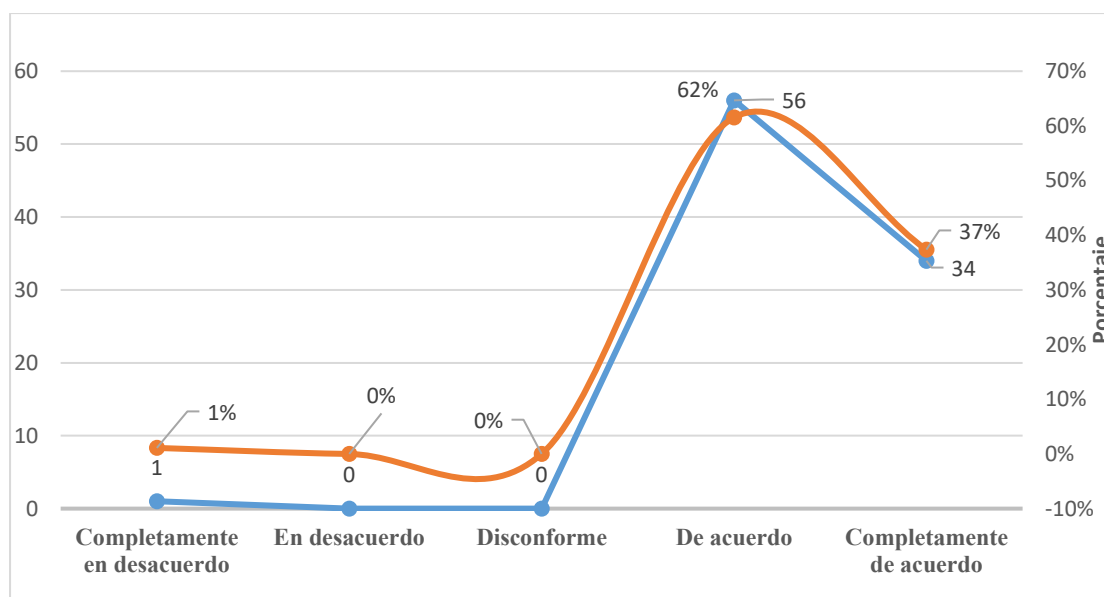
Nota: En la tabla 12 y figura 6, el 53% o 49 de los participantes estuvieron de acuerdo, el 47% o 43 de los participantes dijeron estar completamente de acuerdo que los riesgos financieros y legales se asocian, cero personas o el 0% se ubicaron en las categorías de completamente en desacuerdo, en desacuerdo y disconforme que exista una relación entre los riesgos financieros y legales.

Existe consenso perfecto y unánime de 100% de acuerdo entre los encuestados, lo que indica que perciben conexión directa y clara entre los riesgos financieros y el riesgo legales, por otra parte, se verifico que el riesgo legal es visto como un factor o componente importante dentro del entorno de los riesgos financieros y viceversa.

Tabla 13*Riesgos reputacionales e imagen pública*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Valido	Completamente en desacuerdo	1	1%	1%
	En desacuerdo	0	0%	1%
	Disconforme	0	0%	1%
	De acuerdo	56	62%	63%
	Completamente de acuerdo	34	37%	100%
Total		91	100%	

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Figura 7*Riesgos reputacionales e imagen pública*

Elaborado: Excel 365

Nota: En la tabla 13 y figura 7, el 62% o el 56 de los participantes manifestaron estar de acuerdo, el 37% o el 34 de los participantes dijeron estar completamente de acuerdo que los temas de reputación influyen en imagen pública, una persona o el 1% se ubicó en la categoría de estar completamente en desacuerdo, cero personas o el 0% manifestaron estar en desacuerdo y disconformes que temas de reputación influyan en imagen pública de las empresas.

El resultado muestra alta conciencia por parte del grupo encuestado de que la reputación de las empresas está intrínsecamente ligada a la imagen pública, asimismo, sugiere que el grupo entiende que cualquier riesgo que afecte la reputación como escándalos, fallos de productos u servicios, problemas éticos; se traduce directamente en daño a la imagen pública de la entidad, y viceversa, esto significa que el manejo de la imagen pública debe ser prioridad estratégica para mitigar los riesgos reputacionales.

Tabla 14

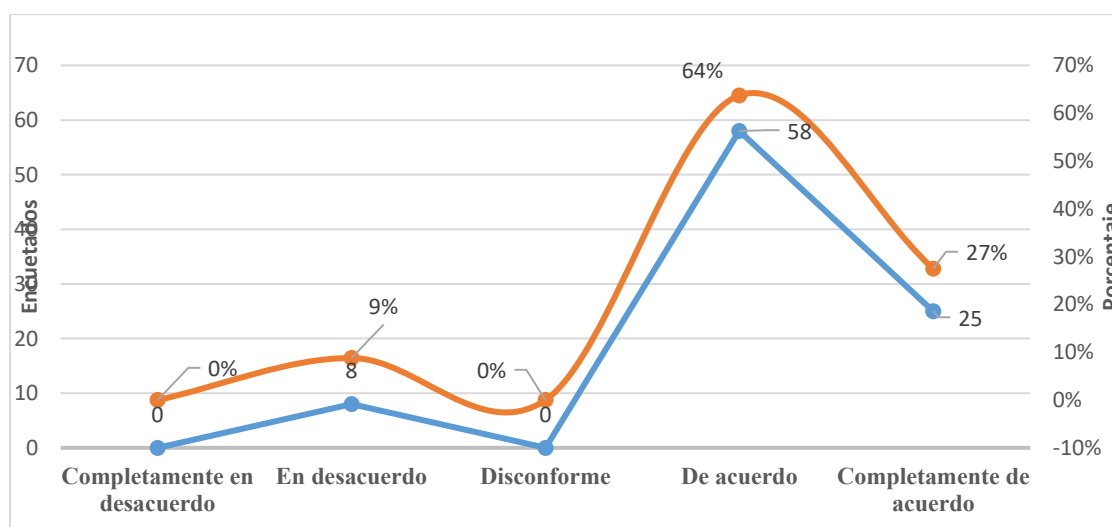
Riesgos reputacionales y confianza del cliente

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Valido	Completamente en desacuerdo	0	0%	0%
	En desacuerdo	8	9%	9%
	Disconforme	0	0%	9%
	De acuerdo	58	64%	73%
	Completamente de acuerdo	25	27%	100%
Total		91	100%	

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Figura 8

Riesgos reputacionales y Confianza del cliente



Elaborado: Excel 365

Nota: En la tabla 14 y figura 8, 58 personas o el 64% de los participantes dijeron estar de acuerdo, 25 personas o el 27% de los participantes indicaron estar completamente de acuerdo que existe fuerte conexión entre la reputación y la confianza del cliente, ocho personas o el 9% del total, se ubicaron en la categoría en desacuerdo, cero personas o el 0% manifestaron estar completamente en desacuerdo o disconformes que la reputación y la confianza del cliente estén relacionados.

