



Universidad Católica de Santa María

**Facultad de Ciencias Contables y Financieras
Escuela Profesional de Contabilidad**

**Incidencia de la morosidad en los indicadores de rendimiento financiero
en la cooperativa Fondesurco, Arequipa 2023-2024**

Tesis presentada por:

Carpio Medina, Kimberly Niabeth

ORCID: 0000-0002-3775-4362

para optar el Título Profesional de Contador Público

Asesor (a):

Dra. Torres Cheje de Manchego, Victoria

ORCID: 0000-0003-4880-8482

Arequipa - Perú

2026

UCSM-ERP

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTA MARÍA

CONTABILIDAD

TITULACIÓN CON TESIS

DICTAMEN APROBACIÓN DE BORRADOR

Arequipa, 16 de Marzo del 2026

Dictamen: 015655-C-EPC-2026

Visto el borrador del expediente 015655, presentado por:

2016223172 - CARPIO MEDINA KIMBERLY NIABETH

Titulado:

**INCIDENCIA DE LA MOROSIDAD EN LOS INDICADORES DE RENDIMIENTO FINANCIERO EN LA
COOPERATIVA FONDESURCO, AREQUIPA 2023-2024**

Nuestro dictamen es:

APROBADO

Título Profesional/Título de Segunda Especialidad/Grado Académico a optar:

CONTADOR PÚBLICO

**29396792 - JIMENEZ HUAMAN JUAN CARLOS
DICTAMINADOR**



**29582563 - TORRES SANCHEZ JULIO ALBERTO
DICTAMINADOR**



**29470950 - MONZON ROSAS HELMUT FRANK
DICTAMINADOR**



INCIDENCIA DE LA MOROSIDAD EN LOS INDICADORES DE RENDIMIENTO FINANCIERO EN LA COOPERATIVA FONDESURCO, AREQUIPA 2023-2024

INFORME DE ORIGINALIDAD

19%

INDICE DE SIMILITUD

18%

FUENTES DE INTERNET

7%

PUBLICACIONES

9%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Católica de Santa María	2%
	Trabajo del estudiante	
2	hdl.handle.net	2%
	Fuente de Internet	
3	www.coursehero.com	1%
	Fuente de Internet	
4	repositorioacademico.upc.edu.pe	1%
	Fuente de Internet	
5	alicia.concytec.gob.pe	1%
	Fuente de Internet	
6	repositorio.ucsm.edu.pe	1%
	Fuente de Internet	
7	www.fondesurco.pe	1%
	Fuente de Internet	
8	Submitted to Universidad TecMilenio	<1%
	Trabajo del estudiante	

DEDICATORIA

A Dios por ser mi guía constante, por darme fortaleza en momentos de dificultad y la sabiduría necesaria para tomar decisiones que me conduzcan a alcanzar mis objetivos conforme a su voluntad.

A mis padres Sonia y Berti, por su amor infinito, sacrificio y apoyo incondicional, han sido un pilar fundamental en mi formación a lo largo de mi vida, brindándome un ejemplo de esfuerzo, dedicación y perseverancia. A mi hermano Diego, por su compañía, apoyo y aliento a lo largo de este camino.

A mis docentes por compartir generosamente sus conocimientos y orientarme con paciencia y compromiso en cada etapa de mi formación profesional.

Con gratitud y cariño, a ustedes dedico este trabajo.

AGRADECIMIENTOS

A Dios por darme la oportunidad de alcanzar este logro. A mis padres y hermano, por su apoyo incondicional y la confianza depositada en mí.

A mi Alma Mater, la Universidad Católica de Santa María, por ser el espacio donde crecí no solo en conocimientos sino también en valores. A mis docentes, por su enseñanza y por cultivar en mí el deseo de aprender y superarme.

A mi Asesora, por su apoyo y orientación que fueron determinantes en el desarrollo de esta investigación.

Y a todas aquellas personas que contribuyeron en este proceso, brindándome su apoyo y aliento para continuar hasta el final.

EPÍGRAFE

“America Latina se encuentra en una situación de fortaleza, pero con brechas de desarrollo financiero que hace que los sistemas financieros de la región no sean tan útiles a la sociedad como uno quisiera.”

Augusto de la Torre



RESUMEN

La morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito constituye uno de los principales retos que enfrentan estas entidades financieras, ya que tiene un impacto directo en sus indicadores de rendimiento económico y financiero. En particular, la Cooperativa de Ahorro y Crédito FONDESURCO, que opera principalmente en Arequipa y otras regiones del sur del Perú, ha experimentado una creciente morosidad durante los años 2023-2024, afectando la estabilidad financiera de la institución. El objetivo de este estudio fue analizar la incidencia de la morosidad sobre los principales indicadores financieros de FONDESURCO, específicamente en los indicadores de rentabilidad económica (ROA), rentabilidad financiera (ROE), eficiencia operativa y sostenibilidad.

Se empleó un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y un corte longitudinal, para analizar los niveles de morosidad y los indicadores financieros de la cooperativa. Los datos utilizados provienen de los estados financieros de FONDESURCO y los informes internos de la institución durante el periodo de estudio. Los resultados indicaron que la morosidad afecta negativamente tanto la rentabilidad económica como la rentabilidad financiera, reduciendo la capacidad de la cooperativa para generar utilidades de manera efectiva. En cuanto a la eficiencia operativa, se observó que el aumento de la cartera vencida y el incremento en la proporción de créditos de alto riesgo disminuyeron la capacidad operativa de la cooperativa, comprometiendo su sostenibilidad financiera a largo plazo.

El análisis de la información permitió concluir que la morosidad representa un riesgo significativo para la salud financiera de la cooperativa. La falta de control adecuado sobre la cartera vencida y la morosidad incobrable genera una presión sobre la liquidez de la cooperativa, lo que afecta su capacidad para ofrecer nuevos créditos y cumplir con sus obligaciones financieras. En consecuencia, se propone implementar estrategias más eficaces en la gestión de riesgos, incluyendo la adopción de políticas preventivas para la evaluación

y el seguimiento de la morosidad, así como un enfoque más riguroso en la cobranza de créditos.

Palabras clave: morosidad, rentabilidad, cooperativas de ahorro y crédito.



ABSTRACT

Delinquency in savings and credit cooperatives is one of the main challenges faced by these financial institutions, as it has a direct impact on their economic and financial performance indicators. In particular, the FONDESURCO Savings and Credit Union, which operates mainly in Arequipa and other regions of southern Peru, has experienced increasing delinquency during the years 2023-2024, affecting the financial stability of the institution. The objective of this study was to analyze the impact of non-performing loans on FONDESURCO's main financial indicators, specifically on the indicators of economic profitability (ROA), financial profitability (ROE), operational efficiency and sustainability. A quantitative approach, with a non-experimental design and a longitudinal section, was used to analyze the relationship between the levels of delinquency and the financial indicators of the cooperative.

The data used come from FONDESURCO's financial statements and the institution's internal reports during the study period. The results indicated that delinquency negatively affects both economic profitability and financial profitability, reducing the cooperative's ability to generate profits effectively. Regarding operational efficiency, it was observed that the increase in the non-performing loan portfolio and the increase in the proportion of high-risk loans decreased the cooperative's operational capacity, compromising its long-term financial sustainability.

The analysis of the information led to the conclusion that delinquency represents a significant risk to the financial health of the cooperative. The lack of adequate control over the past-due portfolio and bad debts puts pressure on the cooperative's liquidity, which affects its ability to offer new loans and meet its financial obligations. Consequently, it is proposed to implement more effective strategies in risk management, including the adoption

of preventive policies for the evaluation and monitoring of delinquencies, as well as a more rigorous approach to credit collection.

Keywords: delinquency, profitability, savings and credit cooperatives.



ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTOS

EPÍGRAFE

RESUMEN

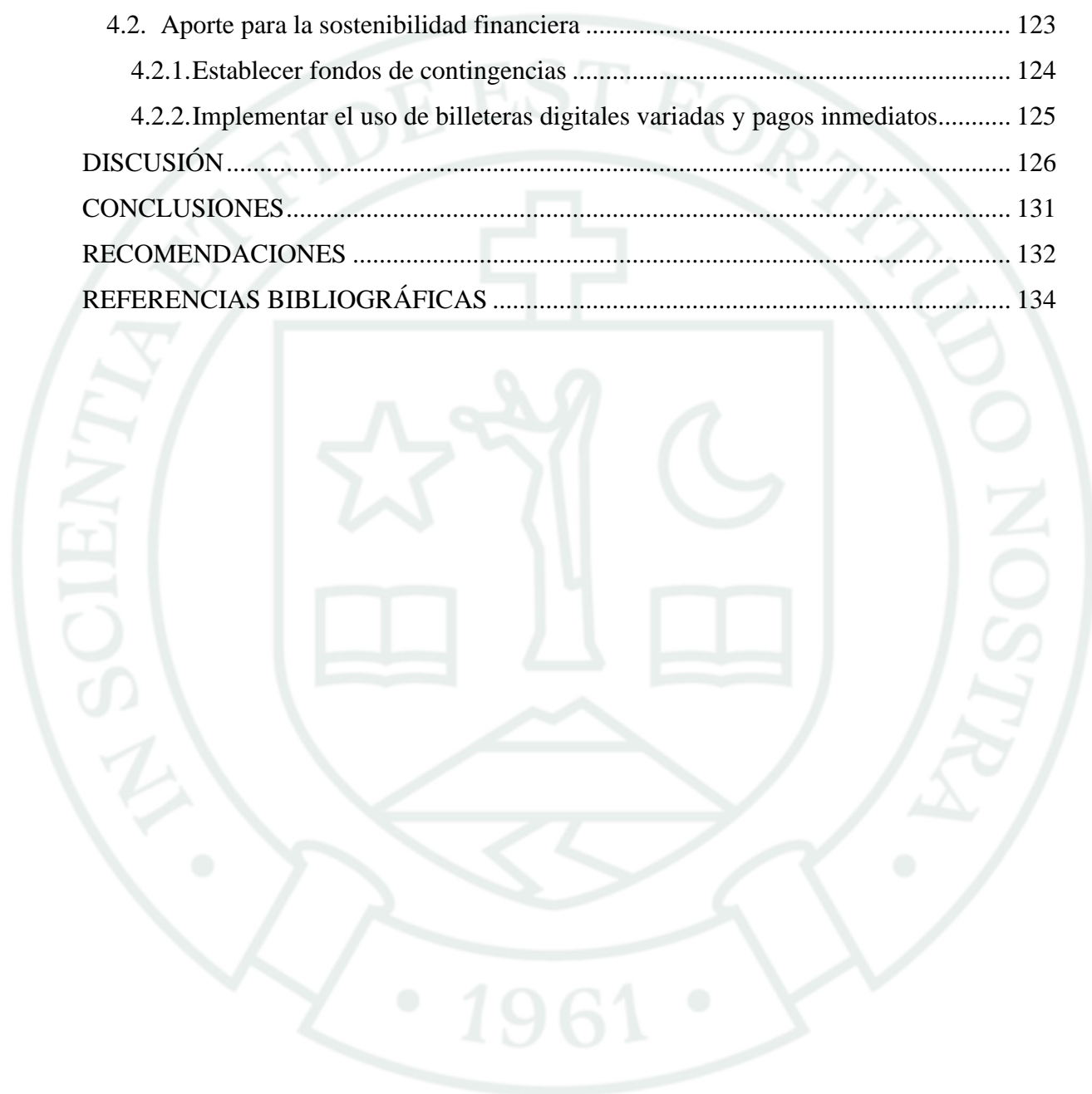
ABSTRACT

INTRODUCCIÓN.....	1
I. PLANTEAMIENTO TEÓRICO.....	4
1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	4
1.1. Determinación del problema.....	4
1.2. Enunciado del problema.....	7
1.3. Interrogantes a resolver.....	7
1.3.1. Interrogante general.....	7
1.3.2. Interrogantes específicas.....	8
2. DESCRIPCIÓN.....	8
2.1. Área de conocimiento:.....	8
2.1.1. Campo, Área y Línea.....	8
2.2. Tipo y nivel:.....	8
2.2.1. Tipo:.....	8
2.2.2. Diseño:.....	9
3. Operacionalización y descripción de variables.....	10
3.1. Variables.....	10
3.1.1. Análisis de Variables.....	10
3.2. Indicadores.....	11
3.2.1. Morosidad.....	11
3.2.2. Indicadores de rendimiento financiero.....	11
3.3. Cuadro de variables, indicadores y sub indicadores.....	12
4. JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA.....	13
4.1. Conveniencia.....	13
4.2. Relevancia Social.....	13
4.3. Valor teórico.....	14
4.4. Utilidad Metodológica.....	14
4.5. Implicancia Práctica.....	15
5. MARCO TEÓRICO.....	16

5.1. Antecedentes investigativos.....	16
5.1.1. Artículos de investigación.....	16
5.1.2. Antecedentes Nacionales	18
5.1.3. Antecedentes internacionales.....	23
5.1.4. Antecedentes locales	29
5.2. Marco conceptual.....	31
5.2.1. Morosidad	31
5.2.2. Indicadores de rendimiento financiero.....	36
6. OBJETIVO	46
6.1. Objetivo General.....	46
6.2. Objetivos específicos	46
7. Hipótesis.....	46
7.1. Hipótesis General.....	46
7.2. Hipótesis Específicas	46
II. PLANTEAMIENTO OPERACIONAL	47
1. TÉCNICAS, INSTRUMENTOS Y MATERIALES DE VERIFICACIÓN	47
1.1. Técnicas	47
1.2. Instrumentos	47
1.3. Matriz de consistencia	49
2. CAMPO DE VERIFICACIÓN	50
2.1. Ubicación Espacial	50
2.2. Ubicación Temporal	50
2.3. Unidades de Estudio: Universo y población, muestra.....	50
2.3.1. Población.....	50
2.3.2. Muestra	50
2.4. Estrategia de recolección de datos	50
2.5. Organización de datos.....	51
2.6. Recursos.....	51
2.6.1. Recursos humanos	51
2.6.2. Recursos físicos	51
2.6.3. Recursos financieros	51
III. RESULTADOS	52
1. PRESENTACIÓN DE LA UNIDAD DE ESTUDIO	52
1.1. Historia	52

