

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
Facultad de Ciencias Empresariales
Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras



**Indicadores de morosidad y su relación con la liquidez de la
entidad Compartamos Financiera, 2017-2023**

TESIS

Presentada por:

Bach. Nataly Miluska Valverde Lima

ORCID: 009-0006-4957-9350

Asesor:

Mag. Eduardo Antonio Ramal Álvarez

ORCID: 0000-0003-4618-3685

Para optar el título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA

TACNA – PERÚ

2026

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo **Nataly Miluska Valverde Lima**, en calidad de: Egresado de la Escuela Profesional de **Contabilidad** de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI **48142692** Soy autor de la tesis titulada: *Indicadores de morosidad y su relación con la liquidez de la entidad Compartamos Financiera 2017-2023*, teniendo como asesor al *Eduardo Antonio Ramal Álvarez*.

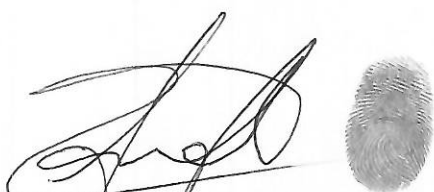
DECLARO BAJO JURAMENTO:

- Ser el único autor del texto entregado para obtener el **Título profesional de Contador Público con mención en Auditoria** y que tal texto no ha sido plagiado, ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
- Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual, como tal no atento contra derecho de terceros.
- Declaro, que la tesis no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy conocedor (a) de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

Por lo expuesto, mediante la presente, asumo frente a LA UNIVERSIDAD cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría, originalidad y veracidad del contenido de la tesis, así como por los derechos sobre la obra o invención presentada. En consecuencia, me hago responsable frente a LA UNIVERSIDAD y a terceros, de cualquier daño que pudiera ocasionar, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar como causa del trabajo presentado, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados del incumplimiento de lo declarado o las que encontrasen causa en el contenido de la tesis, libro o trabajo de investigación.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Privada de Tacna.

Tacna, 17 de Marzo del 2026

A handwritten signature in black ink is positioned to the left of a circular fingerprint scan. Both are placed above a horizontal line that serves as a baseline for the text below.

Bach. Nataly Miluska Valverde Lima

DNI: 48142692

DEDICATORIA

Dedico esta investigación en primer lugar a Dios,
por darme la vida, salud y las fuerzas para
seguir alcanzando mis sueños, metas
personales y profesionales.

A mis queridos padres, por sus buenos consejos y
valores que formaron en mi persona, para
ser un hombre de bien ante la sociedad. El
presente trabajo es un regalo por todo el
amor y apoyo que me brindaron en el
tiempo transcurrido de mi carrera
universitaria.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, por estar en cada momento de mi vida, y por ser una luz en cada decisión que tuve la cual me permitió llegar hasta este momento.

Agradezco también a la Universidad Privada de Tacna, por darme la oportunidad de poder convalidar mis estudios técnicos, para ser hoy en día un profesional universitario.

Finalmente doy gracias, a todos mis docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras por su apoyo y dedicación que sin duda fueron de gran ayuda en mi formación profesional.

RESUMEN

El desarrollo del estudio tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre el indicador de morosidad y la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023. Para ello, se desarrolló una investigación básica, con un diseño correlacional de corte longitudinal con enfoque cuantitativo. En los resultados, se determinó la relación entre la morosidad y los ratios de liquidez, en los cuales se demuestra con un coeficiente beta de 63.8% que la morosidad afecta con mayor intensidad en los ratios de liquidez de moneda externa respecto de la moneda nacional. En conclusión, las variaciones de los índices de morosidad tienen impacto significativo sobre los ratios de liquidez en las entidades financieras.

Palabras clave: Liquidez, morosidad, crecimiento económico, crédito, mercado

ABSTRACT

The study aimed to determine the relationship between the delinquency rate and the liquidity of Compartamos Financiera, a financial institution, from 2017 to 2023. To this end, basic research was conducted using a longitudinal, correlational design with a quantitative approach. The results determined the relationship between delinquency and liquidity ratios, which showed a beta coefficient of 63.8% that delinquency has a greater impact on foreign currency liquidity ratios compared to domestic currency. In conclusion, changes in delinquency rates have a significant impact on liquidity ratios in financial institutions.

Keywords: Liquidity, delinquency, economic growth, credit, market

INDICE GENERAL

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
RESUMEN	iv
ABSTRACT	v
INTRODUCCIÓN	10
CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	11
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	14
1.2.1. Problema general.....	14
1.2.2. Problemas específicos	14
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	14
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	16
1.4.1. Objetivo general.....	16
1.4.2. Objetivos específicos	16
1.5. HIPÓTESIS.....	16
1.5.1. Hipótesis general.....	16
1.5.2. Hipótesis específicas	16
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	17
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	17
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	17
2.1.2. Antecedentes Nacionales	18
2.1.3. Antecedentes Regionales o Locales	20
2.2. BASES TEÓRICAS DE LA VARIABLE MOROSIDAD.....	21
2.2.1. Definición	21
2.3. BASE TEÓRICA DE LA VARIABLE LIQUIDEZ	34
2.3.1. Definición	34
2.3.1. Elementos.....	35
2.3.2. Características	36
2.3.3. Modelo teórico	37
2.4. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS	41
CAPITULO III	42
METODOLOGÍA	42
3.1. Tipo de investigación	42
3.2. Nivel de la investigación.....	42
3.3. Diseño de investigación	42
3.4. Población y muestra	43
3.5. VARIABLES.....	44
3.5.1. Identificación de la variable 1: Morosidad.....	44
3.5.2. Identificación de la variable 2: Liquidez.....	45
3.6. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	46

3.6.1. Técnicas de recolección de datos	46
3.6.2. Instrumentos para la recolección de datos	46
3.6. Procesamiento y análisis de datos	46
3.6.1. Análisis estadístico descriptivo	46
3.6.2. Análisis estadístico inferencial.....	46
CAPÍTULO IV	48
RESULTADOS	48
4.1. Descripción de trabajo de campo	48
4.2. Presentación de resultados	49
4.2.1. Análisis de la variable Morosidad.....	49
4.2.2. Análisis de la variable ratios de liquidez.....	50
4.2.3. Análisis de la variable ratios de Liquidez en moneda nacional.....	51
4.2.4. Análisis de la variable Liquidez en moneda extranjera.....	52
4.3. Contrastación de Hipótesis	53
4.3.1. Prueba de Normalidad.....	53
4.3.2. Prueba de Hipótesis	54
- Regla de decisión:	55
- Prueba Estadística	55
- Regla de decisión:	58
- Prueba Estadística	58
- Regla de decisión:	61
- Prueba Estadística	62
4.4. Discusión de resultados.....	64
CONCLUSIONES.....	66
RECOMENDACIONES.....	67
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	68
ANEXO	74
ANEXO A: DATOS UTILIZADOS.....	74
ANEXOS B	76
Matriz de consistencia.....	76

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Operacionalización de la variable 1: Morosidad</i>	44
Tabla 2 <i>Operacionalización de la variable 2: Liquidez</i>	45
Tabla 3 <i>Prueba de normalidad sobre la morosidad</i>	53
Tabla 4 <i>Prueba de normalidad ratios de liquidez</i>	54
Tabla 5 <i>Correlación entre morosidad y las ratios de liquidez en moneda nacional</i>	55
Tabla 6 <i>Resumen del modelo de regresión</i>	56
Tabla 7 <i>ANOVA</i>	57
Tabla 8 <i>Coefficiente del modelo de regresión lineal</i>	57
Tabla 9 <i>Correlación entre los índices de morosidad y los ratios de liquidez en moneda extranjera</i>	59
Tabla 10 <i>Resumen del modelo de regresión</i>	59
Tabla 11 <i>ANOVA</i>	60
Tabla 12 <i>Coefficiente del modelo de regresión lineal</i>	60
Tabla 13 <i>Correlación entre el índice de morosidad y las ratios de liquidez</i>	62
Tabla 14 <i>Resumen del modelo de regresión</i>	62
Tabla 15 <i>ANOVA</i>	63
Tabla 16 <i>Coefficiente del modelo de regresión lineal</i>	63

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Morosidad del Sistema Financiero Peruano	12
Figura 2 <i>Morosidad Empresas Financieras</i>	13
Figura 3 <i>Diagrama del diseño de investigación</i>	43
Figura 4 <i>Comportamiento del índice de morosidad desde 2017 al 2023</i>	49
Figura 5 <i>Comportamiento de la variable ratios de liquidez en el periodo 2017 al 2023</i>	50
Figura 6 <i>Comportamiento de los ratios de liquidez en moneda nacional periodo 2017 al 2023</i>	51
Figura 7 <i>Comportamiento de las ratios de liquidez en moneda extranjera periodo 2017 al 2023</i>	52

INTRODUCCIÓN

En el sistema financiero es fundamental el control de la morosidad para mejorar los indicadores de liquidez en las entidades financieras dado que una alta morosidad reduce el flujo de caja y la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones financieras y generar ganancias. En un mercado financiero impredecible es vital reducir la morosidad, con la finalidad de que las entidades financieras puedan mejorar su capacidad para generar ingresos, disminuir las provisiones necesarias y aumentar su rentabilidad, lo que a su vez fortalece su liquidez.

La presente investigación presenta la siguiente estructura:

En el Capítulo I, se describe la situación problemática, la formulación del problema, la justificación del estudio, el planteamiento del problema, el enunciado de las hipótesis y la operacionalización de las variables.

En el Capítulo II, se describe el marco teórico, donde se exponen los antecedentes internacionales, nacionales y locales; asimismo, se añadieron las bases teóricas de las variables y las definiciones de términos básicos.

En el Capítulo III, se expuso el marco metodológico, donde se indicó el tipo, nivel y diseño de investigación; además, se describió la población y muestra empleada, incluyendo los instrumentos a utilizar, seguidamente se explicó el procedimiento y el análisis de datos.

En el Capítulo IV, abarca los resultados, donde se evidencia el análisis descriptivo del comportamiento de las variables, mediante tablas y figuras por cada dimensión; asimismo, se realizó el análisis inferencial a través de pruebas estadísticas para la contratación de hipótesis, y por último se efectuó la discusión de resultados.

Finalmente se describieron las conclusiones de manera sencilla, acerca de los puntos más importantes del análisis, Asimismo, se realizaron recomendaciones para su futura aplicación. Finalmente, se adjuntan las referencias bibliográficas y los anexos.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

La morosidad es un indicador sumamente importante en la medición y el comportamiento de todo activo financiero, desde los distintos tamaños de compromisos que se adquieren independientemente el tipo que fuera, pasando por las modalidades principalmente de productos activos como son los créditos llámese hipotecarios, corporativos, de consumo, etc. Todos esos tipos de créditos tienen un factor que es muy importante y sensible en su medición a la vez puesto que determinan fehacientemente no solo como ha sido el proceso de otorgamiento sino también a que está expuesto el producto como son los factores externos, coyunturales, económicos, políticos, sociales y demás que puedan influenciar en la actividad económica del tenedor del producto financiero, sin embargo esto aunado a la correspondiente obligación y cultura en el pago que tiene el mismo sobre los compromisos adquiridos en la institución.

Dentro del mercado financiero existe un proceso denominado intermediación financiera en el cual los intermediarios llámese instituciones financieras, captar fondos del público por cualquiera de sus modalidades y de las cuales el cliente pueda elegir las mejores alternativas y opciones en donde encuentren la mejor rentabilidad, seguridad o confianza para poder tomar su decisión. Por otro lado, tales fondos captados por el intermediario financiero pasarán a ser colocados en forma de productos activos en sus diversas modalidades como se mencionó con toda la gama de créditos que existen en el sistema dependiendo el giro o rubro o política del tipo de intermediario ya que se ven diferentes mercados objetivos para el desarrollo de su actividad.

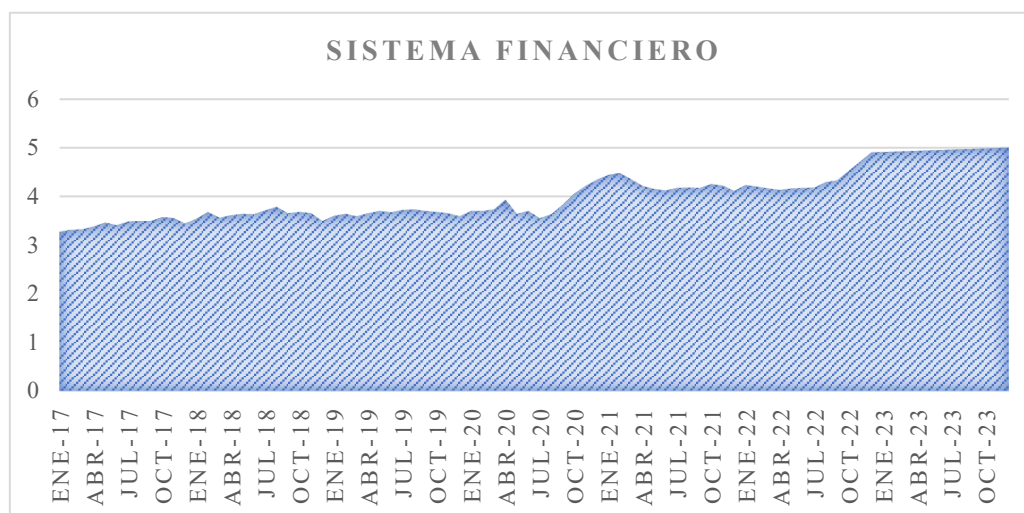
Todo este proceso de canalización de flujos de efectivo entre su captación y colocación posterior implica no solo la contraprestación del dinero de un agente hacia otro, sino también que deben de incorporarse otras variables que son necesarias estudiar y que tienen un impacto significativo en la determinación del precio de venta de un activo, llámese un activo financiero pasivo o activo según sea el caso. Ahora dentro de esos indicadores financieros se encuentra la tasa de morosidad, este indicador mide o responde a la

performance de los créditos otorgados respecto a los que han sido cobrados o vienen siendo cobrados con su respectiva tasa de interés.