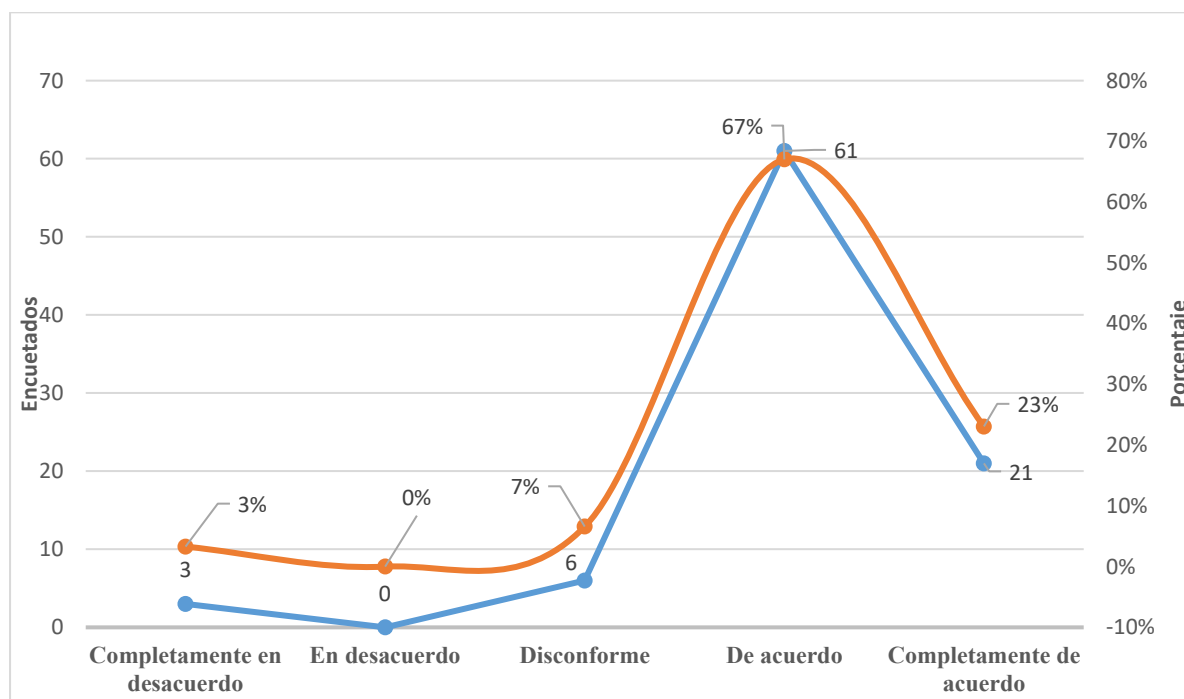
La mayoría validó el principio fundamental de que los problemas de reputación impactan directamente en la confianza del cliente de la entidad en estudio, por otra, la confianza es visto como el activo clave altamente sensible a la percepción pública.

Tabla 15

Riesgos reputacionales y relación con stakeholders

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Acumulado
Valido	Completamente en desacuerdo	3	3%	3%
	En desacuerdo	0	0%	3%
	Disconforme	6	7%	10%
	De acuerdo	61	67%	77%
	Completamente de acuerdo	21	23%	100%
Total		91	100%	

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Figura 9*Riesgos reputacionales y Relación con Stakeholders*

Elaborado: Excel 365

Nota: En la tabla 15 y figura 9, el 67% o 61 de los participantes manifestaron estar de acuerdo, el 23% o 21 de los participantes dijeron estar completamente de acuerdo que la reputación de la empresa se relaciona con los stakeholders, el 7% o 6 de los encuestados se mostró disconforme, el 3% o 3 de los encuestados dijeron estar completamente en desacuerdo, cero personas o el 0% manifestaron estar en desacuerdo que la reputación de la empresa esté relacionada con los stakeholders.

Este alto nivel de acuerdo es coherente con los principios de la gestión empresarial moderna, donde la reputación es esencial ante la percepción de las partes interesadas esto es clientes, inversores, empleados, reguladores, comunidad, que tiene la entidad, el riesgo que daña la reputación inevitablemente tensará y deteriorará las relaciones con estos grupos clave.

4.2 Estadística inferencial

El presente apartado se dedica a la aplicación y el análisis de la estadística inferencial, la cual representa la etapa analítica más profunda de la investigación, para este fin, se emplearon las siguientes técnicas estadísticas, seleccionadas en función de la naturaleza de las variables y el tipo de relación a examinar. El objetivo de la inferencial es generalizar los hallazgos a la población de estudio y contrastar formalmente las hipótesis de trabajo.

Contrastación de hipótesis General

H_a: Existe correlación entre la gestión económica con los riesgos financieros y reputacionales.

H₀: No existe correlación entre la gestión económica con los riesgos financieros y reputacionales.

Tabla 16

Gestión económica y riesgos financieros y reputacionales

		Gestión económica	Riesgos financieros y reputacionales
Rho de Spearman	Gestión económica	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,924**
		N	91
	Riesgos financieros y reputacionales	Coefficiente de correlación	,924**
		Sig. (bilateral)	,003
		N	91

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Nota: el coeficiente de correlación de 0.924 mide la fuerza y dirección de la relación y el Sig. (bilateral) de 0.003 nivel de significancia (valor p), mide la probabilidad de que la relación sea aleatoria. Esto es, a medida que la gestión económica mejora o se vuelve más efectiva, los riesgos financieros y reputacionales tienden a disminuir, o viceversa, la correlación positiva indica que ambas se mueven en la misma dirección, pero en el contexto de riesgo, la gestión más alta se correlaciona con riesgo más alto. La fuerte correlación positiva sugiere que, en la

población analizada (N=91), las variables están intrínsecamente ligadas. La hipótesis de la tesis sugiere que mayor calidad e intensidad en la gestión económica se asocia con un mayor nivel de control y evaluación de los Riesgos como resultado congruente.

Contrastación de hipótesis específico 1

Ha: Existe correlación entre las dimensiones de gestión económica y dimensiones de los riesgos financieros.

Ho: No existe correlación entre las dimensiones de gestión económica y dimensiones de los riesgos financieros.

Tabla 17

Gestión económica y riesgos financieros

			Dimensiones de gestión económica	Dimensiones de los riesgos financieros
Rho de Spearman	Dimensiones de gestión económica	Coefficiente de correlación	1,000	,897**
		Sig. (bilateral)		,002
		N	91	91
	Dimensiones de los riesgos financieros	Coefficiente de correlación	,897**	1,000
		Sig. (bilateral)	,002	
		N	91	91

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Nota: La fuerza de la asociación con valor de 0.897 es muy cercano a 1, lo que indica que entre las dimensiones de gestión económica esto es, gestión de ingresos, de costos y de inversión existe asociación positiva muy fuerte con las dimensiones de los riesgos financieros, como, riesgo de liquidez, rentabilidad y riesgo legal. Lo que significa que a medida que las dimensiones de gestión económica aumentan o mejoran, las dimensiones de los riesgos financieros también tienden disminuir o aumentar fuertemente con ellas.

En términos prácticos, mayor desarrollo en las dimensiones de gestión económica está asociado de manera muy fuerte y directa con la disminución de las dimensiones de los riesgos financieros, y esta relación es altamente confiable en el contexto de este estudio.

Contrastación de hipótesis específico 2

Ha: Existe correlación entre las dimensiones de gestión económica y dimensiones de los riesgos reputacionales.