1.2. Organigrama	55
1.3. Servicios financieros y no financieros ofrecidos.	55
1.4. Relevancia de la cooperativa en el contexto del sistema financiero peruano.....	56
1.5. Políticas de Recuperación de Créditos	57
1.5.1. Asignación de Cartera Vencida.....	58
1.5.2. Seguimiento y control de labores de cobranza.....	58
1.5.3. Gestión Telefónica	59
1.5.4. Gestión Domiciliaria y Postal	59
1.5.5. Supervisión de Cobranza	60
1.5.6. Operativos de Cobranza	61
1.5.7. Cobranza de Créditos en Campo.....	62
1.5.8. Condonación de Créditos	62
1.5.9. Conformación del Comité de Mora	63
1.5.10. Comité de Mora	63
1.5.11. Herramientas de negociación y cobranza judicial y castigo	64
1.5.12. Castigo de Créditos	72
1.5.13. Recuperación a través de tercero	73
1.5.14. Transferencia a cobranza judicial externa.....	74
1.6. Análisis de las 5 Fuerzas de Porter aplicado a la Cooperativa Fondesurco.....	75
2. DIAGNOSTICO DE LA MOROSIDAD.....	77
2.1. Resultados por objetivo general.....	77
2.2. Resultados por objetivos específicos	79
2.2.1. Objetivo específico 1: Incidencia de la morosidad en la rentabilidad económica.	79
2.2.2. Objetivo específico 2: Incidencia de la morosidad en la rentabilidad financiera.....	103
2.2.3. Objetivo específico 3: Incidencia de la morosidad en la eficiencia operativa y sostenibilidad.....	107
2.3. Incidencia estadística	113
3. PRUEBAS DE HIPÓTESIS	116
4. PROPUESTA DE MEJORA.....	117
4.1. Aporte para la gestión de riesgo crediticio	117
4.1.1. Establecer límites de endeudamiento por socio según su capacidad de pago... ..	117

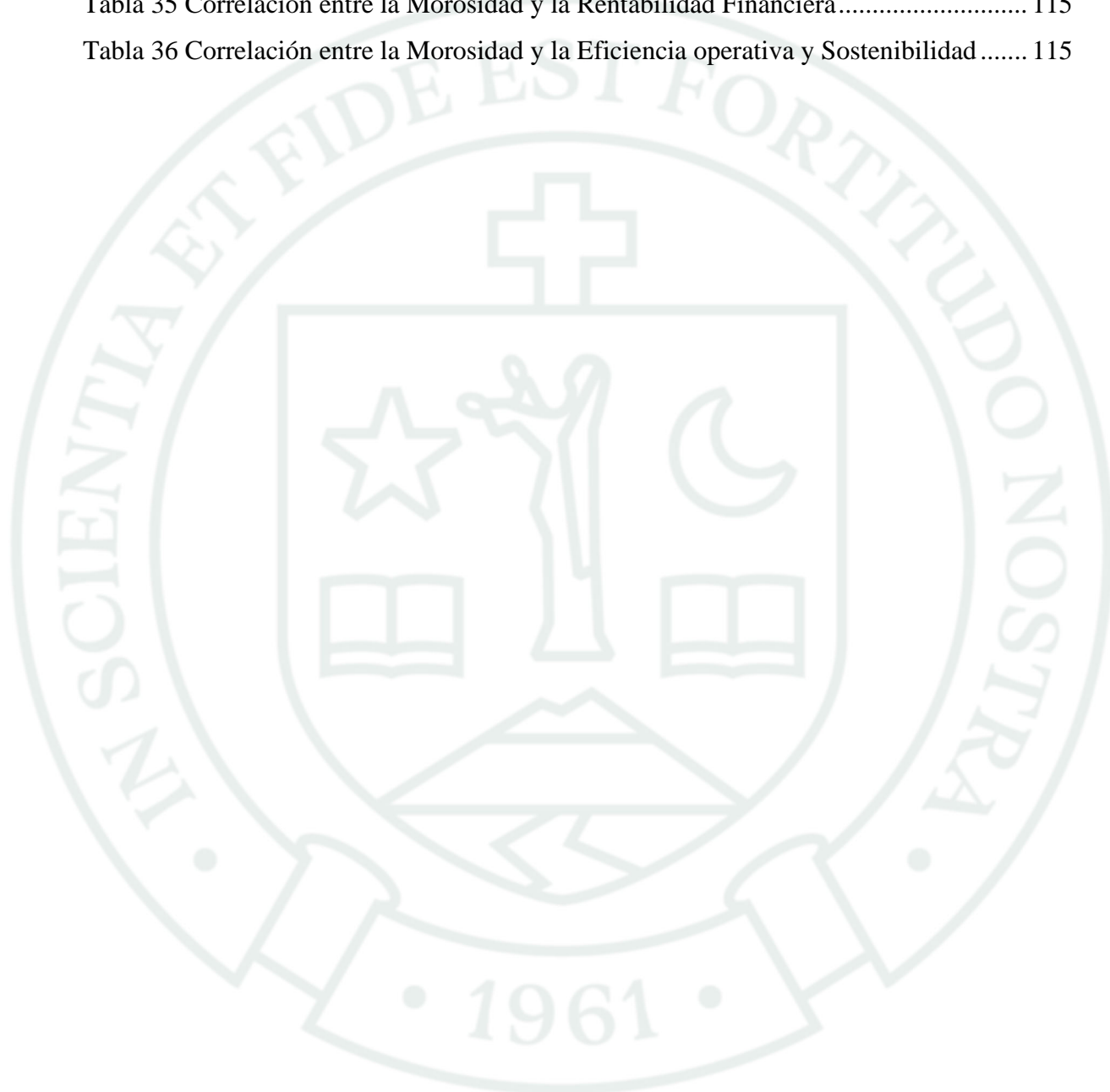
4.1.2. Implementar un sistema de alertas tempranas para detectar atrasos desde los primeros días	119
4.1.3. Implementar protocolos de cobranza escalonada.....	120
4.1.4. El uso de canales digitales para recordatorios automáticos	121
4.1.5. Club de socios responsables.....	122
4.2. Aporte para la sostenibilidad financiera	123
4.2.1. Establecer fondos de contingencias	124
4.2.2. Implementar el uso de billeteras digitales variadas y pagos inmediatos.....	125
DISCUSIÓN.....	126
CONCLUSIONES.....	131
RECOMENDACIONES	132
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	134



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables.....	12
Tabla 2 Matriz de consistencia	49
Tabla 3 Recursos físicos.....	51
Tabla 4 Recursos Financieros.....	51
Tabla 5 Composición de Cartera de Créditos.....	80
Tabla 6 Créditos de acuerdo al Tipo de Crédito.....	80
Tabla 7 Proporción de créditos de acuerdo al Tipo de Crédito.....	81
Tabla 8 Composición de la Cartera Morosa.....	83
Tabla 9 Provisiones por cartera de riesgo periodo 2023 y 2024.....	87
Tabla 10 Evolución de los créditos totales en mora durante el periodo 2024.....	88
Tabla 11 Evolución de los créditos totales en mora durante el periodo 2023.....	89
Tabla 12 Composición de la Cartera de Morosidad.....	91
Tabla 13 Porcentaje de Créditos Vencidos por día.....	92
Tabla 14 Porcentaje de Cartera de Alto Riesgo.....	92
Tabla 15 Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo 2024.....	93
Tabla 16 Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo 2023.....	94
Tabla 17 Porcentaje de Cartera de Alto Riesgo.....	95
Tabla 18 Recuperaciones de créditos durante el año 2024.....	96
Tabla 19 Recuperaciones de créditos durante el año 2023.....	97
Tabla 20 Cálculo de la Rentabilidad Económica (ROA) periodo 2024.....	99
Tabla 21 Comportamiento de la Rentabilidad Económica (ROA) durante el periodo 2024.....	100
Tabla 22 Cálculo de la Rentabilidad Económica (ROA) periodo 2023.....	101
Tabla 23 Comportamiento de la Rentabilidad Económica (ROA) durante el periodo 2023.....	101
Tabla 24 Cálculo de la Rentabilidad Económica (ROE) periodo 2024.....	103
Tabla 25 Comportamiento de la Rentabilidad Económica (ROE) durante el periodo 2024.....	103
Tabla 26 Cálculo de la Rentabilidad Económica (ROE) periodo 2023.....	105
Tabla 27 Comportamiento de la Rentabilidad Económica (ROE) durante el periodo 2023.....	105
Tabla 28 Calculo de la eficiencia operativa 2024.....	107
Tabla 29 Calculo de la eficiencia operativa 2023.....	109

Tabla 30 Ratio de provisiones por créditos incobrables 2024.....	110
Tabla 31 Ratio de provisiones por créditos incobrables 2023.....	112
Tabla 32 Criterios para la interpretación de pruebas.....	113
Tabla 33 Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk	114
Tabla 34 Correlación entre la Morosidad y la Rentabilidad Económica.....	114
Tabla 35 Correlación entre la Morosidad y la Rentabilidad Financiera.....	115
Tabla 36 Correlación entre la Morosidad y la Eficiencia operativa y Sostenibilidad	115



ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Agencias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco 2024.....	54
Figura 2 Organigrama.....	55
Figura 3 Las 5 Fuerzas de Porter.....	77
Figura 4 Proporción de Créditos 2024.....	82
Figura 5 Proporción de Créditos 2023.....	82
Figura 6 Reporte de calidad de cartera.....	84
Figura 7 Reporte Comparativo de Indicadores Financieros periodos 2023 y 2024.....	86
Figura 8 Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo 2024.....	93
Figura 9 Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo 2023.....	94
Figura 10 Recuperación de Créditos Vencidos 2024.....	96
Figura 11 Recuperación de Créditos Vencidos 2023.....	98
Figura 12 Reporte de la Evolución de ROA durante el periodo 2024.....	100
Figura 13 Reporte de la Evolución de ROA durante el periodo 2023.....	102
Figura 14 Reporte de Evolución del ROE durante el periodo 2024.....	104
Figura 15 Reporte de Evolución del ROE durante el periodo 2023.....	106
Figura 16 Eficiencia operativa.....	110
Figura 17 Ficha Socioeconómica del Socio Parte 1.....	118
Figura 18 Ficha Socioeconómica del Socio Parte 2.....	118
Figura 19 Seguimiento y control del socio.....	119
Figura 20 Alertas de Atraso.....	120
Figura 21 Cobranza escalonada.....	121
Figura 22 Recordatorios Automáticos.....	122
Figura 23 Matriz de Club del Socio.....	123
Figura 24 Eficiencia operativa.....	124
Figura 25 Creación de una Plataforma Digital o App.....	125

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1: Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro..... y Crédito Fondesurco 2023 – 2024	142
ANEXO 2: Estado de Resultados de la Cooperativa De Ahorro y Crédito	
Fondesurco 2023 - 2024	143
ANEXO 3: Organigrama de la Cooperativa de Ahorro y Crédito	144
ANEXO 4: Oficio de Respuesta a Solicitud de Información Financiera de la..... Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco 2023 y 2024.....	145



INTRODUCCIÓN

La morosidad es uno de los factores más determinantes en la salud financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, ya que su repercusión puede afectar la capacidad operativa, la rentabilidad y la sostenibilidad de las instituciones. FONDESURCO, una cooperativa de ahorro y crédito de Arequipa, ha experimentado un aumento en sus niveles de morosidad durante el período 2023-2024, lo que ha tenido un impacto negativo en los indicadores de rentabilidad económica (ROA), rentabilidad financiera (ROE), eficiencia operativa y sostenibilidad. Dado que esta problemática compromete no solo el flujo de caja de la cooperativa, sino también su capacidad de ofrecer nuevos créditos y cumplir con sus obligaciones, el objetivo de esta investigación es analizar el impacto de la morosidad sobre estos indicadores y proponer soluciones prácticas que permitan mitigar sus efectos a largo plazo. La investigación está conformada por varios capítulos que abordan desde el planteamiento del problema hasta la propuesta de soluciones basadas en los resultados obtenidos.

El primer capítulo se centra en la descripción detallada del problema de investigación, abordando las causas y efectos de la morosidad en los indicadores financieros de FONDESURCO. En este capítulo se establecen los objetivos generales y específicos que guiarán el análisis de la relación entre morosidad y rendimiento financiero. Además, se explica la relevancia de estudiar este fenómeno dentro del contexto cooperativo y financiero, particularmente en un entorno donde la inclusión financiera juega un papel crucial. También se detallan las hipótesis de la investigación y las variables que se medirán, lo que proporciona la base para los análisis y las conclusiones posteriores.

El segundo capítulo está compuesto por tres secciones fundamentales. Primero, se presentan los antecedentes que abordan la problemática de la morosidad en otros contextos similares, proporcionando una visión general de investigaciones previas que hayan explorado el

impacto de la morosidad en cooperativas o entidades financieras de características similares. A continuación, se define el marco conceptual, donde se explican las principales variables que intervienen en el estudio, tales como morosidad, rentabilidad económica, rentabilidad financiera, eficiencia operativa y sostenibilidad. Finalmente, en el marco teórico se desarrolla la teoría subyacente que conecta estas variables, proporcionando un análisis profundo sobre cómo la morosidad incide en los indicadores de rendimiento financiero de las cooperativas de ahorro y crédito.

