



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**“Morosidad y su incidencia en la Liquidez de la Empresa DJJ  
Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019”**

TESIS PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público

**AUTOR:**

Ortega Puente, Rina Andrea (ORCID: 0000-0001-5812-7467)

**ASESOR:**

Mg. Zuñiga Castillo, Arturo Jaime (ORCID: 0000-0003-1241-2785)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LIMA – PERÚ**

**2020**

### **Dedicatoria**

Esta investigación está dedicada a Dios por ser mi guía y fortaleza en los momentos más difíciles en la elaboración de esta tesis, también a mi familia y en especial a mi hijo Leonardo por su comprensión y al apoyo de mis padres que me impulsaron a seguir con mis metas.

### **Agradecimiento**

Al gerente de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. por haberme brindado las facilidades y acceso a la información necesaria para aplicar en esta investigación, asimismo mi más sincero agradecimiento al profesor de Tesis Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo por compartir sus conocimientos.

## Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de tablas .....	vi
Índice de gráficos .....	vii
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO .....	7
III. METODOLOGÍA .....	16
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	16
3.2. Variables y operacionalización. ....	16
3.3. Población, muestra, muestreo.....	17
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	18
3.5. Procedimientos.....	19
3.6. Métodos de análisis de datos .....	19
3.7. Aspectos éticos .....	20
IV. RESULTADOS.....	21
V. DISCUSIÓN .....	35
VI. CONCLUSIONES .....	39
VII. RECOMENDACIONES .....	40
REFERENCIAS.....	41
ANEXOS .....	45
ANEXO 1. Matriz de Consistencia .....	45

ANEXO 2. Matriz de Operacionalización .....	1
ANEXO 3. Instrumento de recolección de datos.....	2
ANEXO 4. Estado de Situación Financiera 2017 .....	4
ANEXO 5. Estado de Situación Financiera 2018.....	5
ANEXO 6. Estado de Situación Financiera 2019.....	6
ANEXO 7. Consentimiento informado del estudio en la unidad de análisis ...	7
ANEXO 8. Declaratoria de consentimiento .....	8

## Índice de tablas

Tabla 1. Análisis de los índices de morosidad y ratios financieros. ....	21
Tabla 2. Medidas de tendencia central, Medidas de dispersión, y Medidas de dispersión.....	22
Tabla 3. Prueba de normalidad. ....	28
Tabla 4. Prueba de hipótesis para índice morosidad cartera atrasada y razón circulante .....	29
Tabla 5. Prueba de hipótesis para índice morosidad cartera atrasada y razón rápida .....	30
Tabla 6. Prueba de hipótesis para índice morosidad cartera atrasada y razón de efectivo .....	31
Tabla 7. Prueba de hipótesis para índice morosidad cartera pesada y razón circulante.....	32
Tabla 8. Prueba de hipótesis para índice morosidad cartera pesada y razón rápida .....	33
Tabla 9. Prueba de hipótesis para índice morosidad cartera pesada y razón de efectivo .....	34

## Índice de gráficos

Gráfico 1. Tendencia del Índice morosidad cartera atrasada.....	23
Gráfico 2. Tendencia del índice morosidad cartera pesada. ....	24
Gráfico 3. Tendencia de razón circulante. ....	25
Gráfico 4. Tendencia de razón rápida. ....	26
Gráfico 5. Tendencia de razón de efectivo .....	27

## Resumen

La presente investigación titulada Morosidad y su incidencia en la Liquidez de la empresa DJJ Soluciones integrales S.A.C. Empresa dedicada al rubro comercial, cuyo objetivo fue determinar de qué manera incidió la morosidad en la liquidez de la empresa; el tipo de investigación utilizada fue básica, con diseño de investigación No Experimental de nivel causal, y la técnica de recolección de datos utilizada fue el análisis documental. Con los resultados obtenidos en este trabajo basados en la estadística inferencial, se ha evidenciado que no existe relación entre el Índice Morosidad cartera Atrasada con Razón circulante, ni con Razón rápida; ni con Razón de efectivo; de la misma manera no existe relación entre el Índice Morosidad cartera Pesada con Razón de efectivo; sin embargo, las pruebas no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón Circulante, utilizando la correlación de Rho de Spearman arrojó un p-valor =  $0,001 < 0,05$ , que indica la existencia de relación indirecta y moderada; de la misma forma, los resultados de la prueba no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón Rápida obtuvieron un p-valor =  $0,026 < 0,05$ , que indica la existencia de relación indirecta y muy baja al exhibir la correlación de Rho de Spearman =  $-0,371$ .

**Palabras Clave:** Morosidad cartera atrasada, morosidad cartera pesada, liquidez corriente, liquidez rápida, liquidez de efectivo.

## Abstract

The present investigation entitled Delinquency and its incidence on the Liquidity of the Company DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Company dedicated to the commercial sector, whose objective was to determine how the delinquency affected liquidity; the type of research used was basic, with a non-experimental research design at the causal level, and the data collection technique used was documentary analysis. With the results obtained in this work based in the inferential statistics, it has been shown that there is no relationship between the Delinquency of overdue portfolio index with the current ratio, or with quick ratio, neither with the cash ratio; in the same way, there is no relationship between the delinquency of heavy portfolio index and the cash ratio; however, the non-parametric test between the delinquency of heavy portfolio index and the current ratio, using Spearman's Rho correlation, yielded a p-value =  $0.001 < 0.05$ , which indicates the existence of an indirect and moderate relationship; in the same way, the results of the non-parametric test between the delinquency of heavy portfolio index and the quick ratio obtained a p-value =  $0.026 < 0.05$ , which indicates the existence of an indirect and very low relationship by exhibiting the Spearman rho correlation =  $-0.371$ .

**Keywords:** Delinquency of overdue portfolio, delinquency of heavy portfolio, current liquidity, quick liquidity, cash liquidity.

## I. INTRODUCCIÓN

Cuando se habla de cliente moroso, se refiere al cliente que jurídicamente se halla en mora, es decir cuando tiene una obligación de pago vencida y retrasada debido a diversas causas, que puede ser una actividad económica negativa, ampliación de los plazos de pago, o bien sea debido a la cultura de Morosidad, y en consecuencia las empresas acreedoras son afectadas por dicha morosidad, que trastoca su planificación económica, eliminando todos los previstos de tesorería provocando un desajuste en la liquidez de la empresa para afrontar estos pagos programados (Formación Alcalá, 2020).

El crédito inter empresarial a nivel mundial mueven grandes volúmenes de recursos y estas generalmente representan en los Balances Generales de las empresas, en promedio aproximado una tercera parte de su activo total, es por ello que los riesgos de impacto deben ser prevenidos aplicando estrategias inteligentes para la concesión de créditos, ya que estos créditos pueden llegar a convertirse en morosidad de pago especialmente en épocas de desaceleración económica o de crisis económica, asimismo los créditos impagos comerciales pueden llegar a ser una amenaza para el crecimiento y supervivencia de muchas empresas debido a la falta de liquidez de las mismas, ya que en los últimos años y actualmente se están produciendo un crecimiento importante de la morosidad a pesar del incremento de los plazos para los pagos de deuda ofrecidos a los clientes (Brachfield, 2019).

Antes de la crisis europea en el 2009 se creía que los efectos del crédito ayudarían con el fortalecimiento de los bancos, sin embargo luego de la crisis internacional el enfoque cambió y los derivados del crédito fueron indicados como responsables de la crisis del crédito Subprime; sin embargo, no fueron los únicos responsables (Rodríguez, Otero, Contorna y Duran, 2015).

Los bancos venezolanos eventualmente consideran pérdidas financieras propias del negocio bancario, cuando una entidad financiera concede un préstamo, porque existe la posibilidad de que el responsable del crédito contraído, no la pague (riesgo crediticio) a consecuencia de factores que pueden hacer variar su capacidad de pago como pueden ser los desastres naturales, la política del cambio monetaria, coyunturas políticas y sociales nacionales e internacionales, conflictos bélicos, entre otras (Díaz y Del Valle, 2017).

Hasta el mes de Agosto 2020, la banca en Mexico reporta incrementos en los índices de morosidad y una mayor creación de reservas crediticias, ambos hechos ocasionados a raíz de la crisis económica generada por la inesperada pandemia del Covid-19, las mismas fueron reveladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), asimismo en relación a los créditos personales, la morosidad llegó a 17.31% sobre la cartera de 170,000 millones de pesos, lo que generó un incremento de 1.38% con relación al año 2019 (Editor\_Pxp, 2020).

Las micro y pequeñas empresas (MPE) son una parte representativa de la economía Brasileña, sin embargo también representan un universo particular en estructura y procesos de gestión, que por lo general su estructura de gestión es familiar que limita la especialización de funciones importantes tales como el otorgamiento de créditos para incrementar las ventas, este análisis de clientes a los que se les dará crédito es tan importante como la venta misma. Sin embargo con baja especialización, las pequeñas empresas terminan prestando recursos financieros sin garantía de retorno. La mejora de los resultados financieros de empresas con ventas a plazo es teniendo la certeza de recibir el monto esperado en el plazo correspondiente, y esta radica en la importancia de una buena evaluación de créditos para evitar morosidad en los pagos (Amorim, 2019).

En el Perú en septiembre del 2019 se registró el pico más alto de la mora promedio a nivel país, ya que en ese mes se disolvió el Congreso de la República y la caída de la mora promedio en los siguientes meses se debe al estado de emergencia y a las reprogramaciones tanto de la deuda comercial como la financiera, asimismo dichas reprogramaciones reflejan en el mes de marzo de 2020 la deuda financiera morosa más baja en la actualidad (EQUIFAX y Universidad del Pacífico, 2020).

Estas variaciones económicas son constantes en el Perú, lo que hace muy importante evaluar constantemente el efecto de la Morosidad en la liquidez de la empresa, para evitar riesgos innecesarios al momento de conceder los créditos a los clientes.

En este contexto, la empresa DJJ Soluciones Integrales no ha sido ajena a sufrir esta problemática en relación a la morosidad y su incidencia en la Liquidez de la empresa, debido a que la empresa ha soportado varias crisis económicas en el

país desde sus inicios, éstas han ocasionado el cierre de algunas empresas que son clientes frecuentes de la empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C., a su vez esto ha afectado el índice de morosidad y ha conllevado al incumplimiento de pagos a proveedores y en muchos casos recurrir a préstamos bancarios para cumplir con las obligaciones tributarias y laborales.

## **Formulación de problema**

### **Problema general.**

¿Cuál es la incidencia de Morosidad en la Liquidez de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?

### **Problemas específicos.**

¿De qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Atrasada en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?

¿De qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Atrasada en la Razón Rápida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?

¿De qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Atrasada en la Razón de Efectivo de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?

¿De qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Pesada en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?

¿De qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Pesada en la Razón Rápida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?

¿De qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Pesada en la Razón de Efectivo de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?

## **Justificación del estudio.**

### **Justificación práctica.**

Como justificación práctica con este trabajo se buscó identificar la incidencia de Morosidad en la Liquidez de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019, y con esta información se contribuirá al área de créditos y cobranzas de esta y otras empresas similares, para que puedan aplicar esta misma técnica de estudios logrando así enfocarse a reducir la morosidad específica que incide directamente en la liquidez.

### **Justificación teórica.**

Como justificación teórica, se recolectó información real proporcionada por la empresa en estudio, con ella se buscó investigar y calcular los Índices de Morosidad y su incidencia en las razones de Liquidez y este estudio servirá como antecedente para estudios similares.