La Superintendencia de Banca Seguros y AFP's – SBS, muestra en la información al respecto del sistema financiero y el comportamiento de las principales variables que se analizan, una contracción en las utilidades de hasta un 80% si es que los datos se comparan con el ejercicio 2023. Esto puede apreciarse desde un enfoque en el cual llama la atención como es que el mercado se ha contraído y se explica el motivo dentro de algunos aspectos a la morosidad y cantidad de provisiones que tienen que hacer las entidades del sistema por este factor. Al hablar de la morosidad la misma Superintendencia señala que se han alcanzado los niveles más altos en las últimas dos décadas. A continuación, se presenta la figura que ilustra el aumento de la morosidad en el sistema financiero peruano.

Figura 1

Morosidad del Sistema Financiero Peruano



Nota. Datos extraídos del aplicativo series estadísticas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's

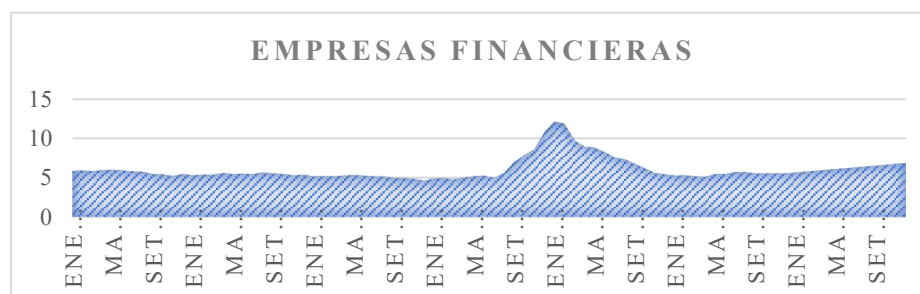
Para el ejercicio 2023 según información de la Superintendencia de Banca y Seguros el promedio de morosidad según actividad empresarial del sistema financiero se ubica en 5%, pudiendo notar que continuó incrementándose. Y tenemos que al mes de junio del presente año 2024 el promedio del indicador de morosidad del sistema financiero para las

actividades empresariales subió a 5.9%. Es decir, tuvo un incremento de casi un punto porcentual en el lapso aproximado de seis meses.

Como puede apreciarse el incremento de la morosidad es preocupante y es uno de los factores que pretende esta investigación estudiar en un contexto de las empresas financieras, siendo el motivo principal que las empresas financieras especialmente dirigen sus créditos a sectores de tamaños de empresas menores como las pequeñas y medianas. Actualmente la tasa de morosidad de las empresas financieras supera los niveles de 6% muy por encima del promedio del sistema, lo que brinda indicios que debe de vigilarse con extremo cuidado este tipo de variables más aun en compañías de este tipo, ya que su fortaleza patrimonial es muy distinta al sector bancario, en el cual por dos factores son menos afectados por este tipo de riesgos. En un primer motivo porque el mercado bancario concentra sus créditos en un sector empresarial de importante tamaño y su oferta es garantizada por flujos de efectivo y activos que garantizan la posibilidad de impago y además en un segundo motivo porque los efectos de la pandemia y el retardo de la reactivación económica ha golpeado específicamente al mercado objetivo de las empresas financieras haciendo que su morosidad se eleve considerablemente. En la siguiente figura se puede apreciar cómo se comporta el indicador de morosidad de la Empresas Financieras que sufrieron un pico al alza muy importante durante los ejercicios 2020 y 2021 que responden al castigo generado al tener problemas en la ruptura de cadenas de pago de las empresas en las cuales tienen colocados sus productos activos.

Figura 2

Morosidad Empresas Financieras



Nota. Datos extraídos del aplicativo series estadísticas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's

Como puede apreciarse y complementando que al cierre del mes de diciembre del año 2023 Compartamos Financiera obtuvo una morosidad de 6.80% y el total de empresas financieras un 6.84%. Asimismo, para julio 2024 la morosidad de la entidad se ubica en un ratio de 7.67% y el grupo de empresas financieras se ubica con un total de 8.05%.

Por los motivos y evidencias expuestas, es que esta investigación pretende analizar en contexto como es que ciertos indicadores como son las provisiones por créditos y la tasa de créditos refinanciados o reestructurados tiene un vínculo o asociación con la tasa de morosidad además de la tasa de liquidez de la entidad Compartamos Financiera como una de las principales entidades de este sector del sistema financiero peruano. La contracción de las utilidades y aumentos de morosidad en el sistema ha ocasionado que sea necesario estudiar en qué medida tales variables pretenden afectar la sostenibilidad y rendimiento de la entidad. Las medidas adoptadas por la gran cantidad de clientes respecto a la situación de sus compromisos crediticios ocasionan la alteración de ratios promedios no solo de la entidad a estudiar sino también del grupo de entidades que conforman el sistema financiero.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema general

¿Cómo el indicador de morosidad se relaciona con la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿Cómo la morosidad se relaciona con la liquidez en moneda nacional en la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023?
- b) ¿Cómo la morosidad se relaciona con la liquidez en moneda extranjera de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

- a. Relevancia teórica

La utilidad teórica se basa en que partiendo del planteamiento del tema de investigación y su propósito se realiza una revisión de literatura en la búsqueda no solo de antecedentes sino también de la forma de medición de los constructos teóricos en un contexto actual lo que aporta a que la teoría utilizada de base pueda verse fortalecida con información y resultados que hagan de la misma una más robusta y compleja.

b. Relevancia práctica

La relevancia práctica se sustenta en que la adquisición de la información y posterior análisis, tabulación e interpretación traduce los datos en componentes y criterios analíticos que sirvan para el planteamiento de sugerencias y recomendaciones que puedan ser utilizadas por otros investigadores y entes relacionados.

c. Relevancia metodológica

La metodología comprende en todos sus aspectos a que se utiliza y exponen todos los parámetros, condiciones y requisitos que debe de contener un trabajo de investigación de este tipo, ya que analiza desde los tipos de investigación hasta las metodologías de uso y tratamiento de datos.

d. Relevancia empresarial

El contexto de las entidades del sistema financiero y más aún las entidades que lo conforman y que concentran su participación de mercado en grupos específicos como lo son las denominadas empresas financieras como Compartamos Financiera, hace que pueda medirse y exhibirse el comportamiento de sus indicadores relacionados a morosidad, liquidez y otros que se vinculan con ellos y puedan estos compararse luego con los mismos indicadores de otras entidades y respecto al promedio del sistema. Sirve ello para elaborar conclusiones que alerten posibles desfases y efectos de factores externos al sistema.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Objetivo general

Determinar la relación que existe entre el indicador de morosidad y la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

1.4.2. Objetivos específicos

- a) Determinar la relación que existe entre la morosidad y la liquidez en moneda nacional en la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.
- b) Determinar la relación que existe entre la morosidad y la liquidez en moneda extranjera en la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

1.5. HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis general

Existe una relación significativa entre el indicador de morosidad y la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

1.5.2. Hipótesis específicas

- a) Existe una relación significativa entre la morosidad y la liquidez en moneda nacional en la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.
- b) Existe una relación significativa entre la morosidad y la liquidez en moneda extranjera en la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. *Antecedentes Internacionales*

Cabascango y Luna (2022) desarrollaron la investigación titulada: “*Análisis de la morosidad de la cartera de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito Pijal LTDA., ubicada en la parroquia González Suárez, del cantón Otavalo, provincia Imbabura, en el año 2020*”. El trabajo de investigación se desarrolló con el propósito de analizar la morosidad de la cartera de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito, la cual ejerce como función principal otorgar créditos por lo cual está expuesto al riesgo del impago de tales deudas, lo cual se expresa en el alza de los niveles de morosidad. Se desarrolló la investigación con un enfoque cualitativo y cuantitativo. Como resultado de la investigación realizada por los autores y como aporte al presente trabajo de investigación se determina que el comportamiento de la variable morosidad se relaciona directamente con factores externos, en suma importancia por la complicada situación derivada por la crisis económica por el COVID 19, que afectó los ingresos de todas las personas, y principalmente de aquellas que tenían deudas, que dependían de los ingresos mensuales, que en muchas personas se dejó de percibir por los elevados casos de desempleo que se presentaban, motivos por los cuales muchos deudores no tenían como asumir sus obligaciones mensuales, perjudicándose también los ingresos de muchas instituciones financieras dentro de las que se encuentra también la cooperativa de ahorro y crédito Pijal LTDA. En base a los resultados de la investigación, los autores sugieren, al gerente general, disponer del desarrollo de planes de mejora para los procedimientos de estudio y análisis en la colocación de créditos de tal manera que se permita mantener adecuadamente los riesgos a los cuales se estaría expuesta la institución.

Ávila (2021) desarrolló la investigación titulada: “*Calidad de la cartera del sistema bancario y el ciclo económico: Caso Ecuatoriano (2007-2018)*”. La investigación se desarrolló con el propósito de analizar la relación que existe entre el ciclo económico y la calidad de la cartera de los bancos privados en Ecuador. El análisis de las variables presentadas en el estudio y la aplicación del modelo econométrico se realizaron en base a los datos recolectados en el periodo de estudio comprendido desde el año 2007 al 2018, el cual conforma un intervalo de tiempo bastante amplio, lo que permite que se realice un estudio profundo. En base a la investigación realizada por el autor se obtuvo como resultado la relación no contemporánea negativa de la calidad de la cartera y el ciclo económico. Además, los resultados expresan que las tasas de interés, en el corto plazo, frenan la demanda de créditos y el considerar mayores plazos implica que las tasas de interés constituyan un mayor costo para los créditos y por tanto mayor riesgo de incumplimiento de pagos. Como análisis de dichos resultados, se sugirió que se plantee y aplique un colchón anticíclico con el propósito de permitir que el sistema bancario tenga un respaldo o colchón de capital que sea su respaldo frente a escenarios o eventualidades en las que se incurra en pérdida, en el futuro, en caso que el crecimiento de los créditos represente un riesgo para la institución. Finalmente, se sugiere que se evalúe y estudie los efectos del ciclo económico en las carteras de crédito, con el fin de que se implemente métodos para contribuir a la implementación de provisiones para cada tipo de crédito, en el caso o situación, en donde alguno de ellos esté más expuesto a alguna eventualidad presentada.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Salazar (2021) realizó su trabajo de investigación titulado: “*Estrategia de cobranza y morosidad de clientes pyme del banco de crédito del Perú del departamento de Lambayeque*”. El objetivo principal de este trabajo de investigación es establecer la relación existente entre las estrategias de cobranza del Banco de Crédito del Perú en el departamento de Lambayeque y la morosidad de los clientes Pymes. El tipo de estudio es descriptivo – correlacional con diseño descriptivo no experimental de relevancia por cuanto permite medir la relación de dos variables. En base a los antecedentes que

estudió la presente investigación se descubrió la dependencia existente entre el número de cuotas en los clientes morosos que buscan mermar el índice y confirmar la deserción infantil y ausencia de trabajo, como causa principal y de impacto en el índice de la deuda. Como resultado de la investigación, nos lleva a concluir y confirmar que las estrategias de cobranza están relacionadas con el comportamiento de morosidad de los clientes Pymes de la institución financiera sujeto de estudio, en Chiclayo, periodo 2019. Razón por la cual el autor sugiere, como resultado de la investigación citada, que las autoridades competentes de la institución desarrollen un nuevo plan de estrategias de cobranza, en base al análisis de la situación real y actual que se presenta, con el fin de emplearlo como herramienta estratégica fundamental, enfocada a los préstamos otorgados por la institución y las respectivas acciones desarrolladas para su cobranza, con el propósito de disminuir los índices de morosidad que presenta BCP en Chiclayo.

Ruiz (2019) realiza y publica el trabajo investigación titulado: “*Cartera vencida y Liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito: Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018*”. La investigación tiene como propósito analizar como incurre la cartera vencida en la liquidez de la institución materia de estudio. Se desarrolló un tipo de investigación descriptiva prospectiva, la unidad de análisis se conformó por tres trabajadores que pertenecen al área de créditos y también, la presidenta del comité de vigilancia. Al término de la investigación y, dentro de las principales conclusiones a las cuales se abordaron fueron que la cartera vencida si influye y afecta a la liquidez de la institución. Además, se afirma que la cartera vencida y la liquidez fueron afectadas por factores externos como el nivel de desempeño de los analistas de crédito, la falta ausencia de un sistema de recuperación que se lleve de manera sistematizada, motivos por los cuales la institución no cumplió con los niveles mínimos de liquidez que exigen los respectivos órganos reguladores. Otra conclusión importante a la que llega la investigación citada es que las causas principales de la cartera vencida en la institución son el sobreendeudamiento, el nivel bajo de ventas y comportamiento de la cartera rural. Como principal contribución, el autor sugiere, frente a la problemática estudiada, que se desarrolle el análisis y estudio de la norma interna que posee la empresa, con el

fin de mejorar los indicadores objeto de estudio, logrando mantener los niveles establecidos por el ente regulador representada por la Superintendencia de Banca y Seguros.

