

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
**Facultad de Ciencias Empresariales**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



**CALIDAD DE ACTIVOS Y LIQUIDEZ DE LAS CAJAS  
MUNICIPALES DEL PERU, 2020-2022**

**TESIS  
PRESENTADA POR:**

Br. KARLA ALEJANDRA APAZA CHAFLOQUE

**ASESOR:**  
Dra. ELOYNA LUCIA PEÑALOZA ARANA

Para optar el título profesional de:  
CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA

**TACNA-PERU  
2023**

**DEDICATORIA**

A Dios y a mi familia por permitirme llegar a esta etapa importante de mi vida, por estar conmigo en cada paso que doy, y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

## **RECONOCIMIENTO**

A mi segundo hogar, la Universidad Privada de Tacna, en especial a la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras.

A mis docentes por darme las herramientas, conocimientos, profesionalismo, y los momentos vividos en las aulas.

A todas las personas que me apoyaron y guiaron en la elaboración de este proyecto de investigación

## TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	ii
RECONOCIMIENTO .....	iii
TABLA DE CONTENIDO .....	i
LISTA DE TABLAS .....	iii
LISTA DE FIGURAS .....	ii
RESUMEN.....	ii
INTRODUCCIÓN.....	iv
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	5
1.1. Identificación y determinación del problema. ....	5
1.2. Formulación del problema. ....	6
1.2.1. Problema general .....	6
1.2.2. Problemas específicos.....	6
1.3. Objetivos: generales y específicos. ....	6
1.4. Justificación, Importancia y alcances de la investigación. ....	7
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	9

2.1. Antecedentes del estudio.....	9
2.2. Bases teóricas – científicas.....	12
1. Definición de términos básicos.....	26
2. Sistema de hipótesis. ....	29
3. Sistema de variables. ....	29
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.....	30
3.1. Tipo de investigación.....	31
3.2. Nivel de investigación .....	31
3.3. Diseño de investigación.....	31
3.4. Población y muestra.....	31
Muestra .....	32
3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos. ....	32
3.6. Técnicas de procesamiento de datos.....	33
3.7. Selección y validación de los instrumentos de investigación.....	33
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSION .....	33
4.1. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros.....	33
4.2. Presentación de resultados, tablas, gráficos, figuras, etc. ....	33

4.3	Contraste de hipótesis.....	52
4.4	Discusión de resultados.....	59
	CONCLUSIONES.....	60
	RECOMENDACIONES .....	60
	REFERENCIAS .....	62
	APENDICE .....	68

**LISTA DE TABLAS**

<b>Tabla 1:</b> <i>Estadísticos descriptivos de Créditos Atrasados (criterio SBS) / Créditos Directos de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	34
<b>Tabla 2:</b> <i>Estadísticos descriptivos de Créditos Atrasados/Créditos Directos MN de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	38
<b>Tabla 3:</b> <i>Estadísticos descriptivos de la Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	41
<b>Tabla 4:</b> <i>Estadísticos descriptivos de la Liquidez corriente de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	44
<b>Tabla 5</b> <i>Estadísticos descriptivos de Prueba ácida de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	47
<b>Tabla 6</b> <i>Estadísticos descriptivos de Capital de Trabajo de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	50

<b>Tabla 7</b> Estadísticos de regresión entre <i>Liquidez corriente</i> y <i>Créditos Atrasados/ Créditos Directos</i> .....	53
<b>Tabla 8</b> Estadísticos de regresión entre <i>Prueba Acida y artera de Alto Riesgo/Créditos Directos</i> .....	54
<b>Tabla 9</b> Estadísticos de regresión entre <i>Capital de Trabajo</i> y <i>Créditos Atrasados/Créditos Directos MN</i> .....	57

## LISTA DE FIGURAS

<b>Figura 1:</b> <i>Comportamiento de Créditos Atrasados (criterio SBS) / Créditos Directos de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022.</i> .....	34
<b>Figura 2:</b> <i>Comportamiento de Créditos Atrasados (criterio SBS) / Créditos Directos según las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022.</i> .....	36
<b>Figura 3:</b> <i>Comportamiento de los Créditos Atrasados/Créditos Directos MN de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	38
<b>Figura 4:</b> <i>Comportamiento de Créditos Atrasados/Créditos Directos MN según las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	39
<b>Figura 5:</b> <i>Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	41
<b>Figura 6:</b> <i>Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos según las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	42
<b>Figura 7:</b> <i>Comportamiento de la Liquidez corriente de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	44
<b>Figura 8:</b> <i>Comportamiento de la Liquidez corriente según las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022</i> .....	45

<b>Figura 9:</b> <i>Comportamiento de Prueba ácida de las Cajas Municipales del Perú,</i> <i>2020-2022 .....</i>	<i>47</i>
<b>Figura 10:</b> <i>Comportamiento de Prueba ácida según las Cajas Municipales del Perú,</i> <i>2020-2022 .....</i>	<i>48</i>
<b>Figura 11:</b> <i>Comportamiento de Capital de Trabajo de las Cajas Municipales del</i> <i>Perú, 2020-2022 .....</i>	<i>50</i>
<b>Figura 12:</b> <i>Comportamiento de Capital de Trabajo según las Cajas Municipales del</i> <i>Perú, 2020-2022 .....</i>	<i>51</i>

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal determinar la relación entre la calidad de activos y la liquidez de las cajas municipales 2020-2022, la investigación es relevante porque servirá de base para los gerentes de las cajas municipales para poder evaluar sus indicadores de performance y a partir de ellos desarrollar e implementar estrategias de fortalecimiento y crecimiento.

La investigación presenta una introducción dedicada al contexto del tema de investigación a desarrollar, mediante la presentación de un marco teórico, en el cual se exponen teorías y conceptos, cuyo diseño ha orientado la investigación.

El presente estudio se ha realizado con la recopilación de información secundaria a través de la obtención de información de la página web de la SMV, por otro lado, para la verificación de las hipótesis se ha utilizado la prueba de correlación de Pearson dada la naturaleza de los objetivos de la investigación.

**Palabras clave:** Calidad de activos, liquidez

## **ABSTRACT**

The main objective of this research work is to determine the relationship between asset quality and liquidity of municipal savings banks 2020-2022, the research is relevant because it will serve as a basis for the managers of the municipal savings banks to be able to evaluate their performance indicators and from them develop and implement strengthening and growth strategies.

The research presents an introduction dedicated to the context of the research topic to be developed, through the presentation of a theoretical framework, in which theories and concepts are exposed, whose design has guided the research.

The present study has been carried out with the collection of secondary information through obtaining information from the website of the SMV, on the other hand, for the verification of the hypotheses has been used the Pearson correlation test given the nature of the objectives of the research.

**Keywords:** Asset quality , liquidity

## INTRODUCCIÓN

El siguiente trabajo de investigación titulado como “Calidad de Activos y liquidez de las Cajas Municipales Del Perú, 2020-2022”, problema principal responde a la siguiente pregunta de investigación ¿Como incide la calidad de activos en la liquidez de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022? Así mismo, el objetivo principal es determinar la relación entre la calidad de activos y la liquidez de las cajas municipales.

El estudio se divide en cinco secciones: Planteamiento del Problema, Marco Teórico, Hipótesis y Variables, Metodología de la Investigación, Discusión de los Resultados y Conclusiones y Recomendaciones. Cada sección va acompañada de una importante bibliografía que apoya el desarrollo del estudio, así como de sus correspondientes apéndices.

Capítulo II: El modelo teórico se basa en los precedentes, los modelos teórico y jurídico, con sus respectivas conceptualizaciones.

Capítulo III: La metodología de la investigación incluye el tipo, el nivel, el método, el diseño, así como cualquier información secundaria descubierta a través de una revisión del sitio web de SMV.

Capítulo IV: La discusión de resultados implicó trabajar con datos primarios, con los que se completaron las partes estadística y gráfica. Además, se interpretaron los resultados obtenidos, lo que permitió una mayor comprensión.

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. Identificación y determinación del problema.**

Los niveles más altos de intermediarios financieros y la mayor accesibilidad a los servicios financieros muestran una disminución del nivel de pobreza. Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron las organizaciones que tomaron un mayor papel en la inclusión financiera en Perú como resultado.

Los factores que afectan al rendimiento de las CM son: los tipos de interés de los préstamos, la demanda de crédito, la calidad de los activos y la captación de pasivos, que a su vez dependen de las condiciones macroeconómicas del país y de la situación de cada entidad. El impacto de estos factores sobre la posición financiera del CM se traduce en una exposición al riesgo de tipo de interés, al riesgo de crédito y al riesgo de liquidez.

Los ratios financieros permiten evaluar la situación financiera de las CM y determinar la probabilidad de que estos indicadores se sitúen por encima o por debajo de determinados niveles “umbral”, a partir de los cuales el deterioro de estos ratios puede comprometer la solvencia de estas entidades.

Con esta investigación se determinará la importancia del valor del activo y la liquidez, puesto que estos son criterios esenciales para las entidades financieras ya que existe el riesgo de sufrir pérdidas por préstamos; se analizarán estas dos variables con objetividad y para reducir

el riesgo asumido, se debe tener en cuenta la seguridad y rentabilidad con la que las entidades financieras operan.

Se analizarán los factores valor de activo y liquidez determinantes del nivel de riesgo y las causas de los problemas de préstamos donde se hará un estudio con datos de la SBS para hacerles un seguimiento y ver cómo operan estos. El estudio está delimitado a las 12 cajas municipales del Perú.

## **1.2. Formulación del problema.**

### **1.2.1. Problema general**

¿Como incide la calidad de activos en la liquidez de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿Cómo incide la calidad de activos en la liquidez corriente de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022?
- ¿Cómo incide la de la calidad de activos en la prueba acida de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022?
- ¿Cómo incide la calidad de activos en el capital de trabajo de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022?

## **1.3. Objetivos: generales y específicos.**

### **Objetivo general**

Determinar la incidencia de la calidad de activos en la liquidez de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.

### **Objetivos específicos**

- Analizar la incidencia de la calidad de activos en la liquidez corriente de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.
- Determinar la incidencia de la calidad de activos en la prueba acida de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.
- Establecer la incidencia de la calidad de activos en el capital de trabajo de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022. Justificación e importancia de la investigación

#### **1.4. Justificación, Importancia y alcances de la investigación.**

##### **Justificación teórica**

El estudio actual se está llevando a cabo porque Permite la medición del grado de influencia que la calidad de las actividades tiene en liquidez, como muchas organizaciones en el de los negocios insuficiente

##### **Justificación institucional**

Los resultados formarán parte de la base de datos de la escuela de negocios y servirán de herramienta para los bancos municipales, ya que tienen acceso a esta herramienta de medición para determinar la situación en la que se encuentran su calidad de actividad y su liquidez. Esto demostrará que tienen una estructura organizativa adecuada como resultado de utilizar adecuadamente su calidad de actividad y liquidez.

##### **Importancia**

La importancia de esta investigación es determinar la situación en la que se encuentran las cajas municipales para ello, es necesario determinar ciertas características del sistema de evaluación y aprobación de créditos de los bancos municipales, así como indicadores capaces de

realizar mediciones. el cumplimiento del sistema de cajas municipales referente a productos y actores financieros.

### **Alcances**

La investigación se desarrolló en las Cajas Municipales del Perú, su principal objetivo era averiguar cómo relacionar la calidad del activo y la liquidez.

El estudio se enfocó en la información interna de las Cajas Municipales del Perú año 2020 - 2022.

### **Limitaciones**

No hubo limitaciones

## CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes del estudio.

Las indagaciones sobre calidad de activos y liquidez tanto en el ámbito nacional, internacional y regional, están relacionadas de una variable con la otra, cual es la situación de la empresa, cuáles son sus deficiencias y mejoras en el ámbito económico y contable, como se ve frente a la competencia, si cumple con la normativa y como hace frente a sus deudas.

#### **Antecedentes Internacionales**

Guallpa & Urbina (2021) en su investigación Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, tras examinar las variables que afectan a los resultados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas, los investigadores llegan a la conclusión de que existe una correlación positiva entre la calidad normativa de las cooperativas y su eficacia política. ecuatorianas, nos ayudaran a ver los factores por lo que se concluyó una relación positiva Por otro lado, González & Duany, (2021) nos habla de que el uso de la metodología para evaluar el riesgo de liquidación en el Banco de Crédito y Comercio de Santiago de Cuba El propósito del presente estudio es medir el impacto de la calidad de las actividades sobre la liquidez, porque muchas organizaciones del mundo empresarial exhiben eventualmente un nivel inadecuado de impacto.

En su artículo Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring los autores Fica et al. (2018) proponen en una empresa chilena, una metodología de evaluación del crédito adaptada a la realidad

de sus clientes actuales y potenciales que le permite reducir el riesgo de impago o morosidad. Con este modelo de Credit Scoring se busca incrementar a calidad de las variables claves de evaluación crediticia donde se les permite reducir su nivel de insolvencia y financiación a largo plazo en su capital circulante.

Evaluación de sistemas organizativos, sistemas de gestión de la calidad, indicadores de movilidad e indicadores de rentabilidad, así como criterios para calibrar el efecto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las organizaciones colombianas de la Zona Industrial 40, y el uso del análisis discriminante técnico, estos autores Fontalvo Herrera, Vergara Schmalbach, & de la Hoz (2012) en su trabajo de evaluación de impacto sistémico utilizaron el modelo de certificación de calidad ISO 9001 para describirlo en detalle desde las perspectivas cualitativa, descriptiva, proactiva y cuantitativa, obteniendo datos positivos en los indicadores financieros Capital Neto (CN), Margen Bruto (MB) y Operativo. Beneficio (UO) para la industria.

### **Antecedentes Nacionales**

Rocca & otros (2018) en su trabajo “Factores determinantes para la concesión de crédito por parte de las entidades financieras a las MIPYMES.” Análisis de los principales factores que tienen en cuenta las instituciones financieras peruanas a la hora de conceder créditos a las Mipymes con el objetivo de disminuir su riesgo de impago. Para ello, se estudió la información contable mediante ratios de liquidez y endeudamiento, resultando que la herramienta ayudó a mejorar su gestión de obtención de préstamos y mejoró sus modelos de calificación crediticia.

Ramos J- (2021) en su investigación Los factores vinculados a los temas operativos y de liquidez muestran que tuvieron un impacto negativo y estadísticamente significativo en el índice de ventas de las empresas. Sin embargo, el factor relacionado con los problemas de liquidez fue crucial para explicar cómo se comportaron las empresas de ventas de Lima Metropolitana durante la pandemia de COVID-19.