### **Justificación Metodológica.**

Como justificación metodológica, utilizando la revisión documentaria de la empresa y reportes de morosidad, se analizaron los datos sin modificaciones siguiendo así el tipo de investigación Básica, partiendo de las pruebas de hipótesis utilizando las pruebas paramétricas y no paramétricas, con los resultados se describió mediante valores la incidencia de la Morosidad en la Liquidez, comprobando así el nivel Causal en esta investigación.

## **Objetivos**

### **Objetivo general.**

Determinar de qué manera incide la Morosidad en la Liquidez de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

### **Objetivos específicos.**

Determinar de qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Atrasada en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

Determinar de qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Atrasada en la Razón Rápida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

Determinar de qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Atrasada en la Razón de Efectivo de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

Determinar de qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Pesada en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

Determinar de qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Pesada en la Razón Rápida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

Determinar de qué manera incide el Índice Morosidad Cartera Pesada en la Razón de Efectivo de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

## **Hipótesis.**

### **Hipótesis general.**

La Morosidad incide en la Liquidez de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

### **Hipótesis Específicas**

El Índice Morosidad de Cartera Atrasada incide en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

El Índice Morosidad de Cartera Atrasada incide en la Razón Rápida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

El Índice Morosidad de Cartera Atrasada incide en la Razón de Efectivo de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

El Índice Morosidad Cartera Pesada incide en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

El Índice Morosidad Cartera Pesada incide en la Razón Rápida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

El Índice Morosidad Cartera Pesada incide en la Razón de Efectivo de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

## II. MARCO TEÓRICO

### **Antecedentes nacionales.**

En la Investigación acerca de las Cuentas por Cobrar y su incidencia en las razones de Liquidez en un Centro de Imprenta, tuvo por objetivo explicar en qué medida era esta incidencia, utilizando un estudio no experimental retrospectivo con un enfoque cuantitativo explicativo, siguiendo la Correlación Pearson los resultados mostraron entre otras mediciones que la incidencia de la Morosidad en la Razón corriente fue de un p valor de 0,225 ( $p > 0,05$ ); para la Razón rápida el p valor de 0,319 ( $p > 0,05$ ); y para la Razón defensiva el p valor de 0,243 ( $p > 0,05$ ); asimismo mostraron que la incidencia de Incobrabilidad en la Razón corriente fue de un p valor de 0,298 ( $p > 0,05$ ); para la Razón rápida el p valor de 0,348 ( $p > 0,05$ ); y para la Razón defensiva el p valor de 0,819 ( $p > 0,05$ ); con lo cual se concluyó que la Incidencia de partidas de cuentas por cobrar en conjunto no muestran significancia considerable en los indicadores de liquidez (Burga y Rodrigo, 2019).

Liviapoma (2018) en su tesis acerca del Impacto de Cuentas por Cobrar en Estado Flujo de Efectivo en una empresa comercial, utilizó una investigación de tipo Descriptiva – Explicativa y el método Indirecto ya que la empresa no elabora un Estado Flujo de Efectivo, utilizando Balance General y Estado de resultados de los años 2015 y 2016, se elaboró una conciliación entre utilidad neta y flujo efectivo en las actividades del negocio, concluyendo que el Estado de flujo de efectivo mostró un aumento de S/10,442.00, pero por otro lado Cuentas por cobrar también incrementaron en S/4,658.00 debido a que las políticas de cobranzas y pagos no son las adecuadas, por ello se estima un impacto al Efectivo y su equivalente de la empresa, ya que tarda en ejecutar y efectivizar la cobranza debido a que no se cuenta con las áreas de Créditos y Cobranzas.

Córdova (2020) en su trabajo sobre Morosidad y su efecto en Ingresos Financieros en una Cooperativa de ahorro y crédito, realizó una investigación de tipo Descriptiva con diseño No-experimental, los resultados se compararon con los indicadores para los índices de Liquidez, rentabilidad y riesgo de crédito diseñados por la Federación Nacional de Cooperativas (Fenacrep, 2010); concluyeron que el incremento continuo de la morosidad tienen efecto negativo en las provisiones de los préstamos, liquidez y rentabilidad, debido a la baja de los intereses generados

por los préstamos. De la morosidad con un índice promedio a fines del año 2018 fue de 7.15 % valor muy alto porque el límite es 5%, el cual con relación a la liquidez del disponible de efectivo con un 7.90% es bajo (límites entre el 15% al 20%), y con relación a la liquidez de los activos de 5.70% también fue bajo (límites entre el 10% al 15%), datos que demuestran la disminución en los ingresos financieros repercutiendo en la liquidez y el efectivo disponible en relación al total del Activo.

Manayay (2018) en su tesis acerca de las Estrategias de Cobranza de arbitrios y su efecto en la Liquidez en una Municipalidad, fue desarrollada con estudio tipo Cuantitativo – Descriptivo, de diseño no-experimental. Una de las dimensiones en la Variable Estrategias de Cobranza fue la Morosidad en los pagos, dichos arbitrios pertenecen al ingreso propio de las municipalidades, estas tasas logran mantener la liquidez necesaria para la limpieza pública, mantenimiento de parques, jardines y serenasgo, para esta investigación se aplicó una encuesta que fue sometida a un análisis de fiabilidad estadística, con la encuesta se determinó que es muy importante que la población debe ser concientizada y crear una cultura tributaria responsable que genere al municipio la liquidez necesaria, utilizando para ello Difusión radial, Difusión visual (volantes, gigantografía) y Capacitación (trípticos), debido a que la falta de esta cobranza se observó que el Municipio cumple limitadamente con los Servicios públicos.

Herrera (2020) en su estudio sobre la influencia de las estrategias de cobranza en la liquidez de una institución educativa, utilizó la metodología descriptiva correlacional con diseño no-experimental, la técnica de recolección de datos utilizada fue la encuesta, entrevista y análisis documental, con la información de los Estados de Situación Financiera se llegó a la conclusión que el colegio ha generado ingresos altos (Activos corrientes en el 2016 = S/44,039.00, y en el 2017 = S/50,150.00), con Pensiones por cobrar con alto nivel de retraso (2016 = S/ 17,900.00 y en el 2017 = S/ 18,500.00), a consecuencia de las deficientes políticas de cobranza, por lo cual no se obtuvieron los resultados óptimos en la Liquidez a corto plazo (liquidez inmediata en el 2016 = 0,77 y en el 2017 = 0,80), afectando éstas en el pago de los servicios básicos, impuestos, sueldos de los docentes y administrativos.

## **Antecedentes internacionales.**

Cárdenas y Velasco (2014) en su estudio sobre la incidencia de Morosidad en rentabilidad y liquidez en una empresa prestadora de salud, han utilizado una investigación descriptiva con diseño no experimental - documental, en su trabajo evaluaron las principales consecuencias de Morosidad (cartera), endeudamiento con bancos, endeudamiento con proveedores, pasivo prestacional y provisiones por la dificultad en la cobranza de cartera vencida, para ello los indicadores financieros fueron analizados referente a morosidad, cuentas por cobrar, rentabilidad y liquidez, con relación a la Rentabilidad se dio como resultado que lo más relevante es el declive del comportamiento del margen neto pasando del 12.29% al 0.43% durante el periodo del 2005 al 2009, ocasionado por el crecimiento acelerado de costos y gasto por ventas (servicios), asimismo con relación a la Liquidez decreció debido al crecimiento acelerado del Capital de trabajo Neto operativo en los años 2008 y 2009 (Razón Corriente 2008 = 2.91 y 2009 = 1.58); por su parte, los gastos y costos aumentaron en la misma proporción a las ventas, incrementos que no fueron controlados por el Hospital, por consiguiente, la variable Liquidez está relacionada con la morosidad de cartera que va a más de 200 días en convertirse en efectivo, sin embargo estos movimientos a pesar de presentar disminución en la razón, aparentemente es favorable para el Hospital, porque aún cuenta con la disponibilidad para cubrir con las deudas a corto plazo.

Hertrich (2015) en su investigación acerca de como afecta el riesgo crediticio al riesgo de liquidez basados en los mercados de Swaps de incumplimiento crediticio, busca identificar las interacciones dinámicas entre estas a través de comparaciones utilizando la prueba de causalidad de Granger y el modelo de autorregresión vectorial (VAR) con variables exógenas, se concluye que contrariamente a las creencias comunes de que la falta de liquidez conduce a un deterioro del riesgo crediticio en los mercados financieros, se encontró que en una muestra de empresas alemanas y suizas, el choque crediticio negativo generalmente conduce a una escasez de liquidez posterior al Swap de incumplimiento crediticio con las permutas financieras (Deudas, inversiones, divisas, etc.).

Ejoh, Okpa e Inyang (2014) en su investigación acerca de la relación y efecto del riesgo crediticio y de liquidez en el incumplimiento entre los bancos de depósito en Nigeria, tuvieron como objetivo evaluar en que medida se relacionan ambos riesgos y como influyen en la probabilidad de incumplimiento bancario, este estudio adoptó un diseño de investigación experimental aplicado a un tamaño de muestra de 80 encuestados, los datos fueron analizados con Correlación de momento de Pearson, los resultados del estudio revelaron que existe una relación positiva entre riesgo de liquidez y riesgo crediticio, basado en que los préstamos incobrables (cartera de préstamos) afectan negativamente a la liquidez bancaria.

Ghenimi, Chaibi y Brahim (2017) en su publicación referente a los efectos del riesgo de liquidez y créditos en la estabilidad de los bancos en la región del MENA, este estudio investigó las principales fuentes de fragilidad bancaria utilizando una muestra de 49 bancos que operan en la región del MENA para analizar la relación entre riesgo crediticio y riesgo de liquidez utilizando 3 modelos econométricos de modelamiento de data, deduciendo el impacto en la estabilidad bancaria, los resultados mostraron que el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez tienen una relación recíproca retardada, sin embargo ambos riesgos influyen por separado en la estabilidad bancaria y su interacción contribuye a la inestabilidad bancaria.

## **Teorías relacionadas al tema**

### **Morosidad**

Friends Consult LTD (2019) Loan Delinquency means failure to pay an obligation when due or as agreed in consumer installment loans, missing two successive payments will normally make the account delinquent, a delay of 16 to 30 days is generally allowed before declaring delinquency. Something delinquent is that which outside the normal behavior.

La morosidad, es un acontecimiento generado por la presencia de diversos factores, que interactuando entre sí, suscitan el grado de morosidad real en la economía en un periodo específico de un país o sector (Brachfield, 2006) (p.124); Batlle (2008) morosidad en una institución financiera está reflejada en medida del riesgo crediticio y se entiende como la proporción de créditos que se encuentran en

incumplimiento, considerándose como la cartera improductiva con respecto a la cartera total.

Dichos factores como la oportunidad económica, régimen financiero, política de pagos de las administraciones públicas, mercado y la competencia, segmento económico y el subsegmentor, experiencia empresarial y las costumbres de pago, falta experiencia en los procedimientos de cobro de los acreedores y condescendencia frente a los retrasos de pago, organización empresarial y el marco legal existente influyen en la disciplina aplicada, y en la lucha contra la morosidad desde un frente global que admite concebir el acontecimiento del punto de vista de múltiples interacciones que lo generan y que facilita el desarrollo de la morosidad, de sus participantes y de su contenido, soluciones a este problema empresarial se llama morosología (Brachfield, 2006) (p.127).

Tipos de Clientes Morosos: Brachfield (2014) define 6 grandes clases de deudores:

Morosos intencionales, son aquellos deudores que tienen la capacidad de pagar, pero no quieren cumplir con el compromiso asumido y toman ventaja de sus acreedores y actúan de mala fé porque cuentan con suficiente liquidez.