2.1.3. Antecedentes Regionales o Locales

Mayta (2022) realiza su investigación, en la Universidad Privada de Tacna, titulada: “*La calidad de cartera crediticia y su influencia en la morosidad de Caja Tacna, periodo 2015 – 2019*”. Fue el principal propósito analizar y explicar la influencia de la calidad de la cartera crediticia en el nivel de morosidad en la institución objeto de estudio. Respecto a la metodología de investigación que caracteriza al estudio, este desarrollo un tipo de investigación aplicada, de nivel explicativo o causal y diseño longitudinal – no experimental, utilizando como población la cartera crediticia y la morosidad de Caja Tacna del año 2015 al 2019, información que fue obtenida de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. El trabajo de investigación presenta como característica principal justamente a lo último mencionado, que se realiza un profundo estudio en base a la información respecto al tema en un horizonte de tiempo bastante amplio, como lo es desde el 2015 al 2019. Por último, dentro de las principales conclusiones a las cuales se abordaron fueron la comprobación de la influencia de la cartera normal en la morosidad de la institución, en el periodo 2015 – 2019, lo que expone la relación directa con el riesgo de crédito, debido a que mientras sea más bajo el porcentaje de cartera normal, los ingresos financieros por el estado de créditos serán más bajos, afectando las ratios de rentabilidad. Por lo cual, el autor sugiere la implementación de medidas que prevean el cumplimiento de las obligaciones crediticias, mediante visitas y seguimiento a los clientes. Además, implementar medidas que permitan contribuir al incremento de la cartera normal, con el propósito de asegurar los ingresos financieros.

Zeballos (2019) en su investigación, en la Universidad Privada de Tacna, Facultad de Ciencias Empresariales, titulada: “*Índice de Morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Arequipa, 2010-2017*”, tuvo como objetivo determinar la manera en cómo el índice de morosidad incide en la

rentabilidad de Caja Arequipa. Respecto a la metodología utilizada, esta comprende a un diseño no experimental y longitudinal. El trabajo de investigación presenta como población a la información obtenida en un horizonte de tiempo amplio, comprendido desde el 2010 al 2017. En base a los resultados de la investigación desarrollada, el autor concluye que los elevados índices de morosidad influyen de manera negativa o desfavorable a los niveles de rentabilidad de la institución objeto de estudio. Como causa principal de dichos resultados, se afirma que se deben por la ausencia de control continuo con el fin de evitar el riesgo crediticio que se relaciona con el alto índice de morosidad, lo que impide que la institución logre sus objetivos propuestos debido a que los niveles de rentabilidad se ven afectados. Otra de las conclusiones principales desarrolladas por el autor, como aporte al presente trabajo de investigación, es que es de suma importancia que las instituciones cuenten con personal debidamente capacitado como parte del tratamiento del riesgo crediticio. Por último, en base a los resultados obtenidos, el autor sugiere que el área responsable de créditos en Caja Arequipa desarrolle e implemente un plan de estrategias de mejora para el manejo del riesgo crediticio, con el propósito de reducir los elevados índices de morosidad y como consecuencia, mejorar los niveles de rentabilidad de la institución.

2.2. BASES TEÓRICAS DE LA VARIABLE MOROSIDAD

2.2.1. Definición

Talledo (2014), define a la morosidad como un indicador esencial en la medición de la gestión financiera de una institución bancaria y es el resultado de dividir el total de créditos atrasados entre el total de créditos vigentes en un periodo determinado, la mayoría de analistas financieros consideran a este indicador como el más eficiente en la medición de la gestión del riesgo de crédito de un banco. Cuando los clientes dejan de pagar sus obligaciones, se refleja en el indicador de morosidad, pero a su vez influye directamente en la rentabilidad de la institución bancaria.

El indicador de morosidad, también conocidos como “default”, son un foco importante para que las instituciones financieras comprendan si los productos

activos como préstamos o colocaciones están siendo administrados adecuadamente. Además, los aumentos en los créditos atrasados se reflejan en las tasas de morosidad de los préstamos, lo que conduce a graves problemas de liquidez para las entidades financieras, lo que se traduce en mayores costes de transacción y posibles pérdidas financieras si los clientes no cumplen con sus pagos. Este escenario es más perjudicial para el sector de las cajas municipales, ya que el crédito que otorgan no requiere garantías reales y está orientado mayoritariamente al sector de las micro y pequeñas empresas. Bueno y Arias (2022)

La morosidad se produce cuando un deudor incumple sus obligaciones adquiridas en los términos pactados con la entidad, provocando que el saldo del negocio pase de cartera por vencer a vencida. Alvarado (2024)

Guzmán (2017) señala: “En términos contables y financieros, la morosidad es la situación final en la que una persona natural o jurídica deja de realizar un pago, pactado en la forma de un contrato de cumplimiento dentro de un tiempo determinado”. Además, Muñoz (2007), en el artículo: ¿La eficiencia del personal en las microfinancieras influye en la cartera vencida?, asegura que la calidad de la cartera se determina calculando las tasas de morosidad y recomienda que a la cartera vencida se sumen los préstamos refinanciados, todo dividido por el saldo total de la cartera bruta en un periodo determinado. Por tanto, el índice representa el importe de los préstamos pendientes y permite medir la eficacia de la institución a la hora de recuperar los préstamos concedidos.

En este caso, uno de los factores que coloca a una institución microfinanciera en una posición negativa es la morosidad, por lo que es un indicador que evidencia qué tan mala situación podría presentar una institución. Por lo tanto, en cuanto a sus ratios, sobre todo tomando en cuenta la cantidad de días de mora, se determina que no implementa un buen control de la morosidad y cuando no realizan un buen seguimiento de los préstamos que desembolsan se deberían de implementar medidas correctivas, teniendo en cuenta el uso de la tecnología crediticia; por lo tanto, se debe considerar la capacitación a largo plazo en gestión del riesgo crediticio. Zeballos (2019)

Según Aguilar y Camargo (2004), afirman que la morosidad es un problema grave que afecta negativamente el estado financiero de las instituciones financieras. La morosidad se produce cuando no cumplen con sus obligaciones puntualmente como consecuencia de no haber realizado una evaluación crediticia adecuada.

En base a la información presentada es recomendable que las instituciones financieras implementen acciones necesarias para mejorar sus estrategias, principalmente, en la colocación de créditos, considerando formas de evaluación más estrictas de manera que no se permita que se le eleven los índices de morosidad y con ello se afecte el cumplimiento de los objetivos de la institución. Además, según los estudios mencionados anteriormente, es necesario que las instituciones organicen charlas de capacitación a su personal para que se pueda cumplir con las acciones preventivas implementadas de manera eficiente, ya que en la parte operativa son los que desarrollan los procedimientos para la obtención de créditos, que deben ser realizados adecuadamente.

2.2.2. Elementos

A. El deudor y el acreedor

Tanto el deudor como el acreedor son actores clave en cualquier relación de crédito. El deudor es la persona natural o jurídica que acepta libremente un compromiso financiero, generalmente firmando un acuerdo. La promesa de pagar una suma de dinero en términos acordados, que incluyen fechas, plazos y tasas de interés, está implícita en este acuerdo. Por su parte, el acreedor es la entidad financiera, proveedor o persona que otorga el crédito y espera que el monto acordado dentro del tiempo acordado sea reembolsado dentro del período acordado.

La confianza y el cumplimiento están mediados en la relación entre las dos partes. Sin embargo, si el deudor no cumple con su parte del acuerdo, se crea un desequilibrio que puede desencadenar la morosidad. Este incumplimiento no solo afecta al acreedor, sino que también puede tener un efecto negativo en la economía general, particularmente cuando

ocurre de forma masiva en las instituciones financieras. Aguilar et al. (2004).

B. La obligación incumplida

La obligación de pago es el compromiso asumido por los deudores que prometen devolver una cierta cantidad de dinero según los términos del acuerdo. Esta promesa se cumple en cuotas o pagos periódicos que deben llevarse a cabo en el periodo acordado previamente. Si un deudor infringe, ya sea completo (no paga nada) o parcial (paga solo una porción), se crea un estado de morosidad. Altuve y Hurtado (2018)

C. El vencimiento del plazo

El plazo de vencimiento es un componente esencial en toda obligación crediticia. Es la fecha límite de pago de los deudores. Una vez que se ha pasado la fecha sin que se haya concretado el abono correspondiente, la deuda ingresa al estado de mora y se considera el deudor como moroso. Aguilar et al. (2004)

D. El monto adeudado e intereses moratorios

El monto adeudado incluye el monto total que el deudor no ha pagado, así como capital pendiente, intereses acumulados y comisiones. El interés moratorio son penalidades impuestas por el retraso en el pago. Altuve y Hurtado (2018)

E. Impacto en el historial crediticio

Uno de los efectos más relevantes de la morosidad es su impacto en el historial crediticio del deudor. Las instituciones financieras informan al deudor a las centrales de riesgo de crédito, como Infocorp (en Perú) u otras entidades equivalentes en diferentes países. Esta información se registra e impacta negativamente en la calificación crediticia de los deudores. Aguilar et al. (2004).

2.2.3. Características

La morosidad es un fenómeno financiero que ocurre cuando una persona natural o jurídica no cumple una promesa económica dentro del plazo previamente establecido. Esta situación, en lugar de un simple aplazamiento, marca una alteración del equilibrio contractual de los acreedores, que tiene consecuencias tanto a nivel individual como general.

Una de las características clave de la morosidad es su naturaleza contractual, ya que surge de un acuerdo formal en el que ambas partes asumen derechos y obligaciones. La morosidad, en ese sentido, equivale al incumplimiento parcial o completo de una cláusula esencial del acuerdo: pago oportuno de la deuda.

Otra característica esencial es su condición temporal, pues se considera morosa una deuda una vez transcurrida el plazo de vencimiento sin haberse efectuado el pago correspondiente. La morosidad es un acto concreto y medible que permite el desarrollo de indicadores financieros que miden el riesgo de crédito de individuos, empresas o instituciones financieras.

De la misma manera, la delincuencia generalmente es seguida de cargos adicionales, como los intereses moratorios y penalidades contractuales. Estos elementos tienen un carácter sancionador y buscan compensar al acreedor por el momento en que no recibieron su pago e incentivar el cumplimiento futuro por parte del deudor.

Otra característica importante es su impacto reputacional y financiero, ya que el deudor moroso suele ser reportado a las centrales de riesgo crediticio.

Por último, la morosidad también se distingue por su efecto multiplicador, particularmente cuando ocurre en una gran economía. Los altos niveles de morosidad pueden tener un efecto negativo en las finanzas de las instituciones financieras, reducir la confianza en el mercado crediticio y contribuir a la inestabilidad en el mercado económico. Aguilar et al. (2004)

2.2.4. Modelo teórico

El modelo teórico del presente trabajo de investigación se fundamenta en el análisis de la morosidad crediticia diferenciada por tipo de moneda, tomando como referencia el estudio de Alvarado (2024), titulado “*Dinámica de la morosidad en moneda extranjera y el tipo de cambio real en el Perú*”, en el cual se examina la morosidad tanto en moneda nacional (MN) como en moneda extranjera (ME) bajo un enfoque empírico. A partir de este trabajo, se han definido dos dimensiones clave para esta investigación:

- D1: Ratio de Morosidad en Moneda Nacional, que mide el nivel de incumplimiento en créditos otorgados en soles.
- D2: Ratio de Morosidad en Moneda Extranjera, que evalúa el incumplimiento en créditos en dólares u otra moneda extranjera.

Estas dimensiones permiten un análisis comparativo y más preciso del comportamiento del riesgo crediticio, considerando el contexto de dolarización en el sistema bancario peruano.

2.2.5. Bases teóricas de las dimensiones de la variable Morosidad

a. Ratio de Morosidad en Moneda Nacional

El ratio de morosidad expresa a la cartera morosa como porcentaje de las colocaciones. La cartera morosa incluye a los créditos vencidos, en cobranza judicial, refinanciados y reestructurados. Banco Central de Reserva del Perú (2021)

La tasa de morosidad es la relación que tiene un banco con sus clientes, es decir, los que no pagan y los que sí. Por otro lado, las tasas de incumplimiento se centran más en el crédito dudoso frente al crédito total.

El ratio de Morosidad MN se mide: $\text{Ratio de Morosidad MN} = \frac{\text{Promedio mensual de saldos diarios de los activos líquidos MN}}{\text{Promedio mensual de saldos diarios de los}} \times 100$

pasivos MN con con vencimiento menor a un año. Superintendencia de Banca y Seguros, (2015)

El ratio de morosidad se ha mantenido relativamente estable desde finales del primer trimestre de 2021. Los créditos concedidos en los últimos doce meses vienen registrando mejores indicadores de morosidad. En lo que respecta de la cartera de las medianas empresas, las entidades financieras están haciendo procesos de sinceramiento y limpieza de dichas carteras. El ratio de morosidad en el tercer trimestre de 2021 se estabilizó en torno al 6,2%. La tasa de crecimiento de los préstamos morosos ha disminuido en la mayoría de los sectores crediticios. Sin embargo, las tasas de morosidad han aumentado en la cartera de las medianas empresas desde principios del tercer trimestre de 2021. Banco Central de Reserva del Perú (2021)

b. Ratio de Morosidad en Moneda Extranjera

Existe una correlación positiva entre la tasa de morosidad en moneda extranjera y la morosidad total, es decir, la morosidad total es más sensible a cambios en la morosidad de préstamos en moneda extranjera que de los préstamos en moneda nacional. Por ejemplo, si la morosidad en moneda extranjera aumenta un 1%, la morosidad total aumenta un 1,16%; y si la morosidad en moneda extranjera cae en 1%, la morosidad total disminuye en 1.16%. Bautista y Díaz (2019)

El ratio de Morosidad ME se mide: Ratio de Morosidad ME Promedio mensual de saldos diarios de los activos líquidos ME dividido entre el promedio mensual de saldos diarios de los pasivos ME con con vencimiento menor a un año. Superintendencia de Banca y Seguros (2015)

De manera complementaria, se han analizado otras dimensiones relacionadas con el presente estudio, con el propósito de

enriquecer el análisis y obtener una comprensión más integral del fenómeno investigado.

c. Créditos Vencidos provisionados

En primer lugar, es importante definir el crédito como un medio a través del cual las personas y empresas que requieren financiamiento, para realizar sus diversas operaciones, adquieren un pasivo en un periodo de tiempo previamente establecido a cambio de devolverlo a la persona o institución que otorga el crédito con una tasa de interés por dicha acción. De acuerdo con Morales et al. (2014), definen al crédito como un préstamo en dinero, en donde la persona debe de cumplir con el compromiso de devolver la cantidad solicitada en el plazo establecido en el crédito, agregándose los intereses devengados, seguros y demás costos asociados si los hubiere. Cabe resaltar que, según lo mencionado por Flores y Llanto (2019) en el artículo científico “Préstamo bancario: oportunidades vs riesgos”, para poder acceder a los créditos, las entidades financieras deben de exigir información que permita evaluar la liquidez o capacidad de endeudamiento.

