

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
ESCUELA DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA



**MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA Y SU RELACIÓN CON LA
LIQUIDEZ CORRIENTE EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
CUAJONE DE MOQUEGUA, 2010-2024**

TESIS

Presentada por:

Bach. Christopher Efrain Ramos Murillo

ORCID:0000-0001-5165-7721

Asesor:

Dr. Juan Guillermo Aranibar Ocola

ORCID: 0000-0001-6850-5759

Para obtener el Grado Académico de:

MAESTRO EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA

TACNA – PERÚ

2026

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
ESCUELA DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA



**MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA Y SU RELACIÓN CON LA
LIQUIDEZ CORRIENTE EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
CUAJONE DE MOQUEGUA, 2010-2024**

TESIS

Presentada por:

Bach. Christopher Efrain Ramos Murillo

ORCID:0000-0001-5165-7721

Asesor:

Dr. Juan Guillermo Aranibar Ocola

ORCID: 0000-0001-6850-5759

Para obtener el Grado Académico de:

MAESTRO EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA

TACNA – PERÚ

2026

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
ESCUELA DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA

Tesis

**“MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA Y SU RELACIÓN CON
LA LIQUIDEZ CORRIENTE EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO CUAJONE DE MOQUEGUA, 2010-2024.”**

Presentada por:
Bach. Christopher Efrain Ramos Murillo

**Tesis sustentada y aprobada el 28 de Mayo de 2026; ante el siguiente jurado
examinador:**

PRESIDENTE: **Dra. Eloyna Lucia PEÑALOZA ARANA**

SECRETARIO: **Dra. Giovanna Lourdes CUNEO ÁLVAREZ**

VOCAL: **Dra. Mariela Irene BOBADILLA QUISPE**

ASESORA: **Dr. Juan Guillermo ARANIBAR OCOLA**

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo Christopher Efrain Ramos Murillo, en calidad de egresado de la Maestría en Contabilidad, Tributación y Auditoría de la Escuela de Postgrado de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI: 73275372

Soy autor de la tesis titulada:

“Morosidad de la cartera crediticia y su relación con la liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cujone de Moquegua, 2010-2024”, con asesor: Dr. Juan Guillermo Aranibar Ocola.

DECLARO BAJO JURAMENTO

Ser el único autor del texto entregado para obtener el grado académico de Maestro en Contabilidad, Tributación y Auditoría, y que tal texto no ha sido entregado ni total ni parcialmente para obtención de un grado académico en ninguna otra universidad o instituto, ni ha sido publicado anteriormente para cualquier otro fin.

Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual.

Declaro, que después de la revisión de la tesis con el software Turnitin se declara 02% de similitud, además que el archivo entregado en formato PDF corresponde exactamente al texto digital que presento junto al mismo.

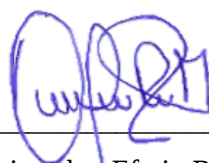
Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, demostrándose que la información presentada es real y soy conocedor de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la 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 invento.

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 28 de mayo de 2026

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, overlapping loops and lines, positioned above a horizontal line.

Bach. Christopher Efrain Ramos Murillo

DNI 73275372

Agradecimientos

A Dios quien me ha guiado en esta etapa de mi vida y me ha dado sabiduría e inteligencia para alcanzar esta meta.

A mi Asesor Dr. Juan Guillermo Aranibar Ocola estoy muy agradecido por su compromiso y apoyo constante.

Dedicatoria

A mi madre, por ser mi pilar y fortaleza a lo largo de mi desarrollo profesional, es y será mi ejemplo de perseverancia y lucha, gracias por haberme edificado como un hombre de bien.

Índice de contenidos

	Pág.
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA	4
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	4
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	8
1.2.1. Interrogante principal	8
1.2.2. Interrogantes secundarias	8
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	8
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	10
1.4.1. Objetivo general	10
1.4.2. Objetivos específicos	10
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	11
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	11
2.1.1. Antecedentes internacionales	11
2.1.2. Antecedentes nacionales	15
2.1.3. Antecedentes locales	19
2.2. BASES TEÓRICAS	22
2.2.1. Morosidad	22
2.2.2. Liquidez	28
2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS	34
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	36
3.1. HIPÓTESIS	36
3.1.1. Hipótesis general	36
3.1.2. Hipótesis específicas	36

3.2.	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	36
3.2.1.	<i>Identificación de la variable 1.....</i>	36
3.2.2.	<i>Identificación de la variable 2.....</i>	36
3.3.	TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	38
3.4.	NIVEL DE INVESTIGACIÓN.....	38
3.5.	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	39
3.6.	ÁMBITO Y TIEMPO SOCIAL DE LA INVESTIGACIÓN	39
3.7.	POBLACIÓN Y MUESTRA	40
3.7.1.	<i>Población.....</i>	40
3.7.2.	<i>Muestra.....</i>	40
3.8.	PROCEDIMIENTO, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	40
3.8.1.	<i>Procedimiento</i>	40
3.8.2.	<i>Técnicas.....</i>	40
3.8.3.	<i>Instrumentos</i>	41
3.9.	Procesamiento, presentación, análisis e interpretación de los datos	41
CAPÍTULO IV: RESULTADOS.....		43
4.1.	DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO	43
4.2.	DISEÑO DE LA PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS .	44
4.3.	RESULTADOS	45
4.3.1.	<i>Resultados de la variable 1: Morosidad</i>	45
4.3.2.	<i>Resultados de la variable 2: Liquidez</i>	51
4.4.	PRUEBA ESTADÍSTICA	57
4.5.	COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS	58
4.5.1.	<i>Prueba de hipótesis general</i>	58
4.5.2.	<i>Prueba de hipótesis específicas.....</i>	59
4.6.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	62
CONCLUSIONES		72

RECOMENDACIONES.....	73
REFERENCIAS.....	74
APÉNDICES.....	81

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1 Operacionalización de variables	37
Tabla 2 Resultado general de la variable: Ratio de morosidad.....	45
Tabla 3 Resultado del indicador: Créditos vencidos.....	47
Tabla 4 Resultado del indicador: Cartera total.....	49
Tabla 5 Resultado general de la variable: Ratio de liquidez.....	51
Tabla 6 Resultado del indicador: Activo corriente	53
Tabla 7 Resultado del indicador: Pasivo corriente.....	55
Tabla 8 Prueba de distribución normal de Kolmogorov-Smirnov	57
Tabla 9 Prueba de correlación para comprobar la hipótesis general.....	58
Tabla 10 Evolución del nivel de morosidad de la cartera crediticia	60
Tabla 11 Evolución del nivel de liquidez corriente	61

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1 Resultado general de la variable: Ratio de morosidad.....	45
Figura 2 Resultado del indicador: Créditos vencidos	47
Figura 3 Resultado del indicador: Cartera total	49
Figura 4 Resultado general de la variable: Ratio de liquidez.....	51
Figura 5 Resultado del indicador: Activo corriente	53
Figura 6 Resultado del indicador: Pasivo corriente	55

Resumen

La investigación titulada *Morosidad de la cartera crediticia y su relación con la liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024*, tuvo como objetivo determinar la relación del nivel de morosidad de la cartera crediticia y la liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024. Se consideró una metodología de tipo básica, con un nivel correlacional, de diseño no experimental y transversal, siendo la población de datos de 180 series de tiempo presentados en una ficha de registro. Los resultados demostraron que la morosidad pasó de 1,09% en 2010 a 6,89% en 2024, con una variación total de 532,11%, mientras que la liquidez corriente disminuyó de 27,91% a 22,17%, con una variación total de -20,57% y un nivel mínimo de 16,49% en 2022. En el análisis inferencial, la prueba de Kolmogorov-Smirnov obtuvo p-valores menores a 0,05 en ambas variables, por lo que se aplicó Rho-Spearman, obteniéndose un coeficiente de 0,066 con p-valor de 0,190. Se concluyó que no se estableció relación estadísticamente válida entre la morosidad de la cartera crediticia y la liquidez corriente en la cooperativa durante el periodo 2010-2024, aun cuando la morosidad mostró una trayectoria global creciente y la liquidez corriente un comportamiento general descendente.

Palabras clave: Morosidad, créditos vencidos, cartera, liquidez corriente, activo corriente, pasivo corriente.

Abstract

The research entitled "*Delinquency of the loan portfolio and its relationship with current liquidity in the Cuajone Savings and Credit Cooperative of Moquegua, 2010-2024*" aimed to determine the relationship between the level of delinquency of the loan portfolio and current liquidity in the Cuajone Savings and Credit Cooperative of Moquegua, 2010-2024. A basic methodology was considered, with a correlational level, a non-experimental and cross-sectional design, with the data population being 180 time series presented in a registration sheet. The results showed that delinquency increased from 1.09% in 2010 to 6.89% in 2024, a total change of 532.11%, while current liquidity decreased from 27.91% to 22.17%, a total change of -20.57%, reaching a minimum level of 16.49% in 2022. In the inferential analysis, the Kolmogorov-Smirnov test yielded p-values less than 0.05 for both variables. Therefore, Spearman's rho was applied, resulting in a coefficient of 0.066 with a p-value of 0.190. It was concluded that no statistically valid relationship was established between loan portfolio delinquency and current liquidity at the cooperative during the 2010-2024 period, even though delinquency showed an overall upward trend and current liquidity a general downward trend.

Keywords: Delinquency, overdue loans, portfolio, current liquidity, current assets, current liabilities.

INTRODUCCIÓN

En el ámbito financiero internacional, la sostenibilidad de bancos y cooperativas depende de decisiones permanentes para mantener recursos líquidos suficientes sin relajar el control del riesgo crediticio, sobre todo cuando el entorno económico cambia con rapidez y altera la capacidad de pago de hogares y empresas. Durante los últimos años, las exigencias regulatorias han impulsado a las entidades a conservar niveles altos de liquidez para afrontar escenarios de estrés, y los reportes del Bank for International Settlements muestran que los bancos internacionales de importancia sistémica mantuvieron, hacia 2023, niveles promedio de Cobertura de Liquidez que superan holgadamente el mínimo regulatorio de Basilea III BIS (2024). Al mismo tiempo, persiste la preocupación por la morosidad como indicador de deterioro de cartera, debido a que el Banco Mundial registra que los créditos en mora a nivel global se ubicaron alrededor de 5,8% en 2022, situación que mantiene vigente el debate sobre la calidad del crédito y su impacto en la continuidad operativa de las instituciones Global Economy (2022). En cooperativas de ahorro y crédito, la tensión entre crecimiento de colocaciones y disponibilidad de fondos se ha hecho más visible, con señales de presión sobre la liquidez cuando la expansión del crédito supera la captación de depósitos, escenario descrito en análisis sectoriales recientes MX Technologies (2023). A pesar de ello, existen experiencias donde la disciplina financiera permite sostener niveles adecuados de liquidez con morosidad contenida, como se reporta en una cooperativa ecuatoriana con liquidez de 24,59% y morosidad de 3,33% durante el tercer trimestre de 2023, asociadas a prácticas de evaluación crediticia, provisiones y seguimiento de cartera Guaigua y otros (2025). En el Perú, estas tendencias se expresan con particularidades propias del mercado local, donde la banca múltiple presenta indicadores controlados, pero se observa un aumento de la morosidad en determinados segmentos, con variaciones entre 2022 y 2023 que colocan el foco en el crédito de consumo y en la mayor vulnerabilidad de entidades orientadas a microfinanzas, como cajas, financieras y cooperativas BCRP (2024). Además, el sector COOPAC ha mostrado niveles de mora superiores a los de la banca

tradicional, con diferencias por tamaño institucional y una necesidad creciente de fortalecer gestión del riesgo y provisiones, en un marco de supervisión que se ha consolidado en los últimos años. En el plano local de Moquegua, la problemática toma una forma concreta en la operación de cooperativas que atienden a socios vinculados a actividades productivas regionales y a ciclos económicos específicos, donde la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone destaca por el crecimiento de su cartera y por la relevancia de sostener confianza de socios depositantes, lo que exige vigilar de manera continua la cartera vencida y la disponibilidad de fondos para atender obligaciones inmediatas Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone (2025) Flores (2024). En ese marco, la presente investigación se orienta a determinar la relación del nivel de morosidad de la cartera crediticia con la liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua durante el periodo 2010-2024, a partir de información financiera del propio desempeño de la entidad, considerando que ambas variables inciden en la estabilidad operativa, en la capacidad de cumplir compromisos de corto plazo y en la continuidad del servicio financiero hacia sus socios.

El desarrollo del trabajo se organiza en capítulos que permiten pasar del problema al análisis empírico y a la interpretación de resultados, asegurando coherencia entre objetivos, hipótesis, variables e indicadores. En el Capítulo I se presenta el problema de investigación mediante el planteamiento y la formulación de interrogantes, junto con la justificación y los objetivos, delimitando el alcance temporal 2010-2024 y el ámbito institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua. En el Capítulo II se revisan antecedentes internacionales, nacionales y locales que han estudiado morosidad y liquidez en entidades financieras y no financieras, y se desarrollan las bases teóricas que sustentan ambos conceptos, junto con la definición de términos necesarios para la comprensión del análisis. En el Capítulo III se expone el marco metodológico, donde se presentan las hipótesis general y específicas y se establece la operacionalización de variables con definiciones conceptual y operacional, precisando que la morosidad se cuantifica como cociente entre créditos vencidos y cartera total, mientras que la

liquidez corriente se calcula como cociente entre activo corriente y pasivo corriente, con medición en escala de ratio a partir de información contable de cada periodo. Asimismo, se especifican el tipo, nivel y diseño de investigación, el ámbito y tiempo social, la población y muestra, además del procedimiento, técnicas e instrumentos basados en análisis documental, y el modo de procesamiento y análisis estadístico. En el Capítulo IV se organiza la presentación de resultados en función de cada variable y de sus indicadores, se describe el comportamiento anual de los créditos vencidos, la cartera total, el activo corriente y el pasivo corriente, y se calcula el ratio de morosidad y el ratio de liquidez corriente para identificar tendencias, valores máximos y mínimos, y cambios interanuales. A continuación, se desarrolla la prueba estadística considerando la verificación de distribución con Kolmogorov-Smirnov y la elección de Rho-Spearman para el contraste de hipótesis, con el propósito de establecer si existe relación estadística entre morosidad y liquidez corriente. Finalmente, se presenta la discusión de resultados mediante comparación con antecedentes, y se formulan conclusiones y recomendaciones orientadas a la gestión de la cooperativa, manteniendo correspondencia con los objetivos y con la información obtenida.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

A nivel internacional, las instituciones financieras enfrentan la necesidad de equilibrar la liquidez con la calidad de su cartera crediticia. En los últimos años, los grandes bancos globales han mantenido elevados coeficientes de liquidez; por ejemplo, el coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR) promedio se sitúa en torno al 138% en bancos internacionales importantes hacia 2023, cumpliendo ampliamente con las exigencias regulatorias de Basilea III (BIS, 2024). Sin embargo, paralelamente persiste la preocupación por el aumento de la morosidad en las carteras de crédito a nivel mundial. Datos del Banco Mundial muestran que el promedio de créditos en mora alcanzó alrededor de 5,8% del total de préstamos bancarios en 2022, registrando que una fracción considerable de préstamos a nivel global presenta riesgo de impago (Global Economy, 2022). Asimismo, en el sector de cooperativas de ahorro y crédito internacional se observan tendencias que vinculan ambos aspectos: por un lado, se proyecta un incremento de la morosidad en créditos de consumo a niveles no vistos en más de una década (por ejemplo, en ciertos mercados se pronosticó que la tasa de morosidad de tarjetas de crédito subiría de 2,1% a 2,6% durante 2023); por otro lado, dichas cooperativas experimentan una mayor presión de liquidez, ya que su índice de préstamos a depósitos se elevó hasta alrededor del 82% en 2023, indicando que el crecimiento de la cartera de créditos supera al crecimiento de los depósitos (MX Technologies, 2023). Esta situación internacional destaca la importancia de mantener suficientes activos líquidos para atender obligaciones inmediatas sin descuidar la calidad de la cartera. De hecho, algunos casos exitosos muestran la relación positiva entre ambos factores: por ejemplo, una cooperativa líder en Ecuador (CACPE Pastaza) reportó en el tercer trimestre de 2023 un coeficiente de liquidez de 24,59% y una tasa de morosidad de solo 3,33%, la más baja de su segmento, lo cual demuestra que una gestión financiera planificada y prudente puede mantener bajo control los incumplimientos crediticios al mismo tiempo que se preserva un nivel saludable de

liquidez (Guaigua y otros, 2025). En ese sentido, el contexto internacional denota que liquidez y morosidad son variables estrechamente ligadas a la estabilidad financiera, imponiendo retos tanto a bancos como a cooperativas en todo el mundo.

En el Perú, el sistema financiero ha seguido estas tendencias globales con sus particularidades. Tras el impacto económico de la pandemia y otros factores recientes, la banca peruana ha visto un ligero deterioro en la calidad de sus activos: la tasa de morosidad de la cartera total de las entidades depositarias (principalmente bancos) aumentó de 4,0% a 4,3% entre 2022 y 2023. Este incremento se ha concentrado especialmente en determinados segmentos, como el crédito de consumo, donde la cartera atrasada pasó de una morosidad de 2,7% a 4,0% en el último año, probó mayor dificultad de pago en préstamos a personas. Si bien la banca múltiple mantiene índices de morosidad relativamente bajos en comparación con otros países de la región, las entidades financieras no bancarias especializadas en microfinanzas han resultado más vulnerables: cajas municipales, financieras y cooperativas de crédito, que atienden a deudores de menores ingresos, fueron las más afectadas por las condiciones económicas adversas recientes (BCRP, 2024). En efecto, el sector de cooperativas de ahorro y crédito peruano presenta indicadores de morosidad superiores a los de la banca tradicional. Al 2023 se encontraban registradas alrededor de 348 cooperativas (COOPAC) bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, clasificadas en tres niveles según su tamaño de activos. Estas cooperativas han experimentado carteras con atrasos considerables: por ejemplo, al primer trimestre de 2023 las cooperativas de menor tamaño (Nivel 1) mostraban en promedio una morosidad del 18,7%, la más alta del sistema, mientras que las cooperativas grandes (Nivel 3) tenían una morosidad en torno al 9,1%, significativamente menor, pero aún elevada en términos absolutos (Gana Más, 2023). Tales cifras prueban las dificultades que enfrentan especialmente las cooperativas pequeñas para recuperar los créditos otorgados. En respuesta a estos riesgos, las autoridades peruanas han fortalecido la regulación y provisiones en el sector cooperativo, e incluso implementaron recientemente un Fondo de Seguro de Depósitos para cooperativas con el fin de

reforzar la confianza de los ahorristas (Rioja, 2024). En cuanto a la liquidez, los indicadores nacionales muestran una posición holgada en el agregado del sistema financiero. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informa que durante 2023 y 2024 la disponibilidad de fondos líquidos en las entidades financieras aumentó, situándose por encima de los niveles previos a la pandemia en la mayor parte de las instituciones. Este desempeño se explica por un crecimiento crediticio moderado junto con un incremento importante de los depósitos del público, alimentado en parte por medidas extraordinarias (como los retiros de fondos de pensiones autorizados) que elevaron transitoriamente la liquidez de los hogares y depósitos en los bancos (BCRP, 2024). En ese sentido, en el contexto peruano la liquidez se ha mantenido como un pilar de fortaleza del sistema financiero –garantizando solvencia y estabilidad–, mientras la morosidad ha ido al alza moderadamente, poniendo de relieve la necesidad de gestionar con cautela el riesgo crediticio, sobre todo en los segmentos más vulnerables y en el floreciente sector cooperativo.