Ho: No existe correlación entre las dimensiones de gestión económica y dimensiones de los riesgos reputacionales.

Tabla 18

Gestión económica y riesgos reputaciones

			Dimensiones de gestión económica	Dimensiones de los riesgos reputacionales
Rho de Spearman	Dimensiones de gestión económica	Coefficiente de correlación	1,000	,886**
		Sig. (bilateral)		,011
		N	91	91
	Dimensiones de los riesgos reputacionales	Coefficiente de correlación	,886**	1,000
		Sig. (bilateral)	,011	
		N	91	91

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Nota: El valor de 0.886 de Rho de Spearman, es extremadamente cercano a 1, lo que indica relación positiva fuerte entre las dimensiones de gestión económica, como en gestión de ingresos, de costos y de inversión con las dimensiones de los riesgos reputacionales, como, imagen pública, confianza del cliente, relación con Stakeholders.

Por otra parte, existe correlación positiva y muy fuerte ($r_s = 0.886$) entre las Dimensiones de gestión económica y las Dimensiones de los riesgos reputacionales. Esta

relación estadísticamente significativa ($p = 0.011$), lo que indica que la asociación observada es confiable y poco probable que sea resultado del azar. El mejor desempeño o nivel en la gestión económica está fuertemente asociado con disminución o incremento en los riesgos reputacionales.

Contrastación de hipótesis específico 3

Ha: Existe correlación entre las dimensiones de los riesgos financieros y dimensiones de los riesgos reputacionales

Ho: No existe correlación entre las dimensiones de los riesgos financieros y dimensiones de los riesgos reputacionales.

Tabla 19

Riesgos financieros y riesgos reputacionales

			Dimensiones de riesgos financieros	Dimensiones de los riesgos reputacionales
Rho de Spearman	Dimensiones de riesgos financieros	Coefficiente de correlación	1,000	,918**
		Sig. (bilateral)		,012
		N	91	91
	Dimensiones de los riesgos reputacionales	Coefficiente de correlación	,918**	1,000
		Sig. (bilateral)	,012	
		N	91	91

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Nota: el valor p es menor que 0.05 ($0.012 < 0.05$), lo que significa que la correlación es estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%, El doble asterisco (**) indica correlación fuerte, aunque el valor exacto de $p = 0.012$ la sitúa justo fuera del umbral $p < 0.01$.

El coeficiente de Rho de Spearman de 0.918 significa que el riesgo financiero y el riesgo reputacional están estrechamente ligados en el contexto de este estudio. El movimiento o cambio en las dimensiones del riesgo financiero aumento o disminuye, con cambio muy

similar en los riesgos reputacionales. Esto implica que aumento o disminución en las dimensiones de riesgos financieros está fuertemente asociado con aumento o disminución en las dimensiones de los riesgos reputacionales, y viceversa. El problema en una dimensión suele ir de la mano con un problema en la otra.

V. DISCUSION DE RESULTADOS

El objetivo del estudio fue determinar la correlación de gestión económica con los riesgos financieros y reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024. Como resultado de coeficiente de Rho de Spearman de 0.924, que permite medir la intensidad y el sentido de la relación entre las variables analizadas. (bilateral) de 0.003 que permitió rechazar la H_0 . Por otra parte, la fuerte correlación positiva sugiere que las mejoras realizadas en la gestión económica se asocian con la minimización de los riesgos financieros como las reputacionales. Situación diferente a resultado de Vilca y Torres (2021), quienes demostraron coeficiente Rho de Spearman de -0.46 , con valor de significancia $p = 0.000$, demostrando la relación estadísticamente significativa entre la gestión del riesgo crediticio y el índice de morosidad, estableciendo que ambas variables están vinculadas de forma directa.

Teóricamente se sustenta con la Teoría Keynesiana (1930), que influye enormemente en la gestión macroeconómica moderna, especialmente en la implementación de políticas contracíclicas. Para una entidad como una cooperativa, la teoría keynesiana es importante el contexto macroeconómico y cómo las políticas gubernamentales (monetarias, fiscales) pueden afectar su entorno operativo, la demanda de sus productos financieros y la gestión de sus riesgos. Asimismo, la Teoría Moderna de Cartera de Harry Markowitz (1952), sostiene que el objetivo de un inversionista, se busca maximizar el rendimiento esperando de una cartera dado un nivel determinado de riesgo, minimizar el riesgo para un rendimiento esperado. Por otra parte, la Teoría de los Stakeholders de Edward Freeman (1980), establece que el éxito de una organización no solo depende de la satisfacción de sus accionistas, sino también de su capacidad para gestionar las relaciones y satisfacer las expectativas de todos sus grupos de interés.

El contexto se sustenta explicando que gestión económica es la aplicación de los principios y métodos económicos para analizar y resolver problemas de toma de decisiones en el contexto de una organización, destaca su naturaleza prescriptiva, sugiriendo cursos de acción para problemas gerenciales (Hirschey, 2009). Por otra parte, el riesgo financiero es la variabilidad del rendimiento real de una inversión con respecto al rendimiento esperado, lo que incluye la posibilidad de perder parte o la totalidad del capital invertido. Esta variabilidad surge de factores sistémicos, riesgo de mercado y no sistémicos, riesgo específico del activo o la entidad Fabozzi et al. (2023). En tanto, el riesgo reputacional es la vulnerabilidad de una empresa a sufrir deterioro en su imagen pública y credibilidad, lo que puede traducirse en una disminución de la confianza de los inversores y consumidores, afectando su acceso a capital, su capacidad de ventas y, en última instancia, su rentabilidad y valor de mercado (Khan y Ahmad, 2023).

El primer objetivo específico fue establecer la correlación de las dimensiones de gestión económica con las dimensiones de los riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024. El resultado fue fuerte asociación con valor de 0.897, muy cercano a 1, lo que indica que, entre las dimensiones de gestión económica, esto es, gestión de ingresos, de costos y de inversión existe asociación positiva muy fuerte con las dimensiones de los riesgos financieros, como, riesgo de liquidez, rentabilidad y riesgo legal. Resultado similar al de Valencia y Narváez (2021), quienes revelaron que la ausencia de un sistema que consolide la información de todas las tareas, así como limitaciones en el acceso de datos en tiempo real y la falta de identificación clara del perfil de riesgos que permita la adecuada evacuación.

En ese contexto, los ingresos constituyen el flujo de entrada de recursos que la organización obtiene de sus actividades operativas principales y, en ocasiones, de actividades secundarias o extraordinarias. Es fundamental comprender que los ingresos son el punto de partida para evaluar la rentabilidad y la viabilidad de una empresa. Antes de considerar los

costos y gastos, los ingresos representan el valor bruto generado por la actividad económica de la organización (Spencer y Siegelman, 1964). El riesgo de liquidez, es quedarse sin dinero cuando se necesita, o de tener que vender activos a un precio significativamente inferior a su valor de mercado para obtener la liquidez necesaria (Jorion, 2021). La imagen pública se concibe como el resultado de las percepciones y asociaciones que los stakeholders clave atribuyen a una entidad, formándose a partir de experiencias directas, comunicaciones de la organización, y la información transmitida por terceros (Iglesias y Schultz, 2020).