Según Cardenas & Velasco (2013) ,en su encuesta, el hospital informó sobre la necesidad urgente de que la agencia promueva pautas y estrategias financieras para ayudar a mejorar la competitividad y las oportunidades para los servicios de atención médica de terceros debido a las altas tasas de morosidad de la cartera y la insostenibilidad financiera. El cuarto nivel de complejidad, con la morosidad de las cuentas por cobrar, la rentabilidad y la liquidez como indicadores financieros, beneficia a los usuarios más pobres de la región y dentro de su esfera de influencia; la sostenibilidad financiera de la operación debe cambiar su actitud hacia la toma de decisiones y explotar su potencial. .

### **Antecedentes Locales**

Jarro Loza K. (2020) en su tesis “La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa “INDECO S.A.” durante el periodo 2005-2019”. Para la obtención del título profesional de contador público con mención en auditoría, se toma en consideración la relación existente entre la liquidez y la rentabilidad económica y financiera, reflejándose dicha relación en la rentabilidad económica y financiera de la empresa "INDECO S.A.". Según un estudio realizado, esta relación existe entre esas dos variables diferentes.

Choquecota Inca, (2020) en su tesis Costos operativos y su influencia en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2016-2018 planteo En su investigación, el proposito principal es examinar cómo los costes operativos, a través de procedimientos y técnicas contables, afectan a la liquidez de la Universidad Privada de Tacna entre 2016 y 2018.El resultado obtenido validó la hipótesis, confirmando que existe una relación significativa entre los costes operativos y la liquidez en la Universidad Privada de Tacna.

Pareja Peralta, (2022) en su tesis titulada “Control de ingresos por cobranza y su influencia en la liquidez en la Empresa Pegasus Rent A Car S.A.C. – Tacna, Periodo 2017-2020 " tiene por finalidad determinando cómo el control de flujo de efectivo afecta a la liquidez de una empresa, Gracias a su liderazgo, la organización empresarial tiene unas perspectivas de sostenibilidad moderadas, además de una situación financiera y operativa estable, asegura que se lleven a cabo actividades operativas, resultando en un rendimiento financiero sostenible en términos de ganancias y liquidez.2.2. Bases teóricas – científicas.

### **Calidad de activos**

Concepto:

El retraso en el reconocimiento de la deterioración de la calidad de las actividades, así como su gestión ineficaz, puede saturar fácilmente los saldos de los bancos con préstamos cuestionables durante un largo período de tiempo, aumentando sus dificultades en proporcionar apoyo viable a los clientes y contribuyendo a una recuperación económica más rápida. (RSM PERU, 2019)

El objetivo del análisis y evaluación de la calidad de las actividades es determinar la cantidad de riesgo de crédito, tanto potencial como existente, asociado con la cartera de préstamos del banco, las inversiones, otras cuentas operativas (incluidos los arrendamientos y otras actividades), y otras operaciones fuera de balance que el banco tenga a su disposición. Asimismo, fue crucial evaluar la eficacia de las políticas dirigidas a rehabilitar actividades inactivas, incontrollables o cuestionables que puedan dar lugar a pérdidas diferenciales y se llevo aa cabo una investigación oportuna (Toscano, 2018)

Es esencial utilizar el nivel y/o porcentaje apropiado del indicador que demuestre que es adecuado y apropiado para la liquidez del cartel con el fin de llevar a cabo un análisis de calidad de la carta de una entidad financiera. (Aguilar 2017).

### **Índice de calidad de Activos A1.**

El Primer indicador para evaluar la calidad de activo según la metodología CAMEL se condiciona de lo siguiente:

A1= Provisión para una tarjeta de crédito/tarjeta de pago muy agotada. Este indicador muestra el tanto por ciento del saldo pendiente total de la tarjeta de crédito que está cubierto por provisiones, y también muestra lo preparada que está la organización para hacer frente a los peores escenarios. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2022)

### **Provisión para Cartera de Crédito.**

Según RTF N° 06985-3-2007 la LIR, es quien decide qué cuentas serán relevantes para la aplicación de la disposición sobre pagos dudosos.

En consecuencia, si el requisito de la disposición es discriminatorio en un libro de cuentas concreto, eso no significa que la norma vaya más allá de la ley. Sin embargo, como se indicó anteriormente, el Tribunal Fiscal ha confirmado en numerosas ocasiones que el detalle no tiene que ser completado dentro del mismo Libro de Inventario y Balances.

### **Cartera de Crédito Bruta.**

Se refiere al importe total de la línea de crédito de una entidad financiera (comercial, de consumidores, inmobiliaria y microempresa), menos la disposición de la línea de crédito. (Cerón, et al. 2017).

### **Índice de calidad de Activos A2.**

A2= Cartera Inmovilizada Bruta/Cartera de Crédito Bruta.

Este indicador en general mide la proporción de capital inmovilizado con respecto al capital total y se considera uno de los asuntos más serios a los que puede encontrarse una institución financiera si es elevado. (Santander, 2016)

### **Cartera inmovilizada Bruta.**

Para González (2017) Indicando que la cartera inmovilizada se compone del total de las carteras liquidadas y litigiosas, así como de todos los créditos pendientes que no han sido suprimidos antes de la fecha de vencimiento y que están experimentando retrasos en el pago, se indica que esta composición simboliza el tanto la proporción ponderada por riesgo de los créditos pendientes que pueden dar lugar a pérdidas si el cliente no los reembolsa.

### **Índice de calidad de Activos A3.**

Esta relación representa la contribución de las actividades no productivas que no generan ingresos orientados a la demanda o que no se encuentran totalmente dentro de los límites legales de la actividad de la entidad. (Brenda & Angulo Noel, 2019)

Si el indicador está cerca de (1), significa que la mayoría de las acciones de la institución no son generadores de ingresos y, por lo tanto, la empresa no cumple con su objetivo de rentabilidad.  $A3 = \frac{\text{Activo Improductivo}}{\text{Activo Total}}$

Activo Improductivo.

Las actividades no productivas son aquellas en las que la rentabilidad es cero o cercana a cero. Entre ellos se encuentran actividades fijas, cuentas de deudas no recuperables o cuentas con cuestionable cobranza, lo que puede dar lugar a pérdidas. (Solidaria, 2017).

### **Indicadores para determinar el estado de morosidad en el Sistema Financiero según la SBS:**

#### **Créditos Atrasados (criterio SBS) / Créditos Directos (%):**

El porcentaje de crédito directo impagado tiene en cuenta el número de días de retraso, así como el tipo de crédito: crédito concedido a pequeñas empresas y microempresas durante 30 días, crédito concedido a grandes empresas y medianas empresas durante 30 días y crédito concedido a grandes empresas y medianas empresas durante 30 días. Cuando hay un retraso de más de 15 días; en el caso del crédito hipotecario y al consumo, cuando el pago se ha realizado durante 30 días; y cuando el pago se ha realizado durante más de 90 días; la deuda se considera pagada en su totalidad.

**Créditos Atrasados MN (criterio SBS) / Créditos Directos MN (%):**

Es el porcentaje del crédito directo nacional que se ha pagado o está dentro del plazo legal de reembolso.

**Cobertura de Riesgo**

Este índice de cobertura de riesgos mide el nivel de las actividades de una institución. Esto se expresa en un porcentaje del presupuesto estancado cubierto por las disposiciones, es decir, la preparación de la institución para hacer frente a los peores escenarios. Sin embargo, las altas disposiciones para el crédito de riesgo también creen que los titulares de tarjetas de microcrédito a menudo carecen de garantías.

**Créditos castigados**

Cuando no haya manera de recuperarse y se demuestre; o el importe de la pérdida de capital no justifica la iniciación de una acción legal, el acreedor será penalizado y provisto al 100%, según la SBS: Los créditos que hayan sido sancionados deberán de acuerdo con la información suministrada por la empresa correspondiente, ser reportados por las empresas en el Anexo No. 6 Reporte Crediticio de Deudores - RCD, y permanecer en la Central de Riesgos hasta que sean transferidos, excusados, o hayan superado los factores que llevaron a su sanción. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2022)

**Operaciones Refinanciadas**

Una operación de refinanciamiento, según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, es aquella en la que hay cambios en la duración y/o valor del contrato inicial como consecuencia de problemas con la capacidad de

pago del deudor. Cuando se proponen innovaciones, también se toma en cuenta la refinanciación contemplada en el artículo 1277 y en los artículos posteriores del Código Civil sean el resultado de dificultades en la capacidad de pago del deudor.

### **Morosidad**

El término moroso se refiere a un retraso en el cumplimiento de una obligación legal vinculante, y como resultado, un deudor se considera moroso si él o ella demora en el desempeño de la exigencia legalmente vinculante y lo hace de manera culpable. El fallecimiento del deudor, desde un punto de vista formal, no representa un incumplimiento completo de la obligación de pagar, sino más bien una falta de cumplimiento a tiempo. Esta definición según Coaquira (2017) Es posible establecerse en las organizaciones como un carterista pesado. Otros términos para morosidad son ratio, proporción, indicador, umbral de morosidad y calidad de cartero.

### **Préstamos dudosos**

El volumen de préstamos dudosos es esencial para la economía porque afecta a la rentabilidad de los bancos y limita su capacidad de conceder nuevos créditos, absorbiendo recursos valiosos. Los problemas del sector bancario tienen el potencial de extenderse rápidamente a otras áreas de la economía, afectando a las perspectivas de crecimiento y empleo.

Por ello, el BCE apoya las iniciativas bancarias encaminadas a resolver este problema, contribuyendo a garantizar la solvencia y estabilidad del sistema bancario europeo. (Bank, 2022)

Existen diferentes conceptos:

Las garantías: Son acciones tomadas por un proveedor para asegurar un crédito u otro riesgo y para actuar como garantía al proveedor en caso de incapacidad de pagar. Si el prestador es incapaz o no está dispuesto a pagar la deuda, el proveedor tiene la opción de aceptar la garantía como pago total o parcial del principal, los intereses acumulados, comisiones y tasas.

**Riesgo crediticio:**

Probabilidad de pérdidas derivadas del impago de cualquier tipo de deuda por parte del deudor

El riesgo se determinará en primer lugar por el período del crédito. Horizonte de tiempo más corto, menor riesgo, porque damos menos tiempo a la influencia de los factores que pueden cambiar la situación en el momento de la decisión. Sin embargo, los riesgos de cambiar estas condiciones son mayores a medida que pasa el tiempo. (Vargas Sánchez & Mostajo Castelú, 2014)

Valoración de activos en la cartera de negociación

Las actividades en el carrito de negociación normalmente se mantienen para la venta, y su valor en el balance del banco debe reflejar el precio que estas actividades reciben en los mercados financieros. Como resultado, el valor de estas actividades debe ser valorado por el mercado, es decir, su valor balanceado debe reflejar su valor de mercado. El valor de mercado es el precio que el activo alcanzaría si se vendiese inmediatamente en el mercado. (Castañeda Velasquez & Valdivia Herrera, 2017)

Valor de los activos en la cartera de inversión, créditos al corriente de pago

La mayor parte del tiempo, los activos mantenidos en la cartera de inversión no están disponibles para la venta. Contrariamente a lo dicho anteriormente, las actividades recogidas en la tarjeta de negociación normalmente están disponibles para la venta. Los créditos cuyos prestatarios realizan los pagos conforme a lo acordado con el banco se consideran créditos al corriente de pago. Los créditos cuyos prestatarios no realizan los pagos o lo hacen con retraso se conocen como créditos morosos. (Castañeda Velasquez & Valdivia Herrera, 2017)

Si las inversiones del banco no se venden a otras partes, se consideran una pérdida a efectos contables hasta su devolución o reembolso. Debido a que estas actividades se mantienen durante mucho tiempo, los cambios en su valor no tienen que reflejar su valor de mercado. Sin embargo, su valor debe reflejar lo que el banco podría razonablemente esperar recibir del proveedor. Si el banco espera que el crédito sea devuelto en su totalidad, no se necesitan ajustes.

Valor de los activos en la cartera de inversión, créditos morosos

Si un banco no prevé recuperar la totalidad o parte de un crédito, debe clasificarlo como crédito incobrable y realizar ajustes para reflejar el valor real del crédito en sus registros financieros. (Bank, 2021)

Como consecuencia de que el proveedor no reembolse el crédito en su totalidad, el banco debe clasificar el mal crédito como perteneciente a las siguientes categorías:

El término "crédito impagado" se refiere a una situación en la que la devolución del principal y los intereses es incierta porque el proveedor

ha incumplido varios pagos o el banco tiene indicios claros de que el proveedor no devolverá el crédito, o cuando existen dudas razonables sobre la capacidad o voluntad de pago del proveedor. El crédito no reembolsado que no haya sido pagado puede ser abonado en su totalidad por el proveedor.

Un crédito minorado (written-down) Se trata de un crédito reembolsado, y el banco ha aceptado que no podrá recuperar el importe total pagado al proveedor. El banco debe ajustar el valor del crédito en sus cuentas por pagar para reflejar la cantidad que espera recuperar del proveedor. La minoración se refiere al importe por el que un banco reduce el valor de un crédito.

Un crédito fallido (charged-off) Es el estado el que ha sido eliminado de las tablas del banco porque cree que no recibirá ninguno de los créditos concedidos al proveedor. Un crédito fallido reduce los recursos propios del banco.

### **Gestión de riesgo crediticio**

mantener la estabilidad financiera y patrimonial de una organización de acuerdo como resultado de sus decisiones estratégicas sobre sus objetivos de crecimiento y rentabilidad es el objetivo fundamental de la gestión del riesgo de crédito. Todo el ciclo de crédito, incluidos los procesos cíclicos de admisión, seguimiento y, en caso necesario, recuperación, se cubren en los casos de riesgo de crédito.

### **Evaluación del riesgo de crédito**

El procedimiento de autorización consiste en el conjunto de estándares y tramites que la empresa decidió si el riesgo de crédito de una contraparte o de una operación afecta o no al riesgo de crédito. En este proceso, es importante considerar los principales fuentes de riesgo, como las alteraciones de los tipos de interés y los tipos de cambio, así como la habilidad de pago de la otra parte para cumplir sus obligaciones crediticias.

### **Obligaciones crediticias**

#### **Prestamos**

Es un contrato en el que la entidad financiera otorga al cliente una cantidad fija de dinero a cambio de una cantidad determinada de dinero devuelta en un momento determinado y bajo ciertas condiciones, junto con el pago de los intereses correspondientes.