Se define como créditos vencidos provisionados a los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos. La morosidad permite evaluar la trascendencia del atraso en los pagos, razón por la cual en el ámbito financiero y en las transacciones comerciales se le considera un ratio de interés. Por esta razón, es importante establecer la tasa de morosidad con el propósito de conocer y analizar los riesgos para evitar posibles resultados negativos para la entidad. Bernal y Segura (2021)

Cabe resaltar la importancia de implementar acciones por parte de las instituciones que conceden préstamos, como las visitas a los deudores, desde el primer día de atraso con requerimientos de

pagos de la deuda. Además, la implementación adecuada de un manual de procedimientos de créditos y cobranzas con el fin de garantizar la evaluación correcta para la colocación de créditos que permita contrarrestar a los problemas de morosidad por parte de los clientes, evitando las cuotas vencidas por falta de pago, capital que no se puede recuperar y, por tanto, disminución de las utilidades en la empresa. La labor de dar seguimiento y control adecuado al manual desarrollado para créditos y cobranzas, es de la institución prestamista, con el fin de garantizar su cumplimiento efectivo.

Por parte del personal que labora en la institución, especialmente en el área de créditos y cobranzas, es necesario la organización de charlas o capacitaciones que orienten sobre el adecuado cumplimiento del manual implementado, ya que ellos conforman la parte operativa que representa a la institución frente a los clientes, por lo cual deben estar correctamente informados sobre las procedimientos llevados a cabo en su labor, con el objetivo de asegurar un proceso eficaz en la evaluación al cliente, que permita reducir los créditos vencidos y con ello, el nivel de morosidad, que afectan directamente a las instituciones prestamistas.

d. Total provisiones

Se define a las provisiones como cuentas que revelan las pérdidas o ganancias no realizadas, que impactan el desempeño del periodo en curso y comprometer fondos de capital de trabajo en el próximo ejercicio. Se pueden constituir provisiones para cuentas de cobranza dudosa, fluctuaciones en los precios de los valores y/o beneficios sociales, entre otros. Además, incluye las provisiones generales y específicas del crédito directo. El primero se constituye con base en los créditos de deudores clasificados en categoría normal. El segundo es una deuda que consiste en el crédito de un deudor clasificado en una categoría

más riesgosa que la categoría normal. Banco Central de Reserva del Perú (2016)

Las provisiones de cartera de crédito son aquellas provisiones constituidas sobre los créditos directos y contingentes. Esta cuenta ajusta el valor de la cartera de crédito en función de la clasificación de riesgo del deudor. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2010)

Según la normativa de la SBS, la constitución del deterioro de créditos se define como provisión. En el caso de un crédito directo, la provisión implica el reconocimiento de un gasto y reducciones en el valor del crédito, los cuales se realizan a través de la cuenta de valuación del mismo activo. Para los créditos indirectos, la provisión implica el reconocimiento de un gasto y un pasivo. Las provisiones se basan en el tipo de crédito y la calificación crediticia del deudor. Existen dos tipos de provisiones: provisiones generales, que se constituyen sobre la cartera con calificación crediticia Normal y provisiones específicas, que se constituyen sobre la cartera con calificación de riesgo superior a Normal. Ríos (2019)

Existen otros indicadores bancarios que facilitan la realización de un mejor análisis del riesgo crediticio para el caso peruano en el contexto económico. Uno de mencionados, se encuentra relacionado con el gasto en provisiones bancarias. Para tener una mejor visión del gasto en provisiones, es necesario hacer un análisis en términos relativos. Para ello, se debe dividir el gasto en provisiones entre las colocaciones totales por cartera crediticia (estandarización) y analizar la ratio resultante. En comparación del ratio de morosidad, el ratio de provisiones (gasto en provisiones entre el total de colocaciones) incorpora los castigos y, por su construcción, tiene una mejor relación con el ciclo económico. Aparicio y Moreno (2011)

e. Créditos Atrasados

Los créditos atrasados se conforman por el número de créditos refinanciados y reestructurados, es por eso que se resalta la importancia de la evaluación previa a los clientes, es suma importancia, aquellos que pertenecen al sector de micro y pequeña empresa, ya que están más expuestos a presentar indicadores de morosidad de cartera por efectos de sobre endeudamiento. La tendencia al deterioro en la calidad de cartera y el continuo incremento de la morosidad ha dispuesto a las empresas a adoptar posiciones más conservadoras respecto al riesgo. Es importante señalar que las provisiones también medirán mejor la calidad de cartera dado que varían según dos condiciones, por el tipo de crédito y por categoría de riesgo. Alcorta y Iparraguirre (2016)

Créditos Atrasados / Créditos Directos (%): Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial. El criterio adoptado por la SBS para que un crédito se considere como vencido, dependerá del número de días de atraso según el tipo de crédito: para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas cuando el atraso supera los 15 días; para los créditos a pequeñas y microempresas los 30 días; y para los créditos hipotecarios y de consumo, a los 30 días de atraso se considera la cuota como vencida y a los 90 días de atraso el saldo total. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2010)

f. Créditos Refinanciados

Los Créditos Refinanciados se definen como créditos que han sufrido variaciones en el plazo y/o monto respecto al contrato original, que estipula las condiciones originales para la obtención del crédito, que en el caso de variar deben obedecer a las dificultades en la capacidad de pago que presenta el deudor. Superintendencia de Banca y Seguros (2015)

En otras palabras, constituye un beneficio que se otorga a un deudor cuando no se encuentra en condiciones de asumir una obligación de pago con alguna institución del sistema financiero, excediendo el plazo para su cumplimiento, acordado inicialmente. En estas situaciones, las instituciones financieras otorgan opciones y formas con el fin de pagar las diferentes deudas, acondicionándolas a la nueva situación y realidad que presentan los clientes. En resumen, el refinanciamiento produce cambios en las condiciones contractuales originales del crédito, como a las condiciones del plazo, tasa de interés y/o cuotas.

Las operaciones de refinanciamientos pueden ser solicitadas por los deudores. Frente a estas situaciones, las entidades financieras exigen una amortización de un porcentaje del saldo vencido y refinancian a un mayor plazo el saldo restante. Sin embargo, a raíz de la difícil coyuntura que atravesó todo el mundo, las instituciones financieras han tomado medidas más flexibles para los requerimientos sobre la exigencia del porcentaje de amortización del saldo vencido.

g. Ratio de Créditos Refinanciados y reestructurados

Los Créditos Refinanciados son los créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2010)

Los Créditos Reestructurados son los créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2010)

Créditos Refinanciados tienen una medición que corresponde a el porcentaje a los mismos créditos que se encuentran en situación de refinanciados y Reestructurados divididos entre el

total de Créditos Directos (%): Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.

Los créditos reestructurados constituyen otro mecanismo al que se puede recurrir frente a problemas en el cumplimiento de pago de los deudores, a causa de la imposibilidad financiera y patrimonial para honrar sus compromisos. En este mecanismo, INDECOPI cumple el rol de facilitar y promover un proceso de negociación entre los acreedores y el deudor para llegar a un acuerdo de reestructuración, conforme al Plan de Reestructuración de la Ley General del Sistema Concursal. Este proceso podría implicar, el cambio en las condiciones como la reprogramación de pagos o el tipo de interés de la deuda vigente, según al acuerdo al que se haya llegado en la negociación y considerando la situación financiera y patrimonial del deudor.

La suma de créditos reestructurados y refinanciados ha presentado un desempeño importante en los últimos meses, lo cual evidencia el compromiso de la banca para apoyar a sus clientes frente a las situaciones que se presentan, haciendo un esfuerzo para hacer viable su situación financiera. Asociación de Bancos del Perú (2021)

2.3. BASE TEÓRICA DE LA VARIABLE LIQUIDEZ

2.3.1. Definición

La liquidez se define como la capacidad de la institución para responder a sus obligaciones en el corto plazo. En pocas palabras, la capacidad de la empresa para conseguir dinero líquido y solventar sus operaciones normales. Franco (1998)

La liquidez es fundamental para mantener la estabilidad operativa y la confianza de los depositantes e inversionistas, permite comprender cómo la disponibilidad de recursos líquidos en diferentes monedas influye en la capacidad de las instituciones para otorgar créditos, especialmente en

un entorno económico donde las variaciones en el tipo de cambio pueden afectar la solvencia y la rentabilidad de las operaciones financieras. Ríos (2022)

La liquidez es crucial para evaluar la salud financiera operativa de una organización, ya que una liquidez adecuada asegura la continuidad de sus operaciones y evita situaciones de insolvencia ante obligaciones urgentes. Santa y Machacuay (2024)

La liquidez hace referencia a la facilidad con la que una empresa puede hacer frente a sus compromisos financieros inmediatos, es decir, a su capacidad para convertir sus activos en efectivo en el corto plazo sin incurrir en pérdidas considerables. Vásquez (2023)

La liquidez es un aspecto esencial de la salud financiera de una empresa, ya que indica su capacidad para responder de manera oportuna a las obligaciones a corto plazo, como el pago a proveedores, salarios y tributos. Nava (2009)

2.3.1. Elementos

La liquidez financiera de una empresa está compuesta por varios elementos que permiten evaluar su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Entre los principales se encuentran:

1. Activo corriente

Son los recursos que una empresa espera convertir en efectivo en un periodo menor a un año. Incluye:

- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Cuentas por cobrar
- Inventarios
- Otros activos líquidos

2. Pasivo corriente

Representa las obligaciones que deben pagarse en el corto plazo (generalmente dentro de un año). Incluye:

- Cuentas por pagar
- Documentos por pagar
- Provisiones y obligaciones fiscales
- Deudas de corto plazo

3. Capital de trabajo

Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Indica la capacidad operativa de la empresa para financiar sus actividades diarias.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

4. Ratios financieros de liquidez

Son indicadores clave para medir la liquidez. Entre los más utilizados están:

- Ratio corriente: $\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$
- Prueba ácida o razón rápida: $(\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo corriente}$

2.3.2. Características

La liquidez es un aspecto esencial de la salud financiera de una empresa, ya que indica su capacidad para responder de manera oportuna a las obligaciones a corto plazo, como el pago a proveedores, salarios y tributos. Una de sus características más importantes es la rapidez con la que se pueden convertir los activos en efectivo, lo que permite afrontar

imprevistos sin necesidad de recurrir a financiamiento externo. Además, la liquidez está vinculada al nivel de riesgo operativo, ya que una empresa con baja liquidez enfrenta un mayor riesgo de incumplimiento, lo que puede perjudicar su reputación y su acceso al crédito. Otra característica significativa es su naturaleza dinámica, ya que puede cambiar con el tiempo debido a factores como la estacionalidad, decisiones de inversión, alteraciones en las condiciones del mercado o políticas de cobranza. Asimismo, la liquidez debe ser analizada no solo desde una perspectiva cuantitativa, sino también cualitativa, considerando la calidad de los activos líquidos disponibles, es decir, qué tan rápido y con qué certeza pueden convertirse en efectivo sin perder valor. Finalmente, se resalta su impacto directo en la toma de decisiones gerenciales, ya que una posición de liquidez sólida permite a la empresa asumir compromisos, invertir en oportunidades estratégicas y mantener la continuidad del negocio en contextos económicos adversos. Nava (2009)

2.3.3. *Modelo teórico*

Para el desarrollo de la presente investigación se tomó como referencia el estudio realizado por Ríos (2022), titulado “*Análisis del comportamiento del crédito microfinanciero en el Perú*”. En dicho estudio, la autora incorpora como variables relevantes los indicadores de liquidez diferenciados por moneda, lo cual permitió sustentar conceptualmente la inclusión de las siguientes dimensiones en esta investigación: D1: Ratio de Liquidez en Moneda Nacional (MN) y D2: Ratio de Liquidez en Moneda Extranjera (ME). Estos indicadores son fundamentales para evaluar la capacidad de pago de las entidades financieras en función de la moneda de operación, considerando la relevancia del entorno económico peruano caracterizado por un notable nivel de dolarización financiera.

Por tanto, las dimensiones de la variable liquidez son:

- D1: Ratio de Liquidez MN

- D2: Ratio de Liquidez ME

Bases teóricas de las dimensiones de la variable 2

A. Ratio de Liquidez MN

El índice de liquidez en moneda nacional (RL MN) es un indicador financiero que muestra la capacidad de las instituciones para cumplir con sus compromisos a corto plazo mediante el uso de los activos líquidos expresados en moneda nacional (soles). Su cálculo consiste en dividir el total del activo corriente en moneda nacional entre el pasivo corriente también en moneda nacional:

$$RL\ MN = \text{Activo Corriente en MN} / \text{Pasivo Corriente en MN}$$

Esta relación ayuda a determinar si la entidad tiene suficientes fondos líquidos en soles para pagar sus deudas inmediatas en la misma moneda, sin recurrir a la conversión de otras divisas o financiamiento adicional. Este indicador, especialmente en el contexto peruano, donde las operaciones en moneda nacional y extranjera están estrechamente vinculadas debido al fenómeno de la dolarización financiera, ha obtenido un significado particular. Ríos (2022)

En su estudio sobre el crédito microfinanciero en el Perú, Ríos (2022) considera el RL en MN como una variable clave para determinar el comportamiento financiero de entidades como cajas municipales y compañías financieras. Según el autor, la liquidez adecuada en la moneda nacional garantiza la estabilidad operativa y aumenta la confianza pública, particularmente en tiempos de alto cambio o incertidumbre económica. Además, señala que una deficiencia de liquidez en soles restringiría la capacidad de las empresas para proporcionar préstamos y responder a las obligaciones fiscales, laborales y operativas en dicha moneda.