El segundo objetivo específico fue establecer la correlación de las dimensiones de gestión económica con las dimensiones de los riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024. El resultado fue correlación positiva y muy fuerte ($r_s = 0.886$) entre las dimensiones de gestión económica y las Dimensiones de los riesgos reputacionales. relación estadísticamente significativa ($p = 0.011$), lo que indica que la asociación observada es confiable y poco probable que sea resultado del azar. El mejor desempeño o nivel en la gestión económica está fuertemente asociado con disminución o incremento en los riesgos reputacionales. Hallazgo similar al de Espinoza et al. (2022) quienes explicaron que el 82% de la varianza total, indica que, la reputación corporativa se sustenta en la variación de estos elementos, los cuales permiten comprender con mayor claridad las expectativas tanto internas como externas de dicha institución pública.

El contexto se sustenta, que los costos son el valor monetario de los recursos y esfuerzos invertidos para producir un bien o servicio, o para adquirir un activo. Es una salida de recursos que se espera genere un beneficio económico futuro. Es crucial diferenciar el costo del gasto, mientras que el costo está directamente asociado con el proceso de producción y es recuperable a través de la venta del producto o servicio, el gasto se relaciona con las actividades operativas de la empresa como administración, ventas, finanzas y se consume en el período en que se incurre (Lazo, 2013). La confianza del cliente es pilar fundamental en la relación entre una

empresa y sus consumidores. Se define como la creencia firme y sostenida que tiene un cliente en la fiabilidad, integridad, competencia y benevolencia de una empresa, sus productos o sus servicios (Luo y Cai, 2022).

El tercer objetivo específico fue establecer la correlación entre las dimensiones de los riesgos financieros con las dimensiones de los riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024. El resultado refleja coeficiente de Rho de Spearman de 0.918 significa que el riesgo financiero y el riesgo reputacional están estrechamente ligados en el contexto de este estudio. El movimiento o cambio en las dimensiones del riesgo financiero aumento o disminuye, con cambio muy similar en los riesgos reputacionales. Esto implica que aumento o disminución en las dimensiones de riesgos financieros está fuertemente asociado con aumento o disminución en las dimensiones de los riesgos reputacionales, y viceversa. Resultado semejante a lo Gómez et al. (2022) quienes manifestaron que la reputación corporativa ha ido ganando progresiva relevancia como un componente esencial en la gestión empresarial, ya que las organizaciones se encuentran una competencia constante por alcanzar el prestigio y reconocimiento en su entorno.

Lo manifestado se sustenta, que la rentabilidad es la relación entre el beneficio obtenido por una empresa y los recursos empleados para conseguirlo, siendo un indicador clave de la eficiencia en la gestión y de la capacidad de generar valor para los propietarios y accionistas. Implica una medida relativa que permite evaluar la productividad del capital o de los activos (Bravo y Urquía, 2020). La relación con Stakeholders denominados también grupos de interés es la interacción estratégica y dinámica que una organización establece y mantiene con aquellos individuos, grupos u otras entidades que pueden afectar o ser afectados por sus actividades, decisiones o resultados. Estos grupos tienen un "interés" (stake) en la organización, ya sea económico, social, ambiental, político o moral (Ignatyeva y Cherkasov, 2021).

VI. CONCLUSIONES

Tras haber desarrollado el marco teórico, la metodología de estudio y el análisis de los resultados en los capítulos precedentes, esta sección tiene como propósito fundamental presentar las conclusiones definitivas que se derivan del trabajo realizado.

6.1 Ejecutar gestión económica eficiente y exitosa en las cooperativas de ahorro y crédito maximiza rentabilidad, logra equilibrio sólido y constante entre la solvencia, la liquidez y la eficiencia operativa, esto es, capacidad para cubrir deudas a largo plazo, responder obligaciones a corto plazo y salvaguardar retiros de los socios, garantiza minimizar riesgos financieros y riesgos de reputación. El resultado de Rho de Spearman de 92.40%, plasma asociación alta entre gestión económica de las cooperativas con los riesgos financieros y riesgos reputacionales de las mismas.

6.2 El éxito de la gestión económica mejora la resiliencia y la capacidad de las cooperativas de mantener indicadores estables frente a los inevitables ciclos económicos y la materialización de los riesgos financieros. La integración de modelos de riesgo sofisticados en la toma de decisiones diarias es, por consiguiente, el mandato estratégico para la sostenibilidad de toda cooperativa de ahorro y crédito. El hallazgo de Rho de Spearman de 89.70% manifiesta que efectuar calidad de gestión económica está relacionado altamente en la reducción de los riesgos financieros.

6.3 La gestión del riesgo reputacional está profundamente interconectado con la gestión económica, así, alineado correctamente con la sostenibilidad organizacional y genera valor a largo plazo de cualquier organización. Sin embargo, el riesgo de prestigio actúa como efecto multiplicador o destructor de valor dentro de este marco económico. El hallazgo de Rho de Spearman de 88.60% manifiesta que realizar gestión económica eficiente tiene alta relación con la reducción de los riesgos reputacionales.

6.4 Se verifica como clave para la supervivencia y el crecimiento sostenible de las cooperativas como marco es la gestión de riesgos integrado, donde el riesgo operativo y de crédito sean mitigados con la misma diligencia que la inversión en la confianza de los socios. Las cooperativas que logran la solidez financiera a través de la buena praxis y la solidez reputacional a través de la transparencia y la ética, es la que garantiza la continuidad de su misión social y económica. Po otro lado, el hallazgo Rho de Spearman de 91.80% indica que las dimensiones de riesgos financieros se asocian altamente con las dimensiones de riesgos reputacionales.

VII. RECOMENDACIONES

Confirmados los hallazgos y conclusiones, el presente apartado formula recomendaciones estratégicas y prácticas a los directivos, socios y gestores de la cooperativa en estudio y otros interesados, esto es bajo los conocimientos teóricos.

7.1 Implementar nuevas políticas, procedimientos, manuales, estrategias o reestructurar la existentes con el fin de gestionar eficientemente los créditos otorgados por la cooperativa, que permita minimizar los riesgos financieros como mora severa de los socios u otros usuarios, por otra parte, los directivos implementen valores éticos y servicios de calidad que garanticen la reputación positiva de los trabajadores y la cooperativa, situación que permita la competitividad organizacional.

7.2 Diversificar colocaciones a varios sectores económicos y definir porcentajes máximos de la cartera total con fin de proteger la estabilidad económica ante futuro crisis del sector, con políticas de ciberseguridad que garanticen la protección de la información contra los ciberataques, disminuyendo futuras pérdidas financieras directas y daño reputacional incalculable.

7.3 Implementar código de ética de la administración y órganos de gobierno con código de conducta riguroso para evitar conflictos de interés que puedan dañar la reputación organizacional, la misma, ser comunicado para la mejora continua del servicio y la digitalización de procesos, que se traducen en mejores servicios o tasas para los socios y usuarios.

7.4 Fomentar la fidelización del ahorro de los socios y terceros con tasas competitivas y productos atractivos para asegurar base de fondeo estable, con criterios de calidad en evaluación de créditos, verificando la importancia de capacidad de pago para la salud financiera optima de la cooperativa.