En el tercer capítulo se detalla el enfoque metodológico adoptado para esta investigación. El tipo de investigación es aplicada con un diseño no experimental, un enfoque cuantitativo y un corte longitudinal. Se explica cómo se recolectaron los datos de los estados financieros de FONDESURCO durante los años 2023 y 2024, así como el análisis estadístico realizado para evaluar el impacto de la morosidad en los indicadores de rentabilidad y eficiencia. Además, se describen los instrumentos y técnicas utilizadas para la recolección de datos, como los cuestionarios y el análisis documental, y se justifica el enfoque adoptado para garantizar la validez y confiabilidad de los resultados obtenidos.

En el cuarto capítulo presenta los resultados obtenidos a partir de la aplicación de la metodología descrita en el capítulo anterior. Se analizan los datos relacionados con la morosidad y su impacto sobre los indicadores financieros de FONDESURCO, y se comparan estos resultados con los indicadores previos, mostrando las tendencias y variaciones a lo largo del tiempo. Los resultados se presentan de manera cuantitativa, utilizando gráficos y tablas para una comprensión clara y detallada de la información.

El último capítulo ofrece un resumen de las conclusiones derivadas del análisis de los resultados, destacando las implicaciones de la morosidad para la cooperativa y su rendimiento financiero. Además, se proponen una serie de recomendaciones prácticas para mitigar el impacto de la morosidad y mejorar la sostenibilidad financiera de

FONDESURCO. Estas recomendaciones están dirigidas tanto a los responsables de la gestión de riesgos como a los encargados de las políticas de cobranza y evaluación crediticia.



I. PLANTEAMIENTO TEÓRICO

1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Determinación del problema

El sistema financiero peruano viene recuperándose de la coyuntura del año precedente, que responde a desastres climatológicos, protestas sociales y una gran desconfianza en el sector empresarial, (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP SBS, 2024).

El *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero, 2024* (IESF-2024-I), estimó que la economía peruana crecería en 3.0% durante el 2024 y 2025, lo cual tuvo sustento en el incremento de la inversión pública, gracias a una buena gestión macroeconómica por parte del Banco Central de Reserva, sin embargo estas proyecciones se ven afectadas por riesgos externos e internos como: la reducción de la calificación crediticia en moneda extranjera; lo que genera preocupación sobre la capacidad del gobierno para recuperar su solidez fiscal, el deterioro en la tasa de morosidad debido a variaciones en el rendimiento económico y el tipo de cambio (Espino & Carrera, 2006). Por otro lado, las tasas de interés en moneda nacional empezaron a disminuir y se prevé que continúe de esta manera, finalmente un entorno de incertidumbre política persiste y con él los riesgos frente a nuevos conflictos sociales.

Por otro lado, el sistema financiero, aunque ha demostrado resistencia, ha enfrentado grandes desafíos, en el 2024 presentó un índice inferior en comparación con el mismo mes del año precedente, ello debido principalmente al decrecimiento en la colocación de créditos y al elevado incremento de los niveles de morosidad (SBS, 2024).

El sector corporativo paso también por importantes pruebas durante el 2024, además en diciembre próximo, se cumplieron 6 años de supervisión efectiva por la SBS, lo que resulto todo un reto para esta entidad supervisora, debido al gran número de entidades bajo este sistema, su diversidad en tamaño y su amplia dispersión geográfica, muchas de estas

Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOPAC) aun arrastran problemas ya que operan desde hace décadas y carecen de una adecuada supervisión (SBS, 2023).

Las cooperativas tienen implícito el desarrollo del ser humano y de la sociedad en general, Téllez (2007) plantea que las cooperativas de ahorro y crédito se orientan principalmente a sectores socioeconómicos medios y bajos, así como a pequeños negocios, de forma similar, Sierra Lara et al. (2024) afirma que estas entidades cumplen un papel clave en la reactivación económica, ya que facilitan el acceso a sectores marginados por el sistema financiero tradicional y fomentan el emprendimiento de pequeñas y microempresas.

Según la SBS (2024), las COOPAC representan el 1.35% del total de activos netos del sistema financiero, y presentan un nivel de morosidad cercano al 14.9% mientras que el 21.6% de su cartera bruta está calificada como de alto riesgo, niveles superiores a los registrados en el año precedente, el ratio de cobertura de provisiones para la cartera vencida alcanzó 95.97% y el de cartera de alto riesgo 66.2%. Este nivel de morosidad se atribuye al deterioro de créditos como consecuencia de la desaceleración económica y el sinceramiento en los estados financieros tras las observaciones realizadas por la SBS. Esto ha generado la salida del mercado de un gran número de cooperativas por lo que al cierre del 2024 se cuenta con 245 entidades.

Los índices altos de morosidad conllevan a las COOPAC a incrementar sus provisiones por pérdidas, lo que reduce directamente la utilidad neta y afecta negativamente a los indicadores de desempeño financiero, el 2024 se mantuvo como un año complejo, los ingresos crecieron a penas en 1%, mientras que los gastos financieros aumentaron en 3%. Como consecuencia, los índices de utilidad representaron nuevamente un gran desafío para el sistema cooperativo arrojando un resultado negativo de S/ 588 millones lo que es equivalente al 30% del capital social del sistema (SBS, 2024).

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, FMI (2024), los préstamos en mora representan un obstáculo para la actividad económica, deteriora la percepción de solidez financiera antes supervisores, socios, inversionistas y entes calificadoros, además reduce significativamente su capacidad para colocar créditos, lo que limita el crecimiento y genera incertidumbre en el sistema financiero.

A pesar de la importancia de estos factores, en muchas regiones no se dispone de suficientes estudios que analicen la relación entre la morosidad y el desempeño financiero, esto limita la capacidad de las entidades para diseñar estrategias de mitigación de riesgos crediticios. Por ello será importante realizar una evaluación sobre el grado de cumplimiento de las políticas de cobranza de la entidad, lo que permitirá identificar oportunidades de mejora en la gestión del riesgo crediticio y fortalecer la salud financiera de la cooperativa.

En este contexto, surge la necesidad de examinar en qué medida la morosidad incide en los principales indicadores financieros, con el fin de identificar patrones, consecuencias y posibles medidas de control que coadyuven a la mitigación de riesgos y a la sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco (2024) presentó un nivel de cartera vencida equivalente al 9.5% de su cartera total, lo que representa un monto por encima de los S/ 30,000. Este nivel de morosidad ha generado un impacto directo en sus indicadores financieros, y un decrecimiento de colocaciones de 0.46% respecto al año anterior, ello debido a la crisis que atraviesa actualmente en nuestro país el sistema financiero, aunque comparado con las demás entidades financieras representa un porcentaje pequeño, es importante medir como impactan los índices de morosidad en el rendimiento financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Fondesurco, un nivel reducido de mora refleja solidez financiera mientras que niveles elevados indican debilidad, disminuyendo los ingresos por intereses y reduciendo las utilidades existentes, comprometiendo tanto su desempeño

financiero como su reputación, además el volumen acumulado de morosidad influye en el rendimiento financiero a largo plazo y en consecuencia el riesgo de inversión y disolución de la cooperativa aumenta.

Por ello y frente a este contexto la cooperativa aplica una política de gestión crediticia basada en su *Manual de Créditos (2024)*, el cual dispone directrices específicas para la evaluación crediticia, asignación de provisiones según el tipo de cartera, reprogramaciones de deuda, y gestión de cobranza. Esta política establece que los créditos con mora mayor a 90 días deben contar con provisiones al 100%, y promueve estrategias de cobranza que incluyen visitas domiciliarias, llamadas de seguimiento y acuerdos de pago voluntario,

Durante el primer semestre del 2024, la COOPAC Fondesurco ha intensificado sus estrategias de control de morosidad, enfocándose en la recuperación de cartera a través de reestructuraciones y una campaña dirigida a socios con atrasos superiores a 60 días (Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco, 2024). Pese a estas medidas, la morosidad continúa representando una amenaza a su sostenibilidad financiera, lo que refuerza la necesidad de identificar y cuantificar el impacto de este indicador sobre su rendimiento y proponer soluciones efectivas desde la perspectiva contable y financiera y, al mismo tiempo, este estudio contribuiría a controlar el nivel de morosidad y lograr una mayor colocación de créditos.

1.2. Enunciado del problema

Incidencia de la morosidad en los indicadores de rendimiento financiero en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024

1.3. Interrogantes a resolver

1.3.1. Interrogante general

¿Cuál es la incidencia de la morosidad en los indicadores de rendimiento financiero en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024?

1.3.2. Interrogantes específicas

- ¿Cuál es la incidencia de la morosidad en la rentabilidad económica en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024?
- ¿Cuál es la incidencia de la morosidad en la rentabilidad financiera en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024?
- ¿Cuál es la incidencia de la morosidad en la eficiencia operativa y sostenibilidad en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024?

2. DESCRIPCIÓN

2.1. Área de conocimiento:

2.1.1. Campo, Área y Línea

Campo: Ciencias Contables y Financieras

Área: Finanzas

Línea: Finanzas corporativas

2.2. Tipo y nivel:

2.2.1. Tipo:

Esta investigación es de tipo aplicada, ya que busca analizar a profundidad los indicadores relacionados con las variables de estudio, con el propósito de analizar la situación actual de la empresa frente a la dificultad enfrentada, y así definir estrategias que permitan controlar y reducir los niveles de morosidad, fortaleciendo el desempeño financiero de la empresa. Esto contribuirá no solo a mejorar la recuperación de cartera, sino también a mantener la liquidez y estabilidad financiera en el corto, mediano y largo plazo. Según Hernández Sampieri et al. (2018) la investigación aplicada se caracteriza por un enfoque empírico donde se recopilan datos directamente de fuentes primarias a través de la observación y el análisis documental.

Según Rodríguez (2005) la investigación aplicada, se basa en la utilización de conocimientos teóricos para abordar problemas específicos dentro de contextos y condiciones concretas, esta investigación no solo profundiza en la comprensión teórica de las variables de estudio sino también tiene como objetivo la mejora del desarrollo de procesos.

Según Zúñiga et al. (2023) la investigación aplicada tiene como propósito principal el uso de conocimientos científicos para abordar problemas reales o mejorar condiciones específicas, busca ampliar el conocimiento teórico y aplica esos conocimientos para la mejora de desafíos, procesos o condiciones.

2.2.2. Diseño:

El diseño de investigación es no experimental, longitudinal debido a que no se interviene ni ejerce control sobre las variables de estudio ni sobre la unidad de estudio, en consecuencia, la investigación se limita a observar los fenómenos tal como se presentan en un contexto natural, sin manipulación lo que excluye la posibilidad de aplicar un nivel de tipo experimental. La importancia de este tipo de investigación está en la capacidad para ofrecer una muestra auténtica de la realidad, lo que es clave para identificar tendencias, patrones o necesidades que luego podrán abordarse con otros métodos.

Según Kerlinger y Lee (2002) la investigación no experimental longitudinal se distingue porque el investigador no modifica de manera intencional las variables ni controla el entorno en el que se desarrollan, en consecuencia, este tipo de estudio se enfoca en observar y analizar los hechos tal como suceden en la realidad una vez que ya han ocurrido, es decir trata de entender lo que ya ha sucedido, sin alterar ni intervenir la esencia de las condiciones o el entorno de las variables involucradas.

Según Voicu y Vasilica (2024) la investigación no experimental longitudinal se caracteriza por estudiar fenómenos en su entorno natural, sin que el investigador intervenga o altere las variables implicadas, para los autores, este enfoque resulta útil en contextos donde manipular

las variables de estudio sería poco práctico o éticamente cuestionable, para ello se usan técnicas como estudio y análisis del caso, cuestionarios, observación, el análisis posterior de estas técnicas; generalmente con herramientas estadísticas, busca identificar relación entre las variables, ofreciendo un panorama amplio y detallado del fenómeno en estudio, lo que resulta clave para generar una hipótesis y orientar investigaciones futuras.

Como objetivo principal de la investigación se plantea establecer si existe una relación significativa entre morosidad y los indicadores de desempeño financiero. Se utilizará Spearman como coeficiente de correlación, debido a las características de los datos analizados, obteniendo así un método estadístico. Este tipo de análisis tiene valor en la determinación de la dirección e intensidad de la relación existente entre variables numéricas en el caso que no se cumplan los postulados de normalidad, como en la gran mayoría de los estudios financieros institucionales. Spearman es muy efectivo en el análisis de relaciones monótonas, tales como los ratios de la rentabilidad financiera y los saldos de la morosidad, carga de créditos incobrables, deuda vencida sobre deuda total o el ratio de cobranza.

Finalmente, se establece que el diseño metodológico adoptado responde con la necesidad de interpretar los datos observados en su contexto real y logrando establecer evidencias empíricas sobre el vínculo entre los niveles de morosidad y el desempeño financiero de la cooperativa, brindando así la posibilidad de fundamentar las decisiones en gestión financiera de este organismo sobre una base cuantitativa.

3. Operacionalización y descripción de variables

3.1. Variables

3.1.1. Análisis de Variables

3.1.1.1. Morosidad

Assensoh (2021) define la morosidad en el contexto financiero como el incumplimiento o retraso en el pago de las obligaciones financieras que un deudor tiene con una institución

crediticia o prestamista, ya sea de forma parcial o total. La morosidad se produce cuando una deuda no es pagada en los términos establecidos en el acuerdo de crédito, lo que representa un riesgo significativo tanto para el prestamista como para el deudor. Este fenómeno es especialmente relevante en el contexto de los préstamos y créditos bancarios, donde los pagos deben hacerse dentro de un período acordado previamente, y su incumplimiento puede afectar gravemente las finanzas de una institución.

3.1.1.2. Indicadores de rendimiento financiero

Salamah (2023) define los indicadores de rendimiento financiero como herramientas clave utilizadas para medir la salud económica y eficiencia operativa de una empresa. Estos indicadores proporcionan información cuantitativa que permite evaluar la capacidad de una organización para generar ganancias, administrar sus recursos de manera eficaz y cumplir con sus objetivos financieros. Los indicadores de rendimiento financiero son fundamentales para que los gerentes, inversores y accionistas tomen decisiones informadas sobre estrategias de inversión, gestión de recursos y planificación futura.

