XXXI CONFERENCIA ACADÉMICA PERMANENTE DE INVESTIGACIÓN CONTABLE 2020

"Reporte de responsabilidad social y desarrollo sostenible: La relevancia de una contabilidad financiera, social y ambiental"

Título del Trabajo

Diagnóstico de la estructura de capital en intermediarios financieros; riesgo y liquidez ante la crisis.

Autor (es):

Sáez González Gerardo[1]

Diana Ruth López Aviles[2]

[1] Estudiante, Facultad de administración y negocios, Universidad Tecnológica Metropolitana, Santiago, Chile, gerardo.saezg@utem.cl

[2] Académica del Departamento de Estadística y Econometría, Universidad Tecnológica Metropolitana, Santiago, Chile, diana.lopez@utem.cl

Resumen

El objetivo de este documento es medir el efecto de la estructura de capitales en el riesgo de liquidez en compañías financieras no bancarias en Chile que ofrecen servicios de Leasing, Factoring y crédito automotriz entre los años 2010 y 2020. Analizando su comportamiento y como ha sido afectado por el "estallido social" post 18 de octubre y el efecto de la pandemia por el virus Covid-19.

La metodología utilizada corresponde al modelamiento de datos de panel pretende generar en primera instancia un análisis exploratorio del mercado mediante el muestreo de 19 empresas adscritas a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Los principales resultados demostraron que sí existe un impacto de la estructura de capitales en el riesgo de liquidez de la empresa bajo un escenario de competencia imperfecta.

Siendo la deuda a corto plazo y el ratio de flujo de cuentas los principales actores, un rápido y eficiente movimiento de existencias es vital para mantener el rubro, focalizando sus servicios a hogares y pequeñas empresas. Desprendido de esto es que en su rol intermediario, al igual que una articulación en el cuerpo humano, pueda afrontar el impacto respecto a las fluctuaciones del mercado, pudiendo absorber y amortiguar el daño, favoreciendo la conservación de un saludable mercado financiero.

Palabras clave: Intermediarios Financieros no Bancarios, Riesgo de liquidez, Factoring, Leasing, Estallido social, Covid 19

Abstract

The objective of this paper is to measure the effect of capital structure on liquidity risk in non-bank financial companies in Chile that offer Leasing, Factoring and automotive credit services between 2010 and 2020. Analyzing their behavior and how it has been affected by the "social outbreak" post October 18 and the effect of the pandemic due to the Covid-19 virus.

The methodology used corresponds to the data modeling of the panel, which aims to generate, in the first instance, an exploratory analysis of the market by sampling 19 companies attached to the Commission for the Financial Market (CMF).

The main results showed that there is an impact of the capital structure on the liquidity risk of the company under a scenario of imperfect competition. Being the short-term debt and the account flow quotient the main actors.

Being short-term debt and the account flow ratio are the main players, a fast and efficient movement of inventories is vital to maintain this market, targeting its services to households and small companies. Detached from this is that in its intermediary role, like a joint in the human body, it can be face with the impact respect to market fluctuations, being able to absorb and cushion the damage of the impact, favoring the preservation of a healthy financial market.

Keywords: Non-Bank Financial Intermediaries, Liquidity Risk, Factoring, Leasing, Social Outbreak, Covid 19