En el ámbito local de la región Moquegua, el problema adquiere una dimensión específica enfocada en las cooperativas de ahorro y crédito que operan en dicha jurisdicción. Moquegua cuenta con cooperativas financieras importantes, entre ellas la Cooperativa Santa Catalina de Moquegua, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ilo (CAC Ilo) y la Cooperativa Cuajone, las cuales atienden a miles de socios en la localidad. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone, en particular, ha experimentado un crecimiento sostenido de sus operaciones crediticias en el período 2010-2024, vinculadas en gran medida a la actividad económica minera de Cuajone y al entorno comunitario de sus socios. Actualmente maneja una cartera de préstamos considerable, que supera los S/ 160 millones en saldo de créditos otorgados, lo que la convierte en una de las cooperativas de mayor tamaño en la región (Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone, 2025). A pesar del aumento en sus colocaciones, esta cooperativa ha logrado mantener una morosidad relativamente baja en comparación con otras entidades locales: sus niveles de cartera atrasada son similares a los de la Cooperativa Santa Catalina (referente regional), lo que indica un desempeño crediticio estable y controlado hasta la fecha

(Flores J. , 2024). No obstante, incluso con un índice de morosidad contenido, Cuajone no es ajena al riesgo crediticio: a inicios de 2023 la cooperativa constituía del orden de S/ 11 millones en provisiones destinadas a cubrir posibles pérdidas por préstamos vencidos y en cobranza judicial, monto que demuestra la presencia de una fracción de su cartera con dificultades de pago que requiere resguardo financiero. En paralelo, la gestión de la liquidez se mantiene como prioridad para respaldar la operatividad y confianza de los socios (Flores J. , 2024). La Cooperativa Cuajone conserva un nivel importante de activos líquidos disponibles (aproximadamente S/ 26 millones entre caja y fondos en instituciones financieras), frente a obligaciones con sus ahorristas que ascienden a alrededor de S/ 166 millones en depósitos captados (Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone, 2025). Este nivel de liquidez le permite atender oportunamente los retiros de los socios y financiar nuevas colocaciones sin incurrir en tensiones financieras significativas. En el contexto local, queda de manifiesto que disponer de adecuados colchones de liquidez, junto con una cartera saludable y bien gestionada, resulta primordial para la estabilidad de estas cooperativas; la experiencia de Cuajone y sus pares en Moquegua sugiere que un manejo prudente de ambas variables es indispensable para sostener la confianza de los socios, la continuidad del crédito y en general la solidez de estas entidades financieras de la región.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, la problemática se ubica en la necesidad de vigilar de manera permanente el comportamiento de la morosidad de la cartera crediticia y su posible incidencia en la liquidez corriente durante el periodo 2010-2024, en un contexto de crecimiento de colocaciones y mayores exigencias de gestión financiera. Si bien la cooperativa mantiene operaciones relevantes en la región y dispone de recursos para atender obligaciones de corto plazo, también registra cartera con atrasos y provisiones para cubrir pérdidas por créditos vencidos y cobranza judicial, situación que exige seguimiento continuo de los créditos vencidos, la cartera total, el activo corriente y el pasivo corriente. Esta situación genera una preocupación institucional respecto al equilibrio financiero de la cooperativa, debido a que variaciones en la morosidad

y en la liquidez pueden afectar la capacidad de respuesta ante retiros de socios, el ritmo de nuevas colocaciones y la estabilidad operativa de la entidad. Por ello, el problema de estudio se centra en examinar el comportamiento de ambas variables dentro de la Cooperativa Cuajone, a partir de sus registros financieros del periodo analizado, con el propósito de contar con un diagnóstico técnico de su desempeño financiero.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. *Interrogante principal*

¿Cómo se relaciona el nivel de morosidad de la cartera crediticia y la liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024?

1.2.2. *Interrogantes secundarias*

¿Cuál es el nivel de morosidad de la cartera crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024?

¿Cuál es el nivel de liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

El estudio tiene su justificación en función de su relevancia teórica, práctica y metodológica (Hernández y otros, 2014):

La presente investigación se justifica en el plano teórico porque conduce a la ampliación del conocimiento existente sobre la relación entre liquidez y morosidad en el ámbito de las cooperativas de ahorro y crédito. Estudios internacionales, nacionales y locales, precisan la importancia de la gestión de

liquidez y la administración de cartera vencida en la estabilidad de las entidades financieras, sin embargo existen limitaciones en cuanto al análisis de casos específicos en el contexto peruano, y aún más aplicado a instituciones regionales como las cooperativas de Moquegua. Al aplicar modelos financieros y teorías sobre solvencia de corto plazo a este caso particular, se podrá contrastar y enriquecer el cuerpo de literatura con datos empíricos de un periodo de largo alcance (2010–2024), generando aportes que permiten comprender cómo se asocian estas variables en un escenario local, llenando de esta manera el vacío de conocimiento en el campo de estudio.

En el plano práctico, la investigación es de valor porque, gracias a la información obtenida, permitirá a directivos, socios y responsables de la Cooperativa Cuajone contar con data que sirva para tomar decisiones mejor informadas respecto a la gestión de riesgos financieros. La determinación de la relación entre la morosidad y la liquidez servirá como fuente para orientar políticas internas que aseguren un equilibrio sostenible entre solvencia inmediata y crecimiento crediticio. Asimismo, los resultados serán de utilidad para que otras cooperativas de la región y autoridades de supervisión, a fin de identificar tendencias que den comprensión de las variaciones de la morosidad según su aumento, o en el debilitamiento de indicadores de liquidez. De esta forma, el estudio permitirá generar información que puede apoyar al diseño de estrategias que conduzcan a mejorar la salud financiera de las cooperativas, lo cual repercute directamente en su capacidad de ofrecer crédito accesible a los socios y mantener su competitividad frente al sistema bancario.

Finalmente, la justificación metodológica se sustenta en la rigurosidad del diseño propuesto, basado en un enfoque cuantitativo, de tipo correlacional y con un horizonte temporal transversal amplio que sirva para observar tendencias y relaciones a lo largo de quince años. Se formulan hipótesis verificables y se emplean técnicas estadísticas adecuadas, lo que asegura la validez y confiabilidad de los resultados. El uso de datos oficiales y registros financieros de la cooperativa

corresponden a un marco de referencia replicable para investigaciones similares en otras entidades del sector cooperativo o financiero en general. Ello significa que existe un aporte metodológico para futuras indagaciones que tengan como objetivo evaluar la relación entre estos ratios financieros en contextos locales y nacionales.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. *Objetivo general*

Determinar la relación del nivel de morosidad de la cartera crediticia y la liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024.

1.4.2. *Objetivos específicos*

Medir el nivel de morosidad de la cartera crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024.

Analizar el nivel de liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. *Antecedentes internacionales*

Hakimi et al. (2025), publicaron un artículo cuyo objetivo de analizar el efecto de la inclusión financiera sobre el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez en bancos de la región Mena, además de examinar la relación recíproca entre ambos riesgos. La metodología fue cuantitativa, con diseño no experimental y longitudinal, utilizando datos bancarios y de país del periodo 2010-2021; trabajaron con una muestra final de 74 bancos de 10 países y aplicaron el estimador SGMM, considerando como medidas el ratio de préstamos morosos para riesgo de crédito y el ratio préstamos-depósitos para riesgo de liquidez. Los resultados indicaron que la inclusión financiera no tuvo efecto estadístico sobre el riesgo de crédito en el conjunto de la muestra, mientras que sí redujo el riesgo de liquidez; además, en el análisis de la relación entre riesgo de crédito y riesgo de liquidez, la moderación de la inclusión financiera no se verificó en la muestra total, con diferencias por subregiones. Los autores concluyen que la gestión del riesgo de liquidez y del riesgo de crédito responde a condiciones institucionales y macroeconómicas, por lo que su vínculo no debe evaluarse de manera aislada. Desde la perspectiva del presente estudio, este antecedente resulta pertinente porque emplea el ratio de morosidad y una medida de liquidez en análisis longitudinal con técnica econométrica, lo que ofrece un referente actual para justificar el tratamiento de variables financieras en series temporales y la posibilidad de obtener relaciones de baja intensidad en ciertos contextos.

Bouslimi et al. (2024) publicaron una investigación cuyo objetivo fue examinar la relación recíproca entre el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez en el sector bancario de Túnez, considerando vínculos lineales y no lineales. La metodología fue cuantitativa, con diseño no experimental y longitudinal, basada en

datos de bancos tunecinos del periodo 2000-2018; emplearon análisis econométrico mediante Seemingly Unrelated Regression para el vínculo lineal y Panel Smooth Transition Regression para el vínculo no lineal, usando como indicadores el ratio de préstamos morosos para riesgo de crédito y el ratio préstamos-depósitos para riesgo de liquidez. Los resultados mostraron relación positiva en ambos sentidos dentro del análisis lineal y, en el análisis no lineal, un comportamiento por umbrales, identificando 9,87 % para NPL y 102 % para LTD, con cambio en la dirección del vínculo según el tramo analizado. Los autores concluyen que la relación entre riesgo de crédito y riesgo de liquidez no es uniforme y depende del nivel que alcanzan los indicadores. Desde la perspectiva del presente estudio, este antecedente aporta mucho porque respalda que la relación entre morosidad y liquidez puede variar según el contexto y el nivel de los ratios, lo cual ayuda a interpretar por qué en una entidad puede no aparecer una asociación alta aun cuando ambas variables cambian en el tiempo.

Duarte et al. (2025), presentaron un estudio titulado *Incidencia de la morosidad en la salud financiera de una institución de educación superior en Guayaquil*, con el objetivo de medir el índice de morosidad y su efecto en la liquidez, además de proponer un plan de acción para optimizar la cobranza. La metodología fue mixta, con análisis cuantitativo y cualitativo, empleando análisis horizontal y vertical, ratios financieros y regresión logística binaria para identificar variables asociadas a la morosidad, en el periodo 2020-2024. Los resultados indicaron que 72,58 % de la cartera correspondía a cuentas vencidas, condición que comprometía la liquidez institucional, y que la tasa de deserción fue de 4,46 %, además de identificarse la edad como variable asociada a la probabilidad de mora. La conclusión plantea un plan de prevención y recuperación de cartera con segmentación de riesgo, controles anticipados y reportes periódicos para reducir morosidad y mejorar indicadores de liquidez. Desde la perspectiva del presente estudio, este antecedente es pertinente porque vincula de manera directa morosidad y liquidez con soporte cuantitativo y una propuesta de gestión, lo cual ayuda a

sustentar la discusión aplicada de resultados y la formulación de recomendaciones en una entidad con presión sobre recursos de corto plazo.

Carchi y Mendoza (2025) realizaron un análisis del comportamiento de la cartera vencida frente a la liquidez en 91 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de Ecuador. La investigación siguió un diseño no experimental de corte transversal con un enfoque correlacional. Se utilizaron los datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y se evaluó la cartera vencida y la liquidez mediante indicadores financieros. Los autores hallaron una relación inversa muy fuerte entre la cartera vencida y la liquidez (coeficiente de Pearson = $-0,9189$; $p = 0,027$), lo que significa que el aumento de los saldos vencidos reduce drásticamente la capacidad de liquidez. La cartera vencida representó 7,52 % de la cartera bruta, con los microcréditos y los créditos de consumo concentrando el 75,58 % del total vencido. A pesar que las cooperativas mantuvieron una estructura relativamente estable, los autores concluyeron que el crecimiento de la cartera improductiva podría perjudicar la sostenibilidad financiera y que es indispensable una gestión cuidadosa del crédito para preservar la liquidez y la resiliencia de las entidades. Este antecedente es altamente pertinente para el presente estudio porque analiza de manera directa la relación entre cartera vencida y liquidez en cooperativas de ahorro y crédito, con uso de indicadores financieros comparables y análisis correlacional, lo que aporta un referente empírico cercano para contrastar resultados en una entidad cooperativa como la COOPAC Cuajone.

Madrid y Zambrano (2023) estudiaron el impacto de la morosidad sobre la liquidez en una empresa de telecomunicaciones ecuatoriana durante y después de la pandemia por COVID-19. Su investigación, de tipo descriptiva con análisis porcentual, utilizó información por provincias sobre facturación, recaudación, recuperación y edades de la cartera; los datos se procesaron mediante Excel y SPSS. Se aplicaron pruebas de normalidad y análisis de regresión. El estudio reportó que la validez y confiabilidad del instrumento fueron altas (α de Cronbach = $0,87$ y $R^2 = 0,787$). Los resultados permitieron elaborar una ecuación de regresión

($Y = 91668300 + 0,96X$) que pronostica la recaudación a partir de la facturación. La tendencia reveló que la cartera vencida de más de 121 días y las gestiones coactivas crecieron durante la crisis, afectando la liquidez y obligando a una gestión más agresiva de cobranzas. La conclusión resalta que la pandemia deterioró la liquidez de la empresa, por lo que se recomienda mejorar la gestión de cartera vencida y adoptar herramientas predictivas para anticipar problemas de liquidez. Este antecedente resulta útil para el presente estudio porque examina el vínculo entre morosidad y liquidez con apoyo de pruebas estadísticas y análisis de regresión, además de mostrar cómo cambios en la cartera vencida pueden afectar la disponibilidad de recursos de corto plazo en contextos de presión económica.

Guaigua et al. (2025), quienes analizaron la relación entre morosidad y liquidez en una cooperativa de ahorro y crédito ecuatoriana (COAC CACPE Pastaza). El estudio aplicó una metodología mixta que combinó análisis documental, encuestas y entrevistas. Los autores indicaron que, en el tercer trimestre de 2023, la cooperativa presentaba un coeficiente de liquidez de 24,59 % y una morosidad de 3,33 %. Estos valores muestran que una política financiera prudente puede mantener la liquidez y minimizar los incumplimientos. El análisis demostró que un manejo adecuado de la cartera, basado en evaluaciones crediticias rigurosas y en provisiones suficientes, permitió que la cooperativa conserve bajos índices de morosidad y altos niveles de recursos disponibles, lo que mejora su posición frente a eventuales crisis. Este antecedente aporta valor al presente estudio por su cercanía temática y sectorial, ya que aborda morosidad y liquidez en una cooperativa de ahorro y crédito, permitiendo contar con un referente de comparación sobre niveles de ambos indicadores y sobre prácticas de gestión de cartera y provisiones.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Condori (2025), desarrolló una investigación cuyo objetivo fue determinar la influencia de la liquidez financiera en el riesgo crediticio en las cooperativas de ahorro y crédito de Arequipa supervisadas por la SBS, durante 2024. En cuanto a la metodología empleada, la tesis se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo, con alcance correlacional y diseño no experimental y transversal, trabajando con información objetiva y cuantificable proveniente de estados financieros. La población se define como los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito de Arequipa supervisadas por la SBS, y la muestra final estuvo conformada por 10 cooperativas. Para la recolección de datos se utilizó la técnica de análisis documental y como instrumento una ficha de análisis documental orientada al registro de ratios financieros. Respecto a los principales resultados, el estudio reporta primero una confiabilidad temporal moderada del instrumento (test-retest con Pearson, $r = 0.5$) y, en la prueba de normalidad, justifica el uso de estadísticos no paramétricos (Rho de Spearman). En el plano descriptivo, se observa una marcada heterogeneidad entre cooperativas en el indicador de activos líquidos (por ejemplo, COOPAC Kori presenta los valores más altos, mientras otras como Credipol muestran niveles mucho menores). En el plano inferencial, la hipótesis general no fue aceptada ($p = 0.421$; $r = -0.291$), por lo que no se evidenció relación significativa entre liquidez financiera y riesgo crediticio global; sin embargo, sí se halló relación significativa con dos dimensiones del riesgo crediticio: calidad de cartera crediticia ($p = 0.016$; $r = -0.731$) y nivel de morosidad ($p = 0.002$; $r = 0.871$). En cambio, no se encontró relación significativa con apalancamiento y endeudamiento ($p = 0.692$; $r = 0.147$). Este antecedente es muy pertinente para el presente estudio porque trabaja con cooperativas supervisadas por la SBS en el sur del Perú y analiza liquidez y riesgo crediticio mediante ratios financieros y Rho de Spearman, lo que aporta una referencia metodológica cercana para el tratamiento estadístico de variables financieras en cooperativas.

Senmache et al. (2024), publicaron un artículo con el objetivo de determinar de qué manera la liquidez influye en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú. La metodología fue cuantitativa, de alcance correlacional-causal, diseño no experimental longitudinal, con técnica de análisis documental e instrumento ficha de datos, trabajando con población y muestra censal de 11 cajas municipales autorizadas y supervisadas por la SBS durante 2020-2022. Los resultados mostraron un coeficiente de $-0,627$ con nivel de significancia inferior al 5 %, concluyendo que una mayor liquidez no necesariamente se traduce en mayor rentabilidad en ese periodo. Desde la perspectiva del presente estudio, este antecedente es pertinente porque trabaja con indicadores financieros en instituciones microfinancieras peruanas y con registros documentales, lo que sirve como referencia para sustentar el empleo de ratios y análisis estadístico en entidades similares, aun cuando la variable dependiente del artículo sea rentabilidad y no morosidad.

Mendoza y Silva (2024), realizaron una investigación con el objetivo de determinar la influencia de la morosidad de cuentas por cobrar en la liquidez de una empresa concretera en Huaraz 2023. El trabajo, de tipo descriptivo-correlacional, evaluó cómo la morosidad de cuentas por cobrar afectaba la liquidez de una empresa de construcción. La población estuvo constituida por las cuentas por cobrar y los estados financieros de la empresa, y se analizaron 20 facturas vencidas. Los resultados mostraron que la morosidad provocaba una reducción en los indicadores de liquidez y que al aplicar políticas de cobro más estrictas y utilizar herramientas como el factoring se logró mejorar el flujo de caja. La investigación concluyó que el control de la morosidad es un factor determinante para mantener un nivel adecuado de liquidez y que es necesario diseñar estrategias de cobranza más efectivas. Este antecedente resulta útil para el presente estudio porque muestra, desde una aplicación práctica, cómo el incremento de morosidad afecta los indicadores de liquidez y cómo las decisiones de cobranza pueden modificar ese comportamiento, aportando elementos para la interpretación financiera de los resultados.