VIII. REFERENCIAS

- Acharya, V., y Richardson, M. (2020). *Restoring Financial Stability: How to Repair a Failed System*. John Wiley & Sons.
- Arner, D., y Buckley, R. (2020). Legal Aspects of Financial Technology (FinTech): From a Global to a Regional Perspective. *Journal of Financial Regulation*, 6(1), 1-28. <https://doi.org/10.1093/jfr/fjaa001>
- Bierbrauer, M., & Kofner, L. (2021). The Nexus of Regulatory Compliance and Operational Resilience in Financial Institutions. *Journal of Banking & Finance*, 133, 106206. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2021.106206v>
- Bravo, F., y Urquía, E. (2020). Impacto de las políticas de financiación en la rentabilidad de las pymes industriales en España. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 49(245), 321-345. <https://doi.org/10.1080/02102412.2019.1678972>
- Brigham, E. F., & Pappas, J. L. (1999). *Managerial Economics*. Dryden Press
- Caminos, W. G., Guerrero, K. G., Guashca, L. F., y Frias, L. M. (2024). Riesgo financiero y su impacto socioeconómico en empresas ecuatorianas. *Revista Venezolana De Gerencia*, 29(106), 530-545. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.29.106.5>
- Carbajal, L., Aguilar, P., Reyes, C., y Chapoñan, E. (2023). Sostenibilidad del cooperativismo en Perú: una mirada a sus potencialidades. *Revista De Filosofía*, 40(104), 420-432. <https://doi.org/10.5281/zenodo.7647725>
- Córdova, J., García, N., Puicón, V. y Merino, M. (2022). Gestión administrativa durante la Covid-19 en los colaboradores de las municipalidades en Perú. *Revista de ciencias sociales*, 294-305. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8526458>
- Cortina, A. (2000). *Ética de la empresa: Claves para una nueva cultura empresarial*. Trotta.

- Encalada, V. (2022). Una propuesta de modelo con base en NIIF pymes para el mejoramiento de la gestión económica y financiera en pequeñas empresas guayaquileñas. *Revista Finanzas y Política Económica*, 14(1), 49-74. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v14.n1.2022.3>
- Espinoza, F., Sánchez, A. y García, C. (Reputación corporativa en una universidad pública formadora de trabajadores sociales de la salud pública. *Revista GEON: Gestión - Organización - Negocios.*, 9(1), 1-11. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8260687>
- Fabozzi, F. J., Modigliani, F., y Jones, F. J. (2023). *Foundations of Financial Markets and Institutions* (5ta ed.). Pearson
- Fondo Monetario Internacional (21 de octubre de 2024). Las fragilidades financieras mundiales aumentan pese al recorte de tasas y el auge de los mercados. <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2024/10/22/global-financial-fragilities-mount-despite-rate-cuts-and-buoyant-markets>
- Flores Cabello, L. M. (2024). Ethical Risks and Reputational Risks. The public relations challenge during the COVID-19 in Peru. *Anagramas Rumbos Y Sentidos De La Comunicación*, 22(44), 1–24. <https://doi.org/10.22395/angr.v22n44a01>
- Flores, L. y Zavaleta K. (2024). Riesgos éticos y riesgos reputacionales. El reto de las relaciones públicas durante la COVID-19 en Perú. *Anagramas Rumbos y Sentidos de la Comunicación*, 22(44), 1-24. <https://doi.org/10.22395/angr.v22n44a01>
- Gómez, L., Orozco, J., Restrepo, M. y Vélez, O. (2022). Análisis y desarrollo de la reputación corporativa en las organizaciones modernas. Un acercamiento al estado del arte. *Revista Ulima Ingeniería Industrial*, 42, 183-200. <https://doi.org/10.26439/ing.ind2022.n42.5864>

- Gorton, G. B. (2022). *The Panic of 2007: Origins, Dynamics, and Implications*. Cambridge University Press.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2018). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill Interamericana.
- Hirschey, M. (2009). *Managerial Economics*. Cengage Learning.
- Horngren, C., Datar, S. y Rajan, M. V. (2012). *Contabilidad de costos: Un enfoque gerencial*. Pearson Educación.
- Hull, J. C. (2022). *Options, Futures, and Other Derivatives* (11va ed.). Pearson.
- Ignatyeva, V., & Cherkasov, A. (2021). Stakeholder engagement in sustainable development: A systematic literature review. *Journal of Cleaner Production*, 290, 125139. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2020.125139>
- Iglesias, O., Ind, N., y Schultz, M. (2020). Corporate brand co-creation in the digital era. *Journal of Brand Management*, 27(1), 8-22. <https://doi.org/10.1057/s41262-019-00171-y>
- Jorion, P. (2021). *Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk* (5ta ed.). McGraw-Hill Education.
- Kahneman, D., & Tversky, A. (1979). *Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk*. *Econometrica*, 47(2), 263-291.
- Khan, S., & Ahmad, I. (2023). Does corporate governance impact firm profitability? Evidence from emerging markets. *Journal of Business Research*, 156, 113425. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2022.113425>
- Lazo, R. (2013). *Contabilidad de costos para la toma de decisiones*. Editorial San Marcos.

- León, S. y Murillo, D. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242-271. <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Luo, C., Zheng, J., & Cai, S. (2022). "Managing negative online reviews: The effects of review features and firm responses on consumer trust". *Journal of Business Research*, 141, 626-636. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2021.11.085>
- Mansfield, E. (1998). *Managerial Economics: Theory, Applications, and Cases*. W. W. Norton & Company.
- Markowitz, H. (1952). *Portfolio Selection*. *The Journal of Finance*, 7(1), 77-91.
- McGuigan, J. R., Moyer, C. R., y Harris, F. H. (2017). *Managerial Economics: Applications, Strategy, and Tactics*. Cengage Learning.
- Orellano, J. (2022). Información contable y el riesgo financiero - riesgo del accionista enfocado a empresas mineras peruanas. *Semestre Económico*.11(1), 74–85. <https://doi.org/10.26867/se.2022.v11i1.129>
- Páez, I. (2018). *Metodología para la administración de proyectos*. Universidad Autónoma de Nuevo León. <http://eprints.uanl.mx/12469/1/A2.pdf>
- Paniagua, E., Castro, G., y Moraga, J. (2018). Ontología de Procesos para la Gestión Administrativa Gubernamental de Costa Rica. *Revista de Tecnología y Desarrollo*, 1(1), 1-15. https://revistas.tec.ac.cr/index.php/Tecnologia_Desarrollo/article/view/3990
- Scherpereel, J. (2023). Navigating the Regulatory Labyrinth: Legal Risk Management in the Digital Economy. *European Business Law Review*, 34(3), 441-468. <https://doi.org/10.54648/EBLR2023021>