Según Asto (2019), Los préstamos más solicitados por la empresa o usuario que los solicita son las hipotecas, los préstamos para la compra de vehículos, los préstamos para invertir en la compra de equipos y otros préstamos.

La SBS clasifica a los préstamos bancarios de la siguiente manera: En primer lugar, tenemos un préstamo de capital circulante, que es una operación en la que un banco presta dinero a un negocio, permitiéndole operar con efectivo y, por lo tanto, satisfacer sus necesidades financieras básicas. En segundo lugar, mencionaremos el contrato de prepago hipotecario. Este contrato se distingue por la exigencia de que la empresa aporte su propio inmueble como garantía para que pueda servir de aval y recibir la financiación solicitada. La tercera opción es el Activo Fijo Prestamo, que destaca por financiar a empresas para que puedan adquirir

maquinaria, vehículos, mobiliario y otros bienes inmuebles. Por último, tenemos el descuento bancario comercial; a menudo conocido como el descuento de carta y factura, se da cuando la carta o el fondo de factura se incrementa y la tasa de interés acordada se reduce. (United Nations, 2018)

### **Riesgo financiero**

Este riesgo varía según el tipo de negocio que tenga un banco. Según el análisis de riesgos, se trata de una contingencia o proximidad a una pérdida, por lo que hay riesgo cuando algo está expuesto a pérdidas, deterioro o incapacidad de detectar; la posibilidad de sufrir un daño, y la pérdida consiste en una pérdida de valor económico. En la actualidad, todas las empresas se enfrentan a una pluralidad de riesgos de naturaleza variable.

### **El Riesgo en las finanzas**

El término "riesgo financiero" se utiliza para describir el riesgo asociado a cualquier tipo de financiación. El riesgo puede conceptualizarse como la alternativa de que los beneficios recibidos sean inferiores a los previstos o de que no se obtenga rendimiento alguno. Como resultado, el riesgo financiero aumenta la probabilidad de cualquier ocurrencia que tenga consecuencias financieras negativas. Chalco y Alfaro (2018),

### **Rentabilidad**

Con el fin de proporcionar recursos para su crecimiento, evalúe la capacidad de la entidad para generar utilidad a partir de las operaciones realizadas en un plazo dado.

### **Liquidez**

Existen diferentes conceptos de liquidez como:

El activo más líquido es el efectivo, que también incluye los fondos depositados. Las inversiones a corto plazo que son muy líquidas incluyen las que se negocian rápidamente o las que tienen precios que fluctúan debido a cambios en los tipos de interés.” (Wild & et 2017),

La afirmación "Se compone de inversiones a corto plazo, líquidas, como la deuda gubernamental o corporativa, que se adquieren con el objetivo de generar un retorno sobre fondos volátiles" se utiliza para describir la composición del capital efectivo. Otra idea es que las empresas inviertan el 28 exceso de reservas de dinero en valores negociables y luego conviertan esos valores de nuevo en dinero.

A medida que se acerca el final del ejercicio fiscal de una organización, su liquidez indica su capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto plazo. El término "liquidez" se refiere a la capacidad de una organización para pagar sus facturas o a la solvencia de su situación financiera general. (Gitman & Chad J., 2015, p.65).

Bernal, Domínguez L., & Amat (2012): “La capacidad de una organización para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo se conoce como liquidez.” (p.277). No solo son necesarias las finanzas generales de la organización, sino también su disposición a transformar ciertas actividades y pasatiempos en efectivo. Los dos factores de control de liquidación son las siguientes:

### **Liquidez Corriente:**

El flujo de liquidez facilita a valorar la competencia de una entidad con sus activos y pasivos durante una duración fija. Ellos demuestran que

la liquidez actual es un indicador que refleja la capacidad de la entidad para pagar sus deudas en un momento específico, porque cuanto mayor sea el resultado, mayor será la capacidad del grupo para pagar las deudas. (Castañeda 2017)

Este es el tamaño efectivo actual de la organización, y es comparable al de otras empresas del mismo sector. La capacidad de una organización para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo o para completar sus obligaciones en menos de un año se mide por su velocidad de liquidación.

### **Indicadores de liquidez.**

Son los factores financieros que determinan el nivel de liquidez de una organización y, en consecuencia, su aptitud para generar efectivo en el momento oportuno con el fin de hacer frente a las obligaciones a corto plazo. A continuación, enumeraremos los más resaltantes:

#### **Relación corriente o de liquidez:**

Resulta de dividir las corrientes activas de las corrientes de ocio.

Activo Corriente /Pasivo corriente

#### **Razón Rápida (Prueba del Ácido):**

Esta prueba es similar al índice de solvencia, pero no tiene en cuenta los inventarios de productos porque esta es la actividad con la menor liquidez. El nivel de razonamiento rápido al que debe esforzarse una empresa está fuertemente influenciado por la industria en la que opera.

#### **Prueba ácida:**

Se evalúa la capacidad de la empresa para cancelar las corrientes entrantes sin tener que recurrir a la liquidación de las existencias. Activo corriente menos inventarios/ Pasivo corriente

### **Nivel de dependencia de inventarios:**

Es el porcentaje más pequeño del valor de las existencias que figuran en libros que debe convertirse en efectivo después de haber liquidado el banco, los bancos, las cuentas comerciales por pagar y los valores realizables para pagar las obligaciones a corto plazo que aún no se han cancelado. Pasivos corrientes – (caja+bancos+cartera+valores realizables) /Inventarios

Liquidez Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Prueba Ácida: Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente

### **Capital de trabajo:**

Las siguientes categorías se aplican al capital circulante: tesorería, cuentas por pagar, estimaciones e inventarios. Una buena gestión de la eficiencia y la eficacia permitirá a la organización generar ingresos para garantizar la extinción de las microempresas. Moreno y Rivas (2002)

Como en una empresa se realizan muchas actividades, se gana mucho dinero, que luego se invierte en Caja-Bancos, se gestionan muchos bienes en inventarios y se utilizan recursos para invertir en cuentas circulantes y otros instrumentos financieros. (Abreu & Morales, 2017)

Se obtiene de restar de los activos corrientes, los pasivos corrientes.

Capital de trabajo = Activos corrientes – Pasivos corrientes.

Permite medir el impacto de las corrientes activas en las corrientes pasivas, y se considera una herramienta utilizada por las empresas para llevar un registro de todas las transacciones, gastos y procesos. Y puede evitar inversiones, ventas y almacenamiento, entre otras cosas. (Flores, 2016)

Los miembros que permiten a las instituciones mejorar el flujo regular de sus negocios de manera eficiente y eficaz se conocen como capital operativo; este capital está formado por cuentas a corto plazo, también conocidas como cuentas activas o cuentas corrientes. (López, Puertas & Castaño, 2011p.14)

### **2.3. Definición de términos básicos.**

#### **Activo**

Según el Oxford English Dictionary (OED), "activo" se define como "toda propiedad de una persona o empresa con la que puede saldar sus deudas". En esta definición se aprecia la existencia de un bien al que una persona jurídica (una persona o una organización) ha asignado un valor (una deuda). Esto introduce la noción de que una actividad es algo más que una actividad física, porque la relación entre un objeto y una

organización que le asigna un valor también es un componente de la actividad. Amadi-Echendu et ál., (2017)

### **Bancarización**

Defina "bancaización" como el establecimiento de relaciones amplias y duraderas entre las instituciones financieras y sus clientes en relación con una serie de servicios financieros de fácil acceso. La idea de banco implica el establecimiento de relaciones a largo plazo entre los clientes y los intermediarios financieros. En este sentido, el acceso regular a un determinado tipo de servicio por parte de un grupo de usuarios no se considera bancaización. La bancaización también se refiere al uso intensivo del sistema financiero de un país, formado por las instituciones financieras que operan y conforman los mercados monetarios y de capitales. Yáñez, (2016)

### **Calidad**

Para Heizer y Render, (2017) El entorno empresarial concede un gran valor a la calidad, ya que afecta a cuatro aspectos clave: Costes y cuota de mercado: La mejora de la calidad también redundará en la mejora de los precios de mercado y la reducción de costes.

b. Reputación de la empresa: La calidad se verá en cómo se perciben los nuevos productos, en las prácticas de empleo y en las relaciones con los proveedores.

c. La seguridad de los productos se refiere a la idea de que las empresas no deben diseñar, fabricar y distribuir bienes o servicios que puedan causar

daños físicos a los usuarios o daños materiales (como los neumáticos defectuosos que Firestone fabricó y Ford utilizó en uno de sus productos)

d. Implicaciones internacionales: Para competir eficazmente en una economía global, los productos deben ajustarse a unos requisitos universales de calidad y precio.

### **Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito**

Las CMAC son instituciones financieras reguladas que se centran en descentralizar los servicios financieros a grupos tradicionalmente desatendidos mediante productos financieros personalizados. Se inspiraron en la experiencia alemana, que se transporta a través de la GTZ a Perú. El reconocimiento internacional a Las CMAC ha sido otorgado por el BID con el Premio a la Excelencia en Microfinanzas.

### **Gestión De Activos**

Mitchel et ál, (2006) Definen la gestión de actividades como un plan estratégico amplio y totalmente integrado destinado a lograr la mayor longevidad, productividad, eficiencia, valor, rentabilidad y rendimiento (ROA) de las actividades físicas de fabricación, producción, explotación e infraestructuras.

### **Razones financieras**

El objetivo de la investigación es evaluar la importancia de las razones financieras en la toma de decisiones. Teniendo en cuenta que su expresión a través de los índices refleja la realidad de una empresa al proporcionar información precisa y fiable, permite a los interesados en la empresa, como los propietarios, los inversores u otros, tomar decisiones

con conocimiento de causa. Los índices sirven de vehículo para su expresión porque dejan claras las condiciones en que se gestiona la empresa. (Toscano, 2018)

### **Rentabilidad económica**

Mide la capacidad general de las operaciones de una empresa para generar beneficios sin tener en cuenta cómo se han financiado o los costes en los que se espera incurrir. (SBS, 2019)

## **2.4. Sistema de hipótesis.**

### **Hipótesis general**

La incidencia de la calidad de activos en la liquidez de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022, es significativa.

### **Hipótesis específicas**

- La eficiencia de la calidad de activos incide en la liquidez corriente de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.
- La calidad de activos incide en la prueba acida de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.
- El desempeño de la calidad de activos incide en el capital de trabajo de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.

## **2.5. Sistema de variables.**

**-Variable 1:** Calidad de activo

Indicadores:

- Créditos Atrasados/ Créditos Directos

- Créditos Atrasados/Créditos Directos MN
- Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos

**-Variable 2:** Liquidez

Indicadores:

- Liquidez corriente
- Prueba ácida
- Capital de Trabajo

<b>VARIABLE</b>	<b>DEFINICIÓN OPERACIONAL</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ESCALA DE MEDICION</b>
<b>INDEPENDIENTE:</b>  Calidad de activo	Valor en libros bruto de todos los instrumentos de deuda: préstamos y anticipos, valores de deuda y las exposiciones fuera de balance, excepto los mantenidos para negociar.	1. Créditos Atrasados/ Créditos Directos  1. Créditos Atrasados/Créditos Directos MN 2. Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos	Razón
<b>DEPENDIENTE:</b>  Liquidez	El término "liquidez" se refiere a la capacidad de la empresa para pagar sus facturas y su situación financiera general, que se define como ser solvente.	1. Liquidez corriente  2. Prueba acida  3. Capital de Trabajo	Razón

### **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA**

### **3.1. Tipo de investigación.**

Para producir aportaciones teóricas del tipo que puedan llevarse a la práctica dada su aplicabilidad, el estudio requiere que la investigación siga basándose en los fundamentos teóricos que se describen.

Es longitudinal porque los datos recogidos se emplean en medidas repetitivas a lo largo del seguimiento quiere decir que siguen a la misma muestra de personas a lo largo del tiempo

### **3.2. Nivel de investigación**

Dado que su objetivo es explicar las causas que subyacen a determinadas situaciones, acontecimientos o fenómenos, el nivel de la investigación es explicativo causal.

### **3.3. Diseño de investigación.**

La investigación se llevó a cabo mediante un diseño no experimental, retrospectivo y longitudinal, ya que la información estudiada se recogió a lo largo de un periodo de tiempo predeterminado fue de la Calidad de Activos y la liquidez de las Cajas Municipales del período comprendido desde el 2020 al 2022. Al respecto, Hernández, Fernández y Baptista, (2014) afirman que el diseño no experimental se utiliza en una situación existente para observar las situaciones que tiene, sin manipulación de variables fuera de su rango natural.

### **3.4. Población y muestra**

La población está conformada por las Cajas Municipales de ahorro y crédito del Perú.

- CMAC TACNA
- CMAC CUSCO
- CMAC AREQUIPA
- CMAC HUANCAYO
- CMAC PIURA
- CMAC SULLANA
- CMAC TRUJILLO
- CMAC ICA
- CMAC MAYNAS
- CMAC LIMA
- CMAC PAITA
- CMAC DEL SANTA

La población está compuesta por 12 cajas municipales durante 3 años (2020-2022) que se encuentran inscritas en la SBS.

### **Muestra**

12 cajas municipales del Perú, 2020-2022

### **3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.**

#### Técnicas

La técnica escogida para esta investigación fue de análisis documental, con información secundaria, recogida y procesada por la Superintendencia de Banca y Seguros.

#### Instrumentos

La guía de análisis de documentos se utilizó en el presente estudio e incluyó una serie de periodos de tiempo comprendidos entre los años 2020 y 2022.

### **3.6. Técnicas de procesamiento de datos.**

En la investigación, los datos obtenidos de la Superintendencia de Banca y Seguros serán procesados inicialmente en el programa Excel antes de ser importados y crear una base de datos en el software estadístico SPSS.

### **3.7. Selección y validación de los instrumentos de investigación.**

Para el tratamiento de los datos se utilizarán las aplicaciones de Microsoft Office Excel y SPSS con el fin de contraer hipótesis.

## **CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSION**

### **4.1. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros.**

El presente estudio se clasifica como un estudio de diseño no experimental, no experimental, retrospectivo y longitudinal, ya que se trata de medir dos

variables más para ver si están o no relacionadas con los mismos sujetos antes de correlacionar los resultados. En el tratamiento estadístico se realiza un cuadro resumen de los datos de los estados financieros mensuales de los años 2020-2022.