Farfán y Mamani (2023) desarrollaron una tesis con el objetivo de determinar la influencia de la morosidad en la liquidez de una institución de educación básica regular en la región Puno. Este estudio, de enfoque cuantitativo correlacional y diseño no experimental, buscó determinar la influencia de la morosidad en la liquidez de un colegio privado en los periodos 2019-2021. Se aplicaron pruebas de normalidad y correlación; los resultados mostraron un coeficiente de correlación de Pearson de $-0,195$ con un p-valor de $0,356$, lo que indica una relación negativa muy débil y no significativa. A partir de estos resultados, los autores concluyeron que la morosidad de los estudiantes no afectó de manera significativa la liquidez de la institución y que otros factores externos podrían explicar la variación de la liquidez. Este antecedente aporta al presente estudio porque muestra un caso en el que no se encuentra relación estadística entre morosidad y liquidez, lo cual es importante para sustentar que el vínculo entre ambas variables puede variar según el tipo de entidad, el contexto y otros factores que intervienen en la gestión financiera.

Rafael y Tarrillo (2023) elaboraron un estudio con el objetivo fue determinar de qué manera el análisis y la evaluación de la morosidad influyen en la liquidez de una cooperativa. La investigación fue básica de nivel descriptivo-correlacional y de enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental. Se aplicó un cuestionario y una guía de análisis documental a 33 trabajadores de la cooperativa. Los resultados indicaron que $63,6\%$ de los colaboradores consideraron que la morosidad se encontraba en un nivel medio, mientras que el $60,6\%$ opinó que la liquidez también era media. El análisis estadístico halló una correlación moderada y positiva entre morosidad y liquidez ($r = 0,468$; $p = 0,006$), lo que significa que la morosidad afecta la liquidez de la cooperativa. Los autores concluyeron que mejorar el análisis y seguimiento de la cartera morosa es primordial para preservar la liquidez y se necesita mejorar las políticas de cobro. Este antecedente es pertinente para el presente estudio porque aborda de manera directa la relación entre morosidad y liquidez en una cooperativa, con resultados

correlacionales que sirven como punto de comparación para discutir similitudes o diferencias frente a los hallazgos obtenidos en la Cooperativa Cuajone.

Bueno y Arias (2022), publicaron un artículo con el objetivo de comparar el nivel de morosidad antes y después de la pandemia en las cajas municipales del Perú. La metodología fue de tipo básica, nivel relacional, diseño no experimental y corte longitudinal, con técnica de análisis documental de datos mensuales obtenidos del repositorio de la SBS entre enero de 2018 y marzo de 2021, considerando como población información de las cajas municipales del país y aplicando prueba t para igualdad de medias, previa verificación de normalidad y homogeneidad de varianzas. Los resultados permitieron establecer diferencias entre los niveles de morosidad del periodo previo y posterior al COVID-19, concluyendo que la pandemia alteró el comportamiento de la morosidad en el sector microempresarial de las cajas municipales. Desde la perspectiva del presente estudio, este antecedente aporta utilidad metodológica por el uso de series mensuales del sistema financiero peruano y por el tratamiento estadístico de datos institucionales, lo cual ayuda a sustentar el análisis temporal de la morosidad en entidades de intermediación financiera peruanas.

Ruiz (2021), elaboró una investigación con el objetivo de determinar la relación entre la cartera vencida y la liquidez en dichas cooperativas. La investigación fue descriptiva y correlacional, con diseño no experimental y longitudinal, mediante análisis documental, empleando como instrumentos una guía de análisis documental y ficha de registro, y considerando como población y muestra 60 observaciones mensuales correspondientes al periodo 2014-2018, procesadas en Excel y SPSS versión 24. Los resultados mostraron una asociación inversa de grado moderado entre cartera vencida y liquidez con rs de -0,483 y p de 0,000, además de variaciones mensuales de liquidez explicadas por antigüedad de saldos y deterioro de cobranza. La tesis concluye que el incremento de cartera vencida se asocia con menor capacidad de liquidez en las cooperativas evaluadas. Desde la perspectiva del presente estudio, este antecedente es altamente pertinente

por su coincidencia temática, por el uso de datos financieros periódicos y por el empleo de correlación que sirve como referencia directa para tu contraste de hipótesis.

2.1.3. Antecedentes locales

Mamani (2024), desarrolló una investigación con el objetivo de determinar la influencia del análisis de la gestión de créditos y la morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna 2023. La investigación tuvo un enfoque básico, diseño no experimental de corte transversal y nivel descriptivo. La población estuvo formada por 71 analistas de la institución y se empleó un muestreo censal. Los resultados mostraron que el análisis de la gestión de créditos influye de manera significativa en la morosidad, con un coeficiente de correlación $\rho = 0,492$ ($p = 0,004$). La conclusión establece que mejorar la gestión de créditos puede reducir la morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna. Este antecedente local aporta utilidad para el presente estudio porque analiza la morosidad en la CMAC Tacna desde la gestión de créditos, permitiendo contextualizar el comportamiento del riesgo crediticio en entidades financieras de la región y enriquecer la discusión sobre factores asociados al incremento de la mora.

Cruz (2023) realizó una investigación con el objetivo de determinar la relación entre la morosidad y el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna durante 2019-2022. La investigación fue de tipo básica con un diseño no experimental, longitudinal y utilizó como población los registros de morosidad y liquidez de la entidad. Se empleó la guía de análisis documental como instrumento. El estudio concluyó que existe una relación significativa entre la morosidad y la liquidez según la prueba de correlación de Pearson ($r = 0,963$). El hallazgo indica que la morosidad no estaba adecuadamente controlada y que su aumento dificultaba la liquidez; por ello se recomendó una gestión más estricta de los riesgos crediticios. Este antecedente es de alta pertinencia para el presente

estudio por su cercanía geográfica y temática, ya que examina de forma directa la relación entre morosidad y liquidez en una entidad financiera de Tacna, ofreciendo un referente local para comparar la dirección e intensidad de la relación hallada.

Mayta y Ticlavilca (2023), realizaron un estudio con el objetivo de determinar la influencia de la calidad de la cartera crediticia en la morosidad en la Caja Municipal de Tacna. El estudio es de tipo aplicado con nivel explicativo o causal y adoptó un diseño longitudinal no experimental. La población correspondió a la cartera crediticia y la morosidad de la Caja Tacna, con datos mensuales del periodo 2015-2019; no se determinó una muestra porque se utilizaron todos los datos disponibles. Los autores midieron la calidad de cartera mediante los indicadores de cartera normal, cartera vencida y cobertura de la cartera de alto riesgo y aplicaron regresiones lineales simples y múltiples cumpliendo supuestos estadísticos. Se encontró que la calidad de la cartera crediticia explica el 99 % de la variación de la morosidad ($R^2 = 0,99812$). El estudio concluye que mejorar la calidad de la cartera es decisivo para reducir la morosidad y que la Caja Tacna presenta valores de morosidad superiores a los de otras cajas municipales como Huancayo y Cusco. Este antecedente aporta al presente estudio porque analiza la morosidad a partir de indicadores de calidad de cartera con datos longitudinales en una entidad de Tacna, lo que permite complementar la comprensión del comportamiento de la mora y su tratamiento mediante análisis estadístico en instituciones financieras locales.

Martínez (2022) elaboró una investigación cuyo objetivo general fue determinar la relación del riesgo crediticio con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en el periodo 2014–2021. La metodología correspondió a un estudio de tipo básica, con diseño no experimental y nivel relacional no causal; la población estuvo conformada por la evolución temporal de las variables entre 2014 y 2021, se empleó la técnica de recolección de datos y como instrumentos los estados financieros, documentos y registros necesarios, procesando la información en SPSS 25 mediante prueba de normalidad de

Kolmogorov-Smirnov y correlación de Rho de Spearman. Los resultados mostraron que las variables e indicadores (morosidad, liquidez, solvencia, ROE y ROA) no siguieron distribución normal (Sig. < 0,05), por lo que se aplicó Spearman; además, se halló una correlación alta, negativa y significativa entre morosidad y rentabilidad medida con ROE ($\rho = -0,800$; $p = 0,000$) y entre morosidad y ROA ($\rho = -0,808$; $p = 0,000$), así como relaciones positivas y significativas entre liquidez y ROE ($\rho = 0,522$), liquidez y ROA ($\rho = 0,502$), solvencia y ROE ($\rho = 0,575$) y solvencia y ROA ($\rho = 0,535$), todas con $p = 0,000$. La autora concluyó que el riesgo crediticio se relaciona significativamente con la rentabilidad de la CMAC Tacna, de modo que el incremento de la morosidad se asocia con una disminución del ROE y del ROA, mientras que mayores niveles de liquidez y solvencia se vinculan con mejores indicadores de rentabilidad. Este antecedente resulta útil para el presente estudio porque incorpora en el análisis financiero variables como morosidad y liquidez con series temporales y pruebas no paramétricas en la CMAC Tacna, lo que brinda una referencia metodológica y regional para interpretar el comportamiento de indicadores financieros en entidades del sur del país.

Cueto y Ticlavilca (2021), publicaron en la Revista Veritas et Scientia de la Universidad Privada de Tacna el artículo Factores de la calidad de cartera de créditos en la rentabilidad de una caja municipal de ahorro y crédito, con el objetivo de establecer la influencia de factores de calidad de cartera en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. La metodología fue de tipo básico, nivel causal-explicativo y diseño no experimental longitudinal, con análisis de documentos históricos de la SBS e INEI correspondientes al periodo 2017-2018 como muestra documental de la entidad y su contexto, empleando estadística descriptiva e inferencial para la evaluación de variables. Los resultados indicaron cambios marcados en la rentabilidad durante el periodo y una alta influencia de las colocaciones por tipo de crédito en la rentabilidad con un coeficiente de determinación promedio de 0,6133, concluyendo que la cartera crediticia mantiene relación estrecha con el desempeño financiero de la caja. Desde la perspectiva del presente estudio, este antecedente local aporta sustento para tratar la cartera

crediticia como eje de análisis financiero en entidades de Tacna y ayuda a respaldar la revisión de indicadores vinculados a calidad de cartera, aun cuando la variable de contraste sea rentabilidad y no liquidez corriente.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Morosidad

La morosidad se concibe como el retraso o incumplimiento en los pagos pactados por parte del prestatario, afectando tanto el pago de capital como el de intereses en la fecha establecida. Castillo (2022), lo describe como el “retraso en el cumplimiento de una obligación garantizada de un contrato de pago en una fecha determinada”.

Así, la morosidad representa un incumplimiento tácito de la obligación crediticia (Guaigua y otros, 2025).

De manera similar, en el contexto bancario, se ha definido que un crédito se considera moroso cuando el prestatario no cumple los pagos programados (capital o intereses) durante un lapso igual o superior a 90 días (Puente y otros, 2024). Ello coincide con el glosario del Banco Mundial / DataBank sobre indicadores de desarrollo financiero, en donde un préstamo se clasifica como moroso (non-performing) si los pagos de capital o intereses están atrasados 90 días o más, o si se considera que la recuperación absoluta del crédito es poco probable sin recurrir al colateral (Banco Mundial, 2025).

Otra definición reciente la aporta Delgado (2024), quien afirma que la morosidad es “el incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los deudores respecto al cronograma pactado”, constituyendo una amenaza persistente para la calidad de cartera. En el ámbito de cooperativas, el estudio “Índices de morosidad en la cartera de créditos de la COACMES” define morosidad como “el

incumplimiento de obligaciones crediticias por parte de los usuarios, en la medida que los pagos no son efectuados en los plazos establecidos”.

2.2.1.1. *Importancia*

La morosidad es un indicador decisivo de la salud financiera de las entidades de crédito, ya que expresa el grado de cumplimiento de los prestatarios frente a sus obligaciones. Según Delgado (2024), en el sector cooperativo, el aumento de la morosidad compromete la capacidad de otorgar nuevos créditos, dado que reduce la liquidez disponible y obliga a reforzar provisiones, lo cual afecta directamente la solvencia institucional. En ese sentido, la morosidad elevada también restringe el crédito nuevo. En Europa, la encuesta de préstamos del BCE muestra que ratios de NPL y otros indicadores de calidad llevan a endurecer estándares y condiciones de crédito; literatura académica encuentra que niveles altos de NPL frenan el crecimiento del préstamo bancario. Mantener la morosidad a raya ayuda, por tanto, a sostener la oferta de financiamiento a hogares y empresas (European Central Bank, 2025).

Además, la morosidad tiene importancia por su impacto en la estabilidad de la cartera crediticia. Cuando la cartera vencida aumenta, se deteriora la calidad de los activos y, en consecuencia, la rentabilidad de la entidad. En el estudio de Riofrío (2024), se indica que una tasa de morosidad elevada incrementa el riesgo de pérdidas contables, debido a que reduce la recuperación de los créditos y exige mayor esfuerzo en gestión de cobranzas. Como indica Kalkan (2025), cuando la morosidad sube, se reduce la generación de intereses, aumentan los gastos de cobranza y se requieren mayores provisiones contables, lo que presiona la rentabilidad (ROA) y puede erosionar la solvencia si persiste. La muestra empírica reciente y los análisis prudenciales coinciden en que altos NPL merman la utilidad y el capital de los bancos, llegando a “desplazar” recursos que podrían usarse en actividades productivas.

En tanto, el incumplimiento de los pagos crediticios perjudica a las instituciones, y también limita el acceso futuro al financiamiento de quienes incumplen. En el estudio sobre microfinanzas de Guaigua et al. (2025), se indica que la morosidad deteriora la confianza entre prestatarios y entidades, lo que reduce la inclusión financiera y afecta el desarrollo local.

Así mismo, el control de la morosidad es un imperativo regulatorio. En Perú, la SBS exige clasificar a los deudores (Normal, CPP, Deficiente, Dudoso y Pérdida) y constituir provisiones genéricas y específicas crecientes según el deterioro; estas reglas se actualizan periódicamente y se presentan también en el Manual de Contabilidad. Gestionar la cartera para evitar el salto a categorías más severas reduce la carga de provisiones y preserva el capital regulatorio (SBS, 2008).

La calidad de activos es, además, un factor central en la percepción del mercado y en las calificaciones crediticias. Los criterios de SyP Global Ratings introducen explícitamente la “calidad de activos” para determinar la solidez de un banco; episodios recientes de revisión de perspectivas y notas han estado vinculados a riesgos de deterioro de cartera, con impacto considerable en el costo de fondeo. Controlar la morosidad contribuye a mantener mejores métricas de riesgo y, con ello, condiciones de financiamiento más favorables (S & P Global, 2024).

Desde la práctica supervisora, Europa ha emitido guías específicas para que los bancos con altos NPE establezcan estrategias, gobierno y procesos de reducción sostenibles; el BCE, por su parte, monitorea de cerca los NPL dentro del SREP anual. Estas exigencias buscan reforzar la resiliencia y proteger la capacidad de prestar a la economía real, por lo que una gestión temprana y activa de la morosidad es parte total del buen gobierno del riesgo (European Banking Authority, 2013).

En el contexto peruano, los reportes de estabilidad del BCRP destacan la importancia de mantener provisionada la “cartera pesada” (Deficiente, Dudoso y Pérdida), enfatizando que contar con coberturas adecuadas mitiga pérdidas

esperadas y acota riesgos sistémicos. De esta forma , controlar la morosidad preserva liquidez, utilidades y capital, cumple con la regulación y sostiene la confianza de depositantes e inversionistas (Banco Central de Reservas del Perú, 2025).

2.2.1.2. Modelos teóricos

a) Modelo de pérdidas crediticias esperadas (IFRS 9 – ECL)

De acuerdo al modelo IFRS 9, la morosidad se enmarca en un sistema de pérdidas esperadas que reconoce deterioro desde el inicio del instrumento y va escalando según el incremento del riesgo de crédito. El modelo se organiza en tres etapas: Etapa 1 (pérdidas esperadas a 12 meses), Etapa 2 (pérdidas esperadas de vida cuando existe aumento significativo del riesgo) y Etapa 3 (activos con deterioro crediticio, próximos a situación de incumplimiento). Sus dimensiones principales son: i) probabilidad de incumplimiento (PD) en distintos horizontes, ii) pérdida dado el incumplimiento (LGD), iii) exposición en riesgo (EAD), iv) variables prospectivas (información “forward-looking” macroeconómica) y v) criterios de traspaso entre etapas (evaluación de incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial). El IASB, en su revisión posterior a la implementación (2023–2024), confirma que el objetivo del deterioro en IFRS 9 es reconocer y actualizar pérdidas esperadas a lo largo de la vida del instrumento utilizando información razonable y sustentada (por ejemplo, estimaciones de PD, LGD, EAD y escenarios macro) (International Accounting Standards Board, 2023).

b) Modelo de transición de estados y “roll-rate” de mora

Este modelo concibe la morosidad como un proceso de migración entre bandas de atraso (p. ej., 0–29, 30–59, 60–89, 90+ días) hasta llegar a incumplimiento/NPL o curación. La estimación se apoya en matrices de transición que miden la probabilidad de pasar de un estado a otro en un intervalo dado y permiten pronosticar flujos de pérdidas y curas. Sus dimensiones contienen: i) definición de bandas de atraso y valor de NPL, ii) probabilidades de transición entre

estados, iii) tasas de curación y de castigo (write-off), y iv) severidad de pérdida si el crédito alcanza NPL. En carteras minoristas (p. ej., tarjetas), el roll-rate es un método extendido para proyectar pérdidas y está recogido en manuales de supervisión bancaria de EE. UU. (OCC) como práctica estándar para carteras revolventes (Office of the Comptroller of the Currency, 2021). Además, en marcos de estrés compatibles con IFRS 9 se emplean matrices de transición entre Etapas 1–2–3 para enlazar el deterioro contable con rutas de morosidad bajo escenarios adversos (Central Bank of Malta, 2022).

c) Modelo de scoring logístico (probabilidad de morosidad/NPL)

El scoring logístico modela la probabilidad de que un prestatario ingrese a morosidad dentro de un horizonte (12 meses o vida), usando características del cliente, del crédito y del comportamiento. Sus dimensiones son: i) variables explicativas (socioeconómicas, historial, behavioral), ii) función logística para estimar PD, iii) criterios de punto de corte para decisiones de originación/seguimiento, y iv) métricas de desempeño (AUC/ROC, KS, lift). La literatura reciente destaca la permanencia del logit como referente interpretable, con mejoras mediante ensamblados y regularización para grandes bases de datos (p. ej., Expert Systems with Applications, 2023). En conclusión, el logit sigue siendo el “caballo de batalla” para predecir morosidad y alimentar parámetros PD en marcos prudenciales y contables (Runchi y otros, 2023).

d) Modelo de supervivencia/“hazard” (tiempo hasta la morosidad)

Los modelos de análisis de supervivencia (Cox, AFT) abordan la morosidad como un evento en el tiempo, manejando censura y episodios de recuperación. Permiten estimar tasas de riesgo condicionadas al tiempo transcurrido desde el desembolso o desde el último estado de pago. Sus dimensiones contienen: i) función de riesgo dependiente del tiempo, ii) efectos de covariables del prestatario/crédito, iii) tratamiento de censura y eventos de curación, y iv) comparación de especificaciones (Cox semiparamétrico vs. AFT paramétrico). Indica reciente muestra su utilidad para capturar cómo cambian los riesgos de entrar a morosidad

a lo largo del ciclo de vida del crédito y en respuesta a cambios macroeconómicos (Fimba y otros, 2024).

e) Modelo macro-prudencial y de stress testing para proyección de NPL

En los ejercicios de estrés bancario, los NPL se proyectan mediante modelos satélite que vinculan la morosidad con variables macro (PIB, desempleo, tipos de interés, inflación), con extensiones que integran IFRS 9 (vinculando transiciones de etapas y pérdidas esperadas). Sus dimensiones abarcan: i) ecuaciones NPL-macro (ARIMAX/VECM/logit agregados), ii) matrices de transición por cartera y etapa (cuando se enlaza con IFRS 9), iii) trayectorias de provisiones y coberturas bajo escenarios, y iv) calibración y aseguramiento de calidad del ejercicio. La metodología de la EBA (2023 y 2024) detalla la proyección del riesgo de crédito y los requisitos de información, mientras que trabajos del FMI describen herramientas top-down compatibles con ECL para pruebas de solvencia (European Banking Authority, 2022).