Los morosos fortuitos o sobrevenidos, en esta clase de morosos están aquellos que tienen intención de cancelar la deuda, pero no cuentan con la suficiente liquidez para hacerlo, sin embargo este tipo de morosos de contar con el tiempo suficiente acaban pagando la deuda en cuanto dispongan con los medios económicos para cancelar la deuda.

Los morosos incompetentes o desorganizados, son aquellos que cuentan con el disponible para pagar pero tienen una mala administración, debido a la despreocupación, la incompetencia o la desorganización, y en algunos casos debido a que han traspapelado los documentos.

Los morosos negligentes, son aquellos que si tienen suficiente capacidad económica para pagar, pero son irresponsables con sus acreedores a falta de una buena dirección y no por falta de liquidez; sin embargo, son concientes de ello.

Los morosos circunstanciales, son aquellos que han dejado de cumplir con el pago voluntariamente debido a un incidente en los productos o servicios

suministrados, sin embargo, son de buena fe porque pagarán la deuda si el proveedor da solución a la discrepancia comercial.

Por último los morosos insumisos, son aquellos que no quieren realizar el pago debido a que están convencidos de que no les corresponde pagar, ya que la cantidad o concepto reclamados son verificables.

### **Índices de Morosidad**

Aguilar y Camargo (2002) el índice de Morosidad descrito en la SBS, es un indicador financiero que mide la calidad crediticia, ésta se calcula con la cantidad de Cartera de crédito vencida sobre la Cartera total, consebidos por una entidad financiera; in the same way; Dhakal (2013) loan Delinquency rate is used to measure the loan delinquency, the following is the commonly used formula.

$$\text{Delinquency} = \frac{\text{Amount past due}}{\text{Amount outstanding}}$$

This formula consider only payments, which become over due. It does't give the actual amount of risk involved because of the missed payments.

Para calcular el porcentaje de créditos directos con incumplimiento de pago, debe considerarse el número de días de atraso, según el tipo de crédito: para los créditos a MYPES se consideran 30 días, para los créditos corporativos a grandes o medianas empresas cuando el atraso supera los 15 días; para los créditos hipotecarios y de consumo, a los 30 días de atraso se considera la cuota como vencida y a los 90 días de retraso o mas el saldo total se considera cartera pesada o incobrable (Aguilar y Camargo, 2002).

El indicador cartea atrasada se define como el ratio entre colocaciones vencidas y en cobranza judicial sobre las colocaciones totales.

$$\text{Índice de Morosidad de Cartera Atrasada} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$$

El indicador cartera de alto riesgo es un ratio de calidad de activos más severo que el índice anterior, en donde se considera la cobranza judicial, deudas refinanciadas y deudas restructuradas o reprogramadas.

$$\text{Índice de Moros. Cart. Alto Riesgo} = \frac{\text{Cartera Vencida (Judicial, Refin. y Restruc.)}}{\text{Cartera Total}}$$

El indicador cartera pesada muestra características mas diferenciadas, que define como el ratio entre las colocaciones y créditos contingentes clasificados como deficientes, dudosos y pérdidas sobre los créditos directos y contingentes totales.

$$\text{Índice de Morosidad de Cartera Pesada} = \frac{\text{Cartera Vencida (Dudosa y pérdida)}}{\text{Cartera Total}}$$

## **Liquidez**

Gitman (2007) (p.52) indica que Liquidez de una empresa es medida de acuerdo a su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que ellas llegan a su vencimiento, en otros casos se refiere a la facilidad con la que esta pueda pagar sus cuentas; las razones de una liquidez decreciente o baja proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y en otros casos fracaso empresarial; así mismo, Warren, Reeve y Duchac (2012) indica que es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus pasivos, la cual por lo general se evalúa con base en sus índices de liquidez; para Ross, Westerfield y Jordan (2010) la liquidez refleja la rapidez y facilidad con que un activo se convierte en efectivo, como ejemplo, un activo bastante líquido es el oro que se puede vender muy pronto sin una pérdida considerable de su valor, cuanto mas liquidez tenga una empresa, serán menores las probabilidades de que experimente dificultades financieras.

Literature on finance are agree that in the real sense, liquidity is easier to identify than to define. In economics literature, the understanding of liquidity represents an economic agent's ability to exchange his/her current wealth for assets or others such as a goods and services (Abiola, 2015).

### **Razones de Liquidez:**

Cifuentes (2016) mention that the Liquidity indicators measure the ability of the institution to ensure that adequate liquidity is available to meet the withdrawal demands of savers and the disbursement demands of borrowers; por otro lado para Ross, Westerfield y Jordan (2010) las razones de liquidez son muy importantes e interesantes para los acreedores a corto plazo debido a que los gerentes financieros trabajan siempre con entidades bancarias y a corto plazo.

Razón circulante es la mas frecuentemente usada debido a que mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo (Gitman, 2007); así mismo Warren, Reeve y Duchac (2012) manifiesta que es un indicador mas confiable que el Capital de Trabajo; y para Ross, Westerfield y Jordan (2010) es una de las razones más conocidas y que se utiliza con mayor amplitud.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Por lo general, cuanto mayor sea la liquidez corriente mas confiable puede llegar a ser la empresa. Algunas veces una liquidez de 2.0 es considerada aceptable, aunque la aceptabilidad de un valor depende de varios factores en la que opera la empresa.

Razón rápida (prueba ácida) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que esta excluye las existencias (inventario), que es comunmente el activo corriente menos líquido (Gitman, 2007); por otro lado Warren, Reeve y Duchac (2012) manifiesta que es aquella razón que mide la capacidad inmediata de pago de una empresa; según Ross, Westerfield y Jordan (2010) concuerda que el inventario es a menudo el activo circulante menos liquido, también es uno de los valores en los libros contables, que son menos confiables como medida porque una parte podría resultar estar dañada, obsoleta o perdida.

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Normalmente, se recomienda una razón rápida de 1.0 o mas, aunque un valor aceptable depende de la industria, esta liquidéz rápida proporciona una mejor medida de la liquidez general sólo cuando las existencias de una empresa no puede convertirse fácilmente en efectivo (Gitman, 2007).

Razón de Efectivo (prueba defensiva) se utiliza cuando un acreedor esté interesado por un pago a muy corto plazo (Ross, Westerfield y Jordan, 2010); likewise, the cash ratio, some times referred to as the cash asset ratio, is a liquidity metric that indicates a company's capacity to pay of short-term debt obligations with its cash and cash equivalents. Compared to other liquidity ratios such as the current ratio and the quick ratio, the cash ratio is a stricter, more conservative measure because only cash and cash equivalents are a company's most liquid assents and are used in the calculation (Corporate Finance Institute, 2021).

$$\text{Razón de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo o equivalente}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

El estudio desarrollado fue de tipo básico. Muntané (2010) denominada también como investigación pura, teórica o dogmática y se caracteriza porque se origina en un marco teórico y permanece en él, teniendo como objetivo incrementar los conocimientos científicos pero sin contrastarlos con ningún aspecto práctico; and The International Network for Natural Sciences (2020) indicates that basic research is an investigation on basic principles and reasons for occurrence of a particular event o process, it is also called theoretical research, it is not concerned with solving any practical problems of immediate interest.

El diseño de la investigación aplicado fue no-experimental. Nazario (2016) Non-experimental Research Intends to demonstrate the relationship between variables, some times trying to prove cause-and-effect between variables; also Johnson (2001) indicates that a substantial proportion of quantitative educational research is non-experimental because many important variables of interest are no manipulable, because non-experimental research is an important methodology employed by many researchers.

El nivel aplicado en esta investigación fue causal, y es aquella orientada a descubrir posibles relaciones entre variables, teniendo como objetivo entender cuáles variables son las causantes del efecto estudiado. Es decir, busca identificar su relación funcional entre causa y efecto, y en algunos casos, se aplican métodos estadísticos para establecer la probabilidad que una variable X tenga algún efecto en la variable Y (Castillo, 2021).

#### 3.2. Variables y operacionalización.

V1: Morosidad, es la variable independiente y es cuantitativa.

V2: Liquidez, es la variable dependiente y es cuantitativa.

McLeod (2019) variables are given a special name that only applies to experimental investigations, the independent variable is the variable that have a direct effect on the dependent variable and the dependent variable is the variable being tested and measured in an experiment, and is “dependent” on the

“independent” variable; also Salkind (2010) indicates that independent variable is complementary to dependent variable and these two concepts are used primarily in their mathematical sense, meaning that the value of the dependent variable changes in response to that of an independent variable.

Para esta investigación ambas variables son cuantitativas, Amaratunga, Baldry, Sarshar y Newton (2002) a quantitative research design has determined the truth-value of propositions and allows flexibility in the treatment of data, in terms of comparative analysis, statistical analyses, and repeatability of data collection in order to verify reliability; and Russo (2010) explain that the quantitative methodology for any area of investigation of Physical-Natural Sciences is applied and the object of study is external to the subject who investigates it, tried to achieve maximum objectivity. Their instruments usually collect quantitative data and statistical analysis is used as an outstanding characteristic.

### **3.3. Población, muestra, muestreo.**

#### **Población.**

La población está constituida por los Estados de Situación Financiera y reportes de Morosidad de la empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. del distrito de Surquillo. The population of interest is the study's target population that it intends to study or treat (Umair, 2018).

#### **Muestra.**

Para esta investigación se han tomado 36 Estados de situación financiera y 36 reportes de morosidad mensual, ambos considerados entre los años 2017 al 2019, seleccionados debido a que fueron los últimos años con los que se contaba la información en el Sistema Informático de la empresa. In clinical research studies, it is often not appropriate to recruit the entire population of interest, then instead, investigators will recruit a sample from the population of interest to include in their study (Umair, 2018).

## **Muestreo.**

En esta investigación se utilizó el muestreo No-probabilístico por conveniencia, ya que el investigador eligió el periodo teniendo en cuenta que fueron los últimos años con los que se contaba la información en el Sistema Informático de la empresa. Glen (2021) indicates that Non-probability sampling technique where the odds of any member being selected for a sample cannot be calculated. It's the opposite of probability sampling, where you can calculate the odds, in addition, probability sampling involves random selection, while non-probability sampling does not, it relies on the subjective judgment of the researcher.

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

La técnica de recolección de datos utilizada en esta investigación fue el análisis documental: la información procesada fue proporcionada por el personal de Contabilidad (Estados de Situación Financieros) y de Sistemas (Base de Datos de ventas y cobranzas) previamente autorizado por Gerencia. Documental analysis is a systematic procedure for reviewing or evaluating documents, both printed and electronic material. Like other analytical methods in qualitative research, document analysis requires that data be examined and interpreted in order to elicit meaning, gain understanding, and develop empirical knowledge (Bowen, 2017).

El instrumento utilizado para la recolección de datos, fue la ficha de datos, en donde se incluyeron datos de los Estados de Situación financiera de los años más actuales con los que se tenía acceso contable declarado a la SUNAT (2017 al 2019), con esta información la Contadora de la empresa desglosó mensualmente esta información obteniendo 36 Estados de Situación Financiera, de los cuales se obtuvieron los datos mensuales del Activo Corriente, Inventario, Efectivo o equivalente de efectivo y Pasivo Corriente, datos que se utilizaron para calcular las 3 Razones de Liquidez utilizados en esta investigación (Anexo 3).

En cuanto a los datos de morosidad del mismo periodo (2017 al 2019), se obtuvieron de la Base de datos de ventas y cobranzas proporcionada por el personal de sistemas; con esta información una persona especialista en Sistemas obtuvo al corte de cada fin de mes (36 meses) los datos de Cartera Vencida (cuentas por cobrar menores a los 121 días de plazo adicional al vencimiento de

los documentos pendientes de pago al corte), Cartera Dudosa (cuentas por cobrar mayores a los 120 días de plazo adicional al vencimiento de los documentos pendientes de pago al corte) y Cartera Total (Total de las cuentas por cobrar al corte), datos que se utilizaron para calcular el Índice Morosidad de Cartera Atrasada y el Índice Morosidad de Cartera Pesada.