3.2. Indicadores

3.2.1. Morosidad

- Nivel de cartera vencida
- Composición de morosidad
- Gestión de recuperación de créditos

3.2.2. Indicadores de rendimiento financiero

- Rentabilidad económica
- Rentabilidad financiera
- Eficiencia operativa y sostenibilidad

3.3. Cuadro de variables, indicadores y sub indicadores

Tabla 1

Operacionalización de variables.

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Morosidad	Assensoh (2021) define la morosidad financiera como el incumplimiento o retraso en el pago de deudas, lo cual representa un riesgo para prestamistas y deudores.	Se analizará esta variable en base a la información documental brindada por la unidad de estudio en base a las cuentas por cobrar.	Nivel de cartera vencida	% de cartera vencida	Continuo
				Créditos totales en mora	Continuo
			Composición de morosidad	% de créditos vencidos por días	Continuo
				% de cartera de alto riesgo	Continuo
			Gestión de recuperación de créditos	Ratio de recuperación de cuentas	Continuo
			Proporción de créditos	Continuo	
Indicadores de rendimiento financiero	Salamah (2023) describe los indicadores de rendimiento financiero como herramientas cuantitativas clave para evaluar la salud económica, eficiencia operativa y capacidad de una empresa para alcanzar sus metas financieras.	Esta variable se analizará en base a los estados financieros e información contable que brinde la unidad de estudio mediante el uso de indicadores financieros.	Rentabilidad económica	ROA	Continuo
				Margen de utilidad neta	Continuo
			Rentabilidad financiera	ROE	Continuo
				Margen operativo	Continuo
			Eficiencia operativa y sostenibilidad	Ratio de eficiencia operativa	Continuo
				Ratio de provisiones por créditos incobrables	Continuo

Nota. Operacionalización de variables. Elaboración propia.

4. JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

4.1. Conveniencia

Esta investigación representa una oportunidad valiosa de crecimiento profesional, ya que le permite aplicar lo estudiado y aprendido durante su formación universitaria en una situación real, desarrollando habilidades prácticas que van más allá de la teoría, abordar el impacto de los índices de morosidad en los indicadores de desempeño de esta cooperativa la reta a analizar situaciones complicadas, interpretar estados financieros y proponer soluciones a situaciones complejas, lo que contribuye a desenvolverse de manera eficaz y eficiente dentro de su carrera profesional.

Esta experiencia fortalece su capacidad de análisis, toma de decisiones y responsabilidad profesional, además la motiva a contribuir de manera activa en el mejoramiento de procesos dentro de la organización donde trabaja. Además, la ayuda a reafirmar su compromiso con una carrera que no solo exige conocimientos técnicos sino también ética, objetividad y un enfoque estratégico, y como resultado esta investigación la acerca a cumplir una meta académica, dándole la oportunidad de obtener su título profesional y preparándola para ser una profesional más competente, lo que le abrirá nuevas oportunidades a nivel profesional.

4.2. Relevancia Social

Esta investigación representa un valioso aporte a la sociedad, ya que permite identificar el impacto de la morosidad en los indicadores de desempeño de la cooperativa, lo que tiene un impacto directo en la economía local y en consecuencia en la economía peruana, así como en los productos que esta cooperativa ofrece a sus socios.

Si la cooperativa controla y reduce los índices de morosidad, es capaz de ofrecer condiciones más favorables a sus socios, brindando mayores oportunidades de acceso, contribuyendo en la estabilidad del sistema financiero y mejorando la calidad de vida de los usuarios de sus servicios.

Esta investigación fomenta también la educación financiera tanto en la cooperativa como en la sociedad, promoviendo practicas responsables en los manejos de crédito, fortaleciendo de esta manera la cultura financiera, empoderando a la sociedad con herramientas necesarias para tomar decisiones informadas respecto a sus finanzas.

Por último, considero que esta investigación, también sirve como modelo para otras cooperativas o entidades financieras bajo un contexto parecido, lo que amplifica su impacto positivo y contribuye al bienestar social.

4.3. Valor teórico

Esta investigación aporta de manera significativa a la comunidad académica ya que analiza como los índices de morosidad inciden en los indicadores de desempeño dentro de una cooperativa, una problemática vigente y de alta relevancia en el sector financiero, que resulta poco explorado en estudios empíricos dentro de nuestra localidad, es por eso que este estudio, contribuye al marco teórico existente al ofrecer un enfoque actualizado en relación a las variables de estudio dentro del sector cooperativo, convirtiéndose en un antecedente de estudio, que permita ampliar las bases teóricas y metodológica a futuras investigaciones, enriqueciendo el cuerpo de conocimientos existentes.

Así mismo, considero que esta investigación promueve el análisis sobre esta estabilidad financiera en instituciones que cumplen un rol económico y social clave, incentivando a otros estudiantes e investigadores a desarrollar nuevas líneas de estudio relacionadas con el control de riesgos financieros, la eficiencia operativa y la sostenibilidad económica. Al proporcionar datos reales y conclusiones prácticas, este trabajo se convierte en un recurso académico útil para fortalecer procesos de formación universitaria

4.4. Utilidad Metodológica

Por la metodología empleada, esta investigación plantea una manera clara y ordenada de recopilar, procesar y presentar información relacionada con los índices de morosidad y los

indicadores de desempeño financiero. A través del uso de herramientas adecuadas, este estudio ofrece un modelo metodológico que puede ser usado en investigaciones futuras similares. La forma en la que se estudió esta investigación, desde la recopilación de datos hasta su análisis, permite que otros investigadores tomen este trabajo como base o guía para sus propios estudios, adaptándolo a sus necesidades específicas. Esta investigación no busca solo responder preguntas, sino también impulsar el camino hacia nuevas formas de ver, entender y estudiar temas relacionados con el desempeño financiero y el control de los índices de morosidad en diferentes tipos de entidades financieras

4.5. Implicancia Práctica

Esta investigación, representa un aporte significativo para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco, ya que realiza un análisis detallado e individualizado del impacto que tienen los índices de morosidad sobre sus principales indicadores de desempeño financiero. De los resultados obtenidos, la cooperativa podrá tener una visión más clara de cómo la morosidad incide directamente en indicadores clave como lo son la liquidez, la utilidad y la sostenibilidad a largo plazo.

En esta investigación se plantean también estrategias adaptadas a la realidad de la cooperativa, que le permitirán optimizar sus procesos de gestión de riesgo crediticio, y de esta manera se incentivar a la toma de decisiones más informadas, con sustento técnico dando un mejor uso de sus recursos financieros. Considero que esta investigación fortalece la salud financiera y la planificación estratégica elevando la competitividad de la Cooperativa Fondesurco dentro del sector financiero reduciendo el riesgo de intervención y disolución.

5. MARCO TEÓRICO

5.1. Antecedentes investigativos

5.1.1. Artículos de investigación

El presente artículo del autor Galindo (2024) tuvo como objetivo principal analizar el impacto de la tasa de morosidad en la rentabilidad bancaria del Perú durante los periodos 2012 y 2022, la investigación adoptó un enfoque cuantitativo utilizando la técnica de análisis de regresión lineal, para ello se emplearon datos obtenidos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), teniendo como muestra a Mibanco, concluyendo que los índices de morosidad tienen un impacto negativo en la rentabilidad financiera e indicadores clave como el retorno sobre activos (ROA) por lo que es crucial dar prioridad a estrategias de control y mitigación de la morosidad para fortalecer la estabilidad financiera y la sostenibilidad a largo plazo, mejorando el desempeño financiero de la entidad. Este artículo es relevante para la presente investigación ya que aborda la relación entre las dos variables que se pretende estudiar, este hecho es clave en el análisis de la estabilidad y liquidez financiera, este estudio proporciona una base empírica que confirma como la morosidad impacta de manera negativa en el desempeño y los principales indicadores financieros en las instituciones financieras.

El presente artículo desarrollado por Lama et al. (2023) tuvo como principal propósito explicar el impacto de la cartera morosa en los indicadores financieros de las Cajas Rurales del Perú durante los periodos 2016 al 2020, para ello se usó la técnica de análisis documental, con datos provenientes desde el portal de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), se aplicó un muestreo por conveniencia, con información financiera de las Cajas Rurales del Perú reportadas a la SBS, entre los principales hallazgos se identificó que al cierre del 2020 la cartera morosa y de alto riesgo registraron indicadores del 8.46% y 11.23% respectivamente y se observó una rentabilidad negativa tanto del activo (ROA) como del patrimonio (ROE) con valores de -1.73% y -10.06% respectivamente, concluyendo que estos

indicadores podrían seguir aumentando debido al impacto del estado de emergencia, al examinar como la morosidad afecta al desempeño económico de estas entidades los autores concluyeron que existe una relación inversa, a medida que aumentan los índices de cartera vencida, los indicadores y del desempeño financiero muestra un decrecimiento en consecuencia, resaltan que existe una relación negativa entre la morosidad y los indicadores financieros de las Cajas Rurales del Perú. Este artículo resulta relevante para la presente investigación, ya que analiza de manera directa la relación entre las dos variables que se pretenden analizar y lo hace en contextos vulnerables como lo son las cajas rurales y las cooperativas, esta investigación refuerza el marco teórico de mi investigación y me permite contextualizar la problemática en un escenario concreto, como es el caso peruano, lo cual aporta un marco comparativo frente a otras realidades financieras similares.

El objetivo de la investigación de Panaspaco et al. (2023) fue determinar la relación entre los créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y los índices de morosidad entre los años 2013 y 2019, siguiendo un enfoque longitudinal no experimental haciendo uso de técnicas recolección y observación de datos de fuentes como el Ministerio de Economía y Finanzas, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y el Instituto Nacional de Estadística e Informática, los autores concluyeron que el volumen de los créditos otorgados del Sistema Financiero Peruano presenta una relación lineal positiva y significativa con la morosidad, la cartera vencida y la cartera de alto riesgo, es decir a medida que las colocaciones aumentaron, la morosidad, la cartera vencido y la cartera de alto riesgo también crecieron, lo que significa que las variaciones en los índices de morosidad se explican por los aumentos en los créditos otorgados. Esta investigación resulta útil ya que se enfoca en el análisis de la morosidad, una de las variables de estudio, y el impacto que tiene en el Sistema Financiero Peruano, en consecuencia, este artículo complementa mi investigación y proporciona un

enfoque y contexto comparable sobre la morosidad y el impacto que tiene en los principales indicadores financieros como son la liquidez y estabilidad del sistema financiero.

El objetivo principal del artículo de Quispe et al. (2022) fue identificar las variables que afectan la tasa de morosidad en instituciones bancarias y de microfinanzas entre los años 2015 a 2020, para ello se usó un método cuantitativo con un enfoque descriptivo y técnicas como análisis de datos en papel para cada institución financiera durante los periodos del 2015 al 2020 para el procesamiento de datos se empleó el software estadístico Eviews 14.0. Los investigadores concluyeron que tanto las variables macroeconómicas como microeconómicas influyen en los niveles de morosidad, siendo los más relevantes las provisiones, tasa de PBI, los ingresos financieros, la liquidez en moneda nacional, la eficiencia de los analistas también es un factor clave ya que, a mayor presión por colocar créditos, menor es la rigurosidad en los requisitos exigidos lo que aumenta el riesgo de morosidad. Este artículo es relevante para la presente investigación ya que proporciona una base teórica sobre como la morosidad, afecta directamente en el desempeño financiero de las entidades bancarias y microfinancieras y lo hace dentro del contexto peruano, ambas son variables que se pretende estudiar por lo que tiene una relación directa con mi investigación.

5.1.2. Antecedentes Nacionales

El objetivo principal de la investigación de Pastrana (2025) es describir el impacto de la cartera de morosidad en los indicadores financieros en la Caja Piura dentro del periodo 2021 – 2022, para ello se aplicaron técnicas como la acción de mirar de manera fija, recolección de datos para luego analizarla en tablas como gráficos centrados en el índice de morosidad y saldos de la agencia en estudio, la recolección de datos como los indicadores financieros fueron extraídos de la Memoria Anual y de los resultados de los periodos mencionados, estos instrumentos fueron aplicados a diversas áreas de la agencia Fiori, evidenciando que el importe de las colocaciones en el periodo de diciembre 2022 superaron ampliamente al

periodo anterior, cumpliendo el 100% de las metas establecidas por gerencia, gracias al área de plataforma se logró que la Agencia Fiori se autofinancie y cumpla las metas y se convierta en la agencia con mayor saldo de captaciones en la región Lima II, así mismo entre diciembre 2020 y diciembre 2022 el índice de morosidad se redujo en 6 puntos porcentuales generan menor provisión y por ende mayor utilidad para la entidad. Esta investigación resulta relevante ya que contiene las dos variables que se pretende abordar en este estudio y lo hace en el contexto de una empresa del sector financiero.

El objetivo principal de la investigación de Ñahui (2025) fue analizar como las políticas de crédito afectan la rentabilidad de una institución financiera ubicada en el sur del Perú, para ello se aplicaron técnicas como la recolección de datos mediante cuestionarios y el análisis de datos mediante el análisis de revisión y regresión, aplicada a una muestra compuesta por treinta altos directivos dentro de un diseño de investigación no experimental y cuantitativo, los resultados revelaron una relación positiva y significativa entre la rentabilidad y las políticas crediticias lo que resalta la importancia de tener una buena administración que fortalezca la situación financiera. Así mismo, el riesgo crediticio y los niveles de morosidad, mostraron una correlación negativa significativa con el desempeño financiero. Esta investigación resulta relevante ya que contiene las dos variables que se pretende abordar en este estudio y lo hace en el contexto de una empresa del sector financiero.