Para Fontalvo et al. (2012), este indicador determina la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos en caso de reembolso

inmediato de todas las obligaciones actuales en compras o préstamos que deben reembolsarse en un corto período de tiempo, generalmente limitado a un año.

Es el promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos MN dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo MN, con vencimiento menor a un año. Las instituciones financieras deben mantener un ratio mínimo de 8% en MN. No aplicable a Ed pymes. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2010)

B. Ratio de Liquidez ME

El Ratio de Liquidez en Moneda Extranjera (RL ME) es un indicador financiero que mide la capacidad de una institución para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando únicamente los activos líquidos disponibles en moneda extranjera, generalmente dólares americanos. Este ratio se determina dividiendo el activo corriente en moneda extranjera entre el pasivo corriente en la misma divisa:

$$\text{RL ME} = \text{Activo Corriente en ME} / \text{Pasivo Corriente en ME}$$

En economías como la peruana, que se caracterizan por una alta dolarización financiera, este indicador es fundamental, ya que muchas transacciones de crédito, captación y pago se efectúan en moneda extranjera. Por lo tanto, las instituciones financieras deben asegurar una adecuada disponibilidad de activos líquidos en dólares (u otras divisas) para evitar riesgos cambiarios y descalces de moneda.

De acuerdo con el estudio de Ríos (2022), el RL ME es una dimensión clave para analizar la salud financiera de las entidades del sistema microfinanciero. Una liquidez sólida en moneda extranjera no solo indica una buena gestión de recursos, sino que también disminuye la exposición a posibles devaluaciones del tipo de cambio, que podrían afectar el valor real de las obligaciones en moneda extranjera. El autor subraya que, al igual que el RL MN, este indicador influye directamente

en la capacidad de otorgar crédito y en la sostenibilidad financiera de las instituciones, especialmente en contextos macroeconómicos inestables o de alta volatilidad monetaria.

Aching (2006) señala este ratio como medida principal de liquidez que determina la proporción de deudas de corto plazo que pueden ser cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde al vencimiento de las deudas. Su valor indica el grado de cobertura de deudas a corto plazo con activos que son en principio liquidables en el mismo periodo.

Monzón (2002) afirma que este ratio tiene como finalidad proporcionar información importante que contribuya a la estimación y medición de la gestión realizada por parte de las instituciones bancarias, razón por la cual, es considerado de vital importancia para prevenir el fracaso.

Es el promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos ME dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo ME, con vencimiento menor a un año. Las instituciones financieras deben mantener un ratio mínimo de 20% en ME. No aplicable a Ed pymes. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2010)

2.4. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS

a. Activo Total

El activo total agrupa las cuentas representativas de fondos disponibles, los créditos concedidos a clientes y a empresas y derechos que se espera sean o puedan ser recuperados en efectivo, las inversiones en valores y títulos, los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa y los gastos pagados por adelantado. Superintendencia de Banca y Seguros (2015)

b. Créditos a microempresas

Son créditos obtenidos con el fin de financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses. Superintendencia de Banca y Seguros (2015)

c. Créditos Castigados

Los créditos castigados son clasificados como pérdida, íntegramente provisionados, que han sido retirados de los estados financieros de las instituciones bancarias. Para poder castigar un crédito, debe existir evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar acción judicial o arbitral. Superintendencia de Banca y Seguros (2015)

d. Créditos en Cobranza Judicial

Se definen como créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial. Superintendencia de Banca y Seguros (2015)

e. Divisas

Las divisas son monedas extranjeras utilizadas como medio de pago en transacciones internacionales. Se negocian en los mercados cambiarios y facilitan el comercio y la inversión entre países. Mishkin (2014)

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación

Según el tipo de investigación es el de tipo básica, en vista que el alcance y pretensión es sostener y aportar las distintas teorías preexistentes, los resultados se expondrán en el orden del análisis de información de tipo secundario respecto a la entidad seleccionada y expuesta. Al respecto, Cazau (2006) señala que la investigación científica pura o básica “tiene como finalidad ampliar y profundizar el conocimiento de la realidad”. Según Luque (2022) afirma que el propósito de la investigación científica pura o básica es generar nuevo conocimiento a partir del ya existente de las variables consideradas en el estudio.

3.2. Nivel de la investigación

Del grupo de niveles de investigación, este estudio representa a un nivel de investigación relacional, ya que, la pretensión del mismo es que a través de la recolección de información se alcance a encontrar la relación y fuerza de la relación que existe entre las variables y sus respectivos indicadores.

3.3. Diseño de investigación

En cuanto a la descripción del diseño de investigación, se agrupan en dos tipos: por el número de medición de las variables corresponde a un diseño de tipo longitudinal, ya que las mediciones se realizarán durante un periodo determinado en el tiempo que comprenden series de tiempo periódicas.

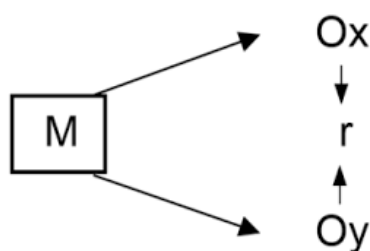
Y en cuanto al diseño de investigación por manipulación de variables, se prevé una investigación de diseño no experimental, ya que únicamente de la data recogida se procederá a analizarla y exhibirla tal y como se encuentra, siendo que es publica y otorgada por entes autorizados del sistema financiero.

¿Cómo el indicador de morosidad se relaciona con la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023?

Esquema:

Figura 3

Diagrama del diseño de investigación



Donde:

M: sujetos de estudio

Ox: Observaciones de la variable morosidad

Oy: Observaciones de la variable Liquidez

R: relación entre las variables de estudio

3.4. Población y muestra

Información de indicadores financieros recopilados de bases de datos públicas como la de la Superintendencia de Banca y Seguros y Banco Central de Reserva, que a través de sus reportes brinda acceso a analizar la información respecto a las variables Liquidez y Morosidad de la entidad Compartamos Financiera en los periodos que comprende desde 2017 al 2023.

Respecto a la muestra para el estudio de investigación estuvo conformada por el 100% de la población, ya que no teniendo limitaciones en el acceso a la misma y pudiendo acceder a ella, se podrá contar con la totalidad de datos que comprenden las variables y que los mismos cuentan con una periodicidad de 7 años, además de que se recopilará los datos en forma mensualizada..

3.5. VARIABLES

3.5.1. Identificación de la variable 1: Morosidad

Indicadores:

- Ratio de Morosidad

3.5.1.1. Definición operacional de la variable 1

Tabla 1

Operacionalización de la variable 1: Morosidad

Definición	Dimensiones	Medición
Talledo (2014), define a la morosidad como un indicador vital en la medición de la gestión financiera de una institución bancaria y es el resultado de dividir el total de créditos atrasados entre el total de créditos vigentes en un periodo determinado.	- Ratio de Morosidad	Ratio

3.5.2. Identificación de la variable 2: Liquidez

Indicadores

- Ratio de Liquidez en MN
- Ratio de Liquidez en ME

3.5.2.1. Definición operacional de la variable 2

Tabla 2

Operacionalización de la variable 2: Liquidez

Definición	Dimensiones/Indicadores	Medición
<p>La liquidez se define como la capacidad de la institución para responder a sus obligaciones en el corto plazo. En pocas palabras, la capacidad de la empresa para conseguir dinero líquido y solventar sus operaciones normales. Franco (1998)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de Liquidez en MN - Ratio de Liquidez en ME 	Ratio

3.6. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.6.1. Técnicas de recolección de datos

Es el análisis documental la técnica de recolección de datos a utilizar, se trata de información secundaria y preexistente de tipo histórica y validada por entes reguladores proveedores de la misma.

3.6.2. Instrumentos para la recolección de datos

Es la ficha de registro el instrumento a utilizar en la investigación en donde luego de ser construida se procede a incluir todos los datos correspondientes a la muestra. Asimismo, el instrumento con el contenido correspondiente será incluido como anexo para validación correspondiente y debidamente citados.

3.6. Procesamiento y análisis de datos

3.6.1. Análisis estadístico descriptivo

El análisis estadístico descriptivo consiste en exhibir mediante tablas y gráficos el comportamiento de las variables y cada uno de sus indicadores presentados año a año completando el horizonte de tiempo declarado. Luego se procede a realizar los respectivos análisis e interpretaciones que puedan ayudar al mejor entendimiento de la información ilustrada.

3.6.2. Análisis estadístico inferencial

El análisis inferencial incluye todos los procedimientos necesarios para las comprobaciones de hipótesis que han sido presentadas y alineadas a los distintos objetivos de la investigación. Es por ello que se realizan las pruebas estadísticas y por último las pruebas estadísticas específicas de correlación independientemente y de acuerdo a la naturaleza y resultados de los test previos que permitan alcanzar las hipótesis y con ello cumplir con los objetivos. Estos resultados serán obtenidos usando

el software estadístico SPSS versión 22 que luego serán llevados a la elaboración del documento final de investigación para su respectivo análisis e interpretación.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Descripción de trabajo de campo

La presente investigación se planificó y desarrolló considerando la importancia que tiene el conocimiento sobre la relación que existe entre los índices de morosidad y los ratios de rentabilidad en la Entidad Financiera Compartamos en el periodo 2017 al 2023. La primera etapa consistió en explorar sobre información que existiera en las fuentes documentales oficiales que reportara los índices actualizados de la entidad financiera Compartamos. La fuente fue de la Súper Intendencia de Banca y Seguros (SBSS), de donde se obtuvo la data correspondiente al periodo 2017 al 2023.

Cumpliendo con las técnicas de investigación, se recabó información clasificada de la base de datos de la Súper Intendencia de Banca y Seguros (SBSS), dicha data es organizada en serie de tiempo mensual de los años 2017 al 2023, las cuales fueron organizadas y clasificadas para su tratamiento y análisis, estadístico considerando en una primera instancia a un análisis descriptivo del estado actual y evolutivo por variable por medio de gráficos estadísticos descriptivos.

La comprobación se realizará procesando la data a través del programa estadístico especializado SPSS V.24, donde se utilizará la estadística descriptiva e inferencial. En el plano descriptivo, se analizará los gráficos estadísticos por variable.

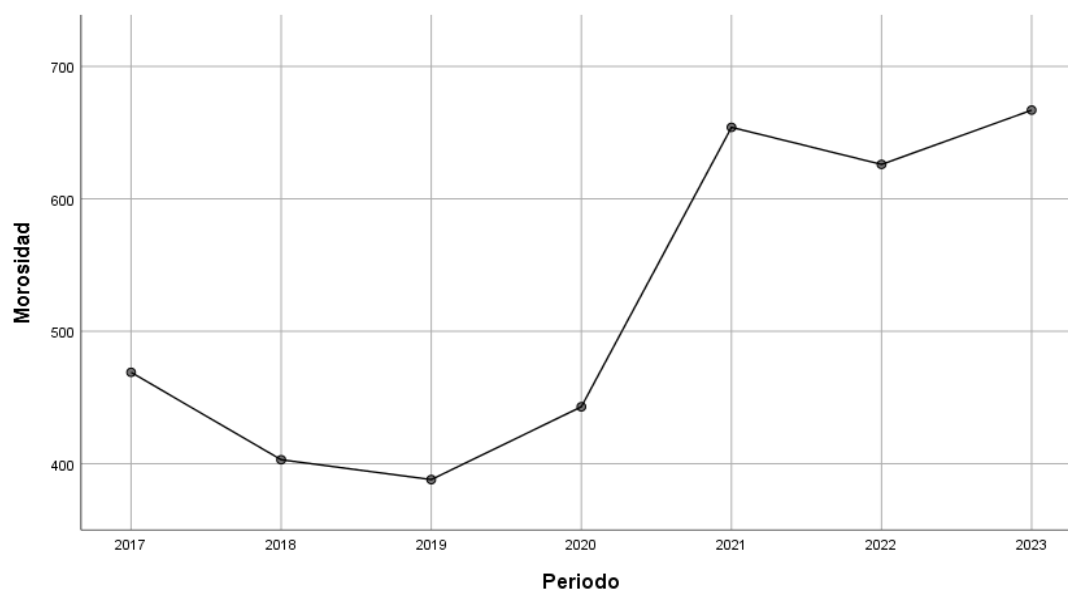
Por otro lado, con respecto al análisis de la estadística inferencial, se utilizará las pruebas de normalidad y el modelo de regresión lineal, teniendo como objetivo la interpretación de los principales parámetros como el coeficiente de correlación de Pearson (R), el coeficiente de determinación (R^2), en análisis de varianza (ANOVA) y, por último, el coeficiente de regresión.