#### 4.2. Presentación de resultados, tablas, gráficos, figuras, etc.

A continuación, ofreceremos las conclusiones de nuestro análisis de la información recopilada de acuerdo con el siguiente detalle:

Análisis de Resultados

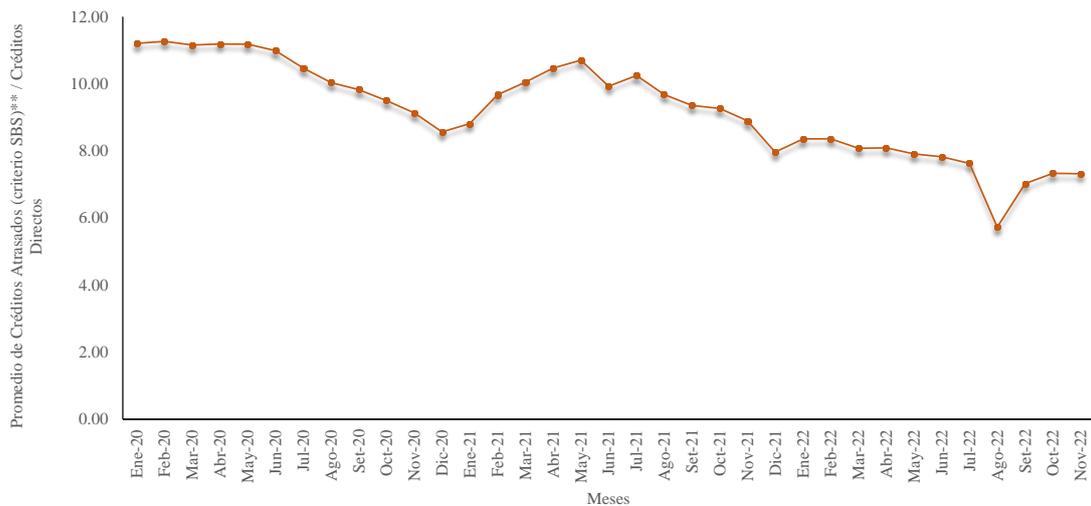
Calidad de activo

Créditos Atrasados/ Créditos Directos

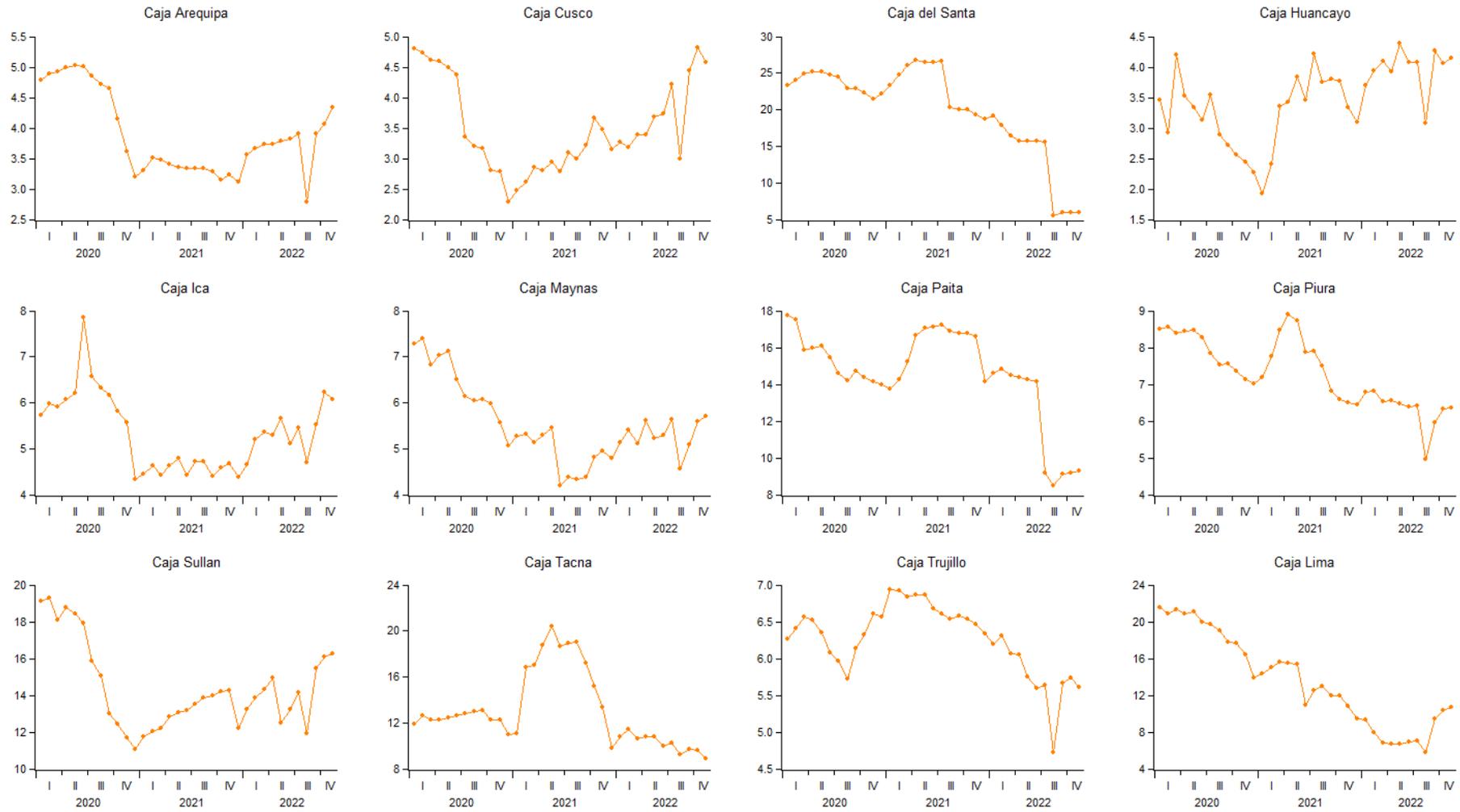
**Tabla 1:** Estadísticos descriptivos de Créditos Atrasados (criterio SBS) / Créditos Directos de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022

Cajas	Media	Mediana	Desv. típ.	Asimetría	Curtosis	Mínimo	Máximo
Caja Arequipa	3.88	3.73	.67	.54	-1.05	2.79	5.03
Caja Cusco	3.51	3.26	.75	.49	-1.05	2.29	4.82
Caja del Santa	20.05	22.17	6.23	-1.26	.89	5.48	26.73
Caja Huancayo	3.46	3.53	.64	-.64	-.39	1.93	4.39
Caja Ica	5.33	5.29	.82	.86	.86	4.34	7.85
Caja Maynas	5.53	5.32	.85	.67	-.10	4.19	7.39
Caja Paita	14.54	14.59	2.57	-1.22	.82	8.50	17.74
Caja Piura	7.29	7.20	.95	-.11	-.56	4.96	8.89
Caja Sullana	14.39	13.87	2.32	.82	-.34	11.08	19.29
Caja Tacna	13.05	12.29	3.25	.91	-.34	8.90	20.41
Caja Trujillo	6.26	6.33	.48	-.97	1.39	4.72	6.93
Caja Lima	13.54	12.98	5.03	.14	-1.25	5.80	21.51
General	9.24	6.57	5.99	1.00	.06	1.93	26.73

**Figura 1:** Comportamiento de Créditos Atrasados (criterio SBS) / Créditos Directos de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022.



**Figura 2:** Comportamiento de Créditos Atrasados (criterio SBS) / Créditos Directos según las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022.



Según la Tabla 1 se observa que el Créditos Atrasados (criterio SBS) / Créditos Directos tiene una media general de 9.24 con una mediana general de 6.57, muestra una asimetría positiva, la forma de la distribución presenta una curtosis del tipo leptocúrtica, también se observa que el valor mínimo promedio fue de 3.46 que corresponde a la Caja Huancayo, el máximo promedio fue 20.05 que corresponde a la Caja del Santa. De la Figura 1 se observa que la serie muestra una tendencia a la baja, el mínimo valor es 1.93 que se dio en enero de 2021 que corresponde a la Caja Huancayo, el máximo valor es 26.73 que se dio en abril de 2021 que corresponde a la Caja del Santa. De la Figura 2 se observa que la serie en las diferentes cajas tienen irregularidades

.

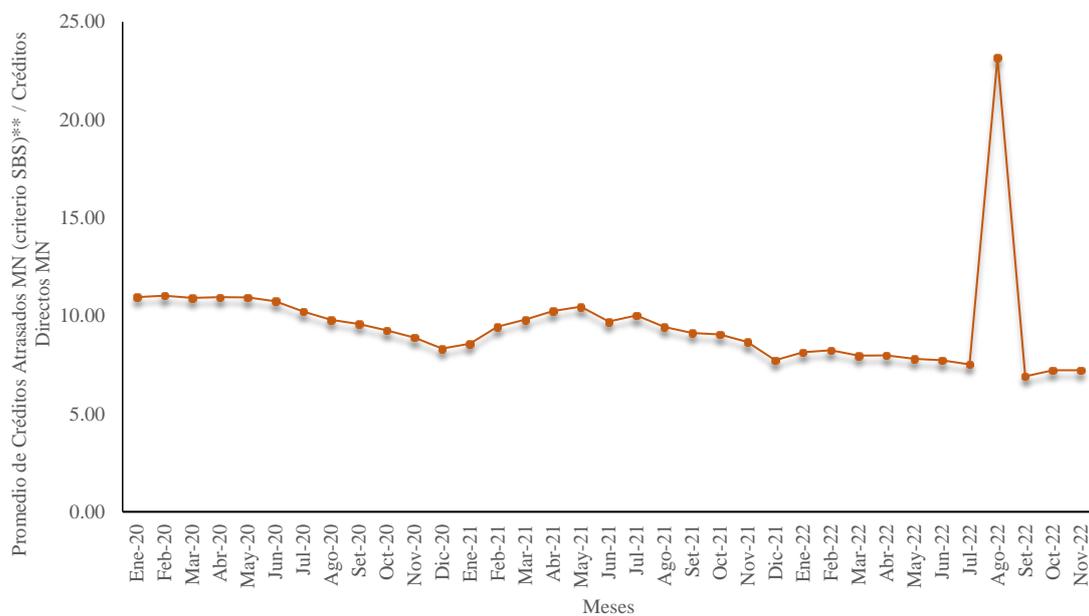
## Créditos Atrasados/Créditos Directos MN

**Tabla 2:** Estadísticos descriptivos de Créditos Atrasados/Créditos Directos MN de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022

Cajas	Media	Mediana	Desv. típ.	Asimetría	Curtosis	Mínimo	Máximo
Caja Arequipa	3.96	3.72	.89	2.03	6.40	3.08	7.56
Caja Cusco	3.65	3.31	1.29	3.15	13.93	2.23	9.68
Caja del Santa	19.64	21.32	5.48	-1.26	1.38	5.81	25.88
Caja Huancayo	3.60	3.53	1.02	2.50	11.64	1.92	8.19
Caja Ica	5.31	5.31	.87	.58	.74	3.54	7.88
Caja Maynas	5.69	5.40	1.09	1.64	4.10	4.20	9.70
Caja Paita	16.34	14.56	10.78	5.46	31.50	8.92	76.84
Caja Piura	7.45	6.91	3.21	5.33	30.28	5.63	25.31
Caja Sullana	14.45	13.92	2.27	.70	-.50	11.04	19.17
Caja Tacna	14.10	11.89	8.93	4.80	25.89	8.44	62.02
Caja Trujillo	6.80	6.26	3.45	5.80	34.04	5.56	26.53
Caja Lima	13.49	13.26	4.69	.09	-1.23	6.50	20.90
General	9.54	6.55	7.24	3.28	22.99	1.92	76.84

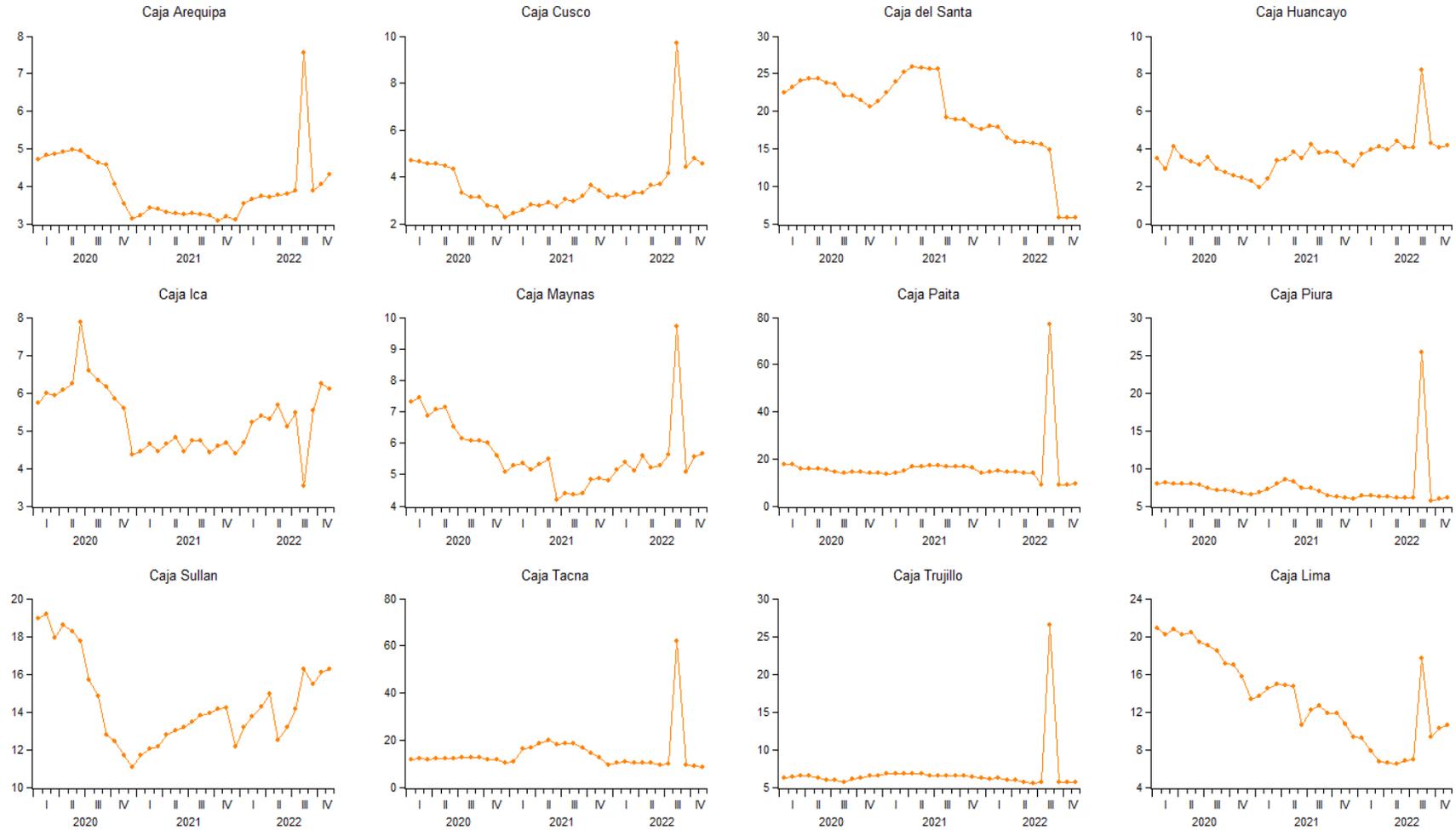
**Figura 3:**

Comportamiento de los Créditos Atrasados/Créditos Directos MN de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022



**Figura 4:**

*Comportamiento de Créditos Atrasados/Créditos Directos MN según las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022*



Según la Tabla 2 se observa que el Créditos Atrasados/Créditos Directos MN tiene una media general de 9.54 con una mediana general de 6.55, muestra una asimetría positiva, la forma de la distribución presenta una curtosis del tipo leptocúrtica, también se observa que el valor mínimo promedio fue de 3.6 que corresponde a la Caja Huancayo, el máximo promedio fue 19.64 que corresponde a la Caja del Santa. De la Figura 3 se observa que la serie muestra una tendencia a la baja, el mínimo valor es 1.92 que se dio en enero de 2021 que corresponde a la Caja Huancayo, el máximo valor es 76.84 que se dio en agosto de 2022 que corresponde a la Caja Paita. De la Figura 4 se observa que la serie en las diferentes cajas tienen irregularidades.