En la investigación de Cruz y Panihuara (2024) tuvo como propósito central analizar el desarrollo de los índices financieros y el nivel de morosidad en una caja municipal en Moquegua, para ello los investigadores, emplearon un enfoque basado en la revisión documental de los estados financieros y de los indicadores financieros y económicos los cuales fueron obtenidos a través de las publicaciones de la SBS en su portal institucional, este instrumento fue aplicado a la Caja Municipal de Arequipa para los periodos 2018 – 2022. Luego de organizar y procesar los datos obtenidos, los resultados revelaron que los

indicadores financieros presentaron leves incrementos en los años 2018 y 2019 y una caída significativa en el 2020, esto en consecuencia de las medidas adoptadas tras la COVID-19, y una recuperación gradual durante los años 2021 y 2022. En cuanto a la morosidad, se observaron variaciones leves entre los años 2018-2021 alcanzando un porcentaje aceptado en el 2022, por otro lado al analizar la morosidad en función del tiempo de retraso en los pagos se logró identificar que mayor número de incumplimientos corresponde a atrasos de 30, 60, 90 y 120 días, se concluyó también que al ser una empresa pequeña, presenta mayores índices de morosidad, en resumen y con el análisis de los indicadores financieros y la morosidad los investigadores concluyeron que la empresa refleja una gestión ordenada y con enfoque sostenible, donde las decisiones se han tomado considerando tanto los riesgos como las oportunidades. Esta investigación resulta altamente importante como referencia en mi investigación ya que proporciona un análisis detallado de las dos variables a estudiar y lo hace dentro de una institución microfinanciera, lo que me permite establecer puntos de comparación y referencia sobre como la morosidad afecta en ellos indicadores financieros, y, además, en contextos similares al de la unidad de estudio en este trabajo.

En la investigación de Lucero y Melendres (2022) el objetivo principal fue conocer el impacto de la morosidad en la rentabilidad de la Cooperativa de Servicios Múltiples Sol & Café Ltda. Jaén, para el desarrollo de esta investigación se aplicaron técnicas como encuestas, entrevistas y análisis documental de los estados financieros, este instrumento fue aplicado a 82 socios de la Cooperativa de Servicios Múltiples Sol & Café Ltda. Jaén y se llegó a la conclusión que la función crediticia está dentro de un nivel medio, las fuentes de información están dentro de un nivel bajo, con respecto al análisis del riesgo crediticio, el estudio permitió evidenciar que hubo problemas con el cumplimiento del pago del préstamo originados por la situación socioeconómica por la pandemia en el año 2020, así mismo el análisis de la rentabilidad determino una tendencia lineal negativa para la rentabilidad

económica (ROI) y financiera (ROE) para el periodo 2015 – 2020. Esta investigación resulta importante porque evalúa una de las variables que se pretende investigar en este estudio, la morosidad, y también el lugar donde se evalúa esta variable es una Cooperativa de Ahorro y Crédito.

El artículo de investigación de Chuquiure et al. (2023) se tuvo como objetivo determinar si la morosidad incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Finanzas Solidarias “Monseñor Marcos Libardoni” LTDA (2018 – 2019) para ello se recopilaron datos y se procesaron mediante una tabla de Excel denominada Ficha Técnica, la que permitió hacer comparativos entre los periodos mencionados, para el desarrollo de estas técnicas se usó únicamente recolección de data proveniente de la cartera de créditos y estados financieros de los periodos correspondientes y se llegó a la conclusión que la investigación tuvo resultados favorables respecto al ratio de cartera atrasada, a pesar de que se obtuvo un porcentaje grande en el 2018 la rentabilidad no se vio afectada y se encuentra dentro del promedio aceptado, además y con respecto al ratio de cartera pesada, este contribuyo a que la rentabilidad alcanzara un resultado satisfactorio durante el año 2029 la Cooperativa también tuvo una rentabilidad favorable. Este artículo es relevante ya que también estudia la morosidad dentro de una Cooperativa de Ahorro y Crédito la cual es parte de una de las variables dentro de esta investigación.

El presente trabajo de investigación de Huamán (2022) tuvo como objetivo principal determinar la evaluación de créditos con la morosidad aplicado en una Cooperativa de Ahorro y Crédito ubicada en la provincia Chota en el departamento de Cajamarca, para medir las variables de estudio se aplicó un cuestionario a 31 analistas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, llegando a la conclusión que la evaluación de créditos se relaciona directa y significativamente con la morosidad, de la misma manera la capacidad de pago tiene una relación directa y significativa con la morosidad, ya que la mora se originaria muchas veces

por la falta de evaluación de las ganancias de los socios, sin embargo los antecedentes crediticios no tiene un efecto directo y significativa con la morosidad sugiriendo que los antecedentes crediticios no son indispensables para evitar la morosidad, por último la investigación permitió concluir que la evaluación financiera si tiene una relación directa y significativa con la morosidad considerando que para reducir la morosidad es necesaria la evaluación de posibles riesgos antes de otorgar créditos a socios. Esta investigación resulta ser importante ya permite comprender el origen de una de las variables principales, la morosidad y lo hace en el entorno de una Cooperativa de Ahorro y Crédito.

El presente trabajo de investigación de Alfaro et al. (2022) propuso examinar la relación entre la morosidad y la solvencia financiera de 11 cajas municipales de ahorro y crédito peruanas, con el objetivo de determinar como el incumplimiento en los pagos afecta su estabilidad financiera a largo plazo. Para ello se usó información financiera histórica proporcionada por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), a fin de establecer la relación entre las variables estudiadas, se aplicó el coeficiente de Spearman, centrando el análisis de morosidad principalmente en la cartera de alto riesgo, la cual comprende créditos en mora refinanciados y reestructurados. Para estudiar la solvencia financiera, se utilizó el modelo Z” de Altman, esta herramienta les permitió estimar el riesgo de quiebra a través de indicadores clave como la liquidez, rentabilidad, eficiencia operativa y desempeño financiero. Como hallazgo principal, los investigadores resaltaron que existe una correlación inversa entre la morosidad y la solvencia financiera en la mayoría de los casos analizados, lo que significa que a medida que los niveles de morosidad aumenten, la capacidad de las cajas municipales para mantenerse solventes disminuye, lo que compromete su estabilidad y desempeño financiero a largo plazo. Esta investigación resulta sumamente importante como antecedente ya que analiza la relación entre la morosidad y la solvencia financiera en un grupo representativo de cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, el enfoque de

esta investigación, al considerar la morosidad como un factor determinante que puede debilitar la solvencia y el desempeño financiero de estas instituciones, coincide directamente con el objetivo central de mi investigación, que busca evaluar el impacto de la morosidad en los principales indicadores de desempeño financiero, como la rentabilidad, liquidez y solvencia. Esta investigación ofrece un marco teórico de referencia aplicable y comparable con los hallazgos de mi propia investigación.

El estudio de Ñahui Huamani, A. V. (2025) tuvo como objetivo evaluar el impacto de las políticas crediticias en la rentabilidad de una institución financiera en el sur de Perú en 2023. Para ello, se utilizó un enfoque cuantitativo con un diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 30 ejecutivos de alto nivel, quienes respondieron un cuestionario con preguntas basadas en escalas de Likert. El análisis de los datos se realizó utilizando estadística descriptiva e inferencial, con énfasis en el coeficiente de correlación de Spearman. Los resultados mostraron una correlación significativa entre las políticas de crédito y la rentabilidad ($Rho = 0,781$), lo que indica que una adecuada gestión de crédito tiene un impacto positivo en los resultados financieros. También se encontró que el riesgo crediticio ($Rho = 0,649$) y los índices de morosidad ($Rho = 0,683$) afectaron negativamente la rentabilidad de la institución. Asimismo, el uso de herramientas de evaluación de crédito mostró una correlación positiva con la rentabilidad ($Rho = 0,732$). Se concluyó que la implementación de políticas crediticias sensatas, el monitoreo adecuado de la morosidad y el control del riesgo son clave para mejorar la rentabilidad y asegurar la estabilidad financiera de las entidades financieras.

5.1.3. Antecedentes internacionales

El objetivo del estudio de Camino-Mogro et al. (2025) fue examinar los factores que determinan los niveles de la cartera morosa en instituciones microfinancieras, para ello se empleó un enfoque no paramétrico mediante el Análisis Envolvente de Datos,

complementado con un método en dos etapas, tomando como muestra datos del periodo 2006 a 2018 obtenidos de la Superintendencia de Bancos de Ecuador, la misma que incluye información sobre los estados financieros de los bancos, como balances, estados de resultados y datos anuales del Banco Central de Ecuador (BCE) enfocándose únicamente en los bancos privados de Ecuador. Los resultados de este estudio sugieren que los bancos gestionan correctamente sus operaciones, trabajando con costos óptimos y buenas prácticas en las colocaciones de créditos, las instituciones más eficientes cuentan con mejores procesos de evaluación crediticia, sistemas de puntuación de riesgo más precisos lo que les permite ganar mayor participación de mercado. Esta investigación resulta importante ya que evalúa una de las variables que se pretende estudiar en este trabajo, el desempeño financiero, y también en lugar en donde se evaluaría la variable son entidades financieras.

En la investigación de Nguyen y Dao (2024) se analiza los factores financieros que influyen en el retorno sobre los activos (ROA) de los bancos comerciales en Vietnam, para analizar como ciertos factores impactan en la rentabilidad de los bancos que cotizan en la bolsa de Vietnam, los investigadores usaron la técnica de revisión y análisis documental, obtenidos de la información presentada en los estados financieros, en base a esta información los autores calcularon e interpretaron indicadores como ROA, ROE, NIM (margen de interés neto), CIR (Cost-to-Income-Ratio) y los índices de morosidad (NPLs) para medir el desempeño financiero y la solidez financiera de los bancos, tomando como muestra a los bancos comerciales que cotizan en la bolsa de la ciudad de Hanoi en Vietnam, los resultados de la investigación evidenciaron que el CIR tiene un efecto negativo sobre el desempeño financiero de los bancos, sin embargo este puede variar según el contexto, los NPLs afectan negativamente el desempeño de los indicadores financieros, además cuando tienen un alto nivel de morosidad, se deben hacer provisiones, estas provisiones reducen directamente su rentabilidad y en consecuencia afectan su desempeño financiero, con relación a las deudas

incobrables y los activos que generan ingresos, se halló una correlación positiva con el riesgo, el costo del riesgo frente a los ingresos esperados también se relacionan con el riesgo, además en cuanto al margen de interés, un margen pequeño en NIM (margen de interés neto), mejoran la eficiencia de los bancos y márgenes muy amplios pueden dificultar la función de estos como intermediarios financieros. Finalmente, el LLR (Loan Loss Reserve) es un fondo destinado a cubrir pérdidas potenciales derivadas de créditos que podrían volverse incobrables, este fondo incluye reservas que se aplican cuando la calidad de crédito disminuye, un LLR elevado indica un deterioro en la calidad del portafolio crediticio y una menor capacidad de recuperación, lo que incrementa los costos del banco y reduce su rentabilidad. En consecuencia, este estudio resalta la importancia de un control eficiente entre riesgo crediticio y riesgo de mercado para garantizar la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo de los bancos comerciales de Vietnam. Esta investigación es altamente relevante ya que el estudio analiza como distintos factores financieros afectan en el desempeño financiero bancario, esto se vincula directamente con las dos variables que se pretende analizar en este estudio, entender como la morosidad impacta en la rentabilidad medida por el ROA y ROE permite fundamentar esta investigación con evidencia empírica y ampliar el marco teórico.

El propósito principal de la investigación de Ionescu y Haralambie (2023) es identificar los factores que determinan el desempeño financiero de las entidades económicas, para ello se usaron técnicas como revisión y análisis documental a fin de determinar la relación entre la rentabilidad de las empresas que son parte del índice bursátil BET y diversos indicadores financieros como la rentabilidad que fue medida mediante dos indicadores clave ROA y ROE, los factores más importantes considerados para evaluar su impacto en el desempeño financiero fueron endeudamiento a corto y largo plazo, liquidez, tasa efectiva de impuestos, la utilidad neta, entre otros, se seleccionó una muestra de 19 empresas que conforman el

índice bursátil del mercado de valores de Rumania para los periodos 2017 hasta 2021, los datos necesarios para calcular los indicadores financieros se obtuvieron de los estados financieros anuales de las 19 entidades recolectados en el sitio web de la Bolsa de Valores de Bucarest. Como resultado, los investigadores identificaron una relación negativa entre el apalancamiento, la deuda a largo plazo, la liquidez y el capital. Esta investigación contribuye de manera significativa al presente trabajo ya que analiza la relación entre como la variable de morosidad o apalancamiento pueden tener efectos directos sobre la rentabilidad y estabilidad financiera de una organización y los conceptos y métodos al ser empelados en empresas en Rumania, me ayuda a tener una perspectiva global y descentralizada para determinar cómo diferentes factores influyen en el desempeño financiero, por lo que son totalmente pertinentes para el análisis de entidad del sistema financiero peruano.