2.2.1.3. Cálculo de la tasa de morosidad

Para cuantificar la morosidad de la cartera crediticia en cada mes del periodo estudiado, se empleará la fórmula:

$$\text{Tasa de morosidad} = \frac{\text{Cartera total}}{\text{Créditos vencidos}}$$

Este indicador también se conoce en la literatura financiera como ratio de préstamos morosos (NPL ratio). Según el Banco Mundial, el indicador de “nonperforming loans to total gross loans” mide la proporción de la cartera crediticia que está deteriorada o en riesgo de incumplimiento; dicho ratio se calcula dividiendo los préstamos morosos entre toda la cartera crediticia en su valor bruto (antes de provisiones o garantías) (World Bank Group, 2025).

De igual forma, el Corporate Finance Institute define un préstamo nonperforming como aquel en el que el prestatario no ha cumplido con pagos de capital o intereses durante un periodo determinado (por lo general 90 días), y su ratio correspondiente se obtiene mediante la división de dichos préstamos vencidos entre el total de la cartera crediticia (Corporate Finance Institute, 2025)

Esta tasa de morosidad permite comparar mes a mes qué parte de los créditos ha entrado en mora, y posibilita relacionarla con la liquidez corriente para observar si existe algún vínculo de causa u oportunidad entre ambas variables.

2.2.2. *Liquidez*

En el análisis de estabilidad financiera, el BCE plantea dos acepciones complementarias: liquidez de mercado, entendida como la capacidad de ejecutar transacciones grandes con rapidez, a bajo costo y con impacto acotado en el precio, y liquidez de fondeo, referida a la disponibilidad de recursos para cumplir obligaciones a su vencimiento. Ambas nociones enmarcan la medición de tensiones de corto plazo en bancos y otros intermediarios (De Vette y otros, 2023).

Así también, en el marco prudencial europeo, la liquidez bancaria se operacionaliza mediante el Liquidity Coverage Ratio (LCR), definido como el stock de activos líquidos de alta calidad (HQLA) dividido entre los flujos netos de salida de liquidez proyectados a 30 días en un escenario de tensión. Esta definición vincula la noción de liquidez con la suficiencia de HQLA para atender salidas de efectivo en el corto plazo (European Banking Authority, 2024).

Por otro lado, en sus informes de supervisión, la Fed caracteriza los activos líquidos de la banca como efectivo más valores que califican como HQLA conforme al LCR de Basilea III, criterio que se usa para evaluar la posición de liquidez de las entidades y su capacidad de afrontar obligaciones en el corto plazo (Federal Reserve, 2023).

Por otro lado, en su marco de liquidez a nivel del sistema, el FMI define la liquidez del sistema como la disponibilidad y circulación de medios de pago y activos líquidos entre sectores (bancos y no bancarios), útil para identificar tensiones más allá del perímetro bancario y trazar flujos de liquidez en la economía (Ding y otros, 2024).

En tanto, en estudios sobre mercados OTC, el Banco de Inglaterra describe la liquidez de mercado como la posibilidad de negociar con rapidez y a bajo costo, condición necesaria para el buen funcionamiento de los mercados y que depende del comportamiento de negociación y provisión de liquidez por parte de los participantes (Coen y Coen, 2022)

2.2.2.1.Importancia

La liquidez constituye un aspecto decisivo en la estabilidad operativa de cualquier entidad financiera. Primero, desde la perspectiva del riesgo de insolvencia de corto plazo, la liquidez permite que la institución pueda enfrentar retiros inesperados de depósitos o demandas inmediatas de financiamiento sin depender excesivamente de mercados externos. En estudios recientes sobre creación de liquidez bancaria, se muestra que cuando la liquidez es insuficiente, las entidades adoptan estrategias de acaparamiento de reservas, lo cual puede generar estrés sistémico (Acharya y Rajan, 2023).

Así mismo, la liquidez salvaguarda la confianza de los depositantes y acreedores. En contextos de tensión financiera, si una entidad no demuestra disponer de activos que puedan convertirse rápidamente en efectivo, puede generar retiros en masa (runs), deteriorando su posición incluso si los fundamentos de largo plazo son sólidos. Así lo describe el modelo clásico de Diamond-Dybvig, que sigue siendo relevante para entender crisis de liquidez (Janós, 2011).

En tanto, desde el ángulo de la eficiencia operativa y costos financieros, mantener liquidez adecuada permite evitar costos elevados de fondeo de emergencia (préstamos interbancarios o emisiones a corto plazo). Esa capacidad reduce la dependencia de recursos caros y mejora la resiliencia ante shocks. En el trabajo “What drives bank liquidity creation?” se observa que bancos con mejor liquidez pueden responder de forma más ágil a cambios del entorno (por ejemplo, política monetaria expansiva) sin incurrir en picos de coste de fondeo (Huyhn, 2024).

De igual forma, desde el prisma del cumplimiento regulatorio y prudencia supervisora, las entidades deben mantener márgenes mínimos de liquidez (por ejemplo, LCR) para asegurar que puedan sobrevivir escenarios adversos de 30 días o más. Este mandato impone que la liquidez no sea un lujo sino una obligación regulada, lo que incentiva una gestión anticipada. Por ejemplo, la EBA define el LCR como la relación entre activos líquidos de alta calidad frente a flujos de salida netos proyectados a 30 días (Bosshardt y otros, 2022).

Por otro lado, en el plano estratégico o competitivo, la liquidez habilita la oportunidad de expansión o inversión. Una entidad con reservas líquidas puede reaccionar con rapidez ante oportunidades de mercado, como adquirir cartera o conceder crédito en ciclos favorables, sin depender de financiamiento externo. En el estudio de firmas no financieras en Vietnam (Nam et al., 2024), se halló que la liquidez tiene impacto positivo en el desempeño financiero, pero con efectos sobre estructura de capital (Hoang y My, 2024).

De esta forma, estas perspectivas muestran que la liquidez es un indicador contable y elemento estratégico que puede afectar el riesgo, la confianza, la eficiencia, el cumplimiento regulatorio y la capacidad estratégica de las entidades, lo que vuelve su adecuada administración una prioridad permanente.

2.2.2.2. Modelos teóricos

a) Modelo Basel III-LCR

En el plano prudencial, el modelo Basel III–LCR sitúa la medición de la liquidez bancaria en un horizonte de 30 días de tensión y la expresa como la razón entre el stock de activos líquidos de alta calidad (HQLA) y los flujos netos de salida proyectados. Sus dimensiones operativas son: a) la calidad y estructura de los HQLA (niveles 1, 2A y 2B, con recortes y límites), b) la proyección de salidas y entradas bajo supuestos de estrés por tipo de pasivo y contraparte, y c) el resultado del cociente $LCR \geq 100\%$ como valor regulatorio. La Autoridad Bancaria Europea actualizó en 2024 el seguimiento de este indicador en la banca de la UE, confirmando su uso para monitorear el riesgo de liquidez de corto plazo; el Comité de Basilea, a su vez, reiteró su propósito tras los episodios de 2023, destacando su función para absorber choques de liquidez y reducir contagios (European Banking Authority, 2024).

b) Modelo Basel III-NSFR

De manera complementaria, el modelo Basel III–NSFR traslada la medición a un horizonte estructural de un año, relacionando financiación estable disponible (ASF) con financiación estable requerida (RSF) según la naturaleza y vencimiento de activos y pasivos. Sus dimensiones son: a) la asignación de factores ASF por tipo de pasivo y estabilidad de depósitos, b) la asignación de factores RSF por clase de activo y plazo residual, y c) el cociente $NSFR \geq 100\%$ como referencia de suficiencia de fondeo a largo plazo. Los informes técnicos de la EBA en 2024 examinan aspectos específicos del marco NSFR (derivados, operaciones de financiación de valores y parámetros de estabilidad), útiles para precisar cómo cambian los factores y, por tanto, la lectura del indicador (European Banking Authority, 2024).

c) Modelo SWL del FMI

Para captar tensiones más allá del perímetro bancario, el marco de Liquidez a Nivel del Sistema (SWL) del FMI propone trazar flujos de liquidez entre sectores (bancos, fondos, intermediarios no bancarios y otros agentes) y estudiar vías de transmisión en episodios de estrés. Sus dimensiones son: a) cartografía de fuentes y usos de liquidez por sector, b) métricas que recogen sustitución de fondeo y descalces entre agentes, c) canales de propagación hacia y desde los no bancarios, y d) análisis de escenarios que revelan cuellos de botella sistémicos. Este marco complementa las métricas microprudenciales, al permitir una lectura de la disponibilidad y circulación de liquidez en la economía y sus eslabones más frágiles (Ding y otros, 2024).

d) Modelo del Banco Central Europeo

En la medición empírica del funcionamiento de los mercados, el modelo de indicadores compuestos de liquidez de mercado y de fondeo del BCE construye paneles para la zona del euro que permiten observar su interacción. Las dimensiones para liquidez de mercado abarcan diferenciales de compra-venta, costos de transacción, profundidad y elasticidad del precio; para liquidez de fondeo, recogen condiciones de acceso, spreads de financiación, haircuts y tasas de renovación. El ensayo muestra cómo el debilitamiento de la liquidez de mercado puede coincidir con encarecimiento o escasez de fondeo y al revés, ofreciendo una guía para vigilar ambas caras del riesgo de liquidez y sus detonantes recientes (De Vette y otros, 2023).

e) Modelo LCRisk

Finalmente, en el terreno cuantitativo-probabilístico, el modelo Liquidity Coverage-at-Risk (LCRisk) propone estimar la probabilidad de episodios de iliquidez en 30 días, utilizando información del balance y la volatilidad de activos y pasivos para derivar, en forma cerrada, el colchón de liquidez requerido que mantenga dicha probabilidad por debajo de un valor deseado. Sus dimensiones son: a) definición de la variable objetivo como probabilidad de iliquidez, b) función que

liga HQLA y flujos netos con su volatilidad, c) estimación del buffer adicional necesario para cumplir una tolerancia al riesgo prefijada, y d) aplicación empírica por banco para calibración y alerta temprana. Este planteamiento extiende la lógica del LCR hacia una métrica estocástica que cuantifica la cobertura “al riesgo” y permite comparar entidades bajo la misma tolerancia (Morelli y Pugliese, 2023)

2.2.2.3.Cálculo del ratio de liquidez corriente

Para estimar cuantitativamente el nivel de liquidez corriente en la entidad objeto de estudio, se aplicará la fórmula reconocida en finanzas y contabilidad:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente}}$$

Este ratio —también conocido como current ratio— indica la capacidad que tiene una organización para enfrentar sus obligaciones de corto plazo mediante sus activos corrientes. El ratio compara los current assets con los current liabilities, mostrando qué tan bien puede la empresa cubrir sus deudas inmediatas con sus activos disponibles (Fernando y otros, 2025).

El Corporate Finance Institute complementa que ese ratio es primordial en el análisis financiero porque revela si la empresa posee suficientes recursos líquidos o convertibles en corto plazo para cumplir con sus compromisos inmediatos (Vipond, 2025).

Aplicado al contexto de cooperativas, ese cociente permite comparar mes a mes el margen de liquidez disponible frente a obligaciones inmediatas, servirá para identificar tendencias de deterioro o mejora en la liquidez institucional, y se podrá relacionar directamente con la tasa de morosidad para evaluar su efecto considerable.

2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

Cartera vencida (Préstamos morosos / créditos vencidos): Porción de la cartera crediticia cuyos pagos de capital o intereses no se han cumplido tras el vencimiento pactado, considerada en riesgo de recuperación (Todoroki y otros, 2023)

Cartera total: Suma de todos los créditos otorgados por una entidad antes de deducir provisiones, usada como referencia para medir la morosidad (Todoroki y otros, 2023).

HQLA (High-Quality Liquid Assets / Activos líquidos de alta calidad)

Activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo con pérdidas mínimas por su alta liquidez y calidad crediticia, usados en el cálculo del ratio de cobertura de liquidez (Bank for International Settlements, 2018)

IFRS 9: Norma internacional que exige reconocer pérdidas crediticias esperadas (ECL) sobre activos financieros, conforme a riesgo crediticio futuro, datos históricos presentes y pronósticos (Bank for International Settlements, 2017)

LCR (Liquidity Coverage Ratio / Ratio de cobertura de liquidez): Ratio regulatorio que exige que una entidad mantenga suficientes activos líquidos de alta calidad para cubrir el desfase neto de caja proyectado durante 30 días bajo condiciones de estrés (Bank for International Settlements, 2018)

Liquidez corriente: Razón financiera que mide la capacidad de una entidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo mediante sus activos corrientes (activo corriente ÷ pasivo corriente) (Fernando y otros, 2025).

Matriz de transición (morosidad): Modelo que cuantifica las probabilidades de que un crédito migre entre estados de atraso (por ejemplo 0–30 días a 30–60

días), usado para proyectar flujos de morosidad futura. (Basel Committee on Banking Supervision, 2013)

Morosidad (Tasa de morosidad / NPL ratio): Proporción de créditos vencidos respecto al total de la cartera crediticia, indicador del nivel de incumplimiento en una entidad financiera (Todoroki y otros, 2023).

Pérdida esperada de crédito (Expected Credit Loss, ECL): Estimación de pérdidas futuras anticipadas que una entidad debe reconocer con base en probabilidad de incumplimiento, exposición y gravedad de la pérdida (Bank for International Settlements, 2017)

Scoring crediticio (modelo logístico de morosidad): Método que emplea variables del prestatario y la operación del crédito para estimar la probabilidad de que un préstamo ingrese a mora dentro de un horizonte dado, típicamente mediante regresión logística (Bolton, 2009)

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1. HIPÓTESIS

3.1.1. *Hipótesis general*

El nivel de morosidad de la cartera crediticia se relaciona de forma significativa con la liquidez corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024.

3.1.2. *Hipótesis específicas*

El nivel de morosidad de la cartera crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, presenta tendencia positiva.

El nivel de liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, presenta tendencia positiva.

3.2. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.2.1. *Identificación de la variable 1*

Variable 1: Morosidad

Indicadores:

- Créditos vencidos
- Cartera total

3.2.2. *Identificación de la variable 2*

Variable 2: Liquidez corriente

Indicadores:

- Activo corriente
- Pasivo corriente

3.2.3. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores	Escala
Variable 1: Tasa de morosidad	Medida que relaciona la cartera de créditos vencidos con el total de créditos otorgados, mostrando el nivel de incumplimiento de los prestatarios (SBS, 2024).	Cociente entre créditos vencidos y la cartera total de la cooperativa en cada periodo mensual.	- Créditos vencidos - Cartera total	Ratio
Variable 2: Liquidez corriente	Capacidad de una entidad financiera para atender sus obligaciones de corto plazo con los activos corrientes disponibles (EBA, 2024).	Cociente entre el activo corriente y el pasivo corriente de la cooperativa en cada periodo mensual.	- Activo corriente - Pasivo corriente	Ratio

3.2.4. Indicadores

En cuanto a la variable 1: Tasa de morosidad

- Créditos vencidos
- Cartera total

Por otro lado, respecto a la Variable 2: Liquidez corriente

- Activo corriente
- Pasivo corriente

3.3. TIPO DE INVESTIGACIÓN

El presente estudio correspondió a una investigación de tipo básica, debido a que se sustentó en teorías financieras y en modelos de análisis revisados previamente en el campo de la administración y la economía. De acuerdo con Hernández-Sampieri et al. (2014), este tipo de estudios se orienta a ampliar el conocimiento teórico sobre los fenómenos estudiados, sin intervenir directamente en la realidad observada. En ese sentido, en la presente investigación no se buscó modificar las condiciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone, sino examinar y comprender el comportamiento de las variables morosidad de la cartera crediticia y liquidez corriente durante el periodo 2010-2024. De esta manera, el estudio aportó conocimiento para la comprensión del comportamiento financiero de una cooperativa en un contexto regional específico.

3.4. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El estudio correspondió a un nivel correlacional, debido a que tuvo por objetivo determinar la relación existente entre dos variables del campo financiero, la tasa de morosidad de la cartera crediticia y la liquidez corriente. Hernández-Sampieri et al. (2014) señalan que los estudios correlacionales tienen como propósito medir el grado de asociación entre dos o más variables en un contexto determinado, así como establecer la dirección de dicha asociación. En ese sentido, en la presente investigación se utilizó este nivel porque permitió evaluar estadísticamente si las variaciones de la morosidad se relacionaron con las variaciones de la liquidez corriente en la cooperativa analizada, precisando la dirección de la relación y su magnitud durante el periodo de estudio.

3.5. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación fue no experimental y longitudinal. Fue no experimental porque no se manipuló ninguna de las variables de estudio ni el contexto en el que se desarrollaron, sino que se analizaron los datos tal como se presentaron en los registros financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone. Hernández-Sampieri et al. (2014) indican que en los diseños no experimentales se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos, sin intervención del investigador sobre las variables. Asimismo, el diseño fue longitudinal porque se trabajó con información mensual del periodo 2010-2024, lo que permitió examinar la evolución de las variables a través del tiempo. Según Hernández-Sampieri et al. (2014), los diseños longitudinales recolectan datos en diferentes momentos para analizar cambios y tendencias, por lo que su aplicación resultó pertinente para estudiar el comportamiento temporal de la morosidad y la liquidez en la cooperativa.

3.6. ÁMBITO Y TIEMPO SOCIAL DE LA INVESTIGACIÓN

El ámbito de estudio estuvo delimitado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, institución que constituye la unidad de análisis. En cuanto al tiempo social de la investigación, se situó entre enero de 2010 y diciembre de 2024, significando un total de 180 meses. Este periodo es debidamente amplio para revisar las variaciones en la liquidez corriente y en la tasa de morosidad, considerando los diferentes contextos de estabilidad o de coyuntura adversa en la economía nacional y regional.