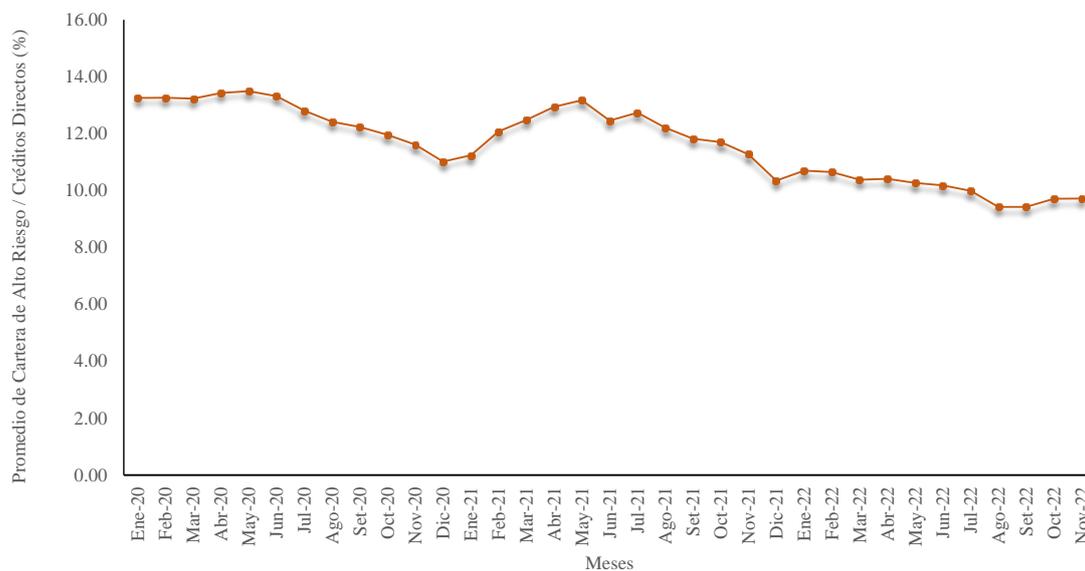
## Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos

**Tabla 3:** Estadísticos descriptivos de la Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022

Cajas	Media	Mediana	Desv. típ.	Asimetría	Curtosis	Mínimo	Máximo
Caja Arequipa	6.51	6.64	.63	-.08	-1.48	5.60	7.53
Caja Cusco	4.56	4.31	.82	.67	-1.02	3.42	6.08
Caja del Santa	23.67	26.02	6.61	-1.23	.69	8.40	30.30
Caja Huancayo	4.64	4.74	.71	-.55	.23	2.94	5.99
Caja Ica	7.11	6.92	.83	.57	-.57	5.76	8.85
Caja Maynas	8.03	7.90	1.01	.54	-.83	6.66	9.96
Caja Paíta	16.94	17.77	2.95	-1.25	.66	10.51	20.47
Caja Piura	9.68	9.52	.67	.64	-.32	8.56	11.18
Caja Sullana	20.22	19.79	2.13	.45	-.99	16.99	24.07
Caja Tacna	14.57	13.23	3.30	1.11	-.18	10.58	22.09
Caja Trujillo	9.19	9.20	.93	-.03	-1.44	7.73	10.56
Caja Lima	14.54	13.96	5.07	.14	-1.30	7.35	22.40
General	11.64	9.28	6.64	.95	-.03	2.94	30.30

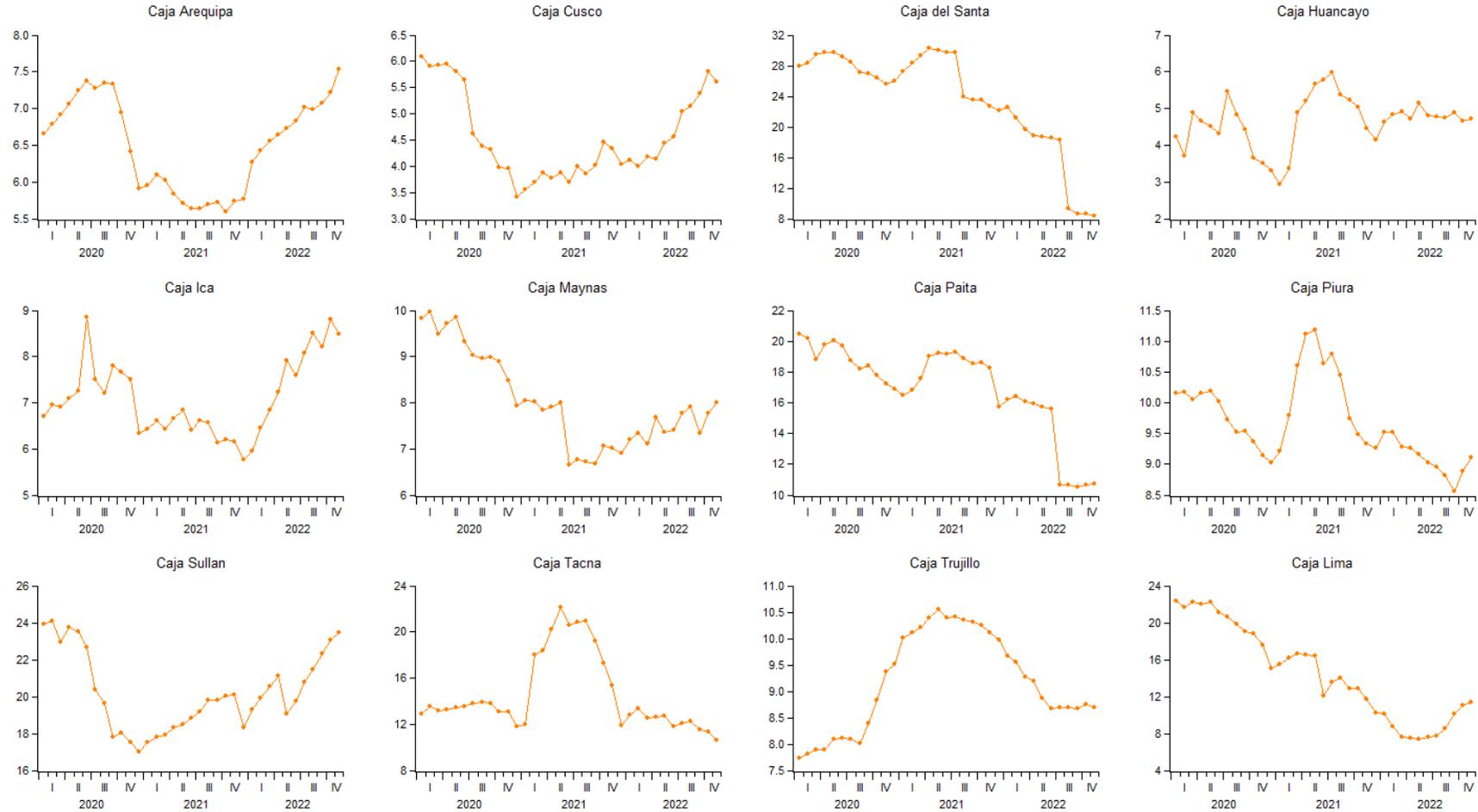
**Figura 5:**

Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022



**Figura 6:**

*Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos según las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022*



Según la Tabla 3 se observa que el Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos tiene una media general de 11.64 con una mediana general de 9.28, muestra una asimetría positiva, la forma de la distribución presenta una curtosis del tipo platicúrtica, también se observa que el valor mínimo promedio fue de 4.56 que corresponde a la Caja Cusco, el máximo promedio fue 23.67 que corresponde a la Caja del Santa. De la Figura 5 se observa que la serie muestra una tendencia a la baja, el mínimo valor es 2.94 que se dio en enero de 2021 que corresponde a la Caja Huancayo, el máximo valor es 30.3 que se dio en abril de 2021 que corresponde a la Caja Del Santa. De la Figura 6 se observa que la serie en las diferentes cajas tienen irregularidades.

## Liquidez

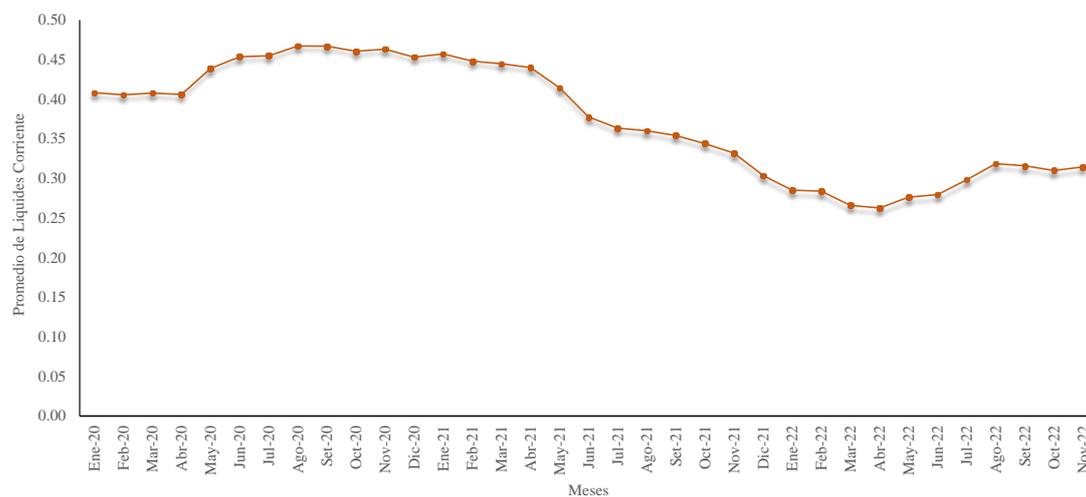
### Liquidez corriente

**Tabla 4:** Estadísticos descriptivos de la Liquidez corriente de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022

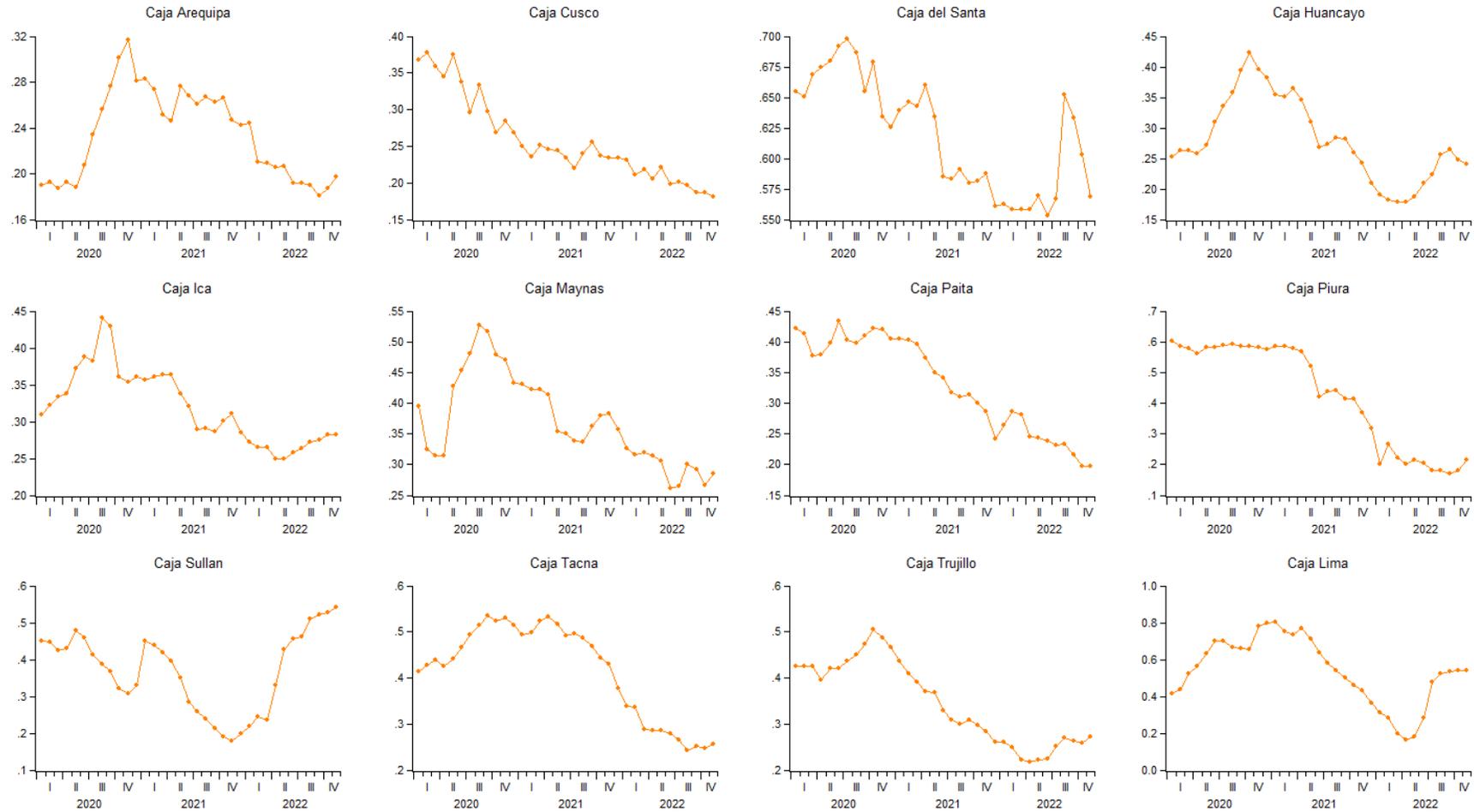
Cajas	Media	Mediana	Desv. típ.	Asimetría	Curtosis	Mínimo	Máximo
Caja Arequipa	.23	.24	.04	.25	-1.17	.18	.32
Caja Cusco	.26	.24	.06	.81	-.44	.18	.38
Caja del Santa	.62	.63	.05	.08	-1.45	.55	.70
Caja Huancayo	.28	.27	.07	.36	-.74	.18	.42
Caja Ica	.32	.31	.05	.55	-.42	.25	.44
Caja Maynas	.37	.35	.07	.51	-.65	.26	.53
Caja Paíta	.33	.34	.08	-.28	-1.47	.20	.43
Caja Piura	.43	.44	.17	-.41	-1.60	.17	.60
Caja Sullana	.37	.40	.11	-.29	-1.16	.18	.54
Caja Tacna	.42	.44	.10	-.55	-1.24	.24	.54
Caja Trujillo	.35	.33	.09	.11	-1.47	.22	.50
Caja Lima	.54	.54	.18	-.48	-.58	.16	.80
General	.38	.35	.15	.71	-.34	.16	.80