### **3.5. Procedimientos**

Para poder obtener la información contable y confidencial de la empresa, se procedió a solicitar los permisos necesarios al Gerente de la Empresa DJJ Soluciones Integrales, para que la Contadora pudiese proporcionar el desglose mensual de los Estados de situación financieros correspondientes a los años 2017, 2018 y 2019, a su vez la persona responsable del mantenimiento del sistema informático de la empresa proporcionó la base de datos para poder extraer la información necesaria sobre la Morosidad de la empresa.

Se contrató una persona especializada en programación de sistemas para extraer la información de Morosidad requerida y así construir las tablas de información, tanto de Morosidad como de Liquidez.

Con la información consolidada, se completaron las tablas, se aplicaron las fórmulas de Índices de Morosidad y Razones de Liquidez, datos que fueron sometidos a un análisis de fiabilidad estadístico, del cual se obtuvieron las tablas comparativas y gráficos necesarios para el análisis de las hipótesis planteadas en esta investigación.

### **3.6. Métodos de análisis de datos**

Las técnicas estadísticas empleadas fueron las siguientes:

Estadística Descriptiva, con la cual se hallaron las medidas de tendencia central. Medidas de dispersión y medidas de distribución para los 5 índices de medición utilizados en este trabajo de investigación; Scribbr (2021) mention that Descriptive statistics summarize and organize characteristics of a data set. In a quantitative research, after collecting data, the first step of data analysis is to describe characteristics of the responses, such as the average of one variable, or the relation between two variables.

Estadística Inferencial, con la cual se aplicó la Prueba de normalidad y las pruebas de hipótesis planteadas en esta investigación; Scribbr (2021) also say that the Inferential statistics helps to decide whether your data confirms o refutes your hypothesis and whether it is generalizable to a large population.

### **3.7. Aspectos éticos**

Esta investigación se ha desarrollado respetando la información extraída de las fuentes de la Empresa y plasmando los conceptos e información de los autores, basando este estudio en los principios éticos de un contador.

Tres principios fundamentales de la investigación y se les considera universales porque se aplican en todas las partes, Respeto por las personas, beneficencia y justicia; La beneficencia significa sin distinción se debe hacer el bien a las personas involucradas que no solo son actos de caridad y amabilidad, sino que va más allá de la estricta obligación (FHI, 2021).

## IV. RESULTADOS

### RESULTADOS DESCRIPTIVOS

Tabla 1.

*Análisis de los Índices de Morosidad y Ratios financieros de la empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C.*

Periodo	Morosidad		Liquidez		
	Índice	Índice	Razón Circulante	Razón Rápida	Razón De Efectivo
	Morosidad Cartera Atrasada	Morosidad Cartera Pesada			
Ene-17	0.110	0.359	2.273	1.048	0.658
Feb-17	0.134	0.320	2.240	1.304	0.871
Mar-17	0.092	0.313	2.079	1.587	1.068
Abr-17	0.152	0.326	1.932	1.714	1.228
May-17	0.125	0.325	1.925	1.800	1.280
Jun-17	0.127	0.322	1.875	1.680	1.195
Jul-17	0.157	0.305	1.840	1.343	0.921
Ago-17	0.146	0.288	1.723	1.303	0.754
Set-17	0.126	0.284	1.735	1.315	0.707
Oct-17	0.108	0.325	1.999	1.439	0.878
Nov-17	0.111	0.213	2.187	1.532	1.021
Dic-17	0.175	0.221	3.289	0.393	0.036
Ene-18	0.131	0.227	3.747	1.563	0.296
Feb-18	0.086	0.196	6.061	2.537	0.348
Mar-18	0.120	0.189	2.914	1.581	0.677
Abr-18	0.130	0.196	3.085	1.728	0.756
May-18	0.171	0.184	3.136	2.352	0.957
Jun-18	0.175	0.186	2.922	2.244	0.648
Jul-18	0.177	0.164	2.812	1.629	0.856
Ago-18	0.159	0.149	3.830	2.499	0.908
Set-18	0.171	0.184	3.736	2.713	1.031
Oct-18	0.145	0.217	3.833	2.773	1.428
Nov-18	0.094	0.228	4.080	2.477	0.613
Dic-18	0.133	0.221	2.843	1.110	0.589
Ene-19	0.109	0.229	2.689	1.184	0.453
Feb-19	0.158	0.195	2.409	1.222	0.320
Mar-19	0.204	0.199	2.470	1.299	0.177
Abr-19	0.204	0.218	2.620	1.402	0.270
May-19	0.127	0.219	2.653	1.482	0.467
Jun-19	0.109	0.255	2.627	1.543	0.547
Jul-19	0.096	0.249	2.730	1.645	0.664
Ago-19	0.112	0.229	2.857	1.765	0.775
Set-19	0.100	0.224	2.593	1.718	0.961
Oct-19	0.105	0.213	2.554	1.757	1.128
Nov-19	0.143	0.200	2.563	1.806	1.188
Dic-19	0.101	0.225	2.362	1.760	1.210

### Interpretación:

La tabla 1 muestra los resultados del Análisis de Índices de Morosidad y ratios financieros de la empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C.

Tabla 2.

*Medidas de tendencia central, Medidas de dispersión, y Medidas de dispersión - DJJ Soluciones Integrales S.A.C.*

	Índice Morosidad Cartera Atrasada	Índice Morosidad Cartera Pesada	Razón Circulante	Razón Rápida	Razón De Efectivo
Válido	36	36	36	36	36
Perdidos	0	0	0	0	0
Media	0.13	0.24	2.76	1.67	0.77
Error estándar de la media	0.01	0.01	0.14	0.08	0.06
Mediana	0.13	0.22	2.62	1.61	0.77
Moda	.109 <sup>a</sup>	.184 <sup>a</sup>	1.723 <sup>a</sup>	.393 <sup>a</sup>	.036 <sup>a</sup>
Desviación estándar	0.03	0.05	0.85	0.50	0.34
Varianza	0.00	0.00	0.71	0.25	0.12
Asimetría	0.56	0.67	1.85	0.39	-0.21
Error estándar de asimetría	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39
Curtosis	-0.44	-0.63	5.52	0.68	-0.57
Error estándar de Curtosis	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
Rango	0.12	0.21	4.34	2.38	1.39
Mínimo	0.09	0.15	1.72	0.39	0.04
Máximo	0.20	0.36	6.06	2.77	1.43

a. Existen múltiples modos. Se muestra el valor más pequeño.

### Interpretación:

La tabla 2 muestra resultados descriptivos de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Las medidas de tendencia central (Media, Error estándar de la media, Mediana, Moda, Suma), Medidas de dispersión (Derivación Estándar, Varianza, Mínimo, Máximo, Rango) y Medidas de distribución (Asimetría y Curtosis).

## Resultados de tendencia - DJJ Soluciones Integrales S.A.C.

Gráfico 1.

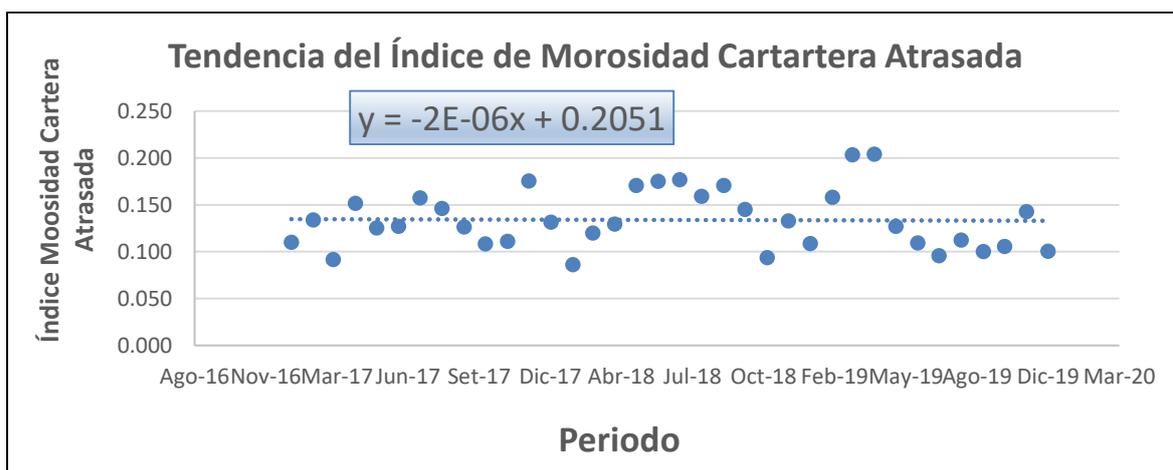


Gráfico 1. Tendencia del Índice Morosidad Cartera Atrasada

### Interpretación:

El gráfico 1 muestra una pendiente = -2E-06 para la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C, considerando que la pendiente es negativa, se evidencia niveles decrecientes del Índice Morosidad Cartera Atrasada.

Gráfico 2.

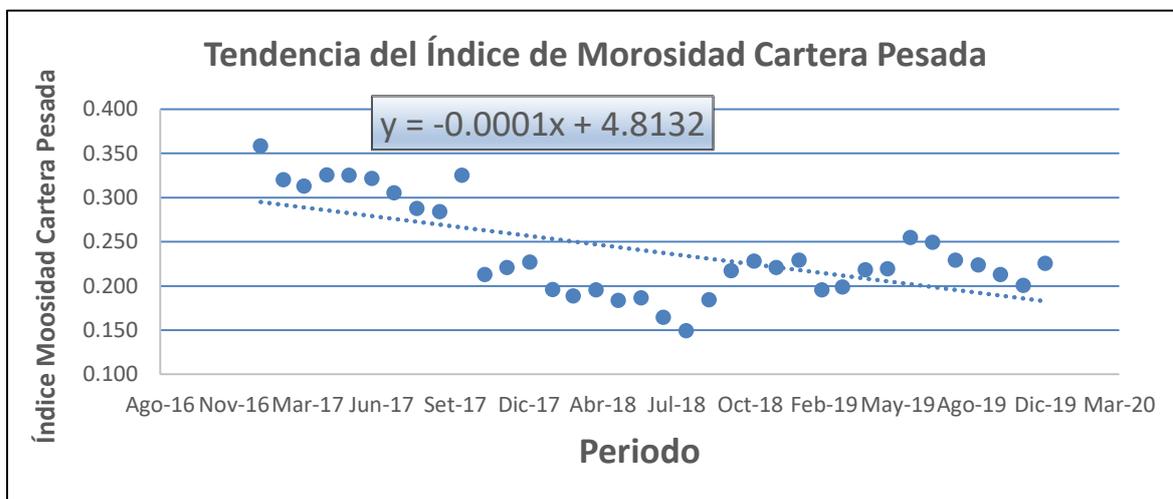


Gráfico 2. Tendencia del Índice Morosidad Cartera Pesada.

**Interpretación:**

El gráfico 2 muestra una pendiente = -0.0001 para la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C, considerando que la pendiente es negativa, se evidencia niveles decrecientes del Índice Morosidad Cartera Pesada.

Gráfico 3.