3.7. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.7.1. Población

La población de estudio estuvo compuesta por 180 series temporales mensuales de los ratios de la tasa de morosidad y la liquidez corriente de la cooperativa, correspondientes al periodo 2010–2024.

3.7.2. Muestra

La investigación considera un censo, ya que se trabajó con la totalidad de la población disponible, con lo cual se redujeron los sesgos de selección y se asegurará un análisis exhaustivo de los datos.

3.8. PROCEDIMIENTO, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.8.1. Procedimiento

Se recopiló información directamente de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone correspondientes al periodo 2010–2024. Los datos fueron organizados en una matriz de presentación de data mensual para calcular los indicadores de la tasa de morosidad y la liquidez corriente.

3.8.2. Técnicas

Se empleó la técnica de análisis documental, a partir de la revisión de registros contables y financieros oficiales de la cooperativa.

3.8.3. Instrumentos

El instrumento utilizado fue la ficha de registro, elaborada para anotar y clasificar mensualmente los datos relativos a activo corriente, pasivo corriente, créditos vencidos y cartera total. Este instrumento sirvió para ordenar la data y posteriormente analizar de forma estadística la información.

3.9. Procesamiento, presentación, análisis e interpretación de los datos

El procesamiento de los datos recolectados se llevó a cabo en diferentes etapas. En primer lugar, la información obtenida de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone, correspondientes al periodo 2010–2024, la cual fue organizada en una matriz de datos con series temporales mensuales. Se procedió a la codificación y tabulación de los valores del activo corriente, pasivo corriente, créditos vencidos y cartera total, a fin de calcular los indicadores de liquidez corriente y tasa de morosidad.

Una vez organizados los datos, se aplicaron procedimientos de estadística descriptiva, utilizando medidas como cálculos de variación porcentual para medir las tendencias. Estos resultados permitieron obtener una visión general sobre el comportamiento de la liquidez y la morosidad en el periodo analizado. Asimismo, se elaboraron figuras de tendencias y tablas comparativas anuales que representaron la evolución mensual y anual de ambas variables y sus respectivos indicadores.

Posteriormente, se aplicó estadística inferencial para examinar la relación entre la liquidez corriente y la tasa de morosidad. Dado que se trabajó con series de tiempo, primeramente, se verificó la normalidad de los datos mediante la prueba de Kolmogorov-Smirnov. En función de este resultado, se seleccionó la prueba de correlación adecuada, la cual tuvo como criterio de selección la correlación de Pearson si los datos seguían una distribución normal, o correlación de Spearman si

no cumplieran con este supuesto. El coeficiente de correlación sirvió para identificar la fuerza y dirección de la relación entre ambas variables.

En caso de que los resultados mostraran correlaciones estadísticamente significativas (valor $p < 0.05$), se procedió a discutir la magnitud y dirección de la relación.

Los resultados fueron presentados mediante tablas y figuras elaboradas en programas como IBM SPSS 24 y Microsoft Excel, lo que condujo a una presentación clara y comprensible. Finalmente, la interpretación permitió contextualizar los hallazgos dentro del marco del sistema cooperativo y de las condiciones económicas relativas al comportamiento de la liquidez y la morosidad entre 2010 y 2024.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO

El trabajo de campo se desarrolló en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, considerando el periodo de estudio 2010-2024 y utilizando información institucional registrada en sus estados financieros y reportes internos.

Inicialmente, se tramitó la autorización correspondiente ante la administración de la cooperativa para acceder a la documentación necesaria, presentando una solicitud formal donde se precisó el propósito académico del estudio y el uso exclusivo de los datos para fines de investigación. Una vez obtenida la aprobación, se coordinó con el Área de Créditos la entrega de los registros vinculados a la cartera total y a los créditos vencidos por cada periodo, y con el Área de Contabilidad la provisión de los rubros requeridos para el cálculo del activo corriente y el pasivo corriente.

Posteriormente, la información fue recopilada y verificada en función de su consistencia temporal, cuidando que los datos correspondan al mismo periodo y mantengan continuidad en el registro, a fin de evitar duplicidades o vacíos. Con la base consolidada, se procedió a organizar los datos en una matriz de trabajo, se efectuó la depuración de valores atípicos por errores de digitación, y se completó la codificación necesaria para el procesamiento estadístico.

Finalmente, se calcularon los indicadores e índices establecidos para cada variable, se prepararon las tablas de resultados con sus variaciones interanuales y se dejó lista la base para el análisis estadístico e interpretación posterior.

4.2. DISEÑO DE LA PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS

La presentación de resultados se estructuró siguiendo el orden de los objetivos y la operacionalización de variables, de modo que primero se exponga el comportamiento de la morosidad y luego el de la liquidez corriente, para finalmente desarrollar la comprobación de hipótesis mediante el análisis estadístico correspondiente.

En la variable morosidad de la cartera crediticia, los resultados se muestran mediante tablas anuales del indicador créditos vencidos y del indicador cartera total, incorporando la variación % interanual, y posteriormente se presenta el ratio de morosidad como resultado general de la variable, con el mismo criterio de variación temporal, lo que permite identificar niveles, cambios y trayectoria en el periodo 2010-2024.

En la variable liquidez corriente, se presentan los indicadores activo corriente y pasivo corriente con su variación % interanual, y luego se presenta el ratio de liquidez como resultado general de la variable, permitiendo examinar su comportamiento y ubicar los años de mayor y menor disponibilidad relativa para atender obligaciones inmediatas.

Para la comprobación de hipótesis, se incluyó en primer término la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov con el fin de sustentar la elección de una prueba no paramétrica, y seguidamente se presentó la correlación Rho-Spearman para evaluar la relación entre morosidad y liquidez corriente, consignando el coeficiente, el p-valor y el tamaño de muestra.

La discusión se desarrolló comparando los hallazgos del estudio con antecedentes internacionales, nacionales y locales, y se culminó con conclusiones y recomendaciones alineadas con los objetivos planteados y con los resultados obtenidos.

4.3. RESULTADOS

4.3.1. Resultados de la variable 1: Morosidad

4.3.1.1. Análisis General: Ratio de morosidad

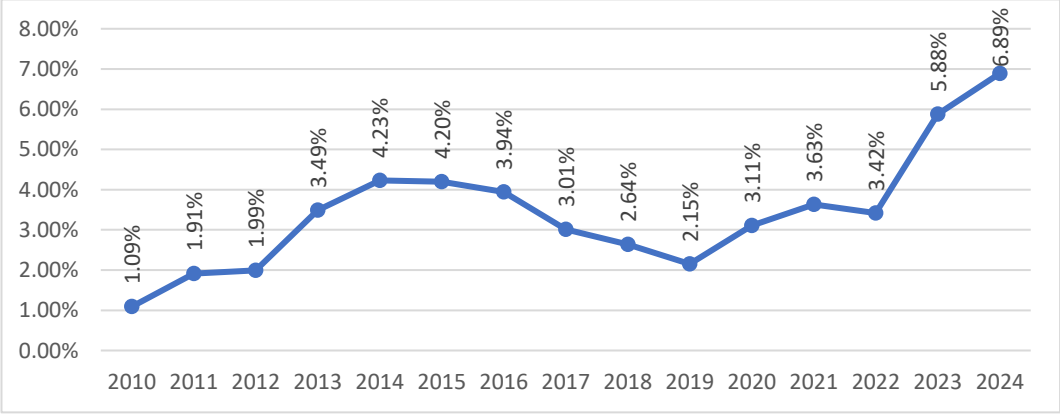
Tabla 2

Resultado general de la variable: Ratio de morosidad

Año	Morosidad	Variación %
2010	1,09%	-
2011	1,91%	75,23%
2012	1,99%	4,19%
2013	3,49%	75,38%
2014	4,23%	21,20%
2015	4,20%	-0,71%
2016	3,94%	-6,19%
2017	3,01%	-23,60%
2018	2,64%	-12,29%
2019	2,15%	-18,56%
2020	3,11%	44,65%
2021	3,63%	16,72%
2022	3,42%	-5,79%
2023	5,88%	71,93%
2024	6,89%	17,18%

Figura 1

Resultado general de la variable: Ratio de morosidad



En la Tabla 2 se presentan los resultados generales de la variable Ratio de morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua para el periodo 2010-2024, consignando el nivel anual de morosidad y su variación % interanual, lo que permite observar el comportamiento del incumplimiento de la cartera crediticia a lo largo del tiempo.

Los valores muestran que la morosidad pasó de 1,09% en 2010 a 6,89% en 2024, lo que implica un incremento acumulado de 5,80 puntos porcentuales en el periodo analizado. Los aumentos más pronunciados se registran en 2011 con 75,23%, en 2013 con 75,38% y en 2023 con 71,93%, años en los que la proporción de créditos vencidos dentro de la cartera total creció con mayor intensidad. En contraste, se identifican fases de reducción entre 2015 y 2019, destacando 2017 con -23,60% y 2019 con -18,56%, etapa en la que la morosidad desciende de manera continua hasta registrar 2,15%, antes de retomar una trayectoria ascendente desde 2020.

Estos resultados indican que la morosidad de la cooperativa siguió un comportamiento cíclico, con periodos de control y reducción seguidos por episodios de incremento acelerado. En la realidad del ámbito de estudio, una morosidad elevada implica una mayor proporción de recursos inmovilizados en créditos que no generan flujos de efectivo oportunos, lo que presiona la capacidad de recuperación y exige mayores esfuerzos de gestión financiera. El crecimiento observado desde 2020 y, con mayor intensidad, entre 2023 y 2024, indica un entorno de mayor riesgo crediticio que condiciona el desempeño financiero de la cooperativa y establece un marco relevante para analizar su relación con la liquidez corriente.

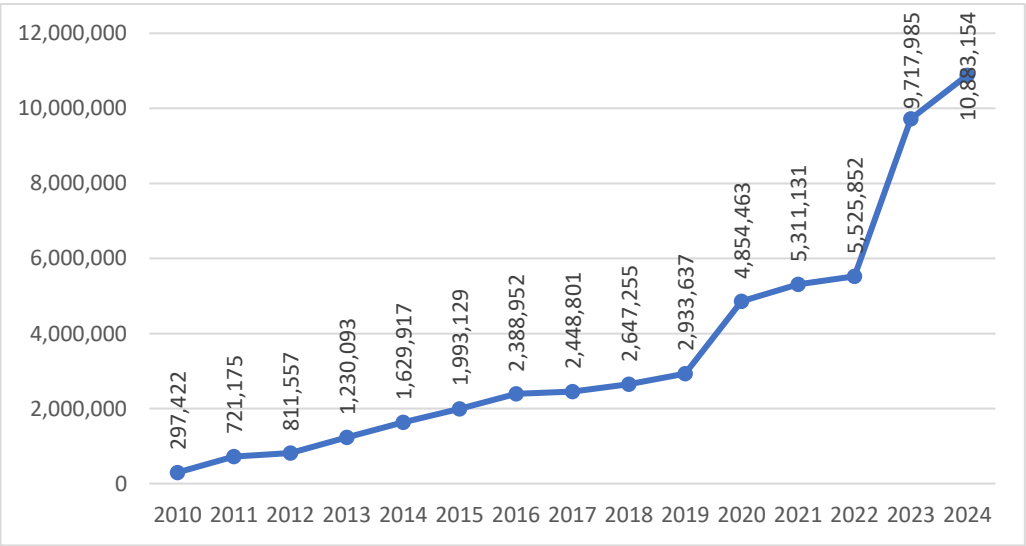
4.3.1.2.Análisis por indicadores

4.3.1.2.1. Indicador: Créditos vencidos

Tabla 3
Resultado del indicador: Créditos vencidos

Año	Créditos vencidos	Variación %
2010	297,422	-
2011	721,175	142,48%
2012	811,557	12,53%
2013	1,230,093	51,57%
2014	1,629,917	32,50%
2015	1,993,129	22,28%
2016	2,388,952	19,86%
2017	2,448,801	2,51%
2018	2,647,255	8,10%
2019	2,933,637	10,82%
2020	4,854,463	65,48%
2021	5,311,131	9,41%
2022	5,525,852	4,04%
2023	9,717,985	75,86%
2024	10,883,154	11,99%

Figura 2
Resultado del indicador: Créditos vencidos



En la Tabla 3 se presentan los resultados del indicador Créditos vencidos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua para el periodo 2010-2024, mostrando el monto anual de créditos vencidos y su variación % respecto al año previo, lo que permite apreciar la evolución del incumplimiento en el tiempo y ubicar los años con mayores incrementos.

Se observa un crecimiento sostenido de los créditos vencidos desde 297,422 en 2010 hasta 10,883,154 en 2024, lo que equivale a un aumento acumulado aproximado de 3,560% en todo el periodo. Los saltos más altos aparecen en 2011 con 142,48% al pasar a 721,175, en 2020 con 65,48% al llegar a 4,854,463 y en 2023 con 75,86% al registrar 9,717,985, mientras que en años intermedios el avance fue más moderado, como 2017 con 2,51% y 2022 con 4,04%; en 2024 el nivel continúa en alza con 11,99% y se ubica como el valor máximo de la serie.

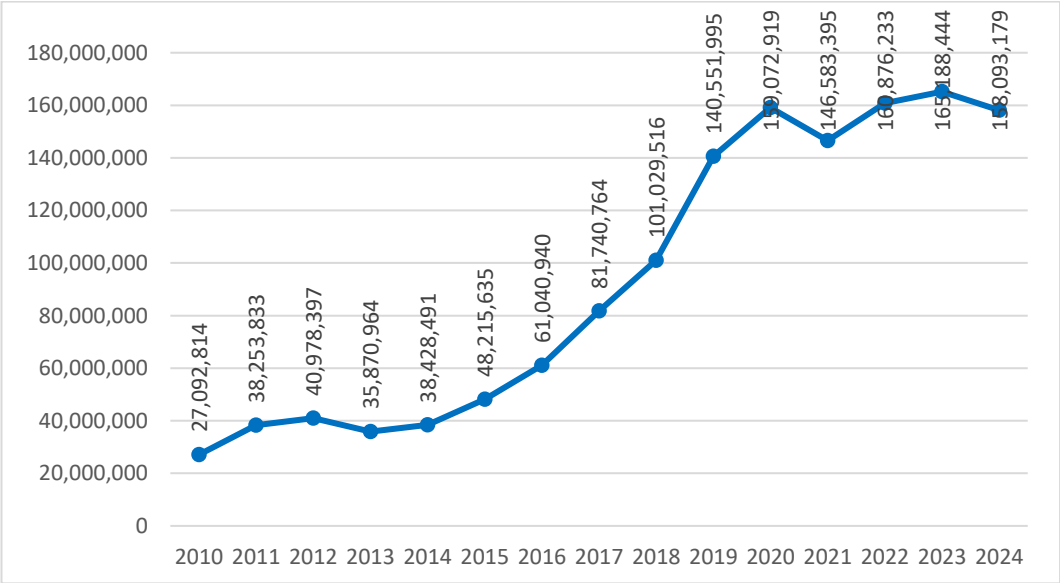
Estos resultados implican que, a lo largo de 2010-2024, la cooperativa enfrentó una expansión progresiva del stock de créditos en mora, con episodios puntuales de aceleración que elevan el riesgo de incumplimiento y aumentan la presión financiera sobre la entidad. En la práctica institucional, un mayor volumen de créditos vencidos suele traducirse en menor entrada de efectivo por recuperaciones, mayores requerimientos de provisiones y una administración más exigente de cobranza, condiciones que tienden a tensionar la capacidad de atender obligaciones de corto plazo y, por tanto, generan un contexto propicio para que la liquidez corriente muestre deterioro o mayor volatilidad cuando la morosidad se incrementa de manera acelerada

4.3.1.2.2. *Indicador: Cartera total*

Tabla 4
Resultado del indicador: Cartera total

Año	Cartera total	Variación %
2010	27,092,814	-
2011	38,253,833	41,20%
2012	40,978,397	7,12%
2013	35,870,964	-12,46%
2014	38,428,491	7,13%
2015	48,215,635	25,47%
2016	61,040,940	26,60%
2017	81,740,764	33,91%
2018	101,029,516	23,60%
2019	140,551,995	39,12%
2020	159,072,919	13,18%
2021	146,583,395	-7,85%
2022	160,876,233	9,75%
2023	165,188,444	2,68%
2024	158,093,179	-4,30%

Figura 3
Resultado del indicador: Cartera total



En la Tabla 4 se presentan los resultados del indicador Cartera total de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua para el periodo 2010-2024, detallando el monto anual de la cartera crediticia y su variación % interanual, lo que permite observar la trayectoria de expansión y contracción del volumen total de créditos otorgados a lo largo del tiempo.

Los datos muestran un aumento sostenido de la cartera desde 27,092,814 en 2010 hasta 158,093,179 en 2024, con una expansión acumulada cercana a 484% en todo el periodo. Los mayores incrementos se registran en 2011 con 41,20%, en 2017 con 33,91% y en 2019 con 39,12%, años en los que la colocación de créditos avanzó con mayor intensidad. En contraste, se identifican reducciones en 2013 con -12,46%, en 2021 con -7,85% y en 2024 con -4,30%, presentando etapas de ajuste o desaceleración luego de fases de crecimiento previo.

Este comportamiento indica que la cooperativa atravesó ciclos alternados de expansión y contracción de su cartera crediticia, con un crecimiento pronunciado hasta 2020 y una etapa posterior de menor dinamismo. Para la realidad del ámbito de estudio, una cartera en expansión incrementa el potencial de ingresos por colocaciones, pero también amplía la exposición al incumplimiento, mientras que las reducciones posteriores pueden asociarse a políticas más conservadoras o a condiciones económicas menos favorables. En ese escenario, la evolución de la cartera total resulta determinante para comprender cómo la morosidad se amplifica o se contiene y cómo estas variaciones inciden en la estabilidad financiera y en la gestión de la liquidez corriente de la cooperativa.