**Figura 7:**

Comportamiento de la Liquidez corriente de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022



**Figura 8:**  
*Comportamiento de la Liquidez corriente según las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022*



Según la Tabla 4 se observa que la Liquidez Corriente tiene una media general de 0.38 con una mediana general de 0.35, muestra una asimetría positiva, la forma de la distribución presenta una curtosis del tipo platicúrtica, también se observa que el valor mínimo promedio fue de 0.23 que corresponde a la Caja Arequipa, el máximo promedio fue 0.62 que corresponde a la Caja del Santa. De la Figura 7 se observa que la serie muestra una tendencia a la baja, el mínimo valor es 0.16 que se dio en abril de 2022 que corresponde a la Caja Lima, el máximo valor es 0.8 que se dio en enero de 2021 que corresponde a la Caja Lima. De la Figura 8 se observa que la serie en las diferentes cajas tienen irregularidades.

## Prueba ácida

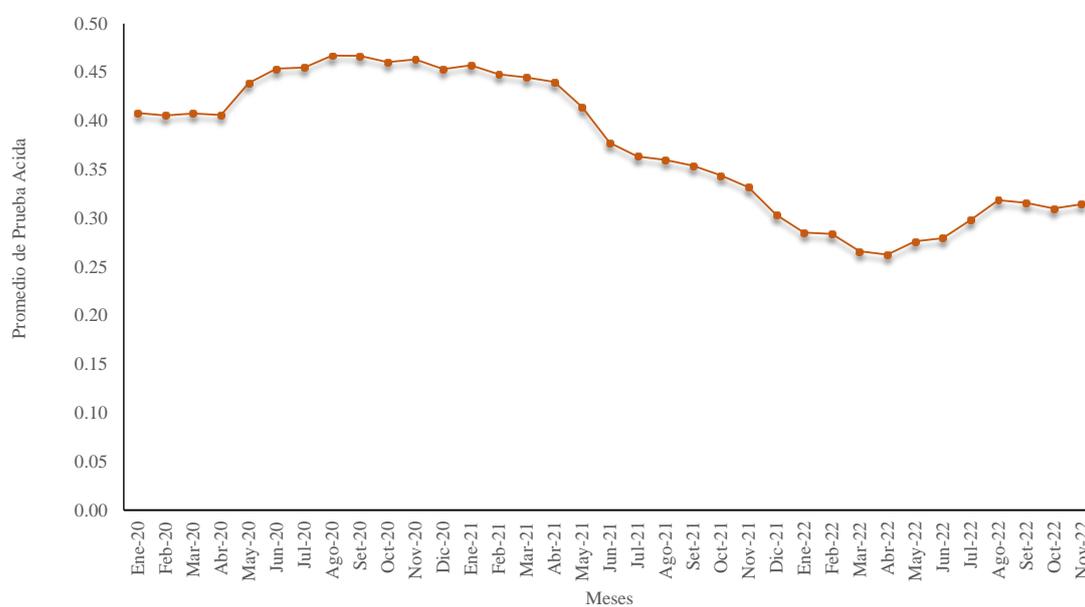
**Tabla 5**

*Estadísticos descriptivos de Prueba ácida de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022*

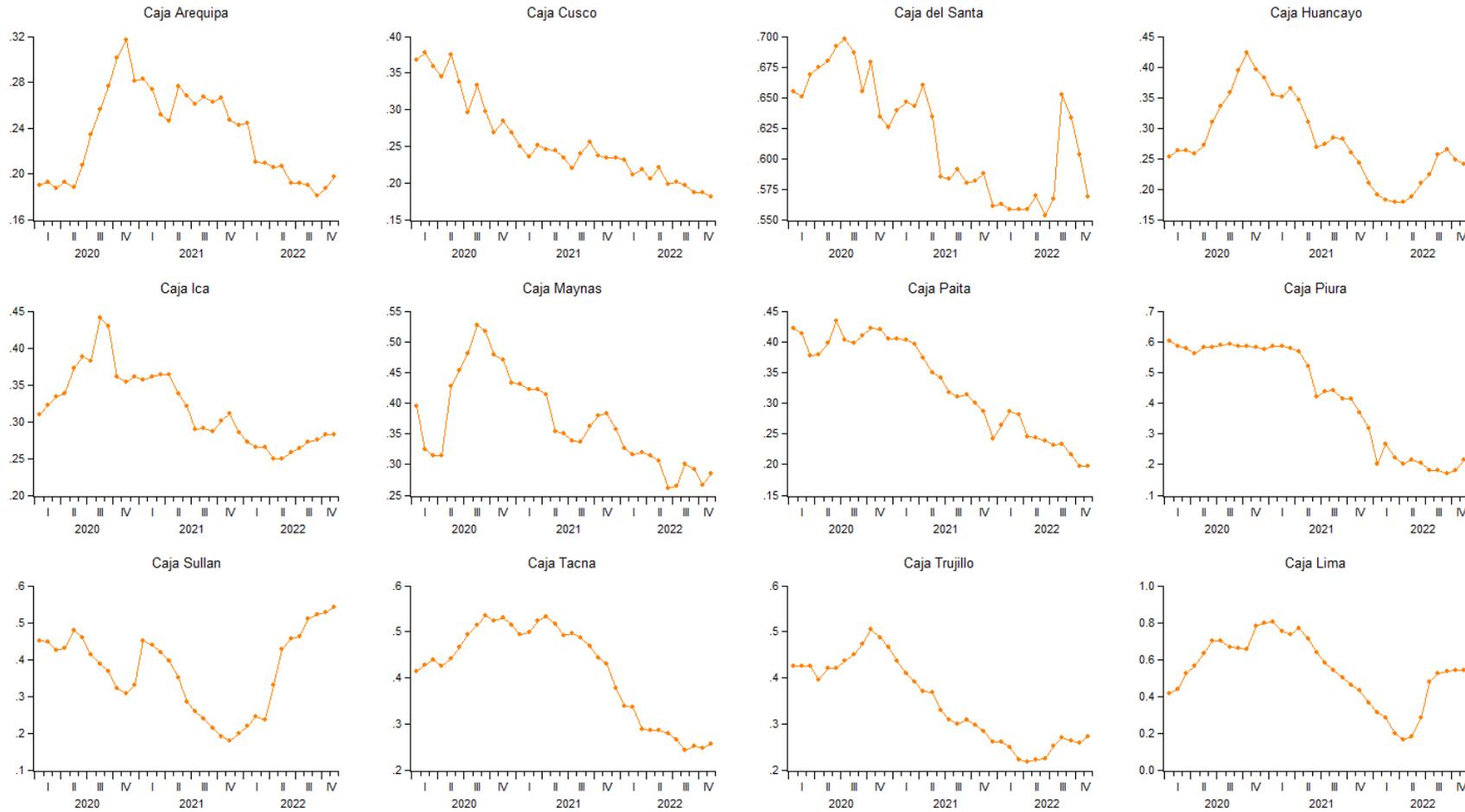
Cajas	Media	Mediana	Desv. típ.	Asimetría	Curtosis	Mínimo	Máximo
Caja Arequipa	.23	.24	.04	.25	-1.17	.18	.32
Caja Cusco	.26	.24	.06	.81	-.44	.18	.38
Caja del Santa	.62	.63	.05	.08	-1.45	.55	.70
Caja Huancayo	.28	.27	.07	.36	-.74	.18	.42
Caja Ica	.32	.31	.05	.55	-.42	.25	.44
Caja Maynas	.37	.35	.07	.51	-.65	.26	.53
Caja Paita	.33	.34	.08	-.28	-1.47	.20	.43
Caja Piura	.43	.44	.17	-.41	-1.60	.17	.60
Caja Sullana	.37	.40	.11	-.29	-1.16	.18	.54
Caja Tacna	.42	.44	.10	-.55	-1.24	.24	.54
Caja Trujillo	.35	.33	.09	.11	-1.47	.22	.50
Caja Lima	.54	.54	.18	-.48	-.58	.16	.80
General	.38	.35	.15	.71	-.34	.16	.80

**Figura 9:**

*Comportamiento de Prueba ácida de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022*



**Figura 10:**  
*Comportamiento de Prueba ácida según las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022*



Según la Tabla 5 se observa que la Prueba Acida tiene una media general de 0.38 con una mediana general de 0.35, muestra una asimetría positiva, la forma de la distribución presenta una curtosis del tipo platicúrtica, también se observa que el valor mínimo promedio fue de 0.23 que corresponde a la Caja Arequipa, el máximo promedio fue 0.62 que corresponde a la Caja del Santa. De la Figura 9 se observa que la serie muestra una tendencia a la baja, el mínimo valor es 0.16 que se dio en abril de 2022 que corresponde a la Caja Lima, el máximo valor es 0.8 que se dio en enero de 2021 que corresponde a la Caja Lima. De la Figura 10 se observa que la serie en las diferentes cajas tienen irregularidades

## Capital de Trabajo

**Tabla 6**

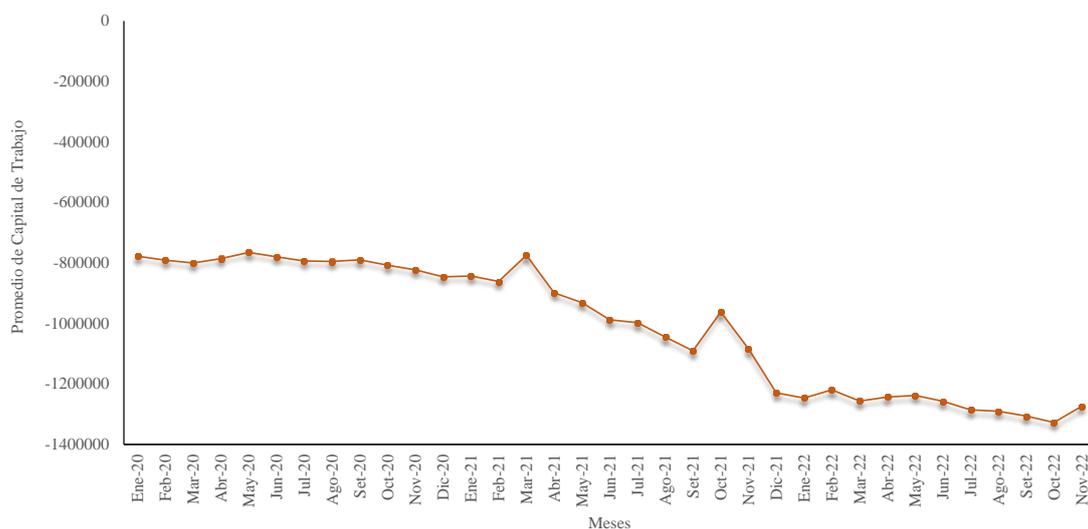
*Estadísticos descriptivos de Capital de Trabajo de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022*

### Capital de Trabajo

Cajas	Media	Mediana	Desv. típ.	Asimetría	Curtosis	Mínimo	Máximo
Caja Arequipa	-3202680.14	-2959415.00	671980.83	-.19	-.80	-4313150.00	-1656719.00
Caja Cusco	-1838740.54	-1824712.00	486032.82	.05	-1.33	-2583706.00	-1102013.00
Caja del Santa	-34626.31	-34269.00	5140.55	.07	-1.38	-42288.00	-26073.00
Caja Huancayo	-2547868.51	-2406778.00	597730.55	-.24	-1.71	-3410524.00	-1756271.00
Caja Ica	-534069.80	-485967.00	166439.30	.62	2.12	-811362.00	16269.00
Caja Maynas	-129839.23	-138416.00	25066.04	.18	-1.47	-164735.00	-90655.00
Caja Paita	-62898.83	-61475.00	13383.95	-.34	-1.40	-87642.00	-46707.00
Caja Piura	-1524842.31	-1280673.00	589150.08	.04	-.32	-2450616.00	16269.00
Caja Sullana	-892878.51	-914379.00	269089.77	1.16	2.35	-1254147.00	16269.00
Caja Tacna	-261930.49	-264040.00	55738.02	3.70	18.75	-337047.00	16269.00
Caja Trujillo	-948973.31	-1000666.00	159391.78	.07	-1.66	-1186730.00	-700914.00
Caja Lima	-90751.00	-84148.00	37281.39	-.29	-1.14	-159630.00	-36642.00
General	-1005841.58	-678792.00	1076598.89	-1.13	.37	-4313150.00	16269.00