El artículo de investigación de Loor et al. (2023) tiene como propósito analizar el comportamiento de la cartera de crédito del SFPS en Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) en la provincia de Manabí durante los periodos 2019 – 2021, para ello se realizó una revisión bibliográfica y análisis documental a la información financiera reportada en el portal Web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria por COAC's, con la finalidad de recolectar datos objetivos y examinar como está conformada y el cambio de la cartera de crédito e indicador de morosidad durante el periodo analizado, tomando como muestra a cuatro Cooperativas de Ahorro y Crédito en la provincia de Manabí, así mismo, el articulo utilizo la técnica de entrevista dirigidas a cuatro directores dentro del área de crédito de cooperativas, finalmente, a través de formularios de Google con preguntas generales, se recabaron opiniones de siete personas que ejercen funciones en cargos como Gerencia General, Gerentes de Riesgo en instituciones financieras, los resultados de la investigación evidencian los problemas presentados en las COAC's de la provincia de Manabí en el periodo 2019 – 2021 ya que presentaron un decrecimiento en cuanto a cartera

de crédito en el 2019 esto debido a la crisis económica que dejó la COVID-19, sin embargo la realidad cambia para el año 2021 ya que tres de las instituciones tomadas como muestra de estudio alcanzaron un crecimiento de 20% en colocación de cartera. Así mismo los resultados arrojan que la crisis económica dada a raíz de la pandemia no afectó a los indicadores de morosidad incluso durante el periodo 2020 disminuyó en las cuatro instituciones estudiadas, sin embargo, para el año 2021 estas mismas entidades presentaron un aumento en este indicador. Esta investigación destaca ya que evidencia la relación de la morosidad con el índice de rentabilidad dentro de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

En la investigación de Valverde y Rossi (2023) tuvo como objetivo evaluar la eficiencia del desempeño financiero de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), para ello se empleó un enfoque cuantitativo de diseño descriptivo y como herramienta, se usó una tabla de decisión para asignar valores porcentuales para cada indicador, considerando una muestra compuesta por seis entidades cuyos activos son superiores a S/ 2 billones, los resultados evidenciaron que las CMAC de Huancayo, Arequipa, Cusco y Piura presentan un desempeño financiero superior dentro del periodo 2015-2021. Así mismo la CMAC Trujillo alcanzó un desempeño superior al 50% mientras que la CMAC Sullana mostró un nivel bajo de eficiencia. Esta investigación aborda la morosidad y sus impactos en el desempeño financiero lo cual es relevante y útil, lo que me permite establecer una relación más clara entre las variables que afectan la estabilidad y el desempeño financiero de las cooperativas peruanas.

El estudio de Basu (2022) tiene como principal objetivo comprender el papel de la gestión de cartera crediticia en las instituciones microfinancieras de Nepal, para ello el investigador usó la técnica de observación y análisis de datos adoptando un enfoque descriptivo. Los resultados del estudio evidencian que elementos como un sistema riguroso de evaluación crediticia, tasas de interés, monitoreo de créditos, diversificación de cartera, contribuyen a

reducir el riesgo crediticio y garantizan un buen rendimiento y sostenibilidad financiera, además recomienda que las IMFs (Fondo Monetario Internacional) deben centrar sus estrategias a la reducción y mitigación de las causas de morosidad y proponer soluciones prácticas y alcanzables para resolver problemas de incumplimiento en los pagos. Esta investigación enriquece el enfoque de mi investigación ya que aborda como la gestión del riesgo crediticio afecta en la vulnerabilidad económica de las instituciones de microfinanzas, este estudio aporta una visión comparativa y global al mostrar como los principios de sostenibilidad financiera, las tasas de interés y el análisis de riesgo crediticio son comunes y relevantes en distintos países además resalta la relevancia del análisis de indicadores financieros y la evaluación del riesgo de morosidad como factores críticos de las entidades microfinancieras.

El artículo de Morales et al. (2022) tiene como objetivo principal que tuvieron las crisis dot-com, Subprime, europea y de la COVID-19 en los índices de morosidad de siete bancos en México, para ello se recolectaron datos para el cálculo de los índices morosidad en cada una de las crisis, así mismo mediante proyecciones con variables dummy y con la variable tamaño de cartera de créditos se midió la relación con la morosidad, tomando como muestra a los siete bancos más grandes de México, como resultado se obtuvo que la crisis dot-com aumento el índice de la morosidad, por otro lado las crisis Subprime y europea y la COVID-19 tuvieron un menor impacto, así mismo, el tamaño de las carteras de créditos bancarias ha aumentado en mayor porcentaje entre 2000 y 2022. Esta investigación es importante ya que muestra como las coyunturas sociales de los últimos años han afectado a los índices de morosidad, que es una de las variables de estudio en la presente investigación y su incidencia en la liquidez en los bancos en todo el mundo.

5.1.4. Antecedentes locales

El objetivo de la investigación de Coaguila (2024) fue identificar y analizar las causas del deterioro de la cartera crediticia la misma que tiene un impacto directo y significativo en la morosidad de la entidad financiera MiBanco en el periodo comprendido entre 2011 y 2015, para ello se usó el método de recopilación y análisis de datos, documentos, informes estadísticos entre otros solicitados y posteriormente otorgados por la entidad financiera MiBanco, así como entrevistas, observaciones y grupos focales, llegando a la conclusión de que son los factores internos mostrando una correlación negativa en los índices de morosidad como políticas crediticias flexibles, evaluaciones inadecuadas de los créditos, además de una gestión de cobranza deficiente por parte de asesores y gestores y la falta de un seguimiento oportuno lo que contribuyo al avance de clientes morosos dificultando la recuperación de la cartera, para el año 2011 alcanzaron los índices más elevados de morosidad, alcanzando un 7% de mora contable, 13.9% de mora ajustada y un 2.2% en deterioro de cartera. Esta investigación proporciona información significativa ya que aborda el problema central de esta investigación, la morosidad y el efecto sobre las variables financieras y lo hace dentro del contexto financiero.

La investigación de Quispe Loaiza (2024) tuvo como propósito determinar de qué manera el incumplimiento en el pago de los créditos durante el año 2022 afectó la disponibilidad inmediata de recursos financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa – Agencia Ayaviri. El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y de corte transversal, empleando un método deductivo que partió del análisis general para profundizar en aspectos particulares. La población y muestra estuvieron conformadas por 22 trabajadores, a quienes se aplicó una encuesta estructurada mediante un cuestionario.

Los resultados evidenciaron un nivel elevado de morosidad, debido a que los créditos no se recuperan según los plazos previstos, lo cual limita la capacidad de la Caja para atender nuevas colocaciones y cumplir con sus obligaciones financieras. Asimismo, se identificó que la ausencia de estrategias efectivas de cobranza retrasa la recuperación de la cartera. La prueba estadística chi-cuadrado confirmó que el comportamiento moroso de los clientes influye significativamente en la liquidez de la Agencia Ayaviri, dado que el valor obtenido (0.022) fue inferior al nivel de significancia (0.05), demostrando una relación estadísticamente significativa entre ambas variables durante el año 2022.

El objetivo de la investigación de Pastor (2023) fue analizar como la morosidad impactó en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, comparando el efecto que tuvo en los periodos 2020-2021, considerado como un periodo con dificultades y 2017-2019 considerado como un periodo de normalidad, para ello se usó un modelo de regresión múltiple tomando como fuentes organismos oficiales como la Superintendencia de Banca y Seguros, el Banco Central de Reserva del Perú, el Ministerio de Economía y Finanzas, el Instituto Nacional de Estadística e Informática y la página oficial de la Caja Arequipa, llegando a la conclusión de que para los periodos 2017-2019, cuando la economía del país fue más estable, el incremento de la morosidad tenía un efecto negativo en la morosidad en contraste durante los años 2020-2021 el PBI tuvo una influencia positiva sobre la rentabilidad, demostrando que hay diferencias importantes en como estas variables influyen según sea el contexto. Esta investigación proporciona información significativa respecto a la variable de morosidad y el impacto que tiene en la rentabilidad y lo hace dentro del contexto financiero.

El objetivo de la investigación de Gonzales y Flores (2022) fue determinar si las estrategias de recuperación de créditos vencidos tienen incidencia en los índices de morosidad en una cooperativa de ahorro y crédito de la ciudad de Arequipa durante el ejercicio 2022, para ello

se usaron las técnicas de recolección de datos, observación, análisis documental aplicada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco, llegando a la conclusión de que las estrategias de recuperación de crédito son eficientes en la reducción de la morosidad sin embargo la recuperación de créditos vencidos para el periodo de junio 2022 fue menor respecto al periodo anterior, ello debido a que a diciembre del 2021 los créditos vencidos fueron casi un millón más de los que pasaron a vencidos a junio del 2021 lo que refleja que las recuperaciones son efectivas y las estrategias cumplen los objetivos de la empresa, esta investigación proporciona información significativa respecto a la variable de morosidad y lo hace en la misma Cooperativa donde se llevara a cabo la tesis de investigación.

5.2. Marco conceptual

5.2.1. Morosidad

5.2.1.1. Definición de morosidad

Assensoh (2021) define la morosidad en el contexto financiero como el incumplimiento o retraso en el pago de las deudas u obligaciones financieras por parte de un deudor. Esta situación ocurre cuando un individuo o empresa no cumple con los pagos según los términos acordados en un contrato de crédito o préstamo, ya sea total o parcialmente. La morosidad es un indicador clave de riesgo crediticio y afecta tanto a los prestamistas como a los deudores, ya que puede generar pérdidas para los prestamistas, y en algunos casos, resultar en sanciones o penalizaciones para los deudores.

En el ámbito financiero, la morosidad no solo refleja la incapacidad o falta de voluntad para pagar las deudas, sino que también puede tener repercusiones más amplias para la salud económica de la institución financiera, aumentando el riesgo de impago y afectando la calificación crediticia del deudor. La morosidad afecta la capacidad de las instituciones para mantener su flujo de efectivo, y a menudo obliga a las entidades a provisionar deudas incobrables o revisar sus estrategias de préstamo.

5.2.1.2. Causas de la morosidad

Según Assensoh (2021), existen diversas causas que pueden llevar a la morosidad. Una de las principales es la dificultad económica, en particular durante recesiones o desaceleraciones económicas, cuando los ingresos de los deudores se ven reducidos debido a la pérdida de empleo, reducción de salarios o bajas en las ventas de los negocios. Esta falta de liquidez puede dificultar que los deudores cumplan con sus obligaciones financieras, lo que aumenta la morosidad.

Además, la gestión inadecuada de los recursos financieros por parte de los deudores puede contribuir a la morosidad, ya que la falta de planificación financiera y el endeudamiento excesivo pueden llevar a una incapacidad para hacer frente a los compromisos. Factores externos, como fluctuaciones en las tasas de interés o cambios en la política fiscal, también pueden influir en la capacidad de pago de los deudores. Asimismo, el cambio en las condiciones del mercado o la falta de acceso al crédito pueden agravar aún más la morosidad al dificultar la capacidad de los deudores para obtener fondos para cubrir sus pagos.

5.2.1.3. Tipos de morosidad

Çallı y Coskun (2021) definen la morosidad como el incumplimiento de un deudor en el pago de sus obligaciones financieras según los términos acordados en el contrato de crédito. La morosidad puede clasificarse en diferentes tipos dependiendo de factores como la duración del impago, el monto involucrado y la situación financiera del deudor. Identificar los tipos de morosidad es crucial para los prestamistas, ya que les permite evaluar el riesgo de los préstamos y diseñar estrategias adecuadas para mitigar los efectos negativos de los impagos. Según Çallı y Coskun (2021), existen varias formas de clasificar la morosidad, entre las que se destacan las siguientes:

Un tipo de morosidad es la morosidad temprana, que ocurre cuando el deudor no paga en los primeros 30 días después de la fecha de vencimiento del pago. Este tipo de morosidad es

generalmente más fácil de gestionar, ya que el deudor puede estar experimentando dificultades temporales, como un retraso en los ingresos. En estos casos, las instituciones financieras suelen contactar al deudor de manera amigable para recordarle el pago y ofrecer soluciones, como la reestructuración de la deuda o la prórroga de los plazos.

El siguiente tipo es la morosidad de corto plazo, que ocurre cuando el pago se retrasa entre 30 y 90 días. Este tipo de morosidad indica que el deudor está enfrentando dificultades financieras más significativas, pero aún existe la posibilidad de que el pago se realice dentro de un período razonable. Durante esta fase, los prestamistas suelen intensificar la comunicación con el deudor y, en algunos casos, pueden ofrecer planes de pago flexibles.

La morosidad de largo plazo es la que ocurre cuando el pago se retrasa más de 90 días. En este caso, el riesgo de incumplimiento total es mucho más alto, y las instituciones financieras suelen tomar medidas más severas, como la revisión de la calificación crediticia del deudor, la provisión de la deuda incobrable o incluso el inicio de acciones legales para recuperar el dinero. Este tipo de morosidad es una señal de que el deudor podría estar en dificultades económicas graves y podría no ser capaz de cumplir con sus obligaciones financieras.

También se puede clasificar la morosidad en función del monto de la deuda. La morosidad pequeña hace referencia a los pequeños montos impagos, mientras que la morosidad grande se refiere a las deudas más significativas, que tienen un mayor impacto tanto para el deudor como para el prestamista. Las instituciones financieras tienden a tratar con mayor rigor la morosidad grande, dado el riesgo financiero involucrado.

Por último, se distingue entre la morosidad involuntaria y la morosidad voluntaria. La morosidad involuntaria ocurre cuando el deudor se ve obligado a retrasar el pago debido a factores externos, como desempleo, enfermedades o crisis económicas. Por otro lado, la morosidad voluntaria ocurre cuando el deudor elige no cumplir con sus obligaciones a pesar de contar con la capacidad financiera para hacerlo. Este tipo de morosidad generalmente

refleja una falta de voluntad para pagar y puede implicar un riesgo más alto para los prestamistas.

5.2.1.4. Gestión y control de la morosidad

Pasaribu et al. (2024) explican que la gestión y control de la morosidad es un aspecto fundamental dentro de la gestión financiera de las instituciones que otorgan crédito, como los bancos, empresas y otras entidades financieras. La morosidad, definida como el incumplimiento de pago de las obligaciones crediticias por parte de los deudores, representa un riesgo significativo que puede afectar la salud financiera de las instituciones prestamistas. De acuerdo con los autores, una adecuada gestión y control de la morosidad es esencial para minimizar las pérdidas y garantizar la sostenibilidad de las operaciones crediticias. Esta gestión debe involucrar una combinación de estrategias preventivas y correctivas que ayuden a identificar, monitorear y reducir los niveles de morosidad.