4.3.2. Resultados de la variable 2: Liquidez

4.3.2.1.Análisis General: Ratio de liquidez

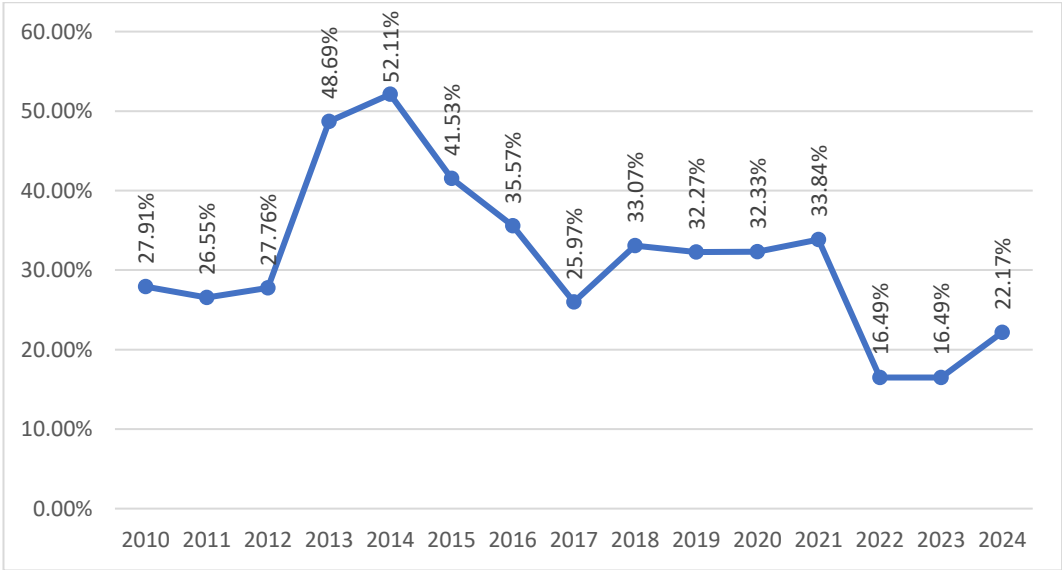
Tabla 5

Resultado general de la variable: Ratio de liquidez

Año	Liquidez corriente	Variación %
2010	27,91%	-
2011	26,55%	-4,87%
2012	27,76%	4,56%
2013	48,69%	75,40%
2014	52,11%	7,02%
2015	41,53%	-20,30%
2016	35,57%	-14,35%
2017	25,97%	-26,99%
2018	33,07%	27,34%
2019	32,27%	-2,42%
2020	32,33%	0,19%
2021	33,84%	4,67%
2022	16,49%	-51,27%
2023	16,49%	0,00%
2024	22,17%	34,45%

Figura 4

Resultado general de la variable: Ratio de liquidez



En la Tabla 5 se presentan los resultados generales de la variable Ratio de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua para el periodo 2010-2024, mostrando el nivel anual de liquidez corriente y su variación % interanual, lo que permite apreciar la capacidad de la entidad para atender sus obligaciones de corto plazo en cada ejercicio.

Los valores indican que la liquidez corriente inició en 27,91% en 2010 y alcanzó su punto más alto en 2014 con 52,11%, luego de un incremento en 2013 de 75,40%. A partir de 2015 se observa una trayectoria descendente que continúa hasta 2017, año en el que se ubica en 25,97% con una variación de -26,99%. Entre 2018 y 2021 el indicador presenta niveles estables alrededor de 32% a 34%, sin cambios abruptos, mientras que en 2022 se registra una caída pronunciada a 16,49% con -51,27%, manteniéndose en el mismo nivel en 2023. En 2024 se aprecia una recuperación parcial al situarse en 22,17% con una variación de 34,45%.

Estos resultados implican que la cooperativa atravesó etapas diferenciadas en su capacidad de cubrir obligaciones inmediatas, con una fase inicial de mejora sostenida hasta 2014 y un proceso posterior de reducción del margen de liquidez. La disminución prolongada observada desde 2015 y el descenso de 2022 explican un escenario de mayor presión financiera de corto plazo, en el que los recursos disponibles resultaron más ajustados frente a las obligaciones exigibles. La recuperación registrada en 2024 indica una mejora en la disponibilidad relativa de activos corrientes, sin embargo, por debajo de los niveles más altos del periodo, lo que resulta coherente con un contexto donde el comportamiento de la morosidad condiciona el flujo de efectivo y la gestión diaria de la liquidez institucional.

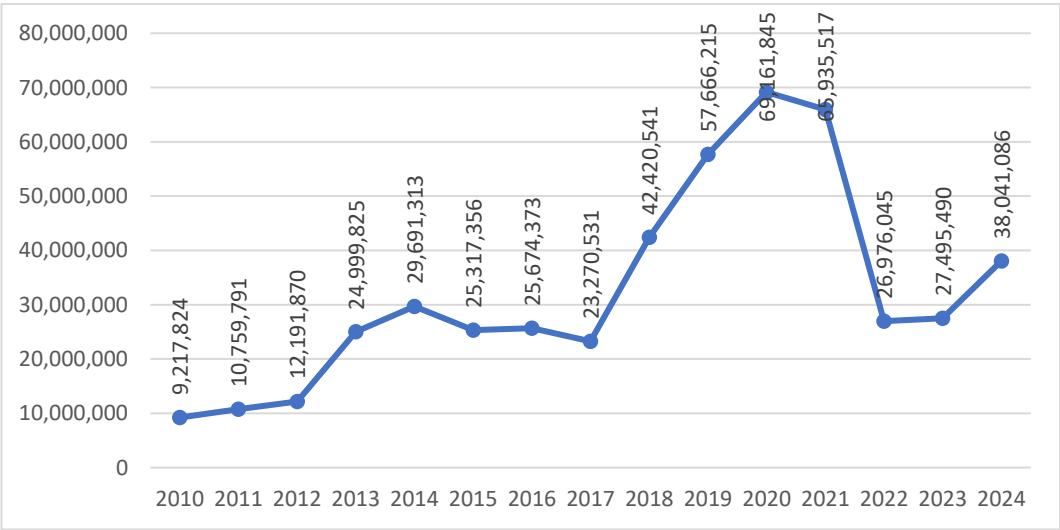
4.3.2.2.Análisis por indicadores

4.3.2.2.1. Indicador: Activo corriente

Tabla 6
Resultado del indicador: Activo corriente

Año	Activo corriente	Variación %
2010	9,217,824	-
2011	10,759,791	16,73%
2012	12,191,870	13,31%
2013	24,999,825	105,05%
2014	29,691,313	18,77%
2015	25,317,356	-14,73%
2016	25,674,373	1,41%
2017	23,270,531	-9,36%
2018	42,420,541	82,29%
2019	57,666,215	35,94%
2020	69,161,845	19,93%
2021	65,935,517	-4,66%
2022	26,976,045	-59,09%
2023	27,495,490	1,93%
2024	38,041,086	38,35%

Figura 5
Resultado del indicador: Activo corriente



En la Tabla 6 se presentan los resultados del indicador Activo corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua para el periodo 2010-2024, mostrando el valor anual del activo corriente y su variación % interanual, lo que permite identificar los cambios en la disponibilidad de recursos de corto plazo a lo largo del tiempo.

Los datos denotan un aumento del activo corriente desde 9,217,824 en 2010 hasta 38,041,086 en 2024, con incrementos en 2013 cuando registra 24,999,825 con una variación de 105,05% y en 2018 cuando se eleva a 42,420,541 con 82,29%. Posteriormente, se registra una expansión continua hasta 2020 con 69,161,845 y 19,93%, seguida de una caída pronunciada en 2022 al descender a 26,976,045 con -59,09%, situación que marca el ajuste más severo del periodo. En 2024 se observa una recuperación relevante con 38,35%, pero sin retornar a los niveles máximos previos.

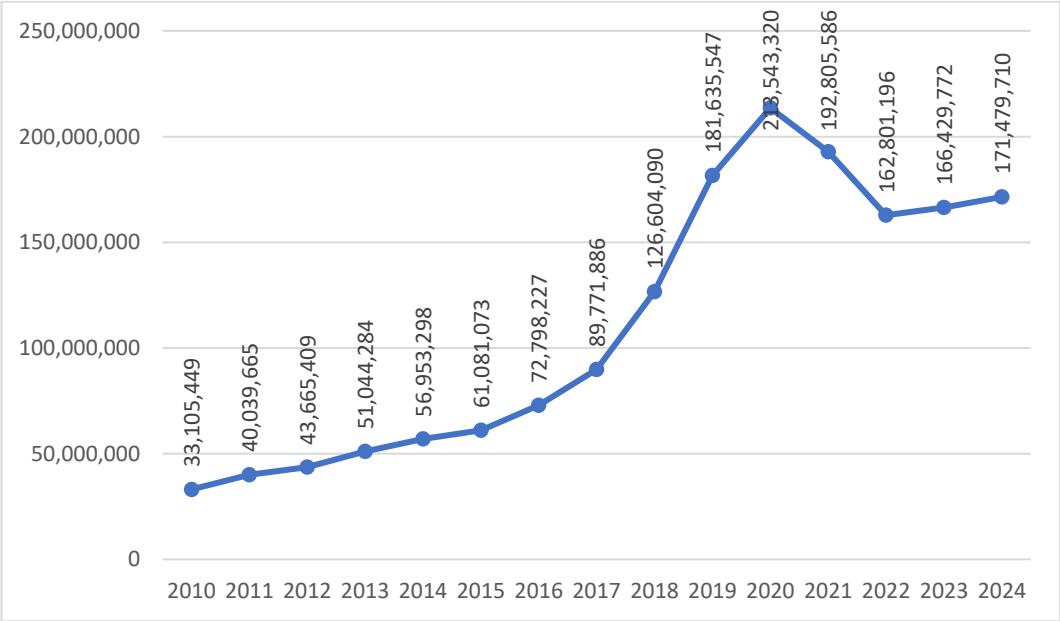
Estos resultados indican que la disponibilidad de activos de corto plazo presentó una trayectoria irregular, alternando fases de crecimiento acelerado con periodos de contracción intensa. En la realidad del ámbito de estudio, este comportamiento denota que la cooperativa experimentó cambios importantes en su capacidad de sostener obligaciones inmediatas, dependiendo de la magnitud de recursos líquidos y realizables. Las expansiones del activo corriente amplían el margen de maniobra financiera frente a compromisos de corto plazo, mientras que las reducciones abruptas, como la observada en 2022, generan mayor presión operativa y condicionan el análisis de la liquidez corriente en relación con el comportamiento de la morosidad de la cartera crediticia.

4.3.2.2.2. *Indicador: Pasivo corriente*

Tabla 7
Resultado del indicador: Pasivo corriente

Año	Pasivo corriente	Variación %
2010	33,105,449	-
2011	40,039,665	20,95%
2012	43,665,409	9,06%
2013	51,044,284	16,90%
2014	56,953,298	11,58%
2015	61,081,073	7,25%
2016	72,798,227	19,18%
2017	89,771,886	23,32%
2018	126,604,090	41,03%
2019	181,635,547	43,47%
2020	213,543,320	17,57%
2021	192,805,586	-9,71%
2022	162,801,196	-15,56%
2023	166,429,772	2,23%
2024	171,479,710	3,03%

Figura 6
Resultado del indicador: Pasivo corriente



En la Tabla 7 se presentan los resultados del indicador Pasivo corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua para el periodo 2010-2024, consignando el valor anual de las obligaciones de corto plazo y su variación % interanual, lo que permite examinar la evolución del volumen de compromisos exigibles en el corto plazo a lo largo del tiempo.

Los datos muestran un incremento sostenido del pasivo corriente desde 33,105,449 en 2010 hasta 171,479,710 en 2024, con una expansión acumulada cercana a 418%. Los mayores aumentos se registran en 2018 con 41,03% y en 2019 con 43,47%, años en los que el pasivo corriente supera los 126 millones y 181 millones respectivamente, seguido por un nuevo crecimiento en 2020 con 17,57% al registrar 213,543,320, el valor más alto de toda la serie. Posteriormente, se observa una fase de reducción en 2021 con -9,71% y en 2022 con -15,56%, para luego retomar incrementos moderados en 2023 con 2,23% y en 2024 con 3,03%.

Este comportamiento indica que las obligaciones de corto plazo de la cooperativa aumentaron con rapidez durante la etapa de mayor expansión crediticia, elevando las exigencias financieras inmediatas, mientras que la contracción posterior explica un proceso de ajuste en la estructura de pasivos. En la realidad del ámbito de estudio, un pasivo corriente elevado implica mayores salidas de efectivo en el corto plazo y demanda una administración cuidadosa de los recursos disponibles, ya que, si el crecimiento de estas obligaciones no se acompaña de activos corrientes suficientes, la capacidad de pago inmediato se ve comprometida, aspecto central para comprender la evolución de la liquidez corriente y su relación con el comportamiento de la morosidad de la cartera crediticia.

4.4. PRUEBA ESTADÍSTICA

Tabla 8

Prueba de distribución normal de Kolmogorov-Smirnov

		Morosidad de la cartera	Liquidez corriente
	N	180	180
Parámetros normales	Media	3,4377	31,5166
	Desv. Desviación	1,65034	11,54273
Máximas diferencias extremas	Absoluta	0,110	0,077
	Positivo	0,110	0,077
	Negativo	-0,061	-0,059
Estadístico de prueba		0,110	0,077
P-valor		0,000	0,012

En la Tabla 8 se presentan los resultados de la prueba de distribución normal de Kolmogorov-Smirnov para las variables morosidad de la cartera y liquidez corriente, considerando 180 observaciones en cada caso, además de sus parámetros descriptivos, las máximas diferencias extremas, el estadístico de prueba y el p-valor, con la finalidad de determinar si los datos siguen una distribución normal antes de elegir el procedimiento de correlación.

Los resultados muestran que la morosidad de la cartera tiene una media de 3,4377 y una desviación de 1,65034, con un estadístico de Kolmogorov-Smirnov de 0,110 y un p-valor de 0,000, mientras que la liquidez corriente presenta una media de 31,5166 y una desviación de 11,54273, con un estadístico de 0,077 y un p-valor de 0,012. En ambos casos, los p-valores son menores a 0,05, por lo que no corresponde asumir normalidad para ninguna de las dos variables, y las diferencias extremas observadas entre la distribución empírica y la distribución teórica apoyan esa conclusión al mostrar separaciones apreciables en el ajuste.

De esta manera, al no cumplirse el supuesto de normalidad en morosidad ni en liquidez corriente, el uso de técnicas paramétricas basadas en distribución normal, como la correlación de Pearson, no resulta adecuado para contrastar la

hipótesis general. En ese contexto, la aplicación de la correlación de Rho-Spearman se sustenta porque evalúa la asociación a partir del ordenamiento de los datos y no requiere normalidad, por lo que permite estimar la relación entre ambas variables de forma consistente con la naturaleza de la distribución registrada en el periodo 2010-2024 y con la estructura de la información mensual analizada.

4.5. COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

4.5.1. Prueba de hipótesis general

La hipótesis general plantea:

H0: El nivel de morosidad de la cartera crediticia no se relaciona de forma significativa con la liquidez corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024.

H1: El nivel de morosidad de la cartera crediticia se relaciona de forma significativa con la liquidez corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024.

El resultado de la correlación es:

Tabla 9

Prueba de correlación para comprobar la hipótesis general

			Liquidez corriente
Rho de Spearman	Morosidad de la cartera	Coefficiente de correlación	0,066
		P-valor	0,190
		N	180

El resultado de la prueba de correlación muestra un coeficiente Rho de Spearman de 0,066 con un p-valor de 0,190, calculado a partir de 180 observaciones, lo que indica que el nivel de significancia es mayor a 0,05 y, por tanto, no se rechaza la hipótesis nula H_0 . En consecuencia, no se establece una relación estadísticamente válida entre la morosidad de la cartera crediticia y la liquidez corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua durante el periodo 2010-2024. Asimismo, el valor del coeficiente obtenido indica una asociación positiva de magnitud muy baja, lo que implica que las variaciones en la morosidad no guardan un comportamiento relacionado con los cambios en la liquidez corriente, por lo que ambas variables se comportan de manera prácticamente independiente dentro del periodo analizado.

4.5.2. Prueba de hipótesis específicas

4.5.2.1. Prueba de hipótesis específica 1

La primera hipótesis específica formula:

H_0 : El nivel de morosidad de la cartera crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, no presenta tendencia positiva.

H_1 : El nivel de morosidad de la cartera crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, presenta tendencia positiva.

La tendencia registrada es la siguiente:

Tabla 10*Evolución del nivel de morosidad de la cartera crediticia*

Año	Tasa de Morosidad	Variación %	Tendencia
2010	1,09%	-	
2011	1,91%	75,23%	Positiva
2012	1,99%	4,19%	Positiva
2013	3,49%	75,38%	Positiva
2014	4,23%	21,20%	Positiva
2015	4,20%	-0,71%	Negativa
2016	3,94%	-6,19%	Negativa
2017	3,01%	-23,60%	Negativa
2018	2,64%	-12,29%	Negativa
2019	2,15%	-18,56%	Negativa
2020	3,11%	44,65%	Positiva
2021	3,63%	16,72%	Positiva
2022	3,42%	-5,79%	Negativa
2023	5,88%	71,93%	Positiva
2024	6,89%	17,18%	Positiva
Variación total comparada 2010 - 2024		532,11%	Positiva

El análisis de la evolución del nivel de morosidad de la cartera crediticia durante el periodo 2010-2024 muestra que la tasa pasó de 1,09% a 6,89%, lo que representa una variación total acumulada de 532,11%, con predominio de periodos de aumento a lo largo de la serie. Si bien se identifican etapas de descenso entre 2015 y 2019 y nuevamente en 2022, los incrementos registrados en 2011, 2013, 2014, 2020, 2021, 2023 y 2024 resultan determinantes en el comportamiento global del indicador. En ese contexto, la trayectoria observada permite establecer que, en términos generales, la morosidad presenta una tendencia positiva en el horizonte temporal analizado, por lo que corresponde rechazar la hipótesis nula H_0 y aceptar la hipótesis alternativa H_1 , confirmando que el nivel de morosidad de la cartera crediticia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua muestra una orientación creciente en el periodo 2010-2024.

4.5.2.2.Prueba de hipótesis específica 2

La segunda hipótesis específica precisa:

H0: El nivel de liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, no presenta tendencia positiva.

H1: El nivel de liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, presenta tendencia positiva.

La tendencia registrada es la siguiente:

Tabla 11

Evolución del nivel de liquidez corriente

Año	Liquidez corriente	Variación %	Tendencia
2010	27,91%	-	
2011	26,55%	-4,87%	Negativa
2012	27,76%	4,56%	Positiva
2013	48,69%	75,40%	Positiva
2014	52,11%	7,02%	Positiva
2015	41,53%	-20,30%	Negativa
2016	35,57%	-14,35%	Negativa
2017	25,97%	-26,99%	Negativa
2018	33,07%	27,34%	Positiva
2019	32,27%	-2,42%	Negativa
2020	32,33%	0,19%	Positiva
2021	33,84%	4,67%	Positiva
2022	16,49%	-51,27%	Negativa
2023	16,49%	0,00%	Sin variación
2024	22,17%	34,45%	Positiva
Variación total comparada 2010 - 2024		-20,57%	Negativa

El análisis de la evolución del nivel de liquidez corriente durante el periodo 2010-2024 muestra que el indicador pasó de 27,91% a 22,17%, lo que equivale a una variación total de -20,57%, con predominio de etapas de disminución a lo largo del horizonte temporal. Si bien se registran incrementos relevantes en 2013, 2014,

2018, 2021 y 2024, estos episodios no logran compensar las caídas observadas en 2011, el periodo 2015-2017 y, con mayor intensidad, en 2022, año en el que la liquidez se reduce a 16,49%. En ese contexto, la trayectoria global del indicador muestra una orientación descendente, por lo que no se valida la existencia de una tendencia positiva sostenida en el tiempo, lo que conduce a no rechazar la hipótesis nula H_0 y a descartar la hipótesis alternativa H_1 , concluyendo que el nivel de liquidez corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua no presenta una tendencia positiva en el periodo 2010-2024.