- Spencer, M. H., y Siegelman, L. (1964). *Managerial Economics: Decision Making and Forward Planning*. Richard D. Irwin.
- Trejo, J., Soto, M., y Olivares, H. (2023). Optimización del Net Promoter Score (NPS) con factores de expansión, una medición de experiencia de clientes en riesgo reputacional. *Contaduría y administración*, 68(3), 134-159. <http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2023.4626>
- Valencia, B. y Narváez, I. (2021). La gestión de riesgos financieros y su incidencia en la toma de decisiones. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*. 7(2), 691-722. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8318867>
- Vergaray, J., García, C., Gutiérrez, W., León, F., y León, C. (2021). Gestión administrativa y clima laboral, en la municipalidad provincial del Santa, Ancash, Perú 2021. *Revista Qualitas*, 22(22), 046-058. <https://doi.org/10.55867/qual22.04>
- Vilca, C. y Torres, J. (2021) Gestión del riesgo crediticio y el índice de morosidad en colaborares de una entidad financiera del departamento de Puno. *Revista de investigación valor agregado*. 8(1), 70-85. https://riva.upeu.edu.pe/index.php/ri_va/article/view/1632/1915
- Vives, S. (2018). Epistemología de la administración: Una reflexión sobre su objeto de estudio y su condición científica. *Revista Venezolana de Gerencia*, 23(84), 819-835. <https://www.redalyc.org/journal/290/29059739009/html/>

IX. ANEXOS

ANEXO A Matriz de consistencia

Gestión económica en los Riesgos financieros y reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES – DIMENSIONES -INDICADORES	METODOLOGÍA																								
<p>Problema General</p> <p>¿Cuál es la correlación de gestión económica con los riesgos financieros y reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024?</p> <p>Problema Especifico</p> <p>¿Cuál es la correlación entre las dimensiones de gestión económica y dimensiones de riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024?</p> <p>¿Cuál es la correlación entre las dimensiones de gestión económico y dimensiones de riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024?</p> <p>¿Cuál es la correlación entre las dimensiones de riesgos financieros y dimensiones de riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, pasco 2024?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar la correlación de gestión económica con los riesgos financieros y reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024</p> <p>Objetivo Especifico</p> <p>Establecer la correlación de las dimensiones de gestión económica con las dimensiones de los riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024.</p> <p>Establecer la correlación de las dimensiones de gestión económica con las dimensiones de los riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024.</p> <p>Establecer la correlación entre las dimensiones de los riesgos financieros con las dimensiones de los riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito san salvador de Milpo, Pasco 2024.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>Existe correlación entre la gestión económica con los riesgos financieros y reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024.</p> <p>Hipótesis Especifico</p> <p>Existe correlación entre las dimensiones de gestión económica y dimensiones de los riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024.</p> <p>Existe correlación entre las dimensiones de gestión económica y dimensiones de los riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024.</p> <p>Existe correlación entre las dimensiones de los riesgos financieros y dimensiones de los riesgos reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024.</p>	<p>Variable independiente: Gestión económica</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ingresos</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Crecimiento de Ventas ✓ Diversificación de ingresos ✓ Ingresos recurrentes </td> </tr> <tr> <td>Costos</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Costos fijos ✓ Costos variables ✓ Mano de Obre Directa </td> </tr> <tr> <td>Inversión</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Rentabilidad ✓ Recuperación de inversión ✓ Nivel de reinversión </td> </tr> </tbody> </table> <p>Variable dependiente: Riesgos financieros</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Riesgo de Liquidez</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Ratio corriente ✓ Prueba ácida ✓ Flujo de caja </td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Margen Neto ✓ ROE(Retorno sobre patrimonio) ✓ ROA (Retorno sobre activo) </td> </tr> <tr> <td>Riesgo Legal</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Multas Recibidas ✓ Penalidades contractuales ✓ Sanciones regulatorias </td> </tr> </tbody> </table> <p>Variable dependiente: Riesgos reputacionales</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Imagen pública</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Opiniones del cliente ✓ Menciones en medios ✓ Valoración en redes </td> </tr> <tr> <td>Confianza del cliente</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Quejas y sugerencias ✓ Satisfacción del cliente ✓ Tasa de retención </td> </tr> <tr> <td>Relación con Stakeholders</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Confianza de nuevos inversores ✓ Apoyo de proveedores ✓ Opinión de socios </td> </tr> </tbody> </table>	Dimensiones	Indicadores	Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Crecimiento de Ventas ✓ Diversificación de ingresos ✓ Ingresos recurrentes 	Costos	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Costos fijos ✓ Costos variables ✓ Mano de Obre Directa 	Inversión	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Rentabilidad ✓ Recuperación de inversión ✓ Nivel de reinversión 	Dimensiones	Indicadores	Riesgo de Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ratio corriente ✓ Prueba ácida ✓ Flujo de caja 	Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Margen Neto ✓ ROE(Retorno sobre patrimonio) ✓ ROA (Retorno sobre activo) 	Riesgo Legal	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Multas Recibidas ✓ Penalidades contractuales ✓ Sanciones regulatorias 	Dimensiones	Indicadores	Imagen pública	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Opiniones del cliente ✓ Menciones en medios ✓ Valoración en redes 	Confianza del cliente	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Quejas y sugerencias ✓ Satisfacción del cliente ✓ Tasa de retención 	Relación con Stakeholders	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Confianza de nuevos inversores ✓ Apoyo de proveedores ✓ Opinión de socios 	<p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Tipo de Investigación: Aplicada</p> <p>Nivel de Investigación: Correlacional Causal</p> <p>Métodos: Inductivo. Deductivo</p> <p>Diseño de Investigación: No experimental, corte transversal</p> <p>Población: 316</p> <p>Muestra: 91</p> <p>Técnica: - Análisis documental - Encuesta</p> <p>Instrumentos: - Cuestionario</p> <p>Procedimientos: - Software estadístico SPSSv27</p>
Dimensiones	Indicadores																											
Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Crecimiento de Ventas ✓ Diversificación de ingresos ✓ Ingresos recurrentes 																											
Costos	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Costos fijos ✓ Costos variables ✓ Mano de Obre Directa 																											
Inversión	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Rentabilidad ✓ Recuperación de inversión ✓ Nivel de reinversión 																											
Dimensiones	Indicadores																											
Riesgo de Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ratio corriente ✓ Prueba ácida ✓ Flujo de caja 																											
Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Margen Neto ✓ ROE(Retorno sobre patrimonio) ✓ ROA (Retorno sobre activo) 																											
Riesgo Legal	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Multas Recibidas ✓ Penalidades contractuales ✓ Sanciones regulatorias 																											
Dimensiones	Indicadores																											
Imagen pública	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Opiniones del cliente ✓ Menciones en medios ✓ Valoración en redes 																											
Confianza del cliente	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Quejas y sugerencias ✓ Satisfacción del cliente ✓ Tasa de retención 																											
Relación con Stakeholders	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Confianza de nuevos inversores ✓ Apoyo de proveedores ✓ Opinión de socios 																											

ANEXO B Operacionalización de variables

Gestión económica en los Riesgos financieros y reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024”