La gestión de la morosidad comienza con la evaluación adecuada del riesgo crediticio. Según Pasaribu et al. (2024), las instituciones deben implementar un sistema eficaz de evaluación de crédito que permita identificar a los prestatarios con mayor probabilidad de incumplir sus pagos. Este proceso debe incluir un análisis de la capacidad de pago del deudor, así como una revisión de su historial crediticio. Las políticas de crédito estrictas y los límites adecuados de crédito son esenciales para reducir el riesgo de morosidad. Si bien es imposible eliminar completamente el riesgo, estas medidas ayudan a asegurarse de que solo se otorguen créditos a aquellos con una probabilidad razonable de pago.

Una vez que la morosidad se presenta, Pasaribu et al. (2024) señalan que las instituciones deben tener estrategias para gestionarla de manera eficaz. El primer paso es el monitoreo constante de las cuentas por cobrar. Las empresas deben contar con sistemas de seguimiento que identifiquen rápidamente las deudas vencidas. Un sistema de alertas tempranas permite que los prestamistas actúen rápidamente cuando un deudor no paga a tiempo, ofreciendo así

una oportunidad para resolver el problema antes de que se convierta en una situación de impago grave.

Además, las acciones correctivas son esenciales para la gestión de la morosidad. Esto incluye el establecimiento de contactos frecuentes con los deudores, ofreciendo opciones como reprogramaciones de deuda, extensiones de plazos o acuerdos de pago fraccionado. Pasaribu et al. (2024) subrayan que la negociación proactiva puede ser una herramienta efectiva para recuperar el dinero sin necesidad de recurrir a procedimientos legales. Sin embargo, si el deudor no muestra voluntad de pago o las condiciones no mejoran, las instituciones deben estar preparadas para tomar acciones legales, como el inicio de procedimientos de cobranza judicial.

En términos de estrategias de control, es crucial contar con un sistema de provisión para deudas incobrables. Las instituciones financieras deben establecer una reserva de provisión adecuada, lo que les permitirá cubrir las pérdidas futuras derivadas de la morosidad. Este enfoque no solo ayuda a mantener la solvencia de la institución, sino que también proporciona una visión realista de la situación financiera, reduciendo el impacto negativo de los impagos en los estados financieros.

Por último, Pasaribu et al. (2024) destacan la importancia de la comunicación clara y efectiva entre la institución y sus clientes. Mantener una relación abierta con los deudores no solo facilita la recuperación de la deuda, sino que también ayuda a fortalecer la relación comercial y a reducir la morosidad futura. Un sistema de información accesible y transparente que permita a los clientes entender claramente sus obligaciones, fechas de vencimiento y el impacto de los pagos tardíos, puede reducir significativamente los niveles de morosidad.

5.2.2. Indicadores de rendimiento financiero

5.2.2.1. Concepto de los indicadores de rendimiento financiero

Tudose et al. (2022) definen los indicadores de rendimiento financiero como herramientas clave utilizadas para medir el desempeño económico de una empresa. Estos indicadores proporcionan una evaluación cuantitativa y cualitativa de cómo una organización maneja sus finanzas y activos para generar valor y beneficios a lo largo del tiempo. Los indicadores de rendimiento financiero permiten a los gerentes, inversionistas y accionistas analizar la rentabilidad, la liquidez, la solvencia y la eficiencia operativa de una empresa, ayudando a determinar si la empresa está logrando sus objetivos financieros de manera efectiva. A través de estos indicadores, las empresas pueden tomar decisiones informadas sobre la asignación de recursos, la estrategia de precios, la expansión de operaciones y la gestión de riesgos.

Los indicadores financieros actúan como una radiografía de la salud financiera de una empresa, proporcionando datos cruciales para planificación estratégica, optimización de procesos y gestión de desempeño. Estos indicadores no solo ayudan a evaluar el pasado de la empresa, sino que también son fundamentales para proyectar su crecimiento futuro y sostenibilidad. Los más comunes incluyen rentabilidad sobre activos (ROA), rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), rentabilidad sobre ventas (ROS) y márgenes de beneficio, que brindan una visión integral del desempeño económico de la empresa en distintos niveles.

Los indicadores de rendimiento financiero permiten a las empresas realizar un seguimiento de su desempeño a lo largo del tiempo y hacer ajustes necesarios en sus estrategias financieras para maximizar la rentabilidad y minimizar riesgos.

5.2.2.2. Clasificación de los indicadores de rendimiento

Los indicadores de rendimiento financiero pueden clasificarse de diversas maneras, dependiendo de los aspectos específicos del desempeño que se desean medir. Según Tudose et al. (2022), los indicadores pueden dividirse principalmente en indicadores de rentabilidad,

indicadores de solvencia, indicadores de liquidez e indicadores de eficiencia operativa, cada uno de los cuales mide un aspecto diferente del desempeño financiero de la empresa.

Los indicadores de rentabilidad son los más comunes y se utilizan para evaluar la capacidad de la empresa para generar ganancias en relación con sus ingresos o activos. Ejemplos comunes incluyen la rentabilidad sobre activos (ROA), la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y el margen de beneficio neto. Estos indicadores ofrecen una visión clara de cómo la empresa utiliza sus recursos para generar beneficios y si sus operaciones son económicamente viables.

Los indicadores de solvencia se centran en la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo. El ratio de deuda sobre patrimonio y el ratio de deuda sobre activos son ejemplos de estos indicadores. Son esenciales para determinar la estabilidad financiera de la empresa y la sostenibilidad de sus operaciones a largo plazo, ya que una alta deuda puede poner en riesgo la capacidad de pago.

Por otro lado, los indicadores de liquidez miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos líquidos. El ratio corriente y el ratio rápido son ejemplos de este tipo de indicadores. Estos ayudan a evaluar si la empresa tiene suficiente flexibilidad financiera para afrontar imprevistos económicos y continuar con sus operaciones sin enfrentar problemas de liquidez.

Finalmente, los indicadores de eficiencia operativa se utilizan para evaluar cómo la empresa gestiona sus recursos y operaciones para maximizar la productividad. Un ejemplo de este tipo de indicador es el ciclo de conversión de efectivo, que mide el tiempo que la empresa tarda en convertir sus recursos en ingresos. Estos indicadores son útiles para mejorar la gestión de inventarios, optimizar los procesos de producción y reducir costos innecesarios.

5.2.2.3. Indicadores de rentabilidad

Diana (2020) explica que los indicadores de rentabilidad son métricas claves utilizadas para medir la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus ingresos, activos o patrimonio. Estos indicadores proporcionan información vital sobre la eficiencia operativa de la empresa y permiten evaluar la sostenibilidad de sus operaciones a lo largo del tiempo. Los indicadores de rentabilidad no solo reflejan la capacidad de generar ganancias, sino también la utilización eficiente de los recursos disponibles. Algunos de los indicadores de rentabilidad más comunes son la rentabilidad sobre ventas (ROS), la rentabilidad sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre patrimonio (ROE).

El análisis de estos indicadores ayuda a las empresas a determinar si están aprovechando al máximo su capacidad operativa y a tomar decisiones estratégicas para mejorar la rentabilidad. Por ejemplo, un bajo nivel de rentabilidad podría señalar que la empresa necesita optimizar sus costos, ajustar precios o mejorar sus procesos. En general, los indicadores de rentabilidad son esenciales para evaluar el rendimiento de una empresa y compararlo con el de competidores o con estándares del sector.

5.2.2.4. Rentabilidad económica (ROA)

La rentabilidad económica, medida a través del ROA (Return on Assets), es un indicador clave para evaluar la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ganancias. Según Diana (2020), el ROA mide la rentabilidad que una empresa obtiene con sus activos totales y se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total de activos. La fórmula del ROA es la siguiente:

$$ROA = \text{Utilidad neta} / \text{Promedio de activos totales} \times 100$$

Un ROA alto indica que la empresa está generando utilidades significativas a partir de sus activos, lo que sugiere una gestión eficiente de los recursos. Por el contrario, un ROA bajo puede ser señal de que la empresa no está utilizando sus activos de manera eficiente para

generar beneficios, lo que podría requerir una revisión de su estrategia operativa o de su estructura de activos. Este indicador es especialmente útil para comparar la eficiencia de las empresas dentro de la misma industria, ya que refleja la utilización efectiva de los recursos disponibles.

5.2.2.5. Rentabilidad financiera (ROE)

La rentabilidad financiera, representada por el ROE (Return on Equity), es otro de los indicadores más importantes para medir la capacidad de una empresa para generar ganancias utilizando el capital invertido por los accionistas. Diana (2020) subraya que el ROE mide el rendimiento sobre el patrimonio neto de la empresa, es decir, cuántas utilidades genera una empresa por cada unidad de capital propio invertido. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de los accionistas:

$$ROE = \text{Utilidad neta} / \text{Promedio del patrimonio} \times 100$$

Un ROE alto indica que la empresa está utilizando eficazmente el capital de los accionistas para generar beneficios, lo que la hace atractiva para los inversores. En cambio, un ROE bajo podría sugerir que la empresa no está generando un rendimiento adecuado sobre el capital invertido, lo que podría indicar problemas de gestión financiera o de rentabilidad. Este indicador es particularmente útil para los inversores al tomar decisiones de inversión, ya que refleja la rentabilidad de su capital invertido en la empresa.

5.2.2.6. Indicadores de sostenibilidad operativa

Tiscenco et al. (2024) explican que los indicadores de eficiencia operativa son herramientas clave utilizadas para evaluar cuán eficientemente una empresa utiliza sus recursos en sus procesos operativos para generar productos o servicios. Estos indicadores permiten a los gerentes y a los inversionistas obtener una visión clara de cómo las actividades diarias de la empresa contribuyen a la rentabilidad general y a la optimización de los recursos. A través de la medición de la eficiencia operativa, las empresas pueden identificar áreas de mejora en

sus procesos internos, y tomar decisiones informadas para aumentar su competitividad en el mercado.

Los indicadores de eficiencia operativa no solo se enfocan en la relación entre costos y producción, sino que también evalúan la productividad y la utilización de los activos, como la mano de obra, las máquinas o el inventario. Entre los indicadores comunes que se utilizan para medir la eficiencia operativa se encuentran el costo por unidad producida, el ciclo de conversión de efectivo, el índice de rotación de activos y el índice de utilización de capacidad. Estos indicadores ayudan a las empresas a optimizar sus procesos productivos y a asegurar que los recursos se estén utilizando de la manera más eficiente posible.

De acuerdo con Tiscenco et al. (2024), la eficiencia operativa también tiene un impacto directo en la rentabilidad, ya que cuanto más eficiente sea una empresa en el uso de sus recursos, menores serán sus costos operativos y mayores serán sus márgenes de beneficio.

La medición constante de la eficiencia operativa es esencial para identificar desviaciones o ineficiencias que podrían estar afectando los costos operativos y, en última instancia, la rentabilidad de la empresa.

Además, la eficiencia operativa está relacionada con la calidad del producto y el tiempo de entrega, dos factores críticos en sectores como la manufactura o la gestión de la cadena de suministro. Los indicadores de eficiencia operativa permiten a las empresas ajustar sus procesos, implementar tecnologías innovadoras, y mejorar la capacitación de los empleados para asegurar que la producción sea rápida, rentable y de alta calidad.

5.2.2.7. Margen operativo

Haralambie y Haralambie (2023) definen el margen operativo como un indicador de rentabilidad clave que mide la eficiencia con la que una empresa genera ganancias a partir de sus ventas después de cubrir los costos operativos directos involucrados en la producción y la entrega de bienes o servicios. Este margen es crucial porque refleja cuán bien la empresa

está controlando sus costos de operación en relación con sus ingresos generados. Se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Margen operativo} = \text{Utilidad operativa} / \text{Ventas netas} \times 100$$

La utilidad operativa es el beneficio obtenido de las actividades principales de la empresa, antes de deducir los intereses e impuestos. Este indicador proporciona una visión clara de la rentabilidad operativa, ya que excluye factores no operativos como gastos financieros o ingresos extraordinarios, que podrían distorsionar la imagen de la verdadera capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de sus operaciones diarias.

Según Haralambie y Haralambie (2023), un margen operativo alto indica que una empresa está controlando eficazmente sus costos operativos y generando buenos beneficios de sus actividades principales. Esto es esencial para los inversores y directores de la empresa, ya que un margen operativo alto generalmente refleja una gestión eficiente de los recursos y una estrategia competitiva exitosa. Además, un margen operativo bajo puede sugerir que la empresa está enfrentando dificultades para controlar sus costos operativos o que su modelo de negocio no está siendo tan rentable como se espera.

El margen operativo también es útil para comparar empresas dentro de la misma industria. Haralambie y Haralambie (2023) señalan que este indicador ayuda a identificar a las empresas que tienen mejor desempeño operativo y a aquellas que enfrentan desafíos en la gestión de sus costos. Además, el análisis del margen operativo en el tiempo permite a las empresas realizar ajustes en sus estrategias operativas, como la optimización de la cadena de suministro, la reducción de costos o la mejora de la eficiencia de producción.

5.2.2.8. *Ratio de eficiencia operativa*

Gitman y Zutter (2016) describen el ratio de eficiencia operativa como un indicador clave utilizado para evaluar cómo una empresa utiliza sus recursos en sus actividades operativas para generar ingresos y beneficios. En términos generales, es el nivel en que una

organización convierte sus insumos como capital, mano de obra, tiempo, tecnología y otros recursos en resultados eficientes, minimizando los costos operativos sin afectar la calidad del servicio. Este ratio es esencial para determinar la productividad y la eficiencia de las operaciones, ya que mide cuánto valor agregado se genera en relación con los costos operativos involucrados en la producción de bienes o servicios. A través de este indicador, las empresas pueden identificar áreas en las que pueden mejorar su rendimiento y optimizar la utilización de sus recursos.