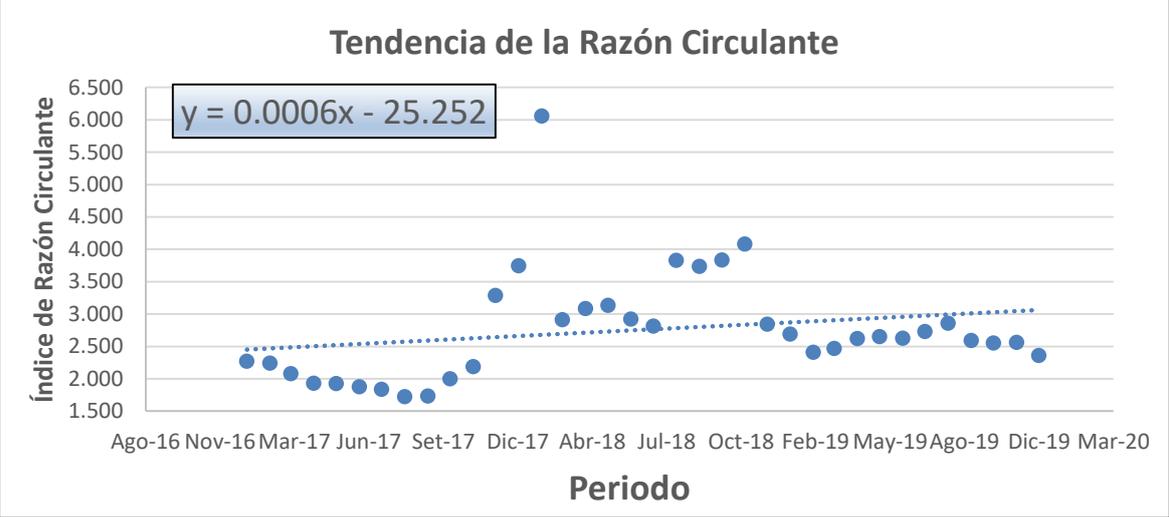


Gráfico 3. Tendencia de Razón Circulante.

**Interpretación:**

El gráfico 3 muestra una pendiente = 0.0006 para la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C, considerando que la pendiente es positiva, se evidencia niveles crecientes del Índice de Razón Circulante.

Gráfico 4.

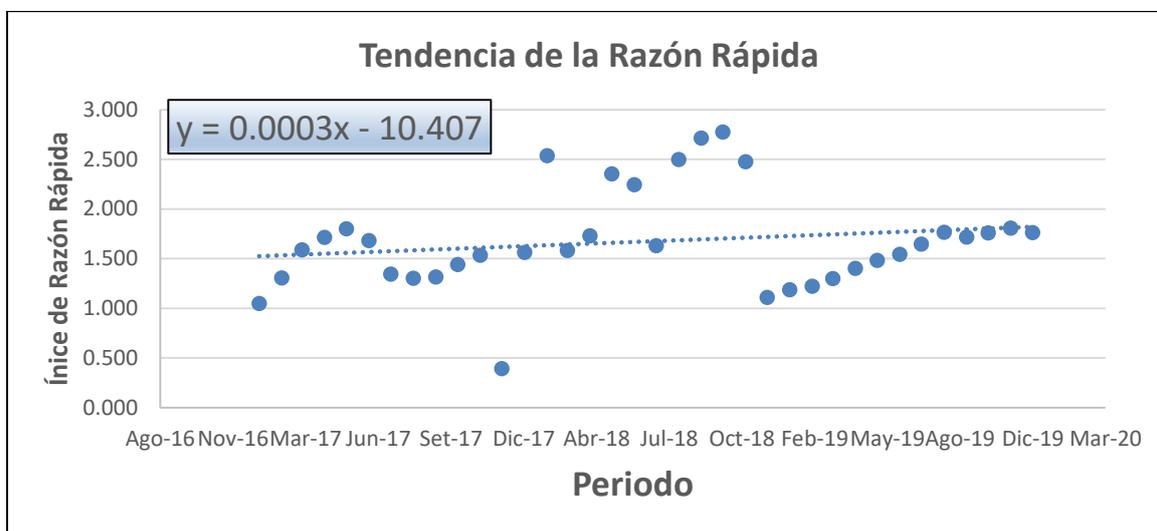


Gráfico 4. Tendencia de Razón Rápida.

**Interpretación:**

El gráfico 4 muestra una pendiente = 0.0003 para la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C, considerando que la pendiente es positiva, se evidencia niveles crecientes del Índice de Razón Rápida.

Gráfico 5. Tendencia de razón de efectivo

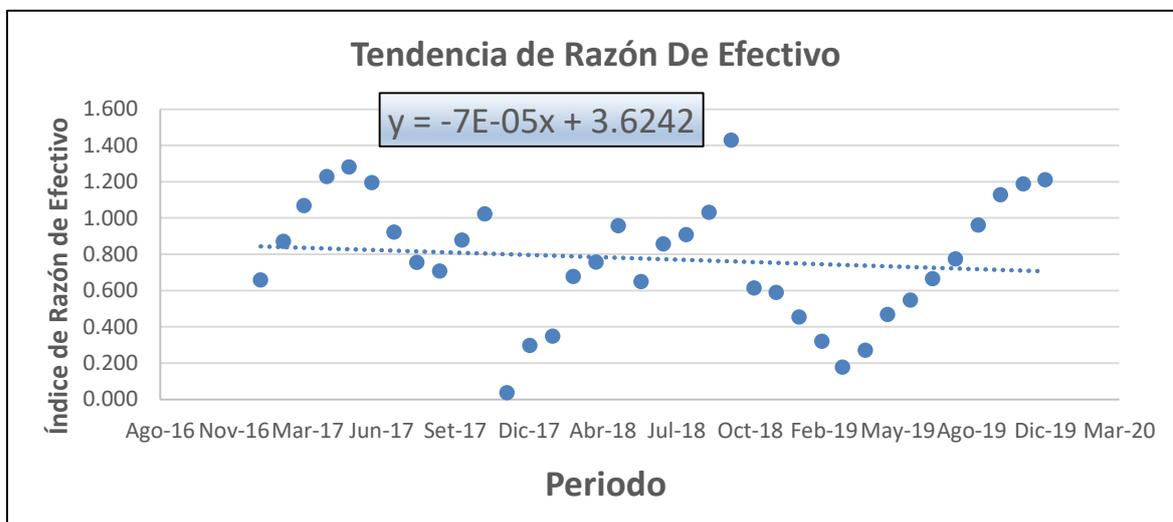


Gráfico 5. Tendencia de Razón de Efectivo.

**Interpretación:**

El gráfico 5 muestra una pendiente =  $-7E-05$  para la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C, considerando que la pendiente es negativa, se evidencia niveles decrecientes del Índice de Razón de Efectivo.

## RESULTADOS INFERENCIALES

### Prueba de normalidad

Tabla 3.

#### *Prueba de normalidad*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Índice Morosidad Cartera Atrasada	,950	36	,107
Índice Morosidad Cartera Pesada	,905	36	,005
Razón Circulante	,852	36	,000
Razón Rápida	,929	36	,024
Razón De Efectivo	,984	36	,879

\*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors.

#### **Interpretación:**

La tabla 3 muestra resultados de pruebas de normalidad. Se evidencia que 3 de los datos no cuentan con normalidad, con un p valor  $< 0,05$  y 2 de los datos cuentan con normalidad, con un p valor  $> 0,05$ . Con los resultados mostrados se determinó que, para las pruebas de correlación de hipótesis, se aplicarían las pruebas no paramétricas con el estadígrafo Rho de Spearman, excepto para la combinación con los datos normales ya que se aplicaría la prueba paramétrica con el estadígrafo r de Pearson.

## Pruebas de hipótesis

### Hipótesis específica 1

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

### Regla de decisión:

Nivel de significancia  $\alpha = 0.05$

p valor  $\geq \alpha$ , se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

p valor  $\leq \alpha$ , se acepta la hipótesis alterna (H<sub>1</sub>)

### Resultados:

Tabla 4.

#### *Prueba de hipótesis para Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Circulante*

			Razón Circulante
Rho de	Índice Morosidad	Coefficiente de correlación	,085
Spearman	Cartera Atrasada	Sig. (bilateral)	,622
		N	36

### Interpretación:

La tabla 4, muestra resultados de prueba no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Circulante. Con el p-valor = 0,622 > 0,05, se sostiene la aceptación de hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Circulante.

## Hipótesis específica 2

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Rápida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Rápida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

### Regla de decisión:

Nivel de significancia  $\alpha = 0.05$

p valor  $\geq \alpha$ , se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

p valor  $\leq \alpha$ , se acepta la hipótesis alterna (H<sub>1</sub>)

### Resultados:

Tabla 5.

*Prueba de hipótesis para Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Rápida.*

			Razón Rápida
Rho de Spearman	Índice Morosidad Cartera Atrasada	Coefficiente de correlación	-,125
		Sig. (bilateral)	,468
		N	36

### Interpretación:

La tabla 5, muestra resultados de prueba no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Rápida. Con el p-valor = 0,468 > 0,05, se sostiene la aceptación de hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Rápida.

### Hipótesis específica 3

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón de Efectivo de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón de Efectivo de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

#### Regla de decisión:

Nivel de significancia  $\alpha = 0.05$

p valor  $\geq \alpha$ , se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

p valor  $\leq \alpha$ , se acepta la hipótesis alterna (H<sub>1</sub>)

#### Resultados:

Tabla 6.

*Prueba de hipótesis para Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón de Efectivo.*

		Razón De Efectivo
Índice de Morosidad Cartera Atrasada	Correlación de Pearson	-,226
	Sig. (bilateral)	,186
	N	36

#### Interpretación:

La tabla 6, muestra resultados de prueba paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón de Efectivo. Con el p-valor = 0,186 > 0,05, se sostiene la aceptación de hipótesis nula, que indica que no existe relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón de Efectivo.



### Hipótesis específica 5

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón Rápida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón Rápida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

#### Regla de decisión:

Nivel de significancia  $\alpha = 0.05$

p valor  $\geq \alpha$ , se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

p valor  $\leq \alpha$ , se acepta la hipótesis alterna (H<sub>1</sub>)

#### Resultados:

Tabla 8

*Prueba de hipótesis para Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón Rápida.*

		Razón Rápida	
Rho de Spearman	Índice Morosidad Cartera Pesada	Coefficiente de correlación	-,371*
		Sig. (bilateral)	,026
		N	36

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

#### Interpretación:

La tabla 8, muestra resultados de prueba no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón Rápida. Con el p-valor = 0,026 < 0,05, se sostiene la aceptación de hipótesis alterna, que indica la existencia de relación entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón Rápida. Asimismo, se exhibió la correlación de Rho de Spearman = -0,371, lo que indica que la relación fue indirecta y muy baja.

### Hipótesis específica 6

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón de Efectivo de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón de Efectivo de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.

#### Regla de decisión:

Nivel de significancia  $\alpha = 0.05$

p valor  $\geq \alpha$ , se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

p valor  $\leq \alpha$ , se acepta la hipótesis alterna (H<sub>1</sub>).

#### Resultados:

Tabla 9.

*Prueba de hipótesis para Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón de Efectivo.*

			Razón de Efectivo
		Coefficiente de correlación	,168
Rho de Spearman	Índice Morosidad Cartera Pesada	Sig. (bilateral)	,328
		N	36

#### Interpretación:

La tabla 9, muestra resultados de prueba no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón de Efectivo. Con el p-valor = 0,328 > 0,05, se sostiene la aceptación de hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón de Efectivo.

## V. DISCUSIÓN

Con los resultados obtenidos en esta investigación, se ha evidenciado en general que solo la Morosidad Cartera Pesada de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019 tiene relación con la Razón Circulante (relación indirecta y moderada) y con la Razón Rápida (relación indirecta y muy baja); las demás pruebas indicaron la no relación entre ellas.