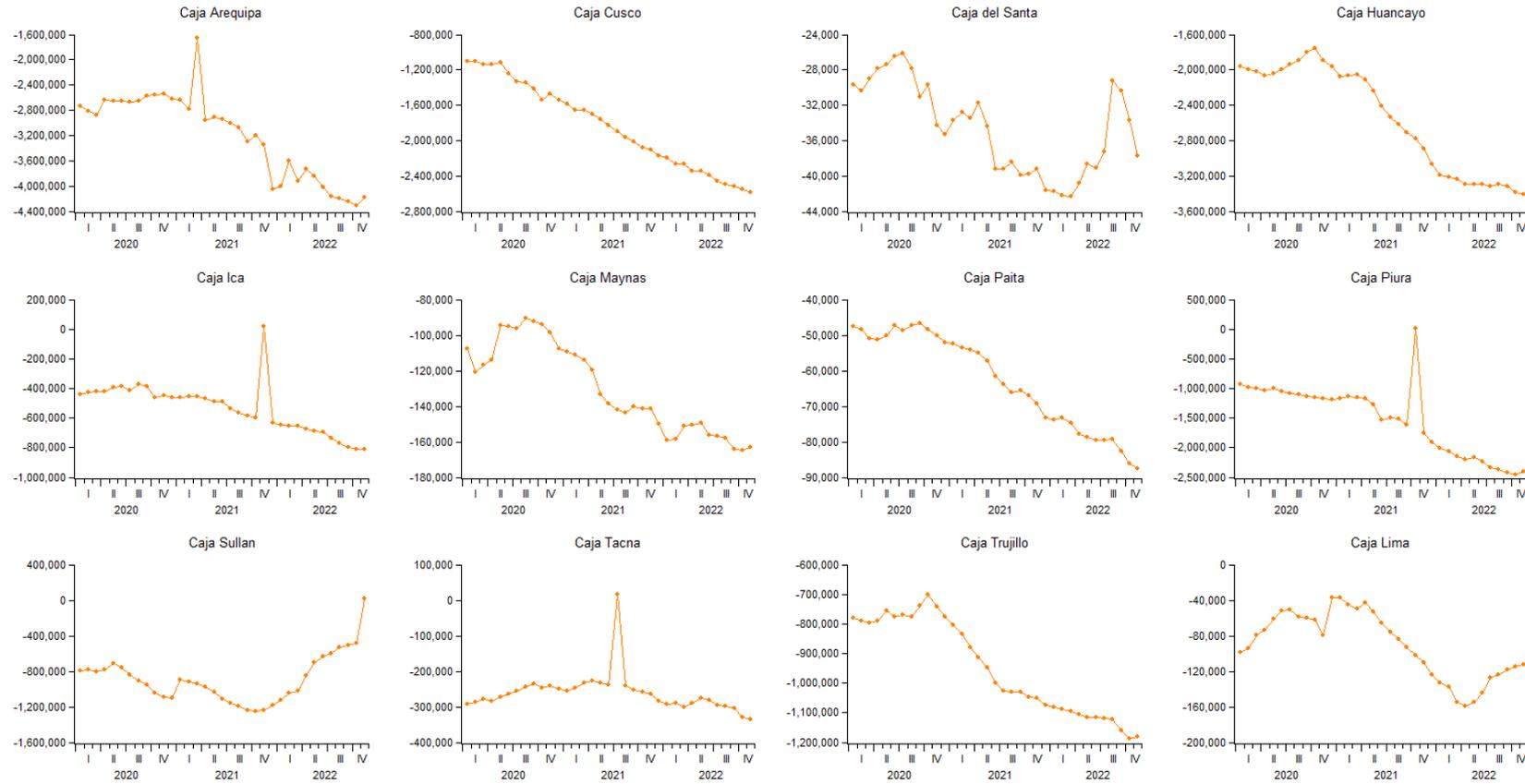
**Figura 11:**

*Comportamiento de Capital de Trabajo de las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022*



**Figura 12:**

*Comportamiento de Capital de Trabajo según las Cajas Municipales del Perú, 2020-2022*



Según la Tabla 6 se observa que el Capital de Trabajo tiene una media general de -1005841.58 con una mediana general de -678792, muestra una asimetría negativa, la forma de la distribución presenta una curtosis del tipo leptocúrtica, también se observa que el valor mínimo promedio fue de -3202680.14 que corresponde a la Caja Arequipa, el máximo promedio fue -34626.31 que corresponde a la Caja del Santa. De la Figura 11 se observa que la serie muestra una tendencia a la baja, el mínimo valor es -4313150 que se dio en octubre de 2022 que corresponde a la Caja Arequipa, el máximo valor es 16269 que se dio en julio de 2021 que corresponde a la Caja Tacna. De la Figura 12 se observa que la serie en las diferentes cajas tienen irregularidades.

### **4.3 Contraste de hipótesis.**

Contrastación de hipótesis

Contrastación de hipótesis general

#### **a. Planteamiento de la hipótesis.**

**H0:** La incidencia de la calidad de activos en la liquidez de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022, no es significativa.

**H1:** La incidencia de la calidad de activos en la liquidez de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022, es significativa.

**Nivel de significancia**

Alfa =  $\alpha$  = 5%

**Prueba estadística**

Panel Least Squares

**Regla de decisión**

Si P-Valor < nivel de significancia entonces no aceptar H0.

### Cálculo de estadístico del modelo

#### Tabla 7

*Estadísticos de regresión entre Liquidez corriente y Créditos Atrasados/ Créditos Directos*

Dependent Variable: Liquidez corriente

Method: Panel Least Squares

Sample: 2020M01 2022M11

Periods included: 35

Cross-sections included: 12

Total panel (balanced) observations: 420

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
Créditos Atrasados/ Créditos Directos	0.006102	0.001488	4.101835	0.0001
C	0.318942	0.014167	22.51232	0.0000
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
Period fixed (dummy variables)				
R-squared	0.789509	Mean dependent var		0.375304
Adjusted R-squared	0.76355	S.D. dependent var		0.145423
S.E. of regression	0.070714	Akaike info criterion		-2.355219
Sum squared resid	1.865165	Schwarz criterion		-1.903095
Log likelihood	541.5959	Hannan-Quinn criter.		-2.176519
F-statistic	30.414	Durbin-Watson stat		0.161251
Prob(F-statistic)	0.000000			

### Conclusión

Considerando la Tabla 7 para el análisis de la prueba de significancia F-statistic (F-statistic = 30.414, Prob. =0.00000), dado su valor se asume que todas las variables explicativas son altamente significativas en conjunto, siendo significativo la prueba en conjunto de los parámetros. El análisis de la bondad de ajuste del coeficiente de determinación ( $R^2=0.789509$ ) nos mide la bondad del ajuste del modelo, en un 78.9509%. Las variaciones en liquidez corriente están siendo explicadas por las variables independientes en un 80% tal porcentaje se considera como un grado alto. Para el análisis del test t-statistic se observa que las variables explicativas consideradas en el modelo econométrico, son de manera individual estadísticamente significativas

para explicar el comportamiento de la variable endógena a un nivel de significancia del 5%, por lo tanto, los coeficientes son diferentes a cero. Por lo explicado se puede concluir que existen evidencias estadísticas para no aceptar la hipótesis  $H_0$  por lo tanto la incidencia de la calidad de activos en la liquidez de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022, es significativa.

Contrastación de primera hipótesis específica

**a. Planteamiento de la hipótesis.**

**H0:** La calidad de activos no incide en la prueba acida de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.

**H1:** La calidad de activos incide en la prueba acida de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.

**Nivel de significancia**

Alfa =  $\alpha$  = 5%

**Prueba estadística**

Panel Least Squares

**Regla de decisión**

Si P-Valor < nivel de significancia entonces no aceptar  $H_0$ .

**Cálculo de estadístico del modelo**

**Tabla**

**8**

*Estadísticos de regresión entre Prueba Acida y artera de Alto Riesgo/Créditos Directos.*

Dependent Variable: Prueba ácida  
 Method: Panel Least Squares  
 Sample: 2020M01 2022M11  
 Periods included: 35  
 Cross-sections included: 12  
 Total panel (balanced) observations: 420

---

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos	0.005469	0.001378	3.968936	0.0001
C	0.311657	0.016404	18.99862	0.0000
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
Period fixed (dummy variables)				
R-squared	0.788928	Mean dependent var		0.375304
Adjusted R-squared	0.762898	S.D. dependent var		0.145423
S.E. of regression	0.070811	Akaike info criterion		2.352463
Sum squared resid	1.870311	Schwarz criterion		1.90034
Log likelihood	541.0173	Hannan-Quinn criter.		2.173763
F-statistic	30.30801	Durbin-Watson stat		0.159665
Prob(F-statistic)	0.000000			

## **Conclusión**

Considerando la Tabla 8 para el análisis de la prueba de significancia F-statistic (F-statistic = 30.30801, Prob. =0.00000), dado su valor se asume que todas las variables explicativas son altamente significativas en conjunto, siendo significativo la prueba en conjunto de los parámetros. El análisis de la bondad de ajuste del coeficiente de determinación ( $R^2=0.788928$ ) nos mide la bondad del ajuste del modelo, en un 78.892%. Las variaciones en la prueba acida están siendo explicadas por las variables independientes en un 79% tal porcentaje se considera como un grado alto. Para el análisis del test t-statistic se observa que las variables explicativas consideradas en el modelo econométrico, son de manera individual estadísticamente significativas para explicar el comportamiento de la variable endógena a un nivel de significancia del 5%, por lo tanto, los coeficientes son diferentes a cero. Por lo explicado se puede concluir que existen evidencias estadísticas para no aceptar la hipótesis  $H_0$  por lo tanto la calidad de activos incide en la prueba acida de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.

Contrastación de segunda hipótesis específica

**a. Planteamiento de la hipótesis.**

**H0:** El desempeño de la calidad de activos no incide en el capital de trabajo de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.

**H1:** El desempeño de la calidad de activos incide en el capital de trabajo de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.

**Nivel de significancia**

Alfa =  $\alpha$  = 5%

**Prueba estadística**

Panel Least Squares

**Regla de decisión**

Si P-Valor < nivel de significancia entonces no aceptar H0.

**Cálculo de estadístico del modelo**

**Tabla**

**9**

*Estadísticos de regresión entre Capital de Trabajo y Créditos Atrasados/Créditos Directos MN*

Dependent Variable: Capital de Trabajo  
 Method: Panel Least Squares  
 Sample: 2020M01 2022M11  
 Periods included: 35  
 Cross-sections included: 12  
 Total panel (balanced) observations: 420

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
Créditos Atrasados/Créditos Directos MN	-7268.879	3688.218	1.970837	0.0495
C	-936498.9	38114.31	-24.5708	0.0000
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
Period fixed (dummy variables)				
R-squared	0.930723	Mean dependent var	-	1005842
Adjusted R-squared	0.922179	S.D. dependent var		1076599
S.E. of regression	300332.1	Akaike info criterion		28.1683
Sum squared resid	3.36E+13	Schwarz criterion		28.62042
Log likelihood	-5868.343	Hannan-Quinn criter.		28.347
F-statistic	108.9384	Durbin-Watson stat		0.338673
Prob(F-statistic)	0.000000			

## **Conclusión**

Considerando la Tabla 9 para el análisis de la prueba de significancia F-statistic (F-statistic = 108.9384, Prob. =0.00000), dado su valor se asume que todas las variables explicativas son altamente significativas en conjunto, siendo significativo la prueba en conjunto de los parámetros. El análisis de la bondad de ajuste del coeficiente de determinación ( $R^2=0.930723$ ) nos mide la bondad del ajuste del modelo, en un 93.0723%. Las variaciones en capital de trabajo están siendo explicadas por las variables independientes en un 93% tal porcentaje se considera como un grado alto. Para el análisis del test t-statistic se observa que las variables explicativas consideradas en el modelo econométrico, son de manera individual estadísticamente significativas para explicar el comportamiento de la variable endógena a un nivel de significancia del 5%, por lo tanto, los coeficientes son diferentes a cero. Por lo explicado se puede concluir que existen evidencias estadísticas para no aceptar la hipótesis  $H_0$  por lo tanto el desempeño de la calidad de activos incide en el capital de trabajo de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.

#### 4.4 **Discusión de resultados.**

Las conclusiones indican que los factores cuantitativos que han repercutido negativamente en la rentabilidad de la CMAC son el número de agencias, el número de empleados y los costes administrativos, que han incrementado los costes de funcionamiento. Este resultado es coherente con las conclusiones del estudio y demuestra que el análisis realizado ha sido acertado.

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito estudiadas en la presente investigación, en el período 2020 al 2022, Se comprobó estadísticamente que el riesgo de crédito tiene un impacto significativo en la liquidez de las cuentas de ahorro y crédito municipal de Tacna., periodo 2020-2022.

Jarro Loza K. (2020) en su tesis *“La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa “INDECO S.A.”* durante el periodo 2005-2019. Para cumplir las obligaciones de la empresa, que se reflejan en su rentabilidad económica y financiera, se desarrolla la relación que existe actualmente entre ambas variables. Según un estudio realizado, se acepta esta relación.

Rocca & otros (2018) en su trabajo *“Factores determinantes para la concesión de crédito por parte de las entidades financieras a las MIPYMES”* Se examinan los principales factores que las entidades financieras tienen en cuenta a la hora de conceder un crédito a una Mipyme con el objetivo de reducir su riesgo de impago. Para ello, se realiza un estudio con datos auditables utilizando los ratios de liquidez y endeudamiento, y se utilizan los resultados útiles para mejorar la gestión de su capacidad de obtener préstamos y reforzar sus modelos de calificación crediticia.

## CONCLUSIONES

### PRIMERA:

Se concluye que para una entidad financiera es importante medir la morosidad de una entidad financiera es significativo. En las Cajas de Ahorro y Crédito se ha demostrado que la evolución del porcentaje de impagados puede cambiar debido a factores microeconómicos como la falta de educación financiera, los gastos innecesarios y, sobre todo, debido a factores macroeconómicos como la enfermedad, el desempleo y la crisis económica.

### SEGUNDA:

La morosidad en las Cajas de Ahorro y Crédito es creciente, Aunque las Cajas de Ahorro y Crédito tienen políticas de crédito, hay algunos aspectos que podrían causar problemas de morosidad para estas instituciones financieras. Debido a esto, muchas de estas instituciones financieras se han visto impactadas por el aumento y han tenido que recortar gastos personales y/o gastos, en lugar de agregar crédito continuamente.

### TERCERA:

El crecimiento económico afecta a las provisiones municipales de ahorro y crédito en Perú, haciéndolas disminuir a medida que los clientes con mayores ingresos pueden pagar sus deudas a tiempo. En consecuencia, los índices de morosidad y rentabilidad disminuyen y aumentan respectivamente, según las previsiones.