4.2. Presentación de resultados

4.2.1. Análisis de la variable Morosidad

Figura 4

Comportamiento del índice de morosidad desde 2017 al 2023

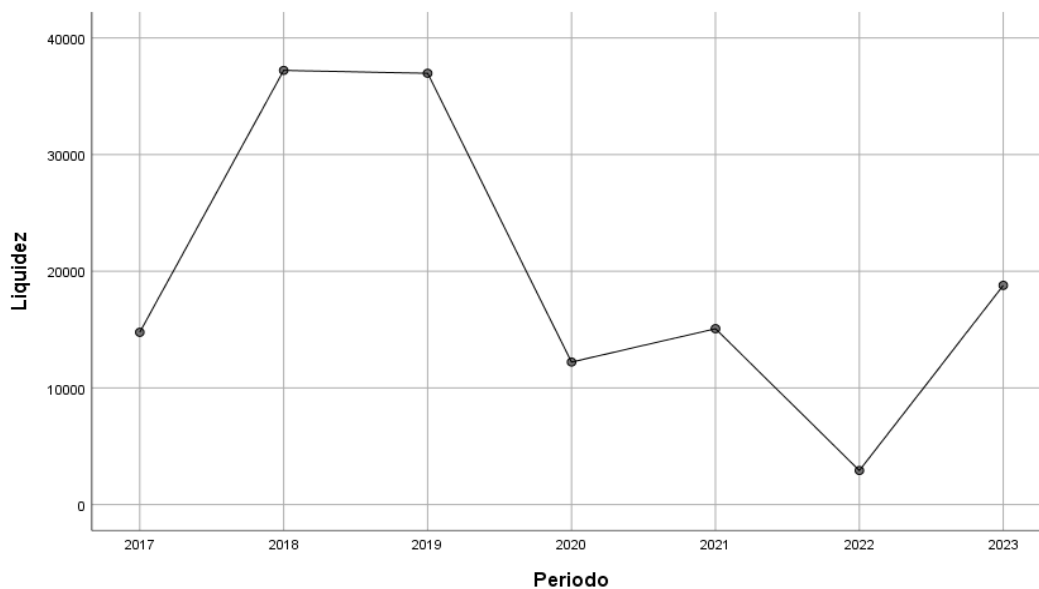


En la figura 1, se visualiza la evolución del índice de morosidad a lo largo de los periodos de estudio (2017-2023). A principios de 2017 hasta 2020 el índice de morosidad muestra niveles por debajo del 500%; posteriormente, toma una tendencia creciente, hasta el año 2021. Luego experimenta una disminución y vuelve a subir la tendencia. Este comportamiento significa que la entidad Compartamos Financiera ha tenido dificultades en la recuperación de sus colocaciones en el sistema crediticio, generando cierta inestabilidad en su situación financiera en el periodo 2017 hasta el 2023.

4.2.2. Análisis de la variable ratios de liquidez

Figura 5

Comportamiento de la variable ratios de liquidez en el periodo 2017 al 2023

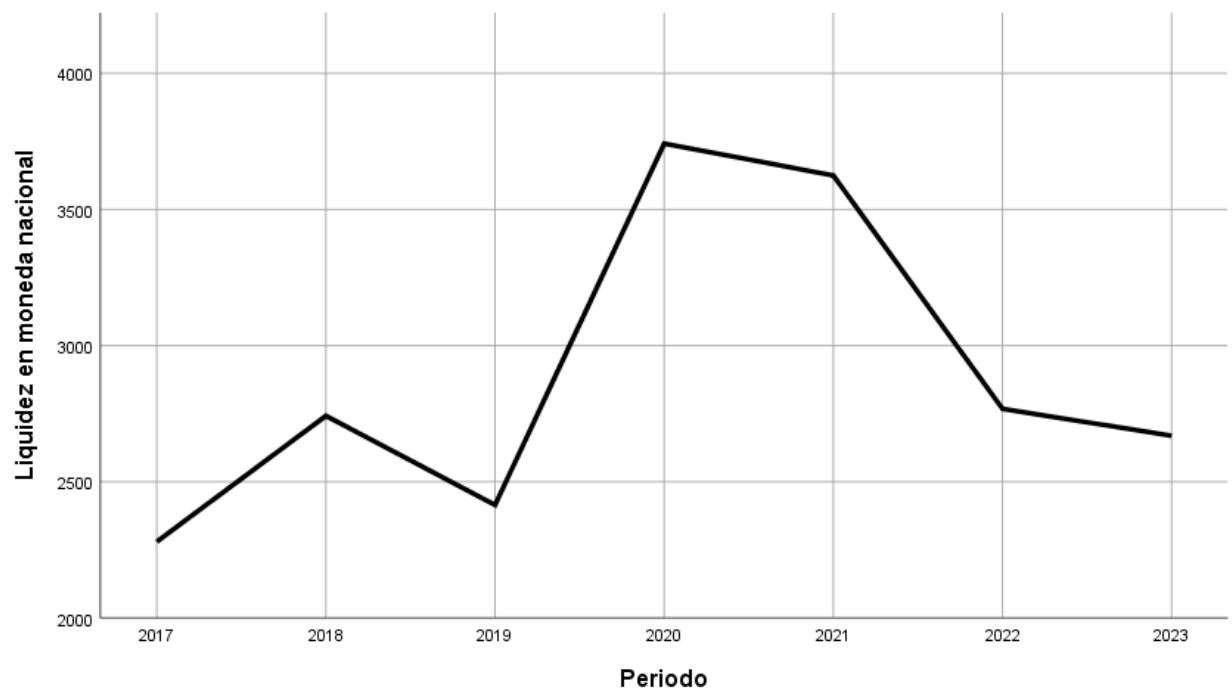


En la figura 2, se visualiza una caída significativa de los ratios de liquidez a lo largo de los periodos de estudio (2017-2023). A principios de 2017 hasta 2020 los ratios mostraron una tendencia positiva creciente dado que los índices de morosidad eran muy bajas, pero a partir de 2019, se produjo un descenso vertiginoso de los ratios de liquidez, dado que al mismo tiempo se produjera un aumento desproporcional en los índices de morosidad, debido a una contracción del mercado financiero. Este iba correlacionada con las consecuencias de los efectos producidos por la pandemia del COVID-19, que contrajo a una recesión económica crítica a la economía peruana, que evidentemente complicó a todo el sistema financiero, y en esta caso la entidad financiera Compartamos en el periodo 2017 hasta el 2023.

4.2.3. Análisis de la variable ratios de Liquidez en moneda nacional

Figura 6

Comportamiento de los ratios de liquidez en moneda nacional periodo 2017 al 2023

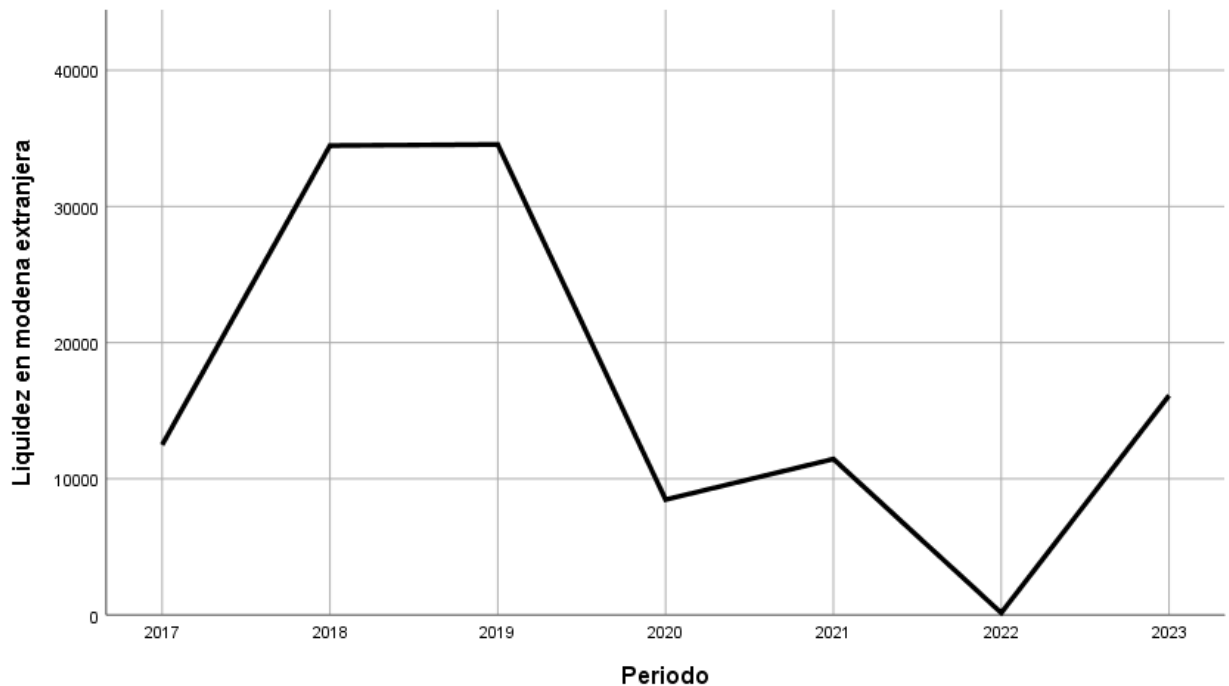


Respecto a la figura 3, de la variable ratios de liquidez en moneda nacional de los años 2017 al 2023; se describe que desde 2017 hasta 2020 mostraba una tendencia creciente con un altibajo en el año 2019, esto reflejaba todavía un comportamiento normal del crecimiento económico del país, donde las unidades económicas estaban en confianza y podían invertir sin dificultades en un mercado estable, hasta que a partir del 2021, que comenzó la crisis económica debido al pandemia del COVID-19, el sistema económico colapso y el sistema financiero comenzó a experimentar caídas fuertes que hicieron que los ratios de liquidez en moneda nacional llegar a sus niveles más bajos en el periodo 2017 al 2023 afectando los ratios de liquidez financiera de la entidad financiera Compartamos en el periodo 2017 hasta el 2027.

4.2.4. Análisis de la variable *Liquidez en moneda extranjera*

Figura 7

Comportamiento de las ratios de liquidez en moneda extranjera periodo 2017 al 2023



Respecto a la figura 4, de la variable ratios de liquidez en moneda extranjera de los años 2017 al 2023; se describe que desde 2017 hasta 2020 mostraba una tendencia creciente con una cierta estabilidad durante los años 2018 y 2019, esto reflejaba que en la economía nacional había una mayor preferencia por la moneda extranjera, por ser más sólida que la moneda nacional frente a los efectos de la inflación, y partir de la crisis sanitaria del COVID-19, los ratios de liquidez en moneda extranjera experimentó una fuerte caída hasta el año 2022. Este resultado refleja la gran incertidumbre que se generó en el mercado de inversiones haciendo que la demanda por créditos en moneda extranjera disminuyera significativamente. Se observa que a partir del 2022 la tendencia de los ratios financiarse en moneda extranjera comenzó una tendencia creciente, dado que la situación económica del país comenzó una recuperación importante, haciendo que

también la entidad financiera Compartamos mostrara un aumento en sus ratios de liquidez en moneda extranjera en el 2017 hasta el 2027.

4.3. Contrastación de Hipótesis

La prueba de normalidad para cada variable de estudio se determinó a partir de los datos anuales, que en serie de tiempo abarcan los años 2017 al 2023. Se aplicó las pruebas estadísticas de Shapiro-Wilk, teniendo como objetivo el de determinar si existe o no una distribución normal en los datos de cada una de las variables.

4.3.1. Prueba de Normalidad

Hipótesis

H0: La distribución de los datos de la variable sigue una distribución normal

H1: La distribución de los datos de la variable no sigue una distribución normal

Regla de decisión:

Si el p valor > 0.05 decimos que se acepta H0

Si el p valor < 0.05 concluimos que se acepta H1 y se rechaza H0

Nivel de significancia:

Sig. asintótica (bilateral) =

p valor Alfa = 0.05 (5%)

a) Prueba de normalidad para la variable Morosidad

Tabla 3

Prueba de normalidad sobre la morosidad

Shapiro-Wilk

	Estadístico	gl	Sig.
Morosidad	,841	7	,101

Nota: SPSS V.27. Elaboración propia

En la tabla 3, se tomó en cuenta la prueba de normalidad de Shapiro Wilk debido a que la muestra es menor a 50 datos; es así que, la prueba realizada a la distribución de datos revela que el nivel de significancia p- valor (Sig.=0.021) es mayor a $\alpha= 0.05$, demostrando que los datos de la morosidad siguen una distribución normal. Por consiguiente, se procederá a realizar el análisis de regresión lineal simple.

.b) Prueba de normalidad para la variable ratios de liquidez

Tabla 4

Prueba de normalidad ratios de liquidez

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Liquidez en moneda nacional	,856	7	,139
Liquidez en moneda extranjera	,879	7	,224
Liquidez promedio	,876	7	,210

Nota: SPSS V.27. Elaboración propia

En la tabla 4, se tomó en cuenta la prueba de normalidad de Shairo Wilk, debido a que la muestra es menor de 50 datos; es así que, la prueba realizada a la distribución de datos revela que el nivel de significancia p- valor (Sig.=0.112) es mayor a $\alpha= 0.05$, demostrando que los datos de las ratios de liquidez sí se ajustan a una distribución normal.

4.3.2. Prueba de Hipótesis

Una vez realizado el supuesto de normalidad, se calculó la formula del

coeficiente de r de Pearson para determinar el grado de relación entre variables. Seguidamente describe el coeficiente de determinación (R^2), el análisis de varianza (ANOVA) y los coeficientes de los modelos de regresión.

4.3.1.1. Verificación primera hipótesis específica

H0: Existe una relación significativa entre la ratio de morosidad y la liquidez en moneda nacional en la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

H1: Existe una relación significativa entre la ratio de morosidad y la liquidez en moneda nacional en la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

- **Regla de decisión:**

Si el p valor > 0.05 decimos que se acepta H0

Si el p valor < 0.05 concluimos que se acepta H1 y se rechaza H0

- **Nivel de significancia:**

Sig. (bilateral) =

p valor P valor =

0.05 (5%)

- **Prueba Estadística**

Correlación de Pearson (r)

Tabla 5

Correlación entre morosidad y las ratios de liquidez en moneda nacional

Liquidez
Morosidad en moneda nacional

	Correlación de Pearson	1	,235*
Morosidad en moneda nacional	Sig. (bilateral)	-	0,000
	N	7	7
Liquidez)	Correlación de Pearson	,235	1
	Sig. (bilateral)	0,000	-
	N	7	7

Nota: correlación de las variables. Elaboración propia

En la tabla 5, se puede observar que el valor estadístico r de Pearson es de 0.235, además esta correlación es significativa. Por lo que se puede afirmar con un 95 % de confianza, que en el ámbito de estudio hay una correlación moderada baja entre la variable morosidad y los ratios de liquidez en moneda nacional, porque el P-valor (Sig. Bilateral) es de 0.000 siendo menor al alfa 0.05 ($0.000 < 0.05$). Por consiguiente, se acepta la hipótesis alterna (H1) y se rechaza la hipótesis nula (H0), de manera que se puede afirmar que la morosidad se relaciona con ratios de liquidez en moneda nacional, periodo 2017-2023.