En la tabla 4, se muestra la prueba no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Circulante, en ella se utilizó la correlación de Rho de Spearman con la que se halló el p-valor =  $0,622 > 0,05$ , que indica la no existencia de relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Circulante, en concordancia con el estudio de Burga y Rodrigo, (2019), quienes indican que la Incidencia de la morosidad en la razón corriente no muestran significancia considerable en los indicadores de liquidez, según prueba estadística r de Pearson =  $0,225 > 0,05$ , estudio realizado en el Centro de Aplicación imprenta Unión.

Según lo evidenciado en la tabla 5, que muestra los resultados de la prueba no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Rápida. Utilizando la correlación de Rho de Spearman se halló el p-valor =  $0,468 > 0,05$ , que indica la no existencia de relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón Rápida, asimismo en concordancia con el estudio de Burga y Rodrigo, (2019), quienes indican que la Incidencia de la morosidad en la razón ácida no muestran significancia considerable en los indicadores de liquidez, según prueba estadística R de Pearson el p-valor =  $0,319 > 0,05$ , con lo que concluyó que la Incidencia de las partidas de las cuentas por cobrar en conjunto no muestran significancia considerable en los indicadores de liquidez, estudio realizado en el Centro de Aplicación imprenta Unión.

De la misma forma la tabla 6, muestra los resultados de la prueba paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón de Efectivo. Utilizando la correlación de Pearson se halló el p-valor =  $0,186 > 0,05$ , que indica la no existencia de relación entre Índice Morosidad Cartera Atrasada y Razón de Efectivo, en oposición con el estudio de Liviapoma, (2018), quien concluyó que el

Estado de flujo de efectivo mostró un incremento de S/10,442.00, pero por otro lado las cuentas por cobrar también aumentaron en S/4,658.00 debido a que las políticas de cobros y pagos no son las adecuadas, por ello si existe un impacto moderado en la Prueba defensiva de la empresa Distribuciones Elera S.R.L.

Con los datos de la tabla 7, se evidencia que los resultados de la prueba no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón Circulante. Utilizando la correlación de Rho de Spearman se halló el p-valor =  $0,001 < 0,05$ , que indica la existencia de relación indirecta y moderada, en concordancia con el estudio de Córdova, (2020), quien concluyó que el incremento continuo de la morosidad tienen efecto negativo en las provisiones de los préstamos, liquidez y rentabilidad, debido a que el índice de morosidad promedio a fines del año 2018 fue de 7.15 %, valor muy alto porque el límite es 5%, el cual con relación a la liquidez del disponible de efectivo con un 7.90% es bajo (límites entre el 15% al 20%), y con relación a la liquidez de los activos de 5.70% también fue bajo (límites entre el 10% al 15%), datos que demuestran la disminución en los ingresos financieros repercutiendo en la liquidez y el efectivo disponible en relación al total del Activo, estudio realizado en la COOPAC Nuestra Señora del Rosario.

En la tabla 8, se muestra los resultados de la prueba no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón Rápida. Con el p-valor =  $0,026 < 0,05$ , que indica la existencia de relación indirecta y muy baja con una correlación de Rho de Spearman =  $-0,371$ , en concordancia con el estudio de Herrera (2020), quien concluyó que el colegio ha generado ingresos altos (Activos corrientes en el 2016 = S/44,039.00, y en el 2017 = S/50,150.00), con Pensiones por cobrar con alto nivel de retraso (2016 = S/ 17,900.00 y en el 2017 = S/ 18,500.00), a consecuencia de las deficientes políticas de cobranza, por lo cual no se obtuvieron los resultados óptimos en la Liquidez a corto plazo (liquidez inmediata en el 2016 = 0,77 y en el 2017 = 0,80), afectando éstas en el pago de los servicios básicos, impuestos, sueldos de los docentes y administrativos, estudio realizado en la Institución educativa Girasoles School en el distrito de José Leonardo Ortiz.

Los resultados de la tabla 9, muestran la prueba no paramétrica entre Índice Morosidad Cartera Pesada y Razón de Efectivo. Con el p-valor =  $0,328 > 0,05$ , que indica la no existencia de relación, en oposición con Cárdenas y Velasco (2014),

quienes concluyeron que en la Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud – Colombia, la Liquidez decreció debido al crecimiento acelerado en el Capital de trabajo Neto operativo en los años 2008 y 2009 (Razón Corriente 2008 = 2.91 y 2009 = 1.58); por su parte, los gastos y costos aumentaron en la misma proporción a las ventas, incrementos que no fueron controlados por el Hospital, por consiguiente, la variable Liquidez está relacionada con la morosidad de cartera que va a más de 200 días en convertirse en efectivo, sin embargo estos movimientos a pesar de presentar disminución en la razón, aparentemente es favorable para el Hospital, porque aún cuenta con la disponibilidad para cubrir con las deudas a corto plazo.

Según los Gráficos 1 y 2 los Índices de Morosidad Cartera Atrasada y Cartera Pesada, tuvieron una pendiente negativa que evidencia el decreciente porcentaje en la morosidad año a año, esto debido a los procedimientos de cobranza instituidos a fines del 2018 en la empresa, al verificar la necesidad de acuerdo al volumen de ventas a crédito experimentado por la expansión de la empresa en el mercado.

Según las pendientes de Liquidez mostrada en los gráficos 3 y 4, se visualizó que sus pendientes fueron positivas, evidenciando su creciente porcentaje en la Razón Circulante y Razón Rápida; sin embargo, la Razón de Efectivo en el gráfico 5 tiene una pendiente negativa, evidenciando el decreciente porcentaje; estos comportamientos en las tres gráficas reflejan, que la empresa DJJ Soluciones Integrales cumple con sus pasivos inclusive recurriendo a préstamos y utilizando su efectivo mayormente.

En cuanto al tipo de investigación básica aplicada en este trabajo, está limitada en cuanto a la manipulación de datos, ya que con estas pruebas se podría utilizar una investigación aplicada y se podrían hallar soluciones en cuanto a verificar el plazo máximo de morosidad permisible para la empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. y prevenir la falta de Liquidez.

En cuanto a la recolección de datos ha sido muy eficiente, ya que se contaba con el apoyo del gerente de la empresa, quien autorizó el desarrollo de este trabajo permitiendo el acceso a la información necesaria para la realización de esta investigación.

En cuanto a la Muestra se utilizaron 36 datos para cada indicador (Enero 2017 – diciembre 2019), sin embargo, lo más óptimo hubiera sido tener información por encima de 50 datos para obtener resultados más amplios y consistentes para un mayor ámbito de investigación.

Esta investigación es la primera que se realizó en la empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C., y ha servido para identificar la incidencia de la Morosidad en la Liquidez, los cuales servirán de mucha utilidad para mejorar el panorama actual y futuro en cuanto al área de Créditos y Cobranzas. Siempre ha sido una preocupación el reducir los índices de morosidad y reducir los plazos de crédito en esta empresa, sin embargo, gracias a este estudio la persona responsable del área de Cobranzas, podrá enfocar sus esfuerzos en la Cartera Pesada que es la Morosidad que tiene incidencia en la Liquidez de esta empresa.

## VI. CONCLUSIONES

1. El Índice Morosidad cartera Atrasada no incide en las razones de liquidez; con lo que se concluye que estos índices son aceptables para la empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019.
2. El Índice de Morosidad cartera Pesada de la empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019, incide de forma indirecta y moderada en la Razón circulante; y de manera indirecta y muy baja en la Razón rápida, con lo que se concluye que la cartera pesada está encaminada a ser controlada en cuanto a su incidencia en ambas razones de liquidez.
3. El Índice de Morosidad cartera Pesada no incide en la Razón de efectivo de la empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019, debido a las políticas de cobranza, que indican la eficiencia en el apoyo del área comercial (vendedores) en las cobranzas en efectivo, debido a que muchos clientes optan por el pago semanal de sus facturas.
4. Para las empresas similares a esta empresa que tengan la oportunidad de evaluar la morosidad frente a la Liquidez, este trabajo servirá de referente en sus estudios, para así cada empresa pueda aplicar políticas de crédito y cobranzas que controle el porcentaje de morosidad permisible, y con ello reducir en parte su incidencia en la Liquidez.

## VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda al gerente de la empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. solicitar al área de Créditos y Cobranzas un informe de Morosidad trimestral para la toma de medidas necesarias, con ello mantener niveles bajos de Morosidad tanto de la Cartera Atrasada como la Cartera Pesada; así mismo, solicitar a la contadora realizar el Estado de Situación Financiera mensual, para calcular los índices de Liquidez de la empresa y de ser necesario tomar acción al respecto.

Se recomienda al área de ventas apoyar al área de créditos y cobranzas, solicitando crédito para los clientes que ellos mismos evidencien visualmente su funcionamiento regular en el mercado; con esto lograr reducir la morosidad Pesada, así mismo, la visita continua a los clientes para verificar su estado económico de sus negocios.

Se recomienda al área de Créditos y cobranzas ser exigente con el cumplimiento de los procedimientos de otorgamiento de créditos, para sí reducir las posibilidades de cuentas morosas o impagas.

Con este trabajo se identificó que la Morosidad cartera pesada, se encuentra encaminada a ser controlada, por lo cual se recomienda mejorar la cobranza de la misma con estrategias de negociación para la recuperación de la deuda.

Se recomienda establecer como procedimiento de Cobranzas, evaluar individualmente a cada cliente al momento en que su deuda se convierta en Cartera Dudosa, para ser reportados a la Central de Riesgos y Reportes de Deudas (Equifax y Sentinel Perú), con el objetivo de persuadir a los clientes para evitar llegar a este punto de negociación.

Con los conocimientos adquiridos en este trabajo se recomienda al gerente autorizar la realización de un estudio similar para el año 2020 y verificar la incidencia de la Morosidad en la liquidez, en comparación con los años anteriores ya analizados.

## REFERENCIAS

- Abiola Muttalib, S. (2015). *The basic concepts and features of bank liquidity and its risk*. Institute of Islamic Banking and Finance. Obtenido de <https://mpa.ub.uni-muenchen.de/67389/>
- Aguilar, G., & Camargo, G. (2002). Análisis de la Morosidad en las Instituciones Microfinancieras. *Revista del Departamento de Economía*, 76-79.
- Amaratunga, D., Baldry, D., Sarshar, M., & Newton, R. (2002). *Quantitative and qualitative research in the built environment*. Obtenido de ProQuest Central.
- Batlle, E. (2008). Como Prevenir la Morosidad. *Gestión 2020*.
- Bowen, G. (11 de Abril de 2017). *Barry University*. Obtenido de [https://www.academia.edu/8434566/Document\\_Analysis\\_as\\_a\\_Qualitative\\_Research\\_Method](https://www.academia.edu/8434566/Document_Analysis_as_a_Qualitative_Research_Method)
- Brachfield, P. (2006). *Lucha contra la Morosidad*. Barcelona - España: Gestión 2000.
- Brachfield, P. (2014). *Credit & Risk Consultants*. Madrid: FC Editorial.
- Brachfield, P. (2019). *Credit Management - Como conceder créditos a clientes y evitar los impagos*. España: Fundación Confemetal. Obtenido de <https://perebrachfield.com/blog/noticias-e-informaciones/publicado-un-nuevo-libro-de-credit-management-cuyo-autor-es-pere-brachfield/>
- Burga Julca, H., & Rodrigo Laurente, S. (2019). *Cuentas por cobrar y su incidencia en los Indicadores de liquidez del Centro de Aplicación Imprenta Unión, Lima, Periodos 2013-2017*. Tesis, Universidad peruana Unión, Lima, Lima. Recuperado el Enero de 2021
- Cárdenas, M., & Velasco, B. (2014). *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 de servicios de salud*. Tesis, Universidad San Francisco de Paula Santander, Santander-Colombia.
- Castillo, I. (18 de Enero de 2021). *Lifeder.com*. Obtenido de <https://www.lifeder.com/investigacion-causal/>