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Items
Variable Independiente Gestión Económica	Es la aplicación de los principios y métodos económicos para analizar y resolver problemas de toma de decisiones en el contexto de una organización, destaca su naturaleza prescriptiva, sugiriendo cursos de acción para problemas gerenciales (Hirschey, 2009).	Conjunto de procesos y decisiones implementadas por la dirección de las cooperativas del sector servicios en Cerro de Pasco, Perú, orientadas a optimizar la asignación y uso de los recursos financieros, y que será medida a través de la evaluación de indicadores y prácticas.	Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Crecimiento de Ventas ✓ Diversificación de ingresos ✓ Ingresos recurrentes 	1,2,3
			Costos	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Costos fijos ✓ Costos variables ✓ Mano de Obre Directa 	4,5,6,
			Inversión	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Rentabilidad ✓ Recuperación de inversión ✓ Nivel de reinversión 	7,8,9
Variable dependiente Riesgo Financiero	Es la variabilidad del rendimiento real de una inversión con respecto al rendimiento esperado, lo que incluye la posibilidad de perder parte o la totalidad del capital invertido. Esta variabilidad surge de factores sistémicos, riesgo de mercado y no sistémicos, riesgo específico del activo o la entidad (Fabozzi et al., 2023).	El riesgo financiero, se manifiesta a través de la probabilidad de pérdida económica causada por variaciones en el flujo de caja, endeudamiento elevado o inestabilidad del mercado. Se evalúa mediante indicadores como liquidez, rentabilidad y riesgo legal, permitiendo a los responsables de gestión identificar alertas tempranas, tomar decisiones correctivas y salvaguardar la sostenibilidad económica en la cooperativa de ahorro y crédito	Riesgo de Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ratio corriente ✓ Prueba ácida ✓ Flujo de caja 	10,11,12
			Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Margen Neto ✓ ROE(Retorno sobre patrimonio) ✓ ROA (Retorno sobre activo) 	13,14,15
			Riesgo Legal	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Multas Recibidas ✓ Penalidades contractuales ✓ Sanciones regulatorias 	16,17,18
Variable dependiente Riesgos Reputacionales	Riesgo de que la confianza depositada en una institución se vea erosionada debido a la percepción negativa resultante de inacciones) de la institución, o de eventos que impactan directamente su credibilidad y confiabilidad ante los ojos de sus stakeholders. (Arner y Buckley, 2020).	El riesgo reputacional, operacionalmente en este estudio, se refiere imagen pública de la entidad, confianza del cliente, relación con los stakeholders, debido a opiniones negativas, quejas de clientes, incidentes públicos o fallas en la comunicación. Este riesgo se evalúa mediante indicadores como la percepción del cliente, la gestión de crisis y la presencia de menciones negativas en medios o redes sociales.	Imagen pública	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Opiniones del cliente ✓ Menciones en medios ✓ Valoración en redes 	19,20,21
			Confianza del cliente	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Quejas y sugerencias ✓ Satisfacción del cliente ✓ Tasa de retención 	22,23,24
			Relación con Stakeholders	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Confianza de nuevos inversores ✓ Apoyo de proveedores ✓ Opinión de socios 	25,26,27

Anexo C

Instrumento de encuesta

Instrucciones generales:

Esta encuesta es personal y anónima, está dirigida a directivos, personal administrativo o colaboradores y socios, de la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo.

Agradezco dar su respuesta con la mayor transparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario, todo lo cual permitirá tener un acercamiento científico a la realidad concreta del:

Gestión Económica en los riesgos financieros y reputacionales en la cooperativa de ahorro y crédito San Salvador de Milpo, Pasco 2024”

Para contestar considere la siguiente Escala Likert:

1	2	3	4	5
Completamente en desacuerdo	En desacuerdo	Disconforme	De acuerdo	Completamente de acuerdo

Cuestionario de encuesta

Nº	Pregunta	1	2	3	4	5
	Variable Independiente: Gestión Económica					
	Dimensión: Ingresos					
1	¿Las estrategias publicitarias son las más efectivas para impulsar el crecimiento de ventas o servicios?					
2	¿Han implementado estrategias activas para diversificar fuentes de ingresos?					
3	¿La cooperativa pronostica y genera ingresos por alguna suscripción?					
	Dimensión: Costos					

4	¿Están correctamente gestionados e identificado los costos fijos?					
5	¿Los costos variables se identifican por cada otorgamiento de créditos o servicios?					
6	¿ El costo de mano de obra directa están calculados cumpliendo las normativas laborales?					
	Dimensión: Inversión					
7	¿Las inversiones que realiza la cooperativa son rentables en todos los casos?					
8	¿Se recupera las inversiones en los plazos pronosticados en líneas de crédito?					
9	¿Las tasas de interés son razonables y permite obtener beneficios futuros razonables?					
	Variable Independiente: Riesgos Financieros					
	Dimensión: Riesgo de liquidez					
10	¿El ratio corriente es uno de las métricas adecuadas y suficientes para evaluar el riesgo financiero?					
11	¿Hubo cambios significativos en la efectividad de la prueba ácida como indicador del riesgo de liquidez?					
12	¿Se elabora flujo de caja operativo de manera mensual que garantice minimizar el riesgo financiero?					
	Dimensión: Rentabilidad					
13	¿Los márgenes netos de cada crédito otorgado están correctamente calculados?					
14	¿El retorno sobre el patrimonio son razonables y minimizan el riesgo financiero?					

15	¿El rendimiento de los activos garantiza minimizar los riesgos financieros?					
	Dimensión: Riesgo Legal					
16	¿Se cumple con las normativas aplicables a las cooperativas para evitar multas?					
17	¿Se cumple con los contratos con el estado y terceros que evite penalidades?					
18	¿Adecuan los procesos conforme a las nuevas normativas y evitar sanciones por parte de entes reguladores?					
	Variable Dependiente: Riesgos Reputacionales					
	Dimensión: Imagen Pública					
19	¿Cuentan con algún mecanismo para recoger opiniones y sugerencias de usuarios de la cooperativa?					
20	¿Existe relación optima con los medios de comunicación del entorno cooperativo?					
21	¿Cuenta con personal dedicado hacer seguimiento en redes sociales sobre comentarios de la cooperativa?					
	Dimensión: Confianza del cliente					
22	¿Se resuelve quejas y sugerencias de usuarios de la cooperativa en plazos razonables?					
23	¿Existen políticas dirigidas a conseguir la satisfacción de los clientes?					
24	¿Se tiene control de cuantos clientes de manera permanente usan los servicios de la cooperativa?					

	Dimensión: Relación con Stakeholders					
25	¿Cuentan con políticas que garantice confianza en los nuevos usuarios?					
26	¿La cooperativa recibió apoyo de proveedores en momentos de crisis?					
27	¿Los directivos tienen en cuenta la opinión de los socios al momento de tomar decisiones?					

Anexo D

Validación de Instrumento

Validación del instrumento

Universidad Nacional Federico Villarreal
EUPG - Doctorado en Contabilidad

Carta de presentación

Lima, 10 de abril del 2025

Dr. PARIONA CERVANTES DANIEL JOEL

Presente

Asunto: Validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresado de la Escuela Universitaria de Post Grado de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilare la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el Grado Académico de Doctor en Contabilidad.