Tabla 6

Resumen del modelo de regresión

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,235	0,055	0,134	130.735

Nota: Predictores: (Constante), TC. Elaboración propia.

En la tabla 6, del modelo de regresión se puede apreciar que el resultado del coeficiente de R (0,235); muestra una correlación alta del 5.5 % entre las variables. Por otro lado, el estadístico R-Cuadrado

indica que la variable Morosidad explica el 5.5% del comportamiento de los ratios de liquidez en moneda nacional entre los años 2017 al 2023, mientras que el resto es explicado por otros factores.

Tabla 7

ANOVA

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	4984.609	1	4984.689	292,337	,000
Residuo	1092290629	5	1789.005		
Total	2815141445	6			

Nota.: Elaboración propia.

La Tabla 7, del análisis de varianza, se muestra que el P-valor del modelo es menor a 0.05 (Sig. = 0.000); por lo cual, rechazamos la H0 y aceptamos la H1, y, por consiguiente, se concluye que las variables están linealmente relacionadas lo cual permite validar el modelo de regresión.

Tabla 8

Coefficiente del modelo de regresión lineal

Modelo	Coefficients no estandarizados		Coefficientes estandarizados
	B	Desv. Error	Beta
(Constante)	375,212	275,201	
Liquidez en moneda nacional	,051	,094	,235

Nota: Elaboración propia.

En la tabla 8, observamos el valor del coeficiente estandarizado beta, que determina el nivel de explicación que tiene la variable morosidad sobre la liquidez en moneda nacional. El resultado nos permite establecer que el índice de morosidad explica el 23,5% el comportamiento de la liquidez en moneda nacional de la entidad

Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

Para los casos de pronósticos, se presenta el siguiente modelo de

ecuación: $Y = 375,212 + 0.051(X1) + e$

$Y = 375.212 + 0.051 (LMN) + e$

4.3.2.1. Verificación segunda hipótesis específica

H0: Existe una relación significativa entre la ratio de morosidad y la liquidez en moneda extranjera en la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

H1: Existe una relación significativa entre la ratio de morosidad y la liquidez en moneda extranjera de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

- **Regla de decisión:**

Si el p valor > 0.05 decimos que se acepta H0

Si el p valor < 0.05 concluimos que se acepta H1 y se rechaza H0

- **Nivel de significancia:**

Sig. (bilateral) =

p valor P valor =

0.05 (5%)

- **Prueba Estadística**

Correlación de Pearson (r)

Tabla 9

Correlación entre los índices de morosidad y los ratios de liquidez en moneda extranjera

		Liquidez	
		Morosidad en moneda extranjera	
Morosidad	Correlación de Pearson	1	.636**
	Sig. (bilateral)	-	,000
	N	7	7
Liquidez en moneda extranjera	Correlación de Pearson	,636*	1
	Sig. (bilateral)	0,00	-
		0	
	N	7	7

Nota: correlación de las variables. Elaboración propia

En la tabla 9, se puede observar que el valor estadístico r de Pearson es de -0.636, correlación significativa. Por lo que se puede afirmar con un 95 % de confianza, que en el ámbito de estudio hay una correlación moderada baja entre la variable morosidad y las ratios de liquidez en moneda extranjera, porque el P-valor (Sig. Bilateral) es de 0.000 siendo menor al alfa 0.05 ($0.000 < 0.05$). Por consiguiente, se acepta la hipótesis alterna (H1) y se rechaza la hipótesis nula (H0), de manera que se puede afirmar que la morosidad se relaciona con ratios de liquidez en moneda extranjera, periodo 2017 -2023.

Tabla 10

Resumen del modelo de regresión

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
--------	---	------------	---------------------	---------------------------------

1	,639	0,417	0,288	103.570
---	------	-------	-------	---------

Nota: Predictores: (Constante), TC. Elaboración propia.

En la tabla 10, del modelo de regresión se puede apreciar que el resultado del coeficiente de R (0,639); muestra una correlación alta del 41.7 % entre las variables. Por otro lado, el estadístico R-Cuadrado indica que la variable Morosidad explica el 41.7% del comportamiento de los ratios de liquidez en moneda extranjera entre los años 2017 al 2023, mientras que el resto es explicado por otros factores.

Tabla 11

ANOVA

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	36795.509	1	36795.509	3,630	,000
Residuo	1092290629	5	10726,841		
Total	2815141445	6			

Nota.: Elaboración propia.

La Tabla 11, del análisis de varianza, se muestra que el P-valor del modelo es menor a 0.05 (Sig. = 0.000); por lo cual, rechazamos la H0 y aceptamos la H1, y, por consiguiente, se concluye que las variables están linealmente relacionadas lo cual permite validar el modelo de regresión.

Tabla 12

Coefficiente del modelo de regresión lineal

Modelo	Coefficients no estandarizados		Coefficientes estandarizados
	b	Desv. Error	Beta
(Constante)	622,337	67,088	
Liquidez en moneda Extranjera	-,006	,003	,638

Nota: Elaboración propia.

En la tabla 12, observamos el valor del coeficiente estandarizado beta, que determina el nivel de explicación que tiene la variable ratios de liquidez en moneda extranjera. El resultado nos permite establecer que la ratio de morosidad explica el 63.8% el comportamiento de los ratios de liquidez. de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

Para los casos de pronósticos, se presenta el siguiente modelo de

$$\text{ecuación: } Y = 622.337 - 0.006 (X1) + e$$

$$Y = 622,337 - 0.006 (IM) + e$$

4.3.2.2. Verificación de Hipótesis General

H0: Existe una relación significativa entre el indicador de morosidad y la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

H1: Existe una relación significativa entre el indicador de morosidad y la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

- Regla de decisión:

Si el p valor > 0.05 decimos que se acepta H0

Si el p valor < 0.05 concluimos que se acepta H1 y se rechaza H0

- Nivel de significancia:

Sig. (bilateral) =

p valor P valor =

0.05 (5%)

- **Prueba Estadística**

Correlación de Pearson (r)

Tabla 13

Correlación entre el índice de morosidad y las ratios de liquidez

		Ratios de liquidez		Morosidad
Morosidad	Correlación de Pearson	1	-	,638**
	Sig. (bilateral)	-	-	0,000
	N	7	7	7
Ratios de liquidez	Correlación de Pearson	,638**	1	1
	Sig. (bilateral)	0,000	-	-
	N	7	7	7

Nota: correlación de las variables. Elaboración propia

La tabla 13 muestra que el valor estadístico r de Pearson es de 0.638, además esta correlación es muy significativa. Por lo que se puede afirmar con un 95

% de confianza, que en el ámbito de estudio hay una correlación muy alta entre la variable morosidad y ratios de liquidez, porque el P-valor (Sig. Bilateral) es de 0.000 siendo menor al alfa 0.05 ($0.000 < 0.05$). Por consiguiente, se acepta la hipótesis alterna (H1) y se rechaza la hipótesis nula (H0), donde se puede afirmar que el índice de morosidad se relaciona con ratios de liquidez, periodo 2017 -2023.

Tabla 14

Resumen del modelo de regresión

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,638	0,407	0,288	103.570

Nota: Predictores: (Constante), TC. Elaboración propia.

En la tabla 14 del modelo de regresión se puede apreciar que el resultado del coeficiente de R (0,638); muestra una correlación moderada alta del 63.8 % entre las variables. Por otro lado, el estadístico R-Cuadrado indica que la variable morosidad explica el 40.7% del comportamiento de los ratios de liquidez en los años 2017 al 2027, mientras que el resto es explicado por otros factores.

Tabla 15

ANOVA

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	36795,509	1	36795.509	3,430	,000
Residuo	53634.205	5	10726..861		
Total	90429,714	6			

Nota.: Elaboración propia.

La Tabla 15, del análisis de varianza, se muestra que el P-valor del modelo es menor a 0.05 (Sig. = 0.000); por lo cual, rechazamos la H0 y aceptamos la H1, y, por consiguiente, se concluye que las variables están linealmente relacionadas lo cual permite validar el modelo de regresión

Tabla 16

Coefficiente del modelo de regresión lineal

Modelo	Coefficients no estandarizados		Coefficientes estandarizados
	B	Desv. Error	Beta
(Constante)	641,620	75,788	

Morosidad	-,006	,003	,638
-----------	-------	------	------

Nota: Elaboración propia.

En la tabla 16, observamos el valor del coeficiente estandarizado beta, que determina el nivel de explicación que tiene la variable morosidad. El resultado nos permite establecer que la ratio de morosidad explica el 63.8% el comportamiento de los ratios de liquidez. de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.

Para los casos de pronósticos, se presenta el siguiente modelo de ecuación:

$$Y = 641,620 - 0.006 (X1) + e$$

$$Y = 641,620 - 0.006 (IM) + e$$

4.4. Discusión de resultados

Dado los resultados de las diferentes pruebas econométricas, se puede decir que el índice de morosidad no solamente tiene una relación significativa con las ratios de liquidez, sino que además este, influye significativamente en la variabilidad de la demanda del recurso financiero en las entidades financieras.

Así mismo, en referencia a los antecedentes Zeballos (2019) en su investigación, en la Universidad Privada de Tacna, Facultad de Ciencias Empresariales, titulada: “*Índice de Morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Arequipa, 2010-2017*”, el autor concluye que los elevados índices de morosidad influyen de manera negativa o desfavorable a los niveles de rentabilidad de las entidades financieras, para tal efecto considera que es importante implementar estrategias para regular y controlar el riesgo crediticio.

Por otro lado, los resultados estadísticos en cuanto al planteamiento de la primera hipótesis específica, ha quedado demostrado que hay una correlación moderada entre la variable índices de morosidad y ratios de liquidez en

moneda nacional, puesto que el estadístico R-Cuadrado indica que la variable índice de morosidad, explica el 5.5% del comportamiento de los ratios de liquidez, mientras que el resto es explicado por otros factores.

Asimismo, se comprueba en la segunda hipótesis que los resultados estadísticos, ha quedado demostrado que hay una correlación moderada alta entre la variable índices de morosidad y ratios de liquidez en moneda extranjera, puesto que el estadístico R-Cuadrado indica que la variable índice de morosidad, explica el 41.7% del comportamiento de los ratios de liquidez.

Los resultados del estudio revelan que definitivamente las variaciones que se produzcan en los índices de morosidad en las entidades financieras, afectan directamente en los niveles de los ratios de liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, esto debido en gran medida a cambios de política monetaria o eventos sanitarios como la pandemia de COVID-18, que permitió demostrar que la morosidad va asociada con los niveles de riesgo que surgen en el mercado financiero cuando se producen cambios no previstos en el campo económico.

El estudio por otra parte es relevante, en la medida que aporta al campo de la ciencia contable que los ratios de liquidez financiera, del que depende el éxito de una institución financiera, están directamente influenciadas por la variabilidad de los índices de morosidad, el cual requiere de estrategias y políticas que permita asegurar una gestión financiera exitosa.

Finalmente la investigación determina con un nivel de confianza del 95%, que la morosidad, que es el incumplimiento de pagos por parte de los clientes, disminuye el flujo de efectivo disponible para la entidad financiera, reduciendo su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras y operar normalmente.

CONCLUSIONES

PRIMERA

Se concluye que el ratio de morosidad se relaciona en forma significativa con los ratios de liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Las pruebas realizadas lo confirman al mostrar una relación muy significativa y alta ($r=0.638$) entre ambas variables; donde el nivel de significancia P-valor es de 0.000 siendo menor al alfa 0.05 requerido. Además, el estadístico R-cuadrado, indica que la variable índice de morosidad explica el 40.7 % del comportamiento de los ratios de liquidez en la Entidad Financiera Compartamos

SEGUNDA

La morosidad tiene mayor influencia en los ratios de liquidez en moneda extranjera que en los ratios de liquidez en moneda nacional. Las variaciones en los índices de morosidad explican el 63.8% las variaciones en los ratios de liquidez en moneda extranjera, respecto del 23.5% en moneda nacional.

TERCERA

Finalmente, podemos concluir que la morosidad en las entidades financieras en un mercado competitivo, es consecuencia del surgimiento de cualquier fenómeno natural, cambio de política monetaria o cualquier cambio de modelo de política económica, que afecta la capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras y operar normalmente.