4.6. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

La primera variable, morosidad de la cartera crediticia, mostró un comportamiento creciente en el horizonte 2010-2024, pasando de 1,09% a 6,89% y acumulando una variación total de 532,11%, con una etapa de descensos continuos entre 2015 y 2019 que llevó el indicador hasta 2,15%, seguida por un repunte desde 2020 que culminó en los valores más altos de toda la serie en 2023 y 2024. Esta tendencia se entiende a la luz del comportamiento de sus indicadores, debido a que los créditos vencidos aumentaron de 297,422 en 2010 a 10,883,154 en 2024, con incrementos interanuales sobresalientes en 2011 con 142,48%, en 2020 con 65,48% y en 2023 con 75,86%, mientras que la cartera total creció desde 27,092,814 en 2010 hasta 158,093,179 en 2024, registrando expansiones altas en 2011 con 41,20% y en 2019 con 39,12%, y caídas en 2013 con -12,46%, en 2021 con -7,85% y en 2024 con -4,30%. En ese sentido, el aumento del stock de créditos vencidos, especialmente en los años de mayor aceleración, se asocia con la elevación del ratio de morosidad, aun en un escenario donde la cartera total presenta ciclos de expansión y ajuste.

La segunda variable, liquidez corriente, mostró una trayectoria global descendente al comparar 2010 con 2024, debido a que pasó de 27,91% a 22,17% y registró una variación total de -20,57%, con un máximo en 2014 de 52,11% luego del incremento de 75,40% en 2013, y una caída considerable en 2022 hasta 16,49%

con -51,27%, manteniéndose en 2023 y recuperándose parcialmente en 2024 con 34,45%. Este comportamiento se relaciona con la evolución de sus indicadores, ya que el activo corriente pasó de 9,217,824 en 2010 a 38,041,086 en 2024, con incrementos fuertes en 2013 con 105,05% y en 2018 con 82,29%, pero con una reducción pronunciada en 2022 de -59,09%, mientras que el pasivo corriente aumentó de 33,105,449 en 2010 a 171,479,710 en 2024, registrando su punto máximo en 2020 con 213,543,320 y registrando incrementos elevados en 2018 con 41,03% y en 2019 con 43,47%, seguido por reducciones en 2021 de -9,71% y en 2022 de -15,56%. En ese contexto, los episodios de caída del activo corriente, junto con niveles altos del pasivo corriente, coinciden con etapas en las que el ratio de liquidez se ubica en niveles bajos.

En relación con la comprobación de hipótesis, la prueba de Kolmogorov-Smirnov aplicada a 180 observaciones indicó p-valor 0,000 para morosidad y 0,012 para liquidez corriente, ambos menores a 0,05, condición que llevó a emplear la correlación de Rho-Spearman. El contraste de la hipótesis general obtuvo un coeficiente de 0,066 con p-valor 0,190, por encima de 0,05, por lo que se mantuvo H_0 y no se estableció una relación estadísticamente válida entre morosidad y liquidez corriente en el periodo 2010-2024, además de observarse una asociación positiva de magnitud muy baja. En cuanto a las hipótesis específicas, la morosidad presentó tendencia positiva al considerar el cambio total 2010-2024 de 532,11%, mientras que la liquidez corriente no presentó tendencia positiva al registrar una variación total de -20,57%, por lo que el comportamiento del periodo muestra un aumento de la morosidad y una disminución global de la liquidez, pero sin una tendencia de variación consistente que permita vincular ambas variables a nivel de correlación para las 180 observaciones analizadas.

Estos hallazgos fueron comparados con los antecedentes del estudio. Es así que, referente a los antecedentes internacionales, en relación con Hakimi et al. (2025), existe una cercanía parcial con el resultado del presente estudio, debido a que ambos trabajos muestran que el vínculo entre variables financieras puede ser

bajo o incluso no mantenerse con la misma intensidad en todos los contextos. En la Cooperativa Cuajone se obtuvo un Rho de Spearman de 0,066 con p-valor de 0,190, por lo que no se obtuvo una relación estadística con criterio de p menor de 0,05 entre morosidad y liquidez corriente. A juicio del presente estudio, esta diferencia frente a trabajos que encuentran asociaciones más marcadas se explica por la naturaleza de la entidad analizada y por la forma en que se mide la liquidez, ya que aquí se trabajó con liquidez corriente de balance y no con una medida de riesgo de liquidez como préstamos sobre depósitos, además de tratarse de una sola cooperativa con comportamiento interno propio durante 2010-2024.

Respecto a Bouslimi et al. (2024), el contraste es útil porque sus resultados muestran que la relación entre riesgo de crédito y riesgo de liquidez cambia según tramos de los indicadores, mientras que en la Cooperativa Cuajone el análisis con Spearman sobre todo el periodo produjo una asociación muy baja de 0,066 y p-valor de 0,190. La opinión del presente estudio es que esta diferencia puede originarse en dos aspectos, primero, Bouslimi et al. trabajaron con modelos econométricos para captar cambios lineales y no lineales con puntos de cambio, y segundo, el presente trabajo aplicó una correlación monotónica global, la cual resume todo el periodo en un solo coeficiente y puede atenuar movimientos de etapas específicas donde sí hubo cambios importantes, como el aumento de morosidad en 2023 y 2024 y la caída de liquidez en 2022.

En cuanto a Duarte et al. (2025), la diferencia principal está en la intensidad del deterioro de cartera y en el tipo de institución evaluada. Mientras ese estudio reportó una cartera vencida de 72,58 % con presión directa sobre la liquidez institucional, en la Cooperativa Cuajone la morosidad anual se movió entre 1,09 % y 6,89 %, con un promedio mensual de 3,4377 según la prueba de normalidad, niveles mucho menores que los del caso ecuatoriano. Desde la opinión del presente estudio, cuando la mora alcanza magnitudes tan altas como en Duarte et al., el efecto sobre recursos de corto plazo tiende a ser más visible; en cambio, en Cuajone la morosidad fue menor en términos relativos y la liquidez corriente pudo estar más

vinculada a decisiones de manejo de activo y pasivo corriente, captaciones, provisiones y estructura financiera, y no únicamente al comportamiento de créditos vencidos.

En relación con Carchi y Mendoza (2025), el resultado del presente estudio difiere de forma clara, ya que ellos hallaron una asociación inversa muy alta entre cartera vencida y liquidez con Pearson de menos 0,9189 y p de 0,027, mientras que en Cuajone se obtuvo Spearman de 0,066 y p de 0,190. La opinión del presente estudio es que esta diferencia responde a la escala y composición de la muestra, dado que Carchi y Mendoza analizaron 91 cooperativas del segmento 3 en un corte transversal, con heterogeneidad entre entidades, productos y estructuras de cartera, lo que puede generar contrastes amplios entre niveles de mora y liquidez; en cambio, el presente trabajo siguió una sola cooperativa en serie temporal, donde los cambios de gestión, provisiones y composición del pasivo corriente pueden amortiguar el vínculo directo entre ambas variables en el coeficiente global.

En el caso de Madrid y Zambrano (2023), también se aprecia una diferencia, porque su estudio describió un deterioro de liquidez asociado al crecimiento de cartera vencida en un periodo de crisis sanitaria y recuperación, con apoyo de regresión y análisis de cobranzas, mientras que en Cuajone la prueba de correlación general no mostró una asociación estadística con p menor de 0,05. A juicio del presente estudio, esta diferencia se explica por el sector y por la mecánica del flujo de caja, ya que una empresa de telecomunicaciones depende de recaudación operativa y cuentas por cobrar comerciales con ciclos distintos a los de una cooperativa de ahorro y crédito, donde la liquidez corriente también depende de captaciones de socios, obligaciones de corto plazo, estructura del activo corriente y políticas internas de tesorería.

Finalmente, frente a Guaigua et al. (2025), existe más bien una coincidencia descriptiva parcial en niveles observados, puesto que esa cooperativa ecuatoriana mostró liquidez de 24,59 % y morosidad de 3,33 %, cifras cercanas al rango de

varios años de Cuajone, donde la liquidez corriente se ubicó entre 16,49 % y 52,11 % y la morosidad entre 1,09 % y 6,89 %. Sin embargo, el presente estudio no obtuvo una asociación estadística entre ambas variables en el periodo completo. La opinión del presente estudio es que ello ocurre porque compartir niveles relativamente comparables en ciertos años no implica que ambas series se muevan al mismo ritmo mes a mes o año a año, ya que en Cuajone se observaron etapas con aumento de cartera total y cambios en activo corriente y pasivo corriente que alteraron la liquidez por vías distintas a la mora, especialmente en 2022, 2023 y 2024.

Respecto a los antecedentes nacionales, en cuanto a Condori (2025), el resultado del presente estudio muestra una coincidencia parcial y una diferencia puntual que merece resaltarse. La coincidencia parcial se ubica en que ambos trabajos emplearon Rho de Spearman con datos financieros de cooperativas y encontraron que la relación global no alcanzó el criterio de p menor de 0,05 en la prueba principal, ya que Condori obtuvo p de 0,421 con r de menos 0,291 para liquidez financiera y riesgo crediticio global, mientras que en la Cooperativa Cuajone se obtuvo rho de 0,066 con p -valor de 0,190 entre morosidad y liquidez corriente. La diferencia está en la dirección del coeficiente, que en Condori fue negativa y en Cuajone fue positiva pero muy baja. A juicio del presente estudio, esta diferencia se explica por la unidad de análisis y por la construcción de variables, debido a que Condori comparó 10 cooperativas en un corte transversal con heterogeneidad entre entidades, en tanto que el presente trabajo evaluó una sola cooperativa en serie temporal de 2010-2024, además de usar como variable específica la morosidad frente a liquidez corriente, lo que reduce la comparabilidad directa con un indicador global de riesgo crediticio.

Respecto a Senmache et al. (2024), el contraste es metodológicamente útil, aun cuando su variable dependiente fue la rentabilidad y no la morosidad. Ellos obtuvieron un coeficiente de menos 0,627 con p menor de 5 % entre liquidez y rentabilidad en cajas municipales, mientras que en la Cooperativa Cuajone la relación entre morosidad y liquidez corriente fue de rho 0,066 con p de 0,190. Desde

la opinión del presente estudio, esta diferencia se debe a que la liquidez suele mostrar una conexión más directa con indicadores de desempeño financiero como la rentabilidad en periodos de presión operativa, mientras que su relación con la morosidad puede quedar atenuada cuando la entidad mantiene políticas de provisiones, manejo de pasivos corrientes y administración de caja que amortiguan el efecto de la cartera vencida sobre el ratio de liquidez corriente.

Frente a Mendoza y Silva (2024), el presente estudio difiere en el plano inferencial, porque ellos describieron una reducción de liquidez asociada a la morosidad de cuentas por cobrar y mostraron mejoras de flujo de caja tras medidas de cobranza, mientras que en Cuajone no se obtuvo una asociación estadística en la prueba general de correlación. La opinión del presente estudio es que la diferencia proviene del tipo de entidad y de la estructura de los saldos analizados, ya que en una empresa concretera las cuentas por cobrar y la caja operativa tienen una conexión inmediata, mientras que en una cooperativa de ahorro y crédito la liquidez corriente depende de varios rubros simultáneos, como activo corriente, pasivo corriente, captaciones de socios, programación de desembolsos y provisiones, de modo que la morosidad no necesariamente se traduce en cambios paralelos del ratio en todo el periodo.

Con relación a Farfán y Mamani (2023), existe una similitud importante en el sentido de que ambos estudios no obtuvieron relación estadística entre morosidad y liquidez con el criterio de p menor de 0,05. Farfán y Mamani hallaron Pearson de menos 0,195 con p de 0,356 en una institución educativa privada, y el presente estudio obtuvo Spearman de 0,066 con p de 0,190 en la Cooperativa Cuajone. A juicio del presente estudio, esta coincidencia respalda la idea de que la variación de la liquidez puede depender de factores adicionales a la morosidad, incluso cuando esta última cambia a lo largo del tiempo. La diferencia en la dirección del coeficiente, negativa en el estudio de Puno y positiva en Cuajone, puede atribuirse al distinto tipo de actividad económica, a la forma de financiamiento y a la composición del pasivo de corto plazo en cada entidad.

En comparación con Rafael y Tarrillo (2023), la diferencia es más marcada, puesto que ellos encontraron una correlación moderada y positiva de r 0,468 con p de 0,006 entre morosidad y liquidez en una cooperativa, mientras que en Cuajone se obtuvo ρ 0,066 con p de 0,190. Desde la opinión del presente estudio, esta discrepancia se explica por la fuente de información y el nivel de medición, ya que Rafael y Tarrillo combinaron percepciones de trabajadores con análisis documental, lo que capta valoraciones sobre gestión de mora y liquidez, en tanto que el presente trabajo se sustentó en series financieras mensuales de 180 registros, donde el coeficiente resume comportamiento real de indicadores a lo largo de quince años. En ese marco, es posible que la percepción institucional de afectación entre variables sea más visible que la asociación monotónica sostenida en los ratios cuando se observan periodos amplios con cambios de coyuntura.

Respecto a Bueno y Arias (2022), no existe una comparación directa de correlación entre morosidad y liquidez, pero sí una coincidencia en el enfoque temporal y en el uso de datos mensuales del sistema financiero. Ellos mostraron diferencias en la morosidad antes y después de la pandemia en cajas municipales del Perú, mientras que en la Cooperativa Cuajone también se observaron cambios temporales notorios en la morosidad, como el aumento de 2,15 % en 2019 a 3,11 % en 2020 y el salto a 5,88 % en 2023 y 6,89 % en 2024. A juicio del presente estudio, este antecedente ayuda a explicar por qué el coeficiente global con liquidez corriente pudo resultar bajo, debido a que el periodo 2010-2024 incluye etapas con comportamientos distintos y choques de coyuntura que alteran el patrón de las series, haciendo que una sola medida de correlación para todo el tramo pierda capacidad para mostrar relaciones de fases específicas.

Finalmente, frente a Ruiz (2021), la diferencia central está en la intensidad y dirección de la asociación hallada, ya que Ruiz obtuvo una relación inversa moderada con r s de menos 0,483 y p de 0,000 entre cartera vencida y liquidez, mientras que en Cuajone se obtuvo una relación muy baja de 0,066 con p de 0,190.

La opinión del presente estudio es que esta diferencia puede derivarse de la composición de la muestra y del periodo analizado, puesto que Ruiz trabajó con 60 observaciones mensuales de cooperativas evaluadas entre 2014 y 2018, mientras que el presente estudio consideró 180 observaciones entre 2010 y 2024 en una sola cooperativa, incluyendo años con expansión de cartera total, variaciones fuertes del activo corriente y del pasivo corriente, y cambios de coyuntura que pudieron desplazar la liquidez por factores distintos a la mora. Por ello, en Cuajone la morosidad mostró crecimiento en el largo plazo, pero su movimiento no guardó una correspondencia monotónica suficiente con la liquidez corriente en la prueba general.

Respecto a los antecedentes locales, en comparación con Mamani (2024), el contraste es indirecto pero útil para la discusión local, debido a que su estudio se centró en la gestión de créditos y la morosidad en la CMAC Tacna, mientras que el presente trabajo evaluó la relación entre morosidad y liquidez corriente en la COOPAC Cuajone. Mamani obtuvo una correlación de ρ igual a 0,492 con p de 0,004 entre gestión de créditos y morosidad, lo que muestra asociación estadística entre esas variables de gestión y riesgo crediticio, en tanto que en Cuajone se obtuvo ρ de 0,066 con p de 0,190 entre morosidad y liquidez corriente. A juicio del presente estudio, no existe contradicción directa entre ambos resultados, porque se trata de vínculos distintos y de entidades distintas, pero sí se obtiene una lectura útil, ya que la morosidad puede estar más conectada con procesos de evaluación, seguimiento y recuperación de créditos que con el ratio de liquidez corriente medido de forma global, sobre todo cuando la cooperativa mantiene ajustes en activo corriente y pasivo corriente que amortiguan el impacto de la mora.

Frente a Cruz (2023), la diferencia es amplia y constituye uno de los contrastes locales más importantes, puesto que Cruz halló una correlación de Pearson de 0,963 entre morosidad y liquidez en la CMAC Tacna, mientras que en la Cooperativa Cuajone se obtuvo Rho de Spearman de 0,066 con p -valor de 0,190. Desde la opinión del presente estudio, esta distancia en los hallazgos puede

explicarse por varias razones concurrentes, entre ellas la naturaleza de la entidad analizada, la estructura de sus obligaciones de corto plazo, la forma de medición de la liquidez y el periodo observado. La CMAC Tacna y la COOPAC Cuajone operan con escalas, composición de cartera y dinámica de captaciones distintas, por lo que una variación de morosidad no necesariamente produce el mismo efecto sobre la liquidez. Además, en Cuajone se observaron cambios marcados en activo corriente y pasivo corriente que alteraron la liquidez por vías distintas a la cartera vencida, como ocurrió con la caída de la liquidez a 16,49 % en 2022 y su posterior mantenimiento en 2023, mientras la morosidad continuó otra trayectoria y alcanzó 5,88 % en 2023 y 6,89 % en 2024. En ese marco, el coeficiente bajo del presente estudio sugiere que la liquidez corriente en Cuajone estuvo influida por factores adicionales al nivel de mora.

Respecto a Mayta y Ticlavilca (2023), existe una cercanía temática en cuanto al análisis de cartera crediticia dentro de una entidad de Tacna, pero el contraste con el presente estudio se ubica en el tipo de relación evaluada. Mayta y Ticlavilca encontraron un R cuadrado de 0,99812 entre calidad de cartera crediticia y morosidad en la Caja Tacna, lo que muestra una asociación muy alta entre variables estrechamente vinculadas dentro del proceso crediticio, mientras que el presente trabajo obtuvo ρ de 0,066 con p de 0,190 entre morosidad y liquidez corriente en Cuajone. A juicio del presente estudio, esta diferencia es esperable porque calidad de cartera y morosidad pertenecen al mismo campo de medición del riesgo crediticio y comparten indicadores próximos, en cambio morosidad y liquidez corriente pertenecen a ámbitos distintos del balance y pueden moverse con ritmos diferentes según el comportamiento del activo corriente, del pasivo corriente, de las captaciones y de la política de tesorería. Por ello, que una entidad muestre cambios en morosidad no implica que el ratio de liquidez corriente responda en la misma dirección durante todo el periodo.