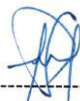
El título de mi investigación es: **GESTIÓN ECONÓMICA EN LOS RIESGOS FINANCIEROS Y REPUTACIONALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN SALVADOR DE MILPO, 2024.**; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

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

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

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

Atentamente



Tufino Ramírez, Yesela Melisa
DNI N°



Universidad Nacional Federico Villarreal
EUPG – Doctorado en Contabilidad

Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

- 1.1. Apellidos y nombres del experto : Dr. Pariona Cervantes Daniel Joel
 1.2. Grado académico : Doctor en economía
 1.3. Cargo e institución donde labora : Decano de la Facultad de Ciencias Económicas y Contables
 1.4. DNI: : 04083092
 1.5. Celular: : 944400397
 1.6. Correo: : dparionac@undac.edu.pe
 1.7. Título de la investigación: : GESTIÓN ECONÓMICA EN LOS RIESGOS FINANCIEROS Y REPUTACIONALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN SALVADOR DE MILPO, 2024
 1.8. Autor del instrumento: : Yesela Melisa Tufino Ramírez,
 1.9. Magister en : Ciencias Contables
 1.10. Nombre del instrumento: : Encuesta - Cuestionario

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado.					95
Objetividad	Está expresado en conductas observables.					92
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					90
Organización	Existe una organización lógica.					90
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					90
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					95
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					90
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables.					93
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					90
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías.					95
Promedio						92

Opinión de aplicabilidad: Aplicable

Lima, 16 de abril del 2025



Dr. Daniel Joel PARIONA CERVANTES
 DECANO
 Firma

Validación del instrumento

Universidad Nacional Federico Villarreal
EUPG - Doctorado en Contabilidad

Carta de presentación

Lima, 10 de abril del 2025

Dr. CARLOS JESÚS YUPANQUI VILLANUEVA

Presente

Asunto: Validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresado de la Escuela Universitaria de Post Grado de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilare la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el Grado Académico de Doctor en Contabilidad.

El título de mi investigación es: **GESTIÓN ECONÓMICA EN LOS RIESGOS FINANCIEROS Y REPUTACIONALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN SALVADOR DE MILPO, 2024.**; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

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

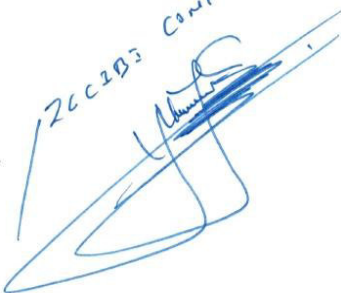
- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

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

Atentamente



Tufino Ramirez, Yesela Melisa
DNI N°

RECIBIDO CONFORME!


Universidad Nacional Federico Villarreal
EUPG – Doctorado en Contabilidad

Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

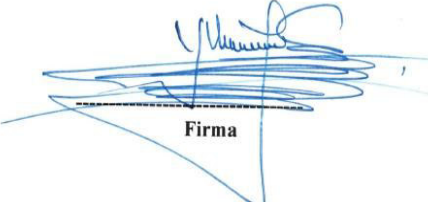
- 1.1. Apellidos y nombres del experto : Dr. CARLOS JESÚS YUPANQUI VILLANUEVA
 1.2. Grado académico : Doctor en Contabilidad
 1.3. Cargo e institución donde labora : Docente en la Escuela Profesional de Contabilidad de la UNDAC
 1.4. DNI: : 25779922
 1.5. Celular: : 963602975
 1.6. Correo: : cyupanquiv@undac.edu.pe
 1.7. Título de la investigación: : GESTIÓN ECONÓMICA EN LOS RIESGOS FINANCIEROS Y REPUTACIONALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN SALVADOR DE MILPO, 2024
 1.8. Autor del instrumento: : Yesela Melisa Tufino Ramírez,
 1.9. Magister en : Ciencias Contables
 1.10. Nombre del instrumento: : Encuesta - Cuestionario

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado.					90
Objetividad	Está expresado en conductas observables.					91
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					90
Organización	Existe una organización lógica.					90
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					90
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					90
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					90
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables.					90
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					90
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías.					90
Promedio						90.1

Opinión de aplicabilidad: Aplicable

Lima, 16 de abril del 2025


 Firma

Validación del instrumento

**Universidad Nacional Federico Villarreal
EUPG - Doctorado en Contabilidad**

Carta de presentación

Lima, 10 de abril del 2025

Dr. NICÉFORO VENTURA GONZALES

Presente

Asunto: Validación de instrumento a través de juicio de experto

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que siendo egresado de la Escuela Universitaria de Post Grado de la Universidad Nacional Federico Villarreal, requiero validar el instrumento con el cual recopilaré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el Grado Académico de Doctor en Contabilidad.

El título de mi investigación es: **GESTIÓN ECONÓMICA EN LOS RIESGOS FINANCIEROS Y REPUTACIONALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN SALVADOR DE MILPO, 2024.**; y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar el instrumento en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas académicos.

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

- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Ficha o certificado de validación del instrumento

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

Atentamente



Tufino Ramírez, Yesela Melisa
DNI N°



Universidad Nacional Federico Villarreal
EUPG – Doctorado en Contabilidad

Ficha de validación de instrumento

I. Datos generales

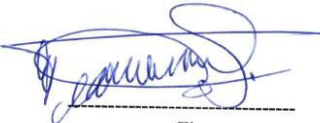
- 1.1. Apellidos y nombres del experto : Dr. NICÉFORO VENTURA GONZALES
 1.2. Grado académico : Doctor en contabilidad
 1.3. Cargo e institución donde labora : Docente en la Escuela Profesional de Contabilidad de la UNDAC
 1.4. DNI: : 22406520
 1.5. Celular: : 915054326
 1.6. Correo: : nventurag@undac.edu.pe
 1.7. Título de la investigación: : GESTIÓN ECONÓMICA EN LOS RIESGOS FINANCIEROS Y REPUTACIONALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN SALVADOR DE MILPO, 2024
 1.8. Autor del instrumento: : Yesela Melisa Tufino Ramírez,
 1.9. Magister en : Ciencias Contables
 1.10. Nombre del instrumento: : Encuesta - Cuestionario

II. Ficha de validación

Indicadores	Criterios cualitativos/cuantitativos	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado.					90
Objetividad	Está expresado en conductas observables.					91
Actualidad	Adecuado al alcance de ciencia y tecnología.					91
Organización	Existe una organización lógica.					92
Suficiencia	Comprende los aspectos de cantidad y calidad.					92
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos del estudio.					90
Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos y del tema de estudio.					90
Coherencia	Entre los índices, indicadores, dimensiones y variables.					90
Metodología	La estrategia responde al propósito del estudio.					90
Conveniencia	Genera nuevas pautas en la investigación y construcción de teorías.					90
Promedio						90.6

Opinión de aplicabilidad: Aplicable

Lima, 16 de abril del 2025



Firma

Confiabilidad del instrumento

Anexo E

Escala de interpretación de la magnitud del Coeficiente de Confiabilidad de un instrumento

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

Fuente: tomada de Ramírez (2010)

Anexo F

Confiabilidad del instrumento de las variables

Variables	Alfa de Cronbach	N de elementos
Gestión económica	0.894	91
Riesgos financieros	0.902	91
Riesgos reputacionales	0.914	91

Elaborado: Jamovi 2.7.12

Nota. Se obtuvo coeficiente de fiabilidad de 0.894 para gestión económica, 0.902 para riesgos financieros y 0.914 para riesgos reputacionales, según el anexo 5 se interpreta como muy alta confiabilidad.