RECOMENDACIONES

1. Se sugiere tener un pleno conocimiento por parte de las entidades financieras que la Superintendencia de Banca y Seguros siempre brinda la información sobre el promedio de morosidad que se produce en el mercado financiero así como de las recomendaciones para evitar caer en el riesgo de liquidez, ya que la entidad puede tener dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, como pagos a depositantes, proveedores o deudas.
2. Se insta a continuar la investigación y profundizar los estudios sobre las entidades financieras quienes son parte fundamental para el crecimiento económico de un país, considerando que son quienes tienen que reservar provisiones para cubrir las pérdidas potenciales por créditos morosos.
3. Se recomienda a las entidades financieras que está confirmado que el aumento en la morosidad implica mayores provisiones, lo que inmoviliza capital y reduce los fondos disponibles para préstamos y otras inversiones.
4. Se recomienda a las entidades financieras que deben implementar estrategias para controlar los riesgos que implica la morosidad que directamente reduce la rentabilidad de la entidad financiera y la sostenibilidad financiera de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching Guzmán, C., & Aching Samatelo, J. (2006). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia.
- Aguilar Andía, G., & Camargo Cárdenas, G. (2004). Análisis de la Morosidad de las Instituciones Microfinancieras (IMF) en el Perú.
- Aguilar, G., Camargo, G., & Morales Saravia, R. (2004). Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano.
- Alcorta Santisteban, L., & Iparraguirre Otiniano, L. (2016). Principales determinantes de la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo período 2003-2015.
- Altuve, J., & Hurtado Briceño, A. (2018). Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano (2005-2015).
- Alvarado Nazario, D. (2024). Dinámica de la morosidad en moneda extranjera y el tipo de cambio real en el Perú: Aplicación empírica de un modelo TVP-VAR-SV.
- Alvarado Trespacios, Y., & Rodero Acosta, A. (2019). Mompox, Bolívar sustentable y sostenible en el tiempo. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5762/576267205002/576267205002.pdf>
- Aparicio, C., & Moreno, H. (2011).

- Aparicio, C., & Moreno, H. (2011). Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú (2001-2011) .
- Asociación de Bancos del Perú . (2019).
- Asociación de Bancos del Perú. (2021).
- Ávila Rodríguez , J. (2021). Calidad de la cartera del sistema bancario y el ciclo económico: Caso Ecuatoriano (2007-2018) .
- Badar Alam Iqbal , S. (s.f.). Role of banks in financial inclusion in India. 2017. Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Contaduría y Administración.
- Badar Alam Iqbal, S. (2017). Role of banks in financial inclusion in India. Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Contaduría y Administración. Obtenido de <https://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v62n2/0186-1042-cya-62-02-00644.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2021). Reporte de Estabilidad Financiera.
- Bautista Mejía, L., & Díaz Infante, H. (2019). La morosidad de cartera y su impacto en la rentabilidad de la banca peruana, periodo 2010 - 2018.
- Bernal Neyra, P., & Segura Ojeda, L. (2021). Diseñar un manual de procedimientos de créditos y cobranzas para reducir la morosidad en la empresa Darcell Servicios Integrados S.R.L., en la ciudad de Jaén, en el periodo 2020. .
- Buenaventura Vera, G. (2002). El estudio de apalancamientos como metodología de análisis de la gestión en la empresa. Estudios Gerenciales. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000100004
- Bueno Mariaca, W., & Arias Vascones, G. (s.f.).

- Bueno Mariaca, W., & Arias Vascones, G. (2022). La morosidad de las Cajas Municipales del Perú en la era pre y post covid. Análisis del sector microempresarial.
- Cabascango Quishpe, J. L., & Luna Villota, R. M. (2022). “Análisis de la morosidad de la cartera de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito Pijal LTDA., ubicada en la parroquia González Suárez, del cantón Otavalo, provincia Imbabura, en el año 2020”.
- Cazau , P. (2006). Introducción a la investigación en ciencias sociales.
- Escudero Serrano, M. J. (2017). *Comunicación y atención al cliente 2.ª edición*. Ediciones Paraninfo, SA.
- Estrategia Nacional de Inclusión Financiera. (2015).
- Flores Malaver, F., & Llantoy Phala, M. (2019). Préstamo bancario: oportunidades vs riesgos.
- Fontalvo Herrera, T., Mendoza Mendoza, A., & Morelos Gómez, J. (2012). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las.
- Forrester. (2015). La transformación digital en la era del cliente. Obtenido de <https://mailcommsgroup.com/wp-content/uploads/2021/04/Accenture-Digital-Transformation-In-The-Age-Of-The-Customer-Spanish.pdf>
- Franco Concha, P. (1998). Evaluación de estados financieros : ajustes por efecto de la inflación y análisis financiero.
- Franco Concha, P. (1998). Evaluación de estados financieros : ajustes por efecto de la inflación y análisis financiero.
- Igual Molina, D. (2017). *Productos y servicios bancarios*. PROFIT EDITORIAL; 1er edición (20 Junio 2017).
- Instituto Peruano de Economía . (2020).

- Jiménez Villa, L., & Misas Jaramillo, O. (2020). Incidencia de las tecnologías de información y comunicación en la rentabilidad de los bancos comerciales. Tecnológico de Antioquia.
- Lahura, E. (2017). El efecto traspaso de la tasa de interés y la política monetaria en el Perú: 1995-2004. Revista Estudios Económicos. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/13/Estudios-Economicos-13-1.pdf>
- Lijap Lozada, J. (2020). Canales digitales y su relación con la afluencia de clientes en el BBVA, Agencia Piura 2020. Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/98563>
- Luque Mamani, J. (2022). El comercio electrónico y su relación con la gestión comercial de los comerciantes del mercadillo bolognesi, año 2021.
- Mamani Barrios, L. (2017). Factores que Influyen en la Rentabilidad de las Cajas Municipales del Perú, Periodo 2007 - 2016. Universidad Privada de Tacna . Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/303>
- Martínez Ventura, A. (2005). Una revisión empírica sobre los determinantes del margen de intermediación en Colombia, 1989-2003. Revista Ensayos Sobre Política Económica.
- Mayta Mamani, E. (2022). “La calidad de cartera crediticia y su influencia en la morosidad de Caja Tacna, periodo 2015 – 2019”.
- Mishkin, F. (2014). Producto digital: moneda banca y mercados financieros.
- Monzón , G. (2002). Análisis de liquidez, endeudamiento y valor.
- Morales Castro, A., Morales Castro, J., & Alcocer Martínez , F. (2014). Administración Financiera .

- Morillo Moreno, M., Morillo Moreno, M., & Rivas Olivo, D. (2022). Medición de la calidad del servicio en las instituciones financieras a través de la escala de Servqual. México: Contaduría y administración.
- Nava Rosillón, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente.
- Oficina de Promoción de la Inversión Privada. (2020).
- Olano Fernandez, R., & Yupanqui Solis, S. (2023). La transformación digital en el impacto económico del sistema financiero peruano 2013 - 2022. Lima: Universidad César Vallejo . Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/134241>
- Pastor Helfer, Z. (2022). Pandemia por COVID-19 y el uso de canales digitales de los clientes del Banco Interbank, de la ciudad de Tacna, periodo 2021. Universidad Privada de Tacna . Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/2459>
- Ríos Diestro, M. (2019). Importancia del marco regulatorio contable para las coopac.
- Rios Sanchez , G. (2022). Analisis del comportamiento del crédito microfinanciero en el Perú.
- Rodríguez Nava, A., & Venegas Martínez, F. (2010). Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa de la banca comercial en México. México: Problemas del desarrollo.
- Ruiz Carrasco, O. (2019). “Cartera vencida y Liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito: Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito Valle la Leche – Ferreñafe 2018”.
- Salazar Julca, M. (2021). Estrategia de cobranza y morosidad de clientes pyme del banco de crédito del Perú del departamento de Lambayeque.

- Santa Cruz Gonzales, A., & Machacuay Capcha, N. (2024). NIIF 9: Deterioro de valor de las cuentas por cobrar y su relación con la liquidez financiera de las empresas contratistas de telecomunicaciones del distrito de Miraflores, 2022.
- Scordo, P. (2018). El impacto de la digitalización en el sector bancario argentino de renta alta. Argentina: Universidad Católica Argentina. Obtenido de <https://repositorio.uca.edu.ar/handle/123456789/8600>
- Superintendencia de Banca y Seguros. (2015).
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2010).
- Talledo Sánchez, J. (2014). La morosidad de la cartera de créditos a la microempresa de las cajas rurales de ahorro y crédito y su relación con la competencia.
- Tarazi, M., & Breloff, P. (2011). Reglamentación de los agentes bancarios. Obtenido de https://www.cgap.org/sites/default/files/CGAP-Focus-Note-Regulating-Banking-Agents-Mar-2011-Spanish_0.pdf
- Vasquez Leonardo , C. (2023). Estrategias financieras para mejorar la liquidez de la empresa inversiones el protector srl, 2021.
- Villegas, R. (1948). Transacción. Revista de la Escuela Nacional de Jurisprudencia. Biblioteca Jurídica del Instituto de Investigaciones Jurídicas. Obtenido de <https://revistas-colaboracion.juridicas.unam.mx/index.php/escuela-nal-jurisprudencia/article/view/20910/18765>
- Zeballos Gonzales , J. (2019). Índice de Morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Arequipa, 2010-2017.

ANEXO

ANEXO A: DATOS UTILIZADOS

INDICE DE MOROSIDAD

MESES	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ENERO	4.63	4.11	3.96	3.31	5.11	5.97	5.79
FEBRERO	4.77	4.11	4.02	3.43	5.07	5.66	6.24
MARZO	4.80	4.09	4.05	3.41	5.80	5.58	6.32
ABRIL	5.03	4.07	4.17	3.35	6.60	5.80	6.76
MAYO	4.96	4.07	4.19	3.40	7.76	5.93	7.05
JUNIO	4.96	4.06	4.28	3.35	7.37	6.03	7.38
JULIO	4.95	4.02	4.28	3.48	7.20	6.27	7.33
AGOSTO	4.75	3.98	4.21	4.78	7.19	5.91	6.82
SEPTIEMBRE	4.56	3.97	3.84	6.38	7.11	5.69	6.60
OCTUBRE	4.41	3.97	3.28	6.04	6.95	5.68	6.58
NOVIEMBRE	4.26	3.97	3.21	6.47	6.25	5.40	6.64
DICIEMBRE	4.14	3.96	3.17	5.79	6.09	5.54	6.80

RATIOS DE LIQUIDE

	2017		2018		2019		2020	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
ENERO	23.42	135.51	28.51	219.44	27.16	559.86	23.66	72.83
FEBRERO	26.25	88.66	28.74	340.86	26.85	503.72	22.34	82.28
MARZO	24.99	127.27	28.43	306.96	24.28	496.94	23.93	86.33
ABRIL	26.41	129.92	27.61	307.03	22.74	508.99	31.11	87.09
MAYO	27.55	131.81	30.05	294.97	23.81	516.91	40.15	85.53
JUNIO	31.04	132.29	31.93	325.67	22.56	172.56	45.08	81.42
JULIO	26.38	133.86	28.52	361.42	22.32	81.14	44.90	80.92
AGOSTO	29.02	131.35	27.89	380.61	23.88	79.54	45.08	89.58
SEPTIEMBRE	29.17	108.31	27.99	389.79	25.33	81.46	45.97	92.60
OCTUBRE	29.09	120.10	24.73	428.82	22.45	87.36	44.96	87.79
NOVIEMBRE	29.20	133.61	23.89	391.40	24.81	82.65	42.59	85.73
DICIEMBRE	29.36	126.78	20.81	390.19	23.62	75.28	37.85	83.57

	2021		2022		2023	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME
ENERO	41.02	86.02	26.96	101.42	26.18	199.03
FEBRERO	40.94	98.98	27.15	93.26	25.64	212.28
MARZO	42.39	104.12	27.73	95.68	26.61	257.14
ABRIL	39.86	105.19	28.80	104.91	26.53	232.50
MAYO	40.16	101.15	28.49	106.49	27.41	189.22
JUNIO	40.29	174.57	26.92	130.48	24.68	185.83
JULIO	39.98	141.41	27.41	134.49	25.50	159.66
AGOSTO	36.98	113.32	29.20	144.74	27.41	115.12
SEPTIEMBRE	33.18	111.96	30.03	180.48	27.81	109.97
OCTUBRE	29.10	112.94	28.92	191.00	27.53	109.31
NOVIEMBRE	26.43	112.35	26.84	216.80	27.92	100.11
DICIEMBRE	24.70	112.22	23.72	312.36	26.21	96.68

ANEXOS B

Matriz de consistencia

PROBLEMA PRINCIPAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>¿Cómo el indicador de morosidad se relaciona con la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿Cómo el ratio de morosidad en moneda nacional se relaciona con la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023?</p>	<p>Determinar la relación que existe entre el indicador de morosidad y la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>Determinar la relación que existe entre el ratio de morosidad en moneda nacional y la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.</p>	<p>Existe una relación significativa entre el indicador de morosidad y la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>Existe una relación significativa entre el ratio de morosidad en moneda nacional y la liquidez de la entidad Compartamos</p>	<p>Variable 1</p> <p>Morosidad</p> <p>Indicadores</p> <p>Ratio de Morosidad MN</p> <p>Ratio de Morosidad ME</p>	<p>a. Tipo de investigación:</p> <p>Pura o básica.</p> <p>b. Diseño de investigación:</p> <p>Tipo longitudinal.</p> <p>c. Población y muestra</p> <p>La población de estudio: Información financiera de la entidad Compartamos Financiera entre los periodos 2017-2023</p>

<p>¿Cómo el ratio de morosidad en moneda extranjera se relaciona con la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023?</p>	<p>Determinar la relación que existe entre el ratio de morosidad en moneda extranjera y la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.</p>	<p>Financiera, periodo 2017-2023.</p> <p>Existe una relación significativa entre el ratio de morosidad en moneda extranjera y la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, periodo 2017-2023.</p>	<p>Variable 2</p> <p>Liquidez</p> <p>Indicadores</p> <p>Ratio de Liquidez MN</p> <p>Ratio de Liquidez ME</p>	<p>Muestra: 100% de la población.</p> <p>d. Técnicas e instrumentos de recolección de datos</p> <p>a) Las técnicas a utilizar son las siguientes: Análisis documental.</p> <p>b) Instrumentos a utilizar son las siguientes: Ficha de registro.</p> <p>e. Estadísticos En el estudio aplicará las técnicas estadísticas:</p> <p>a) Estadística descriptiva: Mediante tablas y gráficos.</p> <p>b) Estadística inferencial: Software estadístico SPSS.</p>
---	--	--	--	---

“Indicadores de morosidad y su relación con la liquidez de la entidad Compartamos Financiera, 2017-2023”