En comparación con Martínez (2022), existe una coincidencia metodológica importante y una diferencia en el sentido del vínculo hallado en otras variables

financieras. Martínez trabajó con series temporales en la CMAC Tacna, aplicó Kolmogorov-Smirnov y luego Rho de Spearman al no cumplirse normalidad, procedimiento similar al presente estudio, donde también se utilizó Kolmogorov-Smirnov y posteriormente Spearman por p menores de 0,05 en la prueba de normalidad. Sin embargo, Martínez encontró asociaciones altas entre morosidad y rentabilidad y asociaciones positivas entre liquidez y rentabilidad, mientras que en Cuajone la relación directa entre morosidad y liquidez corriente fue muy baja con p de 0,066 y p de 0,190. Desde la opinión del presente estudio, esta diferencia puede originarse en el hecho de que la rentabilidad suele acumular efectos de la cartera, provisiones, gastos y desempeño operativo en periodos más amplios, mientras que la liquidez corriente es un ratio de corto plazo muy sensible a cambios puntuales del balance. En consecuencia, en Cuajone pudo existir impacto de la morosidad sobre otros resultados financieros de la entidad, pero no necesariamente una asociación monótonica visible con la liquidez corriente en el periodo completo.

Frente a Cueto y Ticlavilca (2021), la comparación también es complementaria más que directa, debido a que su estudio evaluó factores de calidad de cartera y rentabilidad en la CMAC Tacna, con un coeficiente de determinación promedio de 0,6133, mientras que el presente trabajo se centró en morosidad y liquidez corriente en la COOPAC Cuajone. A juicio del presente estudio, este antecedente local ayuda a entender por qué el resultado de p igual a 0,066 con p de 0,190 no debe interpretarse como ausencia de problemas financieros en la entidad, sino como una señal de que el vínculo estadístico entre morosidad y liquidez corriente no fue alto en el periodo analizado. La cartera crediticia puede afectar otros indicadores de desempeño y estabilidad, como rentabilidad, provisiones o cobertura, aun cuando la liquidez corriente se mantenga condicionada por decisiones de administración de pasivos y activos de corto plazo. En ese sentido, la diferencia frente a estudios de rentabilidad se explica porque la variable de salida del presente trabajo fue la liquidez corriente y no un resultado acumulado del negocio financiero.

CONCLUSIONES

1. Se determinó que la relación entre el nivel de morosidad de la cartera crediticia y la liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, no presenta relación estadística, lo cual fue comprobado mediante la prueba de correlación de Rho-Spearman, con un coeficiente de correlación de 0,066 y un p-valor de 0,190, por lo que se mantuvo la hipótesis nula al ser el nivel de significancia mayor a 0,05. De esta manera, el ratio de morosidad, calculado con créditos vencidos y cartera total, no mostró una asociación definida con el ratio de liquidez corriente, calculado con activo corriente y pasivo corriente, durante las 180 observaciones del periodo analizado.
2. Se midió que el nivel de morosidad de la cartera crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, presentó una trayectoria general ascendente, al pasar de 1,09% en 2010 a 6,89% en 2024, con una variación total comparada de 532,11%, resultado con el cual se aceptó la hipótesis específica de tendencia positiva. Este comportamiento se explicó por el aumento de los créditos vencidos desde 297,422 en 2010 hasta 10,883,154 en 2024, mientras la cartera total pasó de 27,092,814 a 158,093,179 en el mismo periodo, con mayor presión del crecimiento de los créditos vencidos sobre el ratio final de morosidad.
3. Se analizó que el nivel de liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, no presentó tendencia positiva, debido a que el indicador pasó de 27,91% en 2010 a 22,17% en 2024, con una variación total comparada de -20,57%, resultado con el cual se mantuvo la hipótesis nula de ausencia de tendencia positiva. Asimismo, el ratio mostró fluctuaciones durante el periodo, con un máximo de 52,11% en 2014 y un mínimo de 16,49% en 2022 y 2023, en correspondencia con la evolución del activo corriente y del pasivo corriente, que cerraron en 38,041,086 y 171,479,710, respectivamente, en 2024.

RECOMENDACIONES

1. A la Gerencia General, Unidad de Riesgos y Comité de Riesgos, se recomienda implementar un esquema de seguimiento separado para morosidad y liquidez corriente, con reportes mensuales, alertas tempranas y revisión de variaciones por periodos, con el fin de tomar decisiones oportunas sobre cada indicador sin asumir una asociación directa entre ambos en todos los escenarios de gestión.
2. A la Jefatura de Créditos y Cobranzas y Comité de Crédito, se recomienda reforzar los controles en evaluación, otorgamiento y recuperación de créditos mediante segmentación por nivel de riesgo, revisión de capacidad de pago, seguimiento por antigüedad de mora y metas periódicas de recuperación, orientando las acciones a reducir el crecimiento de los créditos vencidos y contener el aumento del ratio de morosidad.
3. A la Gerencia de Finanzas y Tesorería, se recomienda establecer una política de administración de liquidez de corto plazo que contemple colchones mínimos internos, programación de flujos, calce de plazos entre activos corrientes y pasivos corrientes y un plan de contingencia de fondeo, con evaluación periódica del ratio de liquidez corriente para sostener la capacidad de atención de obligaciones inmediatas.

REFERENCIAS

- Acharya, V., y Rajan, R. (2023). *Liquidity, liquidity everywhere, not a drop to use*. European Central Bank.
- Banco Central de Reservas del Perú. (2025). *Reporte de Estabilidad Financiera*. Banco Central de Reservas del Perú.
- Banco Mundial. (2025). *Metadata Glossary*. Banco Mundial Sitio Web: <https://databank.worldbank.org/metadataglossary/world-development-indicators/series/FB.AST.NPER.ZS>
- Bank for International Settlements. (2017). *IFRS 9 and expected loss provisioning – Executive Summary*. Bank for International Settlements.
- Bank for International Settlements. (2017). *IFRS 9 and expected loss provisioning – Executive Summary*. Bank for International Settlements.
- Bank for International Settlements. (2018). *Liquidity Coverage Ratio (LCR) - Executive Summary*. Bank for International Settlements.
- Bank for International Settlements. (2018). *Liquidity Coverage Ratio (LCR) - Executive Summary*. Bank for International Settlements.
- Basel Committee on Banking Supervision. (2013). *Basel III: The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools*. Bank for International Settlements .
- BCRP. (2024). *Memoria 2023*. Banco Central de Reservas del Perú.
- BCRP. (2024). *Reporte de estabilidad financiera Noviembre 2024*. Banco Central de Reservas del Perú.
- BIS. (7 de Octubre de 2024). *Basel III capital and liquidity ratios remained stable in the second half of 2023, latest Basel III monitoring exercise shows*. Banco de Pagos Internacional Sitio Web: <https://www.bis.org/press/p241007.htm>
- Bolton, C. (2009). *Logistic regression and its application in credit scoring*. University of Pretoria.
- Bosshardt, J., Kakhbod, A., y Saidi, F. (2022). *Liquidity Regulation and Bank Risk Taking on the Horizon*. Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

- Bouslimi, J., Hakimi, A., y Zaghdouli, T. (2024). The complex relationship between credit and liquidity risks: a linear and non-linear analysis for the banking sector. *Humanities % Social Sciences Communications*(471), 1-9. <https://doi.org/10.1057/s41599-024-02951-4>
- Bueno, W., y Arias, G. (2022). La morosidad de las Cajas Municipales del Perú en la era pre y post covid. Análisis del sector microempresarial. *Economía y Negocios*, 4(1), 77-89. <https://doi.org/10.33326/27086062.2022.1.1352>
- Carchi, I., y Mendoza, I. (2025). Cartera vencida y liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito, segmento tres del Ecuador en el año 2023. *593 Digital Publisher CEIT*, 10(1), 915-929. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2025.1.2927>
- Castillo, D. (2022). *Morosidad en créditos a causa de la COVID-19 en las cajas municipales de Chiclayo*. Universidad Católica de Santo Toribio de Mogrovejo.
- Central Bank of Malta. (2022). *Financial Stability Report 2022 - Box 3: Expected credit Loss Model*. Central Bank of Malta.
- Coen, J., y Coen, P. (2022). *A structural model of liquidity in ver-the-counter markets*. Bank of England.
- Condori, M. (2025). *Influencia de la Liquidez Financiera en el Riesgo Crediticio en las Cooperativas De Ahorro y Crédito De Arequipa Supervisadas Por La SBS, 2024*. Universidad Tecnológica del Perú.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone. (2025). *Estado de Situación Financiera - Forma A*. Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone.
- Corporate Finance Institute. (2025). *Non-Performing Loan (NPL)*. Corporate Finance Institute Sitio Web: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/commercial-lending/non-performing-loan-npl>
- Cruz, S. (2023). *Morosidad y su relación con el nivel de liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2019-2022*. Universidad Privada de Tacna.

- Cueto, S., y Ticlavilca, R. (2021). Factores de la calidad de cartera de créditos en la rentabilidad de una caja municipal de ahorro y crédito. *Veritas et Scientia*, 10(2), 1-17. <https://doi.org/10.47796/ves.v10i2.564>
- De Vette, N., Klaus, B., Kordel, S., y Sowinski, A. (2023). *Gauging the interplay between market liquidity and funding liquidity*. European Central Bank Sitio Web: https://www.ecb.europa.eu/press/financial-stability-publications/fsr/special/html/ecb.fsrart202305_01~830184261b.en.html
- Delgado, A. (2024). Índices de morosidad en la cartera de créditos de la cooperativa “Coacmes” agencia Charapotó, periodo 2020-2023. *Journal Scientific MQRInvestigar*, 8(3), 3416-3446. <https://doi.org/https://doi.org/10.56048/MQR20225.8.3.3416-3446>
- Ding, X., Laliotis, D., y Toffani, P. (2024). *A framework for systemwide liquidity analysis*. International Monetary Fund.
- Duarte, A., Ortega, A., Romero, M., Manya, M., y Rodríguez, K. (2025). *Incidencia de la morosidad en la salud financiera de una institución de educación superior en Guayaquil*. Escuela Superior Politécnica del Litoral.
- European Banking Authority. (2 de Febrero de 2013). *Guidelines on management of non-performing and forborne exposures*. European Banking Authority: <https://www.eba.europa.eu/activities/single-rulebook/regulatory-activities/credit-risk/guidelines-management-non-performing>
- European Banking Authority. (2022). *2023 EU-Wide Stress Test - Methodological Note*. European Banking Authority.
- European Banking Authority. (2024). *Report on liquidity measures under article 509(1) of the crr*. European Banking Authority.
- European Banking Authority. (2024). *Report on liquidity measures under article 509(1) of the CRR*. European Banking Authority.
- European Banking Authority. (2024). *Report on specific aspects of the nsfr framework under article 510 (4), (6) and (9) of regulation (EU) no 575/2013*. European Banking Authority.
- European Central Bank. (2025). *The euro area bank lending survey - First quarter of 2025*. European Central Bank Sitio Web:

https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_surveys/bank_lending_survey/html/ecb.blssurvey2025q1~dd155b616a.en.html

Farán, R., y Mamani, N. (2023). *Influencia de la morosidad en la liquidez de una Institución de Educación Básica Regular en la región Puno*. Universidad Peruana Unión.

Federal Reserve. (2023). *Federal Reserve Supervision and Regulation Report*. Federal Reserve System Web Site: <https://www.federalreserve.gov/publications/2023-november-supervision-and-regulation-report-banking-system-conditions.htm>

Fernando, J., Kindness, D., y Velásquez, V. (2 de Julio de 2025). *Current Ratio Explained With Formula and Examples*. Investopedia Sitio Web: <https://www.investopedia.com/terms/c/currentratio.asp>

Fimba, A., Solimun, y Fernandes, A. (2024). Survival analysis modeling on credit risk with latent variable indicator models. *Advanced Mathematical Models y Applications*, 9(1), 14-26. <https://doi.org/https://doi.org/10.62476/amma9114>

Flores, J. (3 de Junio de 2024). *La morosidad en las Cooperativas 2B a marzo 2024*. Prensa Regional Sitio Web: <https://prensaregional.pe/la-morosidad-en-las-cooperativas-2b-a-marzo-2024>

Gana Más. (4 de Septiembre de 2023). *Morosidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito llega hasta el 18.7%*. Gana Más Sitio Web: <https://revistaganamas.com.pe/morosidad-en-las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-llega-hasta-el-18-7>

Global Economy. (2022). *Non-performing loans - Country rankings*. The Global Economy Sitio Web: https://www.theglobaleconomy.com/rankings/nonperforming_loans

Guaigua, M., Rosero, J., y Guaigua, J. (2025). Relación entre la morosidad y la liquidez en cooperativas financieras: Estudio de caso de la COAC CACPE Pastaza. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 22(3), 1-21. <https://doi.org/https://doi.org/10.46377/dilemas.v12i3.4686>

- Hakimi, A., Saidi, H., y Adili, L. (2025). Does Financial Inclusion Affect Non-Performing Loans and Liquidity Risk in the MENA Region? A Comparative Analysis Between GCC and Non-GCC Countries. *Economies*, 13(5), 1-23. <https://doi.org/10.3390/economies13050143>
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). México D.F.: McGraw-Hill.
- Hoang, N., y My, T. (2024). Impact of liquidity on capital structure and financial performance of non-financial-listed companies in the vietnam stock market. *Future Business Journal*, 10(1), 1-19. <https://doi.org/https://doi.org/10.1186/s43093-024-00412-7>
- Huyhn, J. (2024). What drives bank liquidity creation? The interaction of monetary policy and strategic scope. *Heliyon*, 10(2). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e24131>
- International Accounting Standards Board. (30 de Mayo de 2023). *IASB begins planned review of financial-crisis-era reform to loan-loss accounting*. IFRS Sitio Web: <https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2023/05/iasb-begins-planned-review-of-financial-crisis-era-reform-to-loan-loss-accounting>
- Janós, H. (2011). A Diamond-Dybvig model without bank run = Un modelo de Diamond y Dybvig sin pánico bancario. *Cuadernos de economía: Spanish Journal of Economics and Finance*, 34(94), 20-26. <https://doi.org/ISSN-e2340-6704>
- Kalkan, G. (2025). The Impact of Non-performing Loans on Bank Profitability. *Public Governance, Administration and Finances Law Review*, 10(1), 121-136. <https://doi.org/10.53116/pgafllr.8114>
- Madrid, M., y Zambrano, E. (2023). La morosidad y su incidencia en la liquidez en la pandemia del COVID 19 en una empresa de telecomunicaciones. *Uniandes Episteme. Revista digital de Ciencia, Tecnología e Innovación*, 10(1), 15-28. <https://doi.org/https://www.redalyc.org/journal/5646/564676367002/html>

- Mamani, C. (2024). *Influencia del análisis de la gestión de créditos y la morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, Tacna 2023*. Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann.
- Martínez, B. (2022). *El riesgo crediticio y su relación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, del año 2014 al 2021*. Universidad Privada de Tacna.
- Mayra, E., y Ticlavilca, R. (2023). La calidad de cartera crediticia y su influencia en la morosidad. *Revista Veritas Et Scientia*, 12(1), 23-35. <https://doi.org/https://doi.org/10.47796/ves.v12i01.775>
- Mendoza, D., y Silva, M. (2024). *Influencia de la morosidad de cuentas por cobrar en la liquidez de una empresa concretera. Huaraz 2023*. Universidad César Vallejo.
- Morelli, G., y Pugliese, V. S. (2023). *Liquidity Coverage at Risk*. SSRN.
- MX Technologies. (16 de Febrero de 2023). *How Credit Unions Can Tackle Macroeconomic Trends to Win in 2023*. MX Blog: <https://www.mx.com/blog/macroeconomic-trends-credit-unions/>
- Office of the Comotroller of the Currency. (2021). *Safety and Soundness*. Office of the Comotroller of the Currency.
- Puente, M., Vásconez, V., Paz, J., y Cáceres, L. (2024). Morosidad y riesgo crediticio en la banca privada ecuatoriana, caso Chimborazo. *Esprint Investigación*, 3(3), 111-122. <https://doi.org/ISSN: 2960-8317>
- Rafael, I., y Tarrillo, W. (2023). *Análisis y evaluación de la morosidad y su incidencia en la liquidez de una cooperativa de ahorro y crédito 2022*. Universidad César Vallejo.
- Rioja, J. (30 de Septiembre de 2024). *Perú: Sector Cooperativas*. Informe sectorial - Perú: Sector Cooperativas: <https://ratingspcr.com.mx/ww2/peru-sector-cooperativas>
- Ruiz, O. (2021). *Cartera vencida y liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito de la calle La Leche de la Provincia de Ferreñafe, periodo 2014-2018*. Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.

- Runchi, Z., Liguó, X., y Qin, W. (2023). An ensemble credit scoring model based on logistic regression with heterogeneous balancing and weighting effects. *Expert Systems with Applications*, 212. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.eswa.2022.118732>
- S y P Global. (2024). *How We Rate Financial Institutions - December 13, 2024*. S y P Global Ratings.
- SBS. (2008). *Resolución SBS N°11356-2008*. Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.
- Senmache, T., Vellón, V., Neri, A., y Ramos, N. (2024). Liquidez y rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú: Periodo 2020 – 2022. *Revista de Ciencias Sociales*, 30(2), 504-515. <https://doi.org/10.31876/rcs.v30i2.41927>
- Todoroki, E., Ahmad, I., Dancausa, F., y Lavarskyi, M. (2023). *Readiness for Resolving Nonperforming Loans in Central Asia*. World Bank Group.
- Vipond, T. (2025). *Current Ratio Formula*. Corporate Finance Institute Sitio Web: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/accounting/current-ratio-formula>
- World Bank Group. (2025). *Metadata Glossary*. World Bank Group Sitio Web: <https://databank.worldbank.org/metadataglossary/world-development-indicators/series/FB.AST.NPER.ZS>

APÉNDICES

Apéndice A. Matriz de consistencia del proyecto de investigación

LIQUIDEZ CORRIENTE Y SU RELACIÓN CON EL NIVEL DE MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CUAJONE DE MOQUEGUA, 2010-2024.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<u>Interrogante Principal</u> ¿Cómo se relaciona el nivel de morosidad de la cartera crediticia y la liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024? <u>Interrogantes Específicos</u> • ¿Cuál es el nivel de morosidad de la cartera crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024? • ¿Cuál es el nivel de liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024?	<u>Objetivo General</u> Determinar la relación del nivel de morosidad de la cartera crediticia y la liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024. <u>Objetivos específicos</u> • Medir el nivel de morosidad de la cartera crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024. • Analizar es el nivel de liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024.	<u>Hipótesis General</u> El nivel de morosidad de la cartera crediticia se relaciona de forma significativa con la liquidez corriente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, <u>Hipótesis específicas</u> • El nivel de morosidad de la cartera crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, presenta tendencia positiva. • El nivel de liquidez corriente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone de Moquegua, 2010-2024, presenta tendencia positiva.	Variable 1: Morosidad	- Tipo de investigación: Básico - Diseño de la investigación: No Experimental Correlacional - Ámbito de estudio: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cuajone - Población: 180 series de tiempo - Muestra: Censo - Técnica de recolección de datos: Análisis documental - Instrumentos: Ficha de registro
			INDICADORES	
			• Créditos vencidos • Cartera total	
			Variable 2: Liquidez corriente	
			INDICADORES	
			• Activo corriente • Pasivo corriente	