### CUARTA:

El alto nivel de precios afecta a las provisiones de las cajas municipales de ahorro y crédito en Perú; la inflación afecta al nivel de provisiones de la entidad financiera; el alto nivel de precios afecta a las provisiones dado que la clientela varía

## RECOMENDACIONES

### PRIMERA:

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, Como resultado de ofrecer a sus clientes mejores opciones de pago, las cajas municipales de ahorro y crédito de Perú pueden ofrecer ofertas relacionadas con el crédito que mejoran los tipos de interés.

### SEGUNDA:

Los analistas deben ser más meticulosos en el proceso de evaluación de los créditos y abstenerse de exagerar con las campañas de marketing, ya que existe un mayor riesgo de que los créditos no se paguen.

### TERCERA:

El personal de las cajas debe hacer un uso prudente de sus provisiones porque tienen un impacto negativo en la rentabilidad. También deben fortalecer sus procedimientos de evaluación crediticia y ceñirse a las tablas provisionales proporcionadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

### CUARTA:

El área administrativa debe implementar políticas que permitan reducir el riesgo de rentabilidad para que la utilidad obtenida sea mayor. Esto incluye reducir los costos operativos y los gastos asociados con la concesión de préstamos a los clientes, como los costos asociados con la refinanciación de préstamos y los costos asociados con las deudas que están pendientes de litigio, entre otros costos y gastos. Para determinar si existe una tendencia consistente con respecto al riesgo, se aconseja que futuras investigaciones comparen los resultados analíticos con los de otras entidades financieras que se encuentran fuera del país.

## REFERENCIAS

- Agudelo Lopez, M., Gonzales Vargas, C., Yepes Quinteno, A., Mora Rodriguez, E., Chaux Echeverri, M., Santos Acuña, L., & Fernandez Ugalde, J. C. (2022). Costos de aprovechamiento del manejo forestal comunitario en Colombia: impactos, lecciones aprendidas y desafíos. Colombia. Obtenido de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-07392022000200104&lng=en&nrm=iso](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-07392022000200104&lng=en&nrm=iso)
- ál., (-E. e. (2010). Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/bibliotecaupt/53615?page=17>.
- Brenda, G., & Angulo Noel, D. A. (2019). Mejora en la gestion de almacen, procesos y costos operativos en Pymex. Peru. Obtenido de <https://hdl.handle.net/11537/25623>
- Cardenas, M., & V. B. (2013). Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud. Colombia. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/rfnsp/v32n1/v32n1a03.pdf>
- Castañeda Velasquez, E., & Valdivia Herrera, U. (2017). Efecto del diseño de un sistema de gestion de almacenes en los costos operativos en la ferreteria Representaciones Shilico S. A. C. Celendin 2017. Peru. Obtenido de Efecto del diseño de un sistema de gestion de almacenes en los costos operativos en la ferreteria Representaciones Shilico S. A. C. Celendin 2017

- Choquecota Inca, L. E. (2020). Costos operativos y su influencia en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2016-2018. Tacna. Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1696>
- Cordova Mendoza, P., Barrios Mendoza, T. O., Cordova Barrios, I. C., & Calderon Huamani, D. F. (2021). La recirculacion del agua residual industrial en el costo de reuso del proceso. Bolivia. Obtenido de [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2664-09022021000300172&script=sci\\_abstract](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2664-09022021000300172&script=sci_abstract)
- Cuevas, C. F. (2010). *Contabilidad de Costos enfoque gerencial y gestion*. Colombia. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/525854253/Contabilidad-de-Costos-Enfoque-Gerencial-y-de-Gestion-Carlos-F-Cuevas-3ra-E-2010>
- Escudero Serrano, M. J. (2010). *Operaciones administrativas de compraventa*. Madrid, España. Obtenido de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/9788497327572.pdf>
- et, M. (2006). Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/bibliotecaupt/53615?page=24>.
- Fernandez Alvarez, M. R. (2015). Valoracion economica de la empresa Casade funerales Celestial Ltda para determinar su precio de venta. Cochabamba. Obtenido de [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S1994-37332015000200006&script=sci\\_abstract](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S1994-37332015000200006&script=sci_abstract)
- Flores, H. R., & Tinte, M. D. (2008). Calculo del Costo Comparativo de la Obtencion de Concentrados de Boratos. Argentina. Obtenido de [https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0718-07642008000300002](https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-07642008000300002)
- Fontalvo Herrera, T., Vergara Schmalbach, J. C., & de la Hoz, E. (2012). Evaluación del impacto de los sistemas. *Evaluación del impacto de los sistemas*. Cartagena. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n32/n32a08.pdf>

- Galindo Ruiz, C. J. (2011). *Formulación y evaluación de Planes de Negocio*. Bogota, Colombia. Obtenido de <https://edicionesdelau.com/producto/formulacion-y-evaluacion-de-planes-de-negocio-3/>
- Gamero Quispe, D. M. (2013). Aplicación del sistema de detracciones y su incidencia en la liquidez de la empresa de Transportes Flores Hermanos S.R.L., Tacna, 2013. Tacna. Obtenido de [http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/2695/760\\_2015\\_gamero\\_quispe\\_dm\\_fcje\\_ciencias\\_contables\\_y\\_financieras.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/2695/760_2015_gamero_quispe_dm_fcje_ciencias_contables_y_financieras.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Garcia Montoya, C. A., Lopez Lezama, J. M., & Tomas Gomez, S. R. (2021). Estimacion del costo de distribucion de la energia electrica en Colombia considerando generacion distribuida fotovoltaica. Colombia. Obtenido de [https://www.scielo.cl/scielo.php?pid=S0718-07642021000100079&script=sci\\_abstract](https://www.scielo.cl/scielo.php?pid=S0718-07642021000100079&script=sci_abstract)
- Garcia, J. (2014). *Contabilidad de Costos*. Mexico. Obtenido de [https://www.academia.edu/51048881/Garc%C3%ADa\\_J\\_2014\\_Contabilidad\\_de\\_costos\\_4ta\\_edici%C3%B3n\\_McGraw\\_Hill\\_Education\\_M%C3%A9xico](https://www.academia.edu/51048881/Garc%C3%ADa_J_2014_Contabilidad_de_costos_4ta_edici%C3%B3n_McGraw_Hill_Education_M%C3%A9xico)
- Gitman, L. J. (1992). *Fundamentos de Administracion Financiera*. Mexico.
- Gomez Alfonzo, E. (2012). Calculo de los costos de calidad en la Unidad Empresarial de Base Producciones Varias, Cienfuegos. Cuba. Obtenido de [http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1668-87082013000200004](http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1668-87082013000200004)
- Gomez Ayala, R. D. (2018). La determinacion de los costos de produccion en el rubro de confeccion a nivel nacional e internacional en los ultimos 20 años. Peru. Obtenido de <https://hdl.handle.net/11537/14711>

- González, A., & Duany. (2021). Metodología para la evaluación del riesgo de liquidez en el Banco de Crédito y Comercio. cuba.
- Guzman, A., Cubillos Guzman, L. F., Trujillo Davila, M. A., Guzman Vasquez, D., & Romero Cifuentes, T. (2006). *Contabilidad Financiera*. Bogota, Colombia.  
Obtenido de <https://repository.urosario.edu.co/handle/10336/863>
- Hernández, F. y. (2014). DEFINICIONES DE LOS ENFOQUES CUANTITATIVO Y CUALITATIVO, SUS SIMILITUDES Y DIFERENCIAS. Mexico.
- Horngren, T., Sundem, L., & Elliott, A. (2009). *Introduccion a la contabilidad financiera*. Mexico DF. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=-BJyun6IDP8C&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>
- Jarro Loza, K. S. (2020). La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa “INDECO S.A.” durante el periodo 2005-2019. Tacna. Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1616/Jarro-Loza-Katherin.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- LEAL FICA, A. L., ARANGUIZ CASANOVA, M. A., & GALLEGOS MARDONES, J. (2018). ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO, PROPUESTA DEL MODELO CREDIT SCORING. chile.
- Nunes, P. (2016). *Segundo las NIC – Normas Internacionales de Contabilidad*,. Lisboa.  
Obtenido de <https://knoow.net/es/cieeconcom/contabilidad/gastos-de-venta/>
- Nuño, P. (2017). *Costes Operativos*. Peru. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/costes-operativos.html>
- Polimeni, R., Fabozzi, F., & Adelberg, A. (1994). *Contabilidad de Costos. Conceptos y aplicaciones para la toma de decisiones gerenciales*. Mexico. Obtenido de <https://www.ntxpro.net/recursos-ntxpro/contabilidad-de-costos-ralph-polimeni-fabozzi-adelberg-y-kole-1.pdf>

Ponce Diaz, G., Vergara Solana, F. J., & Aranceta, G. F. (2021). Analisis bioeconomico de los objetivos de manejo pesquero ante cambios en los precios de venta. Mexico.

Obtenido de

[https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_abstract&pid=S0188-33802021000200149&lng=es&nrm=iso](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0188-33802021000200149&lng=es&nrm=iso)

Ramos Reyes, J. I. (2021). Factores determinantes del desempeño empresarial en Lima

Metropolitana durante la pandemia del COVID-19. 2021. Lima. Obtenido de

[http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1609-81962021000300095&lang=es](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1609-81962021000300095&lang=es)

Ricra, M. (2014). *Los estados financieros. Análisis financiero en las empresas*. Peru.

Obtenido de <https://actualidadempresarial.pe/tip/analisis-financiero/7f28c5a6-17db-40ff-ade2-99c7f2e65859/1>

Rincon, C. A., Lasso Marmolejo, G., & Parrado Bolaños, A. E. (2012). *Contabilidad siglo*

*XXI*. Bogota, Colombia. Obtenido de

[https://catalog.library.vanderbilt.edu/discovery/fulldisplay/alma991043692081803276/01VAN\\_INST:vanui](https://catalog.library.vanderbilt.edu/discovery/fulldisplay/alma991043692081803276/01VAN_INST:vanui)

Rocca Espinoza, E., García Pérez de Lema, D., & Gómez Guillamón, A. D. (2018).

Factores determinantes para la concesión de crédito por parte de las entidades financieras a las Mipymes. Factores determinantes para la concesión de crédito por parte de las entidades financieras a las Mipymes. Argentina. Obtenido de

[https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1659-33592018000100019](https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1659-33592018000100019)

RSM PERU. (2019). *Cuál es el objetivo del análisis financiero*. Peru. Obtenido de

<https://peru.rsm.global/es/aportes/blog-rsm-peru/cual-es-el-objetivo-del-analisis-financiero>

Sanchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. España. Obtenido de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

Sanchez Barraza, B. J. (2009). *PROBLEMÁTICA DE CONCEPTOS DE COSTOS Y CLASIFICACIÓN DE COSTOS*. Lima, Peru. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/4827>

Schovelin, R., & Roca, J. (2016). Un modelo para seleccionar atributos de un edificio residencial que maximiza el precio de venta. CHILE.

Soriano, M. J. (2010). *Introducción a la contabilidad y finanzas*. Barcelona, España.

Obtenido de

<https://webooks.co/images/team/academicos/contabilidad/pdfuniversales/12.introduccion-a-la-contabilidad-y-las-finanzas-1edioriolamat-161007032622.pdf>

Warren, C. S. (2005). *Contabilidad Financiera*. Ciudad de Mexico, Mexico. Obtenido de [https://issuu.com/cengagelatam/docs/warren\\_issuu](https://issuu.com/cengagelatam/docs/warren_issuu)

## APENDICE

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

#### CALIDAD DE ACTIVOS Y LIQUIDEZ DE LAS CAJAS MUNICIPALES DEL PERU, 2020-2022

FORMULACION DE PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES $y = f(x)$	DISEÑO DE LA INVESTIGACION
<p><b>PROBLEMA GENERAL</b></p> <p>¿Cómo incide la calidad de activos en la liquidez de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022?</p> <p><b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cómo incide la calidad de activos en la liquidez corriente de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022?</li> <li>• ¿Cómo incide la de la calidad de activos en la prueba acida de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022?</li> <li>• ¿Cómo incide la calidad de activos en el capital de trabajo de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022?</li> </ul>	<p><b>OBJETIVO GENERAL</b></p> <p>Determinar la incidencia de la calidad de activos en la liquidez de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizar la incidencia de la calidad de activos en la liquidez corriente de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.</li> <li>• Determinar la incidencia de la calidad de activos en la prueba acida de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.</li> <li>• Establecer la incidencia de la calidad de activos en el capital de trabajo de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.</li> </ul>	<p><b>HIPOTESIS GENERAL</b></p> <p>La incidencia de la calidad de activos en la liquidez de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022, es significativa.</p> <p><b>HIPOTESIS ESPECIFICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La eficiencia de la calidad de activos incide en la liquidez corriente de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.</li> <li>• La calidad de activos incide en la prueba acida de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022.</li> <li>• El desempeño de la calidad de activos incide en el capital de trabajo de las Cajas municipales del Perú, 2020-2022</li> </ul>	<p><b>VARIABLE 1</b> Calidad de activo</p> <p>Indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Créditos Atrasados/ Créditos Directos</li> <li>-Créditos Atrasados/Créditos Directos MN</li> <li>-Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos</li> </ul> <p><b>VARIABLE 2</b> Liquidez</p> <p>Indicadores</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Liquidez corriente</li> <li>-Prueba ácida</li> <li>-Capital de Trabajo</li> </ul>	<p>-Tipo de investigación</p> <p>La investigación es de tipo pura o básica</p> <p>-Nivel de investigación</p> <p>El nivel de investigación es causal explicativa</p> <p>-Diseño de investigación</p> <p>no experimental</p> <p>-Población</p> <p>Cajas Municipales de ahorro y crédito del Perú.</p>

- Operacionalización de variables

<b>VARIABLE</b>	<b>DEFINICIÓN OPERACIONAL</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ESCALA DE MEDICION</b>
<b>INDEPENDIENTE:</b>			
Calidad de activo	Valor en libros bruto de todos los instrumentos de deuda: préstamos y anticipos, valores de deuda y las exposiciones fuera de balance, excepto los mantenidos para negociar.	2. Créditos Atrasados/ Créditos Directos  3. Créditos Atrasados/Créditos Directos MN  4. Cartera de Alto Riesgo/Créditos Directos	Razón
<b>DEPENDIENTE:</b>			
Liquidez	La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas	4. Liquidez corriente  5. Prueba acida  6. Capital de Trabajo	Razón