- CFI. (10 de Febrero de 2021). *corporate finance institute*. Obtenido de Cash Ratio: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/cash-ratio-formula/>
- Cifuentes, M. (2016). *Institutional Preconditions: Testing Readiness and Achieving Sustainability*. Desconocido. Obtenido de [https://www.woccu.org/documents/Ch\\_2](https://www.woccu.org/documents/Ch_2)
- Córdova López, L. J. (2020). *La Morosidad y su efecto en los Ingresos financieros de la COOPAC Nuestra Señora del Rosario – Agencia Cajabamba 2018*. Tesis, Universidad Señor de Sipan , Piura.
- Diaz, C., & Del Valle Guerra, Y. (14 de Junio de 2017). Riesgo financiero en los créditos al consumo del sistema bancario Venezolano 2008-2015. *Revista Científica Electrónica de Ciencias Humanas*, 20-40. Obtenido de [www.revistaorbis.org.ve](http://www.revistaorbis.org.ve)
- Editor\_Pxp. (26 de Octubre de 2020). Banca mexicana comienza a sentir los incrementos en los índices de MOROSIDAD. *Content Engine LLC, a Florida limited liability company*. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/2454641122?accountid=39560>
- Ejoh, N., Okpa, I., & Inyang, E. (2014). *The Relationship and effect of Credit and Liquidity Risk on Bank Default Risk among Deposit Money Banks in Nigeria*. Cross River University of Technology, Calabar, Cross River State, Nigeria. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/234630112.pdf>
- EQUIFAX, & Universidad del Pacífico. (2020). Informe de Morosidad Perú 2020.
- FHI. (2021). *The science improving lives*. Obtenido de Currículo de Capacitación sobre ética de la Investigación para los representantes comunitarios: <https://www.fhi360.org/sites/default/files/webpages/sp/RETC-CR/sp/RH/Training/trainmat/ethicscurr/RETCCRSsp/ss/Contents/SectionIV/b4sl37.htm>
- Friends Consult LTD. (24 de April de 2019). *Financial delinquency and repayment management for the Umurenge SACCOS*. Obtenido de <http://www.rca.gov.rw/publications/other-publications/#.YDe4W-gzBIU>

- Ghenimi, A., Chaibi, H., & Brahim, M. A. (2017). *The effects of liquidity risk and credit risk on bank stability: Evidence from the MENA region*. *Borsa Istanbul Review*, Istanbul - Turkey, Istanbul. doi:<https://doi.org/10.1016/j.bir.2017.05.002>
- Gitman, L. (2007). *Principles of Managerial Finance Brief* (4th ed.). San Diego, USA: Pearson Education Inc.
- Glen, S. (10 de Febrero de 2021). *Statistics How To*. Obtenido de <https://www.statisticshowto.com/probability-and-statistics/sampling-in-statistics/non-probability-sampling/>
- Hari Dhakal, N. (2013). *Portfolio and Delinquency management in Microfinance Institutions*. Nepal.
- Herrera Vasquez, T. (2020). *Estrategias de Cobranzas y la Influencia en la Liquidez de la Institución Educativa Girasoles School en el Distrito de Jose Leonardo Ortiz, 2017*. Pimentel.
- Hertrich, M. (2015). *Does Credit Risk Impact Liquidity Risk? Evidence from Credit Default Swap Markets*. Reserch, University of Basel, Basel-Switzerland. Obtenido de [https://www2.southeastern.edu/orgs/ijae/index\\_files/IJAE%20SEPT%202015%20HERTRICH%2010-28-2015%20%20text%20CDS\\_submit.pdf](https://www2.southeastern.edu/orgs/ijae/index_files/IJAE%20SEPT%202015%20HERTRICH%2010-28-2015%20%20text%20CDS_submit.pdf)
- Johnson, B. (01 de Marzo de 2001). *Educational Researchers*. doi:<https://doi.org/10.3102/0013189X030002003>
- Liviapoma Cortez , D. (2018). *Impacto de las Cuentas por Cobrar en el Estado de Flujo de efectivo de la Empresa Distribuciones ELERA S.R.L*. Tesis, Piura, Pimentel. Recuperado el Diciembre de 2020
- Manayay Calderón, C. (2018). *Estrategias de cobranza de arbitrios y su efecto de liquidez en la Municipalidad distrital de Incahuasi*. Pimentel.
- McLeod, S. (2019). *Simply Psychology*. Obtenido de <https://www.simplypsychology.org/variables.html#:~:text=The%20independent%20variable%20is%20the,effect%20on%20the%20dependent%20variable.>
- Muntané Relat, J. (2010). *Introducción a la Investigación Básica*. Córdoba.
- Nazarío Romero, M. (21 de June de 2016). *Veteran Spouse Network Research Fellow*. Obtenido de *Definitions and Types of Research Articles*:

[https://www.texvet.org/sites/default/files/VSN\\_White\\_Paper\\_Types\\_Research\\_%20Articles.pdf](https://www.texvet.org/sites/default/files/VSN_White_Paper_Types_Research_%20Articles.pdf)

- Rodriguez Gil, L., Otero Gonzales, L., Contorna Agrá, S., & Duran Santomil, P. (2015). The Effect of Credit Derivatives Usage on the Risk of European Banks. *Revista de Economía Mundial*, 200-219.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2010). *Fundamentals of corporate finance* (9th ed.). Mexico: Mc Graw Hill.
- Russo, F. (2010). *Correlational data, causal hypotheses, and validity*. Journal for General Philosophy of Science, Philosophy, University of Kent, London.
- Salkind, N. (2010). *Sage Research Methods*. doi:<https://dx.doi.org/10.4135/9781412961288>
- SBS. (24 de Enero de 2021). *Superintendencia de Banca, seguros y AFP*. Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>
- Sciences, I. N. (28 de December de 2020). *Quality Scientific Publishing*. Obtenido de <https://innspub.net/types-of-scientific-research/>
- Scribbr. (2021). *Academic Proofreading & Editing services*. Obtenido de An introduction to descriptive statistics: <https://www.scribbr.com/statistics/descriptive-statistics/>
- Umair, M. (2018). *Research Fundamentals: Study Design, Population, and Sample Size*. Obtenido de <https://www.urncst.com/index.php/urncst>
- Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J. E. (2012). *Contabilidad Financiera* (11a ed.). Mexico: Cengage Learning, Inc.

## ANEXOS.

### ANEXO 1. Matriz de Consistencia

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variable	Indicadores	Metodológica
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Hipótesis General</b>	<b>V1: Morosidad</b>		
¿Cuál es la incidencia de la Morosidad en la Liquidez de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?	Determinar de qué manera incide la Morosidad en la Liquidez de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019	La Morosidad incide en la Liquidez de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019		Índice de Morosidad Cartera Atrasada	<b>Investigación Básica.</b> Muntané, (2010) investigación pura, teórica o dogmática y se caracteriza porque se origina en un marco teórico y permanece en él, teniendo como objetivo incrementar los conocimientos científicos, pero sin contrastarlos con ningún aspecto práctico.
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis Específicas</b>	<b>X1: Índices de Morosidad</b>		
¿De qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Atrasada en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?	Determinar de qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Atrasada en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019	El Índice de Morosidad de Cartera Atrasada incide en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019		Índice de Morosidad Cartera Pesada	<b>Diseño de investigación: No experimental.</b> Nazario, (2016) Non-experimental Research Intends to demonstrate the relationship between variables, but it does not try to prove cause-and-effect between variables.
?, ¿De qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Atrasada en la Prueba Ácida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?	Determinar de qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Atrasada en la Prueba Ácida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019	El Índice de Morosidad de Cartera Atrasada incide en la Prueba Ácida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019	<b>V2: Liquidez</b>		<b>Nivel de investigación: Causal.</b> es aquella orientada a descubrir posibles relaciones entre variables, teniendo como objetivo entender cuáles variables son las causantes del efecto estudiado (Castillo, 2021).
¿De qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Atrasada en la Prueba Defensiva de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?	Determinar de qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Atrasada en la Prueba Defensiva de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019	El Índice de Morosidad de Cartera Atrasada incide en la Prueba Defensiva de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019		Razón circulante o corriente	
¿De qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Pesada en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?	Determinar de qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Pesada en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019	El Índice de Morosidad de Cartera Pesada incide en la Razón Circulante de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019	<b>Y1: Razones de Liquidez</b>	Razón rápida o prueba Ácida	<b>Población:</b> Compuesta por estados financieros y reportes de Morosidad. (Umair, 2018) The population of interest is the study's target population that it intends to study or treat.
¿De qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Pesada en la Prueba Ácida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?	Determinar de qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Pesada en la Prueba Ácida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019	El Índice de Morosidad de Cartera Pesada incide en la Prueba Ácida de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019			<b>Muestra:</b> 36 Estados de situación financiera y reportes de morosidad mensual considerados entre los años 2017 al 2019.
¿De qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Pesada en la Prueba Defensiva de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019?	Determinar de qué manera incide el Índice de Morosidad de Cartera Pesada en la Prueba Defensiva de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019	El Índice de Morosidad de Cartera Pesada incide en la Prueba Defensiva de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019		Razón de Efectivo o prueba Defensiva	<b>Técnicas:</b> se utilizó el análisis documental.

## ANEXO 2. Matriz de Operacionalización

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicador	Escala de Medición
<b>V1: Morosidad</b>	(Batlle, 2008), la morosidad de una institución financiera es una medida de su riesgo crediticio y se entiende como la proporción de créditos que se encuentran en incumplimiento, considerándose como la cartera improductiva con respecto a la cartera total.	La Morosidad en una empresa comercial ha sido identificada por la cartera de créditos Atrasados y la cartera pesada de pago, los cuales fueron medidos a través de los Índices de Morosidad obtenida de la base datos del sistema informático.	X1: Índices de Morosidad	Índice de Morosidad Cartera Atrasada	<b>De Intervalo</b> compuesto por 36 Estados de Situación Financiera y reportes de Morosidad
				Índice de Morosidad Cartera Pesada	
<b>V2: Liquidez</b>	Warren, Reeve, y Duchac, (2012) indica que la liquidez es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus pasivos, la cual por lo general se evalúa con base en sus índices de liquidez.	La Liquidez ha sido obtenida en base a los Estados de Situación financieros de donde se obtuvieron los datos para calcular las razones de liquidez.	Y1: Razones de Liquidez	Razón circulante o corriente	Razón rápida o prueba Acida
				Razón de Efectivo o prueba Defensiva	

### ANEXO 3. Instrumento de recolección de datos

Periodo	Morosidad					Liquidez						
	Cartera Vencida	Cartera Dudosa	Cartera Total	Índice Morosidad Cartera Atrasada	Índice Morosidad Cartera Pesada	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Inventario	Efectivo o Equivalente	Razón Circulante	Razón Rápida	Razón De Efectivo
Ene-17	144,625	471,132	1,313,933	0.11	0.36	3,619,194	1,592,280	1,950,106	1,048,396	2.273	1.048	0.658
Feb-17	197,741	472,880	1,476,793	0.13	0.32	3,437,602	1,534,715	1,435,658	1,336,052	2.240	1.304	0.871
Mar-17	138,779	472,888	1,512,165	0.09	0.31	3,739,513	1,798,784	885,054	1,921,655	2.079	1.587	1.068
Abr-17	219,820	472,078	1,450,003	0.15	0.33	4,101,980	2,123,410	462,299	2,606,706	1.932	1.714	1.228
May-17	180,897	469,448	1,443,539	0.13	0.33	4,195,802	2,179,390	272,164	2,790,440	1.925	1.800	1.280
Jun-17	186,089	471,491	1,466,234	0.13	0.32	4,402,033	2,347,780	456,652	2,806,359	1.875	1.680	1.195
Jul-17	243,492	472,690	1,547,667	0.16	0.31	4,582,811	2,490,717	1,237,072	2,294,373	1.840	1.343	0.921
Ago-17	239,233	470,350	1,635,084	0.15	0.29	5,075,609	2,945,674	1,237,072	2,221,347	1.723	1.303	0.754
Set-17	209,021	469,813	1,653,898	0.13	0.28	5,118,307	2,950,530	1,237,072	2,085,575	1.735	1.315	0.707
Oct-17	159,570	478,449	1,470,696	0.11	0.33	4,414,294	2,208,676	1,237,072	1,939,032	1.999	1.439	0.878
Nov-17	137,146	262,962	1,234,851	0.11	0.21	4,134,150	1,890,690	1,237,072	1,930,812	2.187	1.532	1.021
Dic-17	207,816	261,375	1,184,620	0.18	0.22	3,278,140	996,840	2,886,383	36,137	3.289	0.393	0.036
Ene-18	154,036	266,044	1,171,496	0.13	0.23	3,107,761	829,461	1,811,187	245,863	3.747	1.563	0.296
Feb-18	115,957	263,505	1,345,191	0.09	0.20	2,727,470	450,030	1,585,795	156,673	6.061	2.537	0.348
Mar-18	166,780	262,272	1,390,043	0.12	0.19	3,465,896	1,189,316	1,585,795	805,026	2.914	1.581	0.677
Abr-18	173,952	262,643	1,342,375	0.13	0.20	3,366,930	1,091,211	1,480,966	825,147	3.085	1.728	0.756
May-18	237,372	255,269	1,390,873	0.17	0.18	3,339,723	1,064,864	835,373	1,018,807	3.136	2.352	0.957
Jun-18	238,621	254,180	1,363,889	0.17	0.19	3,462,293	1,184,853	803,944	767,704	2.922	2.244	0.648
Jul-18	270,998	252,015	1,533,540	0.18	0.16	3,539,717	1,258,836	1,489,315	1,078,178	2.812	1.629	0.856
Ago-18	269,381	252,795	1,692,977	0.16	0.15	3,090,351	806,890	1,073,778	732,395	3.830	2.499	0.908
Set-18	289,780	313,117	1,698,200	0.17	0.18	3,120,289	835,107	854,612	861,273	3.736	2.713	1.031
Oct-18	222,533	332,614	1,531,874	0.15	0.22	3,092,886	806,844	855,634	1,151,976	3.833	2.773	1.428

Periodo	Morosidad					Liquidez						
	Cartera Vencida	Cartera Dudosa	Cartera Total	Índice Morosidad Cartera Atrasada	Índice Morosidad Cartera Pesada	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Inventario	Efectivo o Equivalente	Razón Circulante	Razón Rápida	Razón De Efectivo
Nov-18	139,315	338,456	1,485,300	0.09	0.23	3,029,350	742,447	1,190,538	455,029	4.080	2.477	0.613
Dic-18	206,240	342,418	1,552,204	0.13	0.22	4,326,071	1,521,633	2,637,571	896,889	2.843	1.110	0.589
Ene-19	164,794	347,243	1,515,625	0.11	0.23	4,545,665	1,690,651	2,543,190	765,967	2.689	1.184	0.453
Feb-19	282,480	349,471	1,787,968	0.16	0.20	4,967,345	2,061,755	2,448,809	660,415	2.409	1.222	0.320
Mar-19	357,268	348,924	1,755,534	0.20	0.20	4,967,142	2,010,976	2,354,428	355,477	2.470	1.299	0.177
Abr-19	335,168	358,100	1,641,569	0.20	0.22	4,862,607	1,855,866	2,260,047	500,562	2.620	1.402	0.270
May-19	209,127	360,732	1,644,570	0.13	0.22	4,906,551	1,849,234	2,165,666	862,936	2.653	1.482	0.467
Jun-19	191,169	445,899	1,749,726	0.11	0.25	5,018,664	1,910,771	2,071,285	1,045,348	2.627	1.543	0.547
Jul-19	174,397	453,485	1,819,386	0.10	0.25	4,974,273	1,822,054	1,976,905	1,209,943	2.730	1.645	0.664
Ago-19	222,821	453,468	1,980,981	0.11	0.23	4,927,714	1,724,919	1,882,524	1,336,057	2.857	1.765	0.775
Set-19	197,006	440,235	1,967,354	0.10	0.22	5,295,310	2,041,940	1,788,143	1,961,371	2.593	1.718	0.961
Oct-19	218,282	440,408	2,069,238	0.11	0.21	5,429,701	2,125,755	1,693,762	2,397,947	2.554	1.757	1.128
Nov-19	321,646	451,419	2,252,194	0.14	0.20	5,419,606	2,114,815	1,599,381	2,512,238	2.563	1.806	1.188
Dic-19	202,901	455,136	2,018,385	0.10	0.23	5,905,505	2,500,406	1,505,000	3,024,500	2.362	1.760	1.210

## ANEXO 4.

**DJJ SOLUCIONES INTEGRALES S.A.C**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANUAL AL 31/12/2017**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,137	Sobregiros Bancarios	-
Valores Negociables	-	Tributos por pagar	39,174
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	351,893	Remuneraciones y Participaciones por pagar	60,800
Cuentas por Cobrar Terceros (neto)	-	Cuentas por Pagar Comerciales	749,138
Existencias (neto)	2,886,383	Obligaciones Financieras	147,727
Activos Diferido	3,727	Cuentas por pagar diversas terceros	-
Otros Activos	-	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>996,840</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>3,278,140</b>		
		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Obligaciones Financieras	
Materiales auxiliares, Suministros y repuestos	-	Cuentas por Pagar Comerciales	-
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	-	Cuentas por pagar diversas terceros	-
Inversiones Inmobiliarias	-	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>-</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	49,025	<b>Total Pasivos</b>	<b>996,840</b>
Deprec. Amort. Acumulado	-13,579		
Otros Activos	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>35,446</b>	Capital Personal	516,612
		Resultados Acumulados	1,800,135
		Resultado del Ejercicio	-
		<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>2,316,747</b>
<b>Total Activos</b>	<b>3,313,587</b>	<b>Total Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>3,313,587</b>

ANEXO 5.

**DJJ SOLUCIONES INTEGRALES S.A.C**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANUAL AL 31/12/2018**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	896,889	Sobregiros Bancarios	-
Valores Negociables	-	Tributos por pagar	49,004
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	783,878	Remuneraciones y Participaciones por pagar	24,743
Existencias (neto)	2,637,571	Cuentas por Pagar Comerciales	1,447,886
Gastos Contratados por Anticipado	-	Obligaciones Financieras	-
Activos Diferido	7,733	Cuentas por pagar diversas terceros	-
Otros Activos	-	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1,521,633</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>4,326,071</b>		
		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Obligaciones Financieras	
Materiales auxiliares, Suministros y repuestos	-	Cuentas por Pagar Comerciales	-
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	-	Cuentas por pagar diversas terceros	-
Inversiones Inmobiliarias	-	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>-</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	52,886	<b>Total Pasivos</b>	<b>1,521,633</b>
Deprec. Amort. Acumulado	-23,902		
Otros Activos	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>28,984</b>	Capital Personal	516,612
		Resultados Acumulados	2,316,810
<b>Total Activos</b>	<b>4,355,055</b>	Resultado del Ejercicio	-
		<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>2,833,422</b>
		<b>Total Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>4,355,055</b>

ANEXO 6.

**DJJ SOLUCIONES INTEGRALES S.A.C.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANUAL AL 31/12/2019**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,024,500	Sobregiros Bancarios	-
Valores Negociables	-	Tributos por pagar	39,509
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	558,990	Remuneraciones y Participaciones por pagar	27,976
Cuentas por Cobrar Terceros (neto)	816,000	Cuentas por Pagar Comerciales	2,057,308
Existencias (neto)	1,505,000	Obligaciones Financieras	375,613
Activos Diferido	1,015	Cuentas por pagar diversas terceros	-
Otros Activos	-	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<u>2,500,406</u>
<b>Total Activo Corriente</b>	<u>5,905,505</u>		
		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Obligaciones Financieras	
Materiales auxiliares, Suministros y repuestos	-	Cuentas por Pagar Comerciales	-
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	-	Cuentas por pagar diversas terceros	-
Inversiones Inmobiliarias	-	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<u>-</u>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	59,136	<b>Total Pasivos</b>	<u>2,500,406</u>
Deprec. Amort. Acumulado	-34,047		
Otros Activos	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>Total Activo no Corriente</b>	<u>25,089</u>	Capital Personal	516,612
		Resultados Acumulados	2,913,576
		Resultado del Ejercicio	-
		<b>Total Patrimonio Neto</b>	<u>3,430,188</u>
<b>Total Activos</b>	<b>5,930,594</b>	<b>Total Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>5,930,594</b>

## ANEXO 7. Consentimiento informado del estudio en la unidad de análisis

### Consentimiento informado

Señor: Cesar Joe Dávila Bocanegra.

Presente.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas; y como parte de los requisitos para la obtención del título profesional, se solicita su autorización para llevar a cabo una investigación en su empresa "DJJ Soluciones Integrales S.A.C.", el objetivo del estudio es investigar la Morosidad y su incidencia en la Liquidez de la empresa durante los años 2017, 2018 y 2019.

La información obtenida a través de este estudio será mantenida bajo estricta confidencialidad. Usted tiene el derecho de retirar el consentimiento para la participación de la investigación en cualquier momento. Este estudio no conlleva a ningún riesgo, en adición con dicha investigación ayudaremos a la empresa a identificar puntos débiles en el área de Créditos y Cobranzas.

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

Atentamente.



---

Rina Andrea Ortega Puente  
DNI: 10150493

## ANEXO 8. Declaratoria de consentimiento

### Declaración de Consentimiento

Yo, Cesar Joe Dávila Bocanegra con DNI 10790427, he leído el Documento de Consentimiento Informado que me ha sido entregado, he comprendido las explicaciones en él facilitadas acerca de la investigación. También comprendo que en cualquier momento y sin necesidad de dar ninguna explicación, puedo revocar el consentimiento que ahora presento. También he sido informado de que mis datos personales serán protegidos y serán utilizados únicamente con fines de formación y desarrollo profesional para los estudios de Contabilidad.

Tomando todo ello en consideración y en tales condiciones, **CONSIENTO** participar y brindar la información necesaria para la investigación que se realizará a mi empresa y que los datos que se deriven de mi participación serán utilizados para cubrir los objetivos especificados en el documento.

30 de enero de 2020

JJ SOLUCIONES INTEGRALES SAC  
  
Cesar Joe Dávila Bocanegra

Cesar Joe Dávila Bocanegra.



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Declaratoria de Originalidad del Autor**

Yo, ORTEGA PUENTE RINA ANDREA estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Morosidad y su incidencia en la Liquidez de la Empresa DJJ Soluciones Integrales S.A.C. Lima, Periodo 2017-2019", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
ORTEGA PUENTE RINA ANDREA <b>DNI:</b> 10150493 <b>ORCID</b> 0000-0001-5812-7467	Firmado digitalmente por: RORTEGAPU el 21-07- 2021 04:34:05

Código documento Trilce: INV - 0262739