De acuerdo con Gitman y Zutter (2016), una organización logra eficiencia operativa cuando esta consigue operar con costos mínimos sin comprometer su capacidad de generar valor, lo que se traduce en mayor estabilidad y rentabilidad en el largo plazo. En esa línea, una empresa que no administra adecuadamente dichos procesos enfrenta mayores costos, una menor rentabilidad y un incremento en la exposición al riesgo crediticio, especialmente ante situaciones de morosidad, aunque el ratio de eficiencia operativa puede calcularse utilizando diversas fórmulas, dependiendo de los aspectos específicos que se deseen evaluar. Una fórmula común en el análisis financiero es:

$$\text{Ratio de eficiencia operativa} = \text{Ingresos Operativos} / \text{Gastos Operativos}$$

Un alto ratio de eficiencia operativa indica que la empresa genera más ingresos que gastos operativos, lo que sugiere que los recursos se están utilizando de forma óptima y que existe un buen control de costos. En cambio, un bajo ratio puede ser una señal de que la empresa no está utilizando eficientemente sus recursos, lo que podría indicar la necesidad de mejorar la gestión de los mismos o reducir el desperdicio de activos.

Gitman y Zutter (2016) también señalan que otro aspecto importante a considerar en el análisis del ratio de eficiencia operativa es su capacidad para proporcionar información sobre la productividad de la empresa. Las empresas con alta eficiencia operativa son capaces de generar mayores ingresos utilizando una menor cantidad de recursos, lo que reduce los

costos operativos y aumenta la rentabilidad. Esta información es crucial para los gestores, ya que permite tomar decisiones informadas sobre la inversión en activos y mejoras operativas.

5.2.2.9. Indicadores de sostenibilidad financiera

Antic et al. (2022) definen los indicadores de sostenibilidad financiera como métricas utilizadas para evaluar la capacidad de una empresa para mantener su estabilidad económica a largo plazo, asegurar su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras y generar valor de manera continua. Estos indicadores son fundamentales para medir la resiliencia financiera de una empresa, es decir, su habilidad para adaptarse a cambios en el entorno económico y seguir operando de manera rentable sin comprometer su salud financiera.

Los indicadores de sostenibilidad financiera proporcionan una visión más completa de la empresa al considerar no solo su rentabilidad y liquidez, sino también su capacidad para generar flujos de efectivo sostenibles en el tiempo. Esto incluye la evaluación de su capacidad de endeudamiento, la gestión de riesgos financieros, y la eficiencia en la asignación de recursos, elementos cruciales para garantizar la viabilidad financiera a largo plazo.

Algunos de los indicadores comunes de sostenibilidad financiera incluyen el ratio de endeudamiento, que mide la proporción de deuda en comparación con el patrimonio neto de la empresa, y el ratio de cobertura de intereses, que evalúa la capacidad de la empresa para pagar sus gastos financieros con sus ingresos operativos. Estos indicadores permiten a las empresas y a los inversionistas evaluar si una organización puede mantenerse operativa sin verse afectada por cambios adversos en el mercado o dificultades económicas.

Además, los indicadores de sostenibilidad financiera también se relacionan con la capacidad de la empresa para generar ingresos de manera constante y reducir los riesgos financieros mediante la diversificación de ingresos o la mejora de su estrategia de gestión de deudas.

Antic et al. (2022) señalan que estos indicadores no solo son relevantes para los gerentes y accionistas, sino también para los organismos reguladores y socios estratégicos, que buscan asegurar que las empresas en las que invierten o con las que se asocian tengan una estructura financiera sólida.

5.2.2.10. Ratio de provisiones por créditos incobrables

Surono et al. (2024) definen el ratio de provisiones por créditos incobrables como un indicador financiero utilizado para medir la proporción de los créditos incobrables que una empresa ha provisionado frente a su total de cuentas por cobrar. Este ratio refleja la capacidad de la empresa para gestionar el riesgo crediticio y la probabilidad de incurrir en pérdidas por impagos de sus clientes. Se calcula dividiendo el total de provisiones por créditos incobrables entre el total de cuentas por cobrar de la empresa, y se expresa generalmente como un porcentaje:

$$\text{Ratio de provisiones por créditos incobrables} = \frac{\text{Provisiones por créditos incobrables}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}} \times 100$$

Este indicador es crucial para evaluar cómo una empresa está gestionando el riesgo asociado con sus cuentas por cobrar, es decir, el riesgo de impago de sus clientes. Un alto ratio de provisiones por créditos incobrables indica que la empresa ha anticipado un nivel significativo de incumplimiento o morosidad entre sus clientes y ha creado provisiones suficientes para cubrir estos posibles impagos. Esto refleja una gestión prudente del riesgo financiero, lo que puede ser positivo para los inversores y accionistas, ya que la empresa se está protegiendo contra posibles pérdidas.

Por otro lado, un bajo ratio de provisiones puede sugerir que la empresa no ha identificado adecuadamente el riesgo crediticio o que ha subestimado el nivel de morosidad en sus cuentas por cobrar, lo que podría resultar en sorpresas negativas en sus estados financieros si los clientes no cumplen con sus obligaciones de pago. Surono et al. (2024) subrayan que

este ratio también es importante para evaluar la solvencia de la empresa, ya que refleja la capacidad de la compañía para hacer frente a pérdidas potenciales sin afectar gravemente su liquidez o su rentabilidad.

5.2.2.11. Margen de utilidad neta

Coram et al. (2011) definen el margen de utilidad neta como un indicador clave que mide la rentabilidad de una empresa después de deducir todos los gastos operativos, impuestos, intereses y otros gastos de sus ingresos totales. Este indicador proporciona una visión clara de la eficiencia de la empresa para generar beneficios a partir de sus ventas, considerando todos los costos asociados a la operación. El margen de utilidad neta se calcula utilizando la fórmula:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas} \times 100$$

El margen de utilidad neta es un porcentaje que refleja qué parte de las ventas de la empresa se convierte en utilidad neta después de cubrir todos los costos. Un margen alto sugiere que la empresa es eficiente en la gestión de sus costos y puede generar beneficios sustanciales a partir de sus ingresos. En contraste, un margen bajo puede indicar que la empresa está enfrentando altos costos operativos o problemas de gestión financiera, lo que podría afectar su rentabilidad.

Según Coram et al. (2011), el margen de utilidad neta es una herramienta vital para analistas financieros e inversionistas, ya que proporciona información clara sobre la viabilidad económica de la empresa y su capacidad para generar beneficios sostenibles. Este indicador también es útil para comparar empresas dentro de la misma industria, ya que permite evaluar qué tan bien está gestionando una empresa sus costos en relación con sus ventas.

6. OBJETIVO

6.1. Objetivo General

Determinar la incidencia de la morosidad en los indicadores de rendimiento financiero en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024.

6.2. Objetivos específicos

- Determinar la incidencia de la morosidad en la rentabilidad económica en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024.
- Determinar la incidencia de la morosidad en la rentabilidad financiera en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024.
- Determinar la incidencia de la morosidad en la eficiencia operativa y sostenibilidad en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024.

7. Hipótesis

7.1. Hipótesis General

Existe una relación significativa entre la morosidad y los indicadores de rendimiento financiero en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024

7.2. Hipótesis Específicas

- La morosidad incide negativamente en la rentabilidad económica en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024
- La morosidad incide negativamente en la rentabilidad financiera en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024
- La morosidad incide negativamente en la eficiencia operativa y sostenibilidad en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024

II. PLANTEAMIENTO OPERACIONAL

1. TÉCNICAS, INSTRUMENTOS Y MATERIALES DE VERIFICACIÓN

1.1. Técnicas

Esta investigación se llevará a cabo con el uso de la técnica de observación de análisis documental, esto nos permitirá establecer un enfoque adecuado para examinar y evaluar con precisión la información documental recopilada.

Según Hernández Sampieri et al. (2003), la técnica de observación de análisis documental consiste en el estudio y recopilación de ideas relevantes sobre el comportamiento de las variables dentro de un contexto específico a fin de facilitar la comprensión de los datos y la toma de decisiones.

La observación de análisis documental según Pawson y Tilley (2004) es una técnica que permite examinar y valorar documentos de diversas fuentes, dando un enfoque realista y sirve como base para conocer la estructura interna y el modo en que operan las variables.

1.2. Instrumentos

En la presente investigación se utilizarán dos instrumentos clave para la recolección y análisis de la información:

Guía de análisis documental:

Este instrumento ofrecerá un formato estructurado para evaluar el grado de relevancia e impacto de los documentos encontrados en la unidad de estudio, de esta manera se podrá seleccionar los documentos más apropiados y significativos para el avance de esta investigación.

En este contexto la necesidad de fortalecer procesos formativos sólidos y el desarrollo de competencias en cada fase del proceso investigativo, y según los criterios metodológicos establecidos por Hernández Sampieri et al. (2014) esta herramienta se presenta como un recurso útil para abordar de manera efectiva el análisis documental. Así mismo señala que

ya que la guía de análisis documental no recoge datos directamente de los participantes, sino que se utiliza para organizar y sistematizar información ya existente, no requiere de un procedo de validación estadística.

Guía de revisión documental:

Este instrumento facilitará la evaluación ordena y minuciosa de los documentos encontrados en la unidad de estudio, a través de esta guía se establecerá una relación de todos los documentos recopilados, estableciendo de igual forma una evaluación para distinguir los documentos útiles para la investigación.

La profundidad y las técnicas empleadas en el análisis documental, refuerzan la estrategia metodológica que sustenta esta actividad científica. En consecuencia, realizar la revisión documental con rigor, implica un compromiso real con el proceso investigativo como lo señala (Barbosa et al., 2015).

Además, en el análisis y revisión documental, las guías se consideran recursos internos del investigador para organizar la revisión, por ende, estos no se consideran instrumentos de medición que necesiten pruebas de confiabilidad o validez externa, así lo señala (Hernández Sampieri et al, 2014).

1.3. Matriz de consistencia

Tabla 2
Matriz de consistencia

Pregunta general	Objetivo general	Hipótesis general	Variables	Dimensión	Indicadores	Metodología
¿Cuál es la incidencia de la morosidad en los indicadores de rendimiento financiero en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024?	Determinar la incidencia de la morosidad en los indicadores de rendimiento financiero en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024	Existe una relación significativa entre la morosidad y los indicadores de rendimiento financiero en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024	Variable 1: Morosidad	<ul style="list-style-type: none"> Nivel de cartera vencida Composición de morosidad Gestión de recuperación de créditos 	% de cartera vencida Créditos totales en mora % de créditos vencidos por días % de cartera de alto riesgo Ratio de recuperación de cuentas Proporción de créditos	Tipo de investigación: Aplicada Enfoque de la investigación: Empírico Nivel de la investigación: Descriptivo, Explicativo
Preguntas específicas	Objetivos específicos	Hipótesis específicas				Diseño de la investigación: No experimental, Longitudinal
¿Cómo es la incidencia de la morosidad en la rentabilidad económica en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024?	Determinar la incidencia de la morosidad en la rentabilidad económica en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024	La morosidad incide negativamente en los indicadores de rendimiento financiero en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024	Variable 2: Indicadores de rendimiento financiero	<ul style="list-style-type: none"> Rentabilidad económica Rentabilidad financiera 	ROA Margen de utilidad neta ROE Margen operativo	Técnicas: Análisis documental
¿Cómo es la incidencia de la morosidad en la rentabilidad financiera en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024?	Determinar la incidencia de la morosidad en la rentabilidad financiera en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024	La morosidad incide negativamente en la rentabilidad económica en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024		<ul style="list-style-type: none"> Eficiencia operativa y sostenibilidad 	Ratio de eficiencia operativa Ratio de provisiones por créditos incobrables	Instrumentos: Guía de análisis documental – Guía de revisión documental
¿Cómo es la incidencia de la morosidad en la eficiencia operativa y sostenibilidad en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024?	Determinar la incidencia de la morosidad en la eficiencia operativa y sostenibilidad en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024	La morosidad incide negativamente en la eficiencia operativa y sostenibilidad en la cooperativa FONDESURCO, Arequipa 2023 – 2024				Ámbito de aplicación: Cooperativa FONDESURCO

Nota. Matriz de consistencia. Elaboración propia

2. CAMPO DE VERIFICACIÓN

2.1. Ubicación Espacial

La presente investigación se llevará a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco, ubicada en la Av. República de Argentina 326 Urbanización la Negrita, en la provincia y departamento de Arequipa.

2.2. Ubicación Temporal

La presente investigación se desarrollará con información correspondiente al periodo 2023 y 2024, por ende, la investigación es longitudinal.

2.3. Unidades de Estudio: Universo y población, muestra

2.3.1. Población

Se tiene como población de estudio a todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito ubicadas en el centro de la provincia y departamento de Arequipa, entidades dedicadas a captar recursos ahorros y otorgar préstamos a sus socios cooperativos (SBS,2024).

2.3.2. Muestra

Se tomó como muestra a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco, ubicada en en la Av. República de Argentina 326 Urbanización la Negrita, en la provincia y departamento de Arequipa, cuenta con más de 43 mil socios, esta cooperativa brinda servicios financieros y no financieros para el desarrollo rural y urbano, cuenta con 27 agencias a nivel nacional en seis departamentos: Arequipa, Lima, Moquegua, Ayacucho, Puno y Huancavelica (COOPAC Fondesurco, 2024).

En este sentido, el análisis del presente estudio se desarrollo considerando la información financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco de los periodos 2023-2024.

2.4. Estrategia de recolección de datos

- Se enviará una solicitud de acceso a la información
- Se descargará los reportes en Excel desde la matriz.

2.5. Organización de datos

- Se colocará la información en una hoja de cálculo, para su organización y posterior análisis.
- Se procederá con el cálculo de los ratios según los indicadores propuestos.

2.6. Recursos

2.6.1. Recursos humanos

- Bach: Kimberly Niabeth Carpio Medina

2.6.2. Recursos físicos

Tabla 3

Recursos físicos

Nº	DESCRIPCIÓN	CANTIDAD
1	Laptop	1 unidad
2	Escritorio	1 unidad
3	Impresora	1 unidad
4	Papel de escritorio	1 millar
6	Fotocopias	100 unidades
7	Libros	4 unidades
8	Folder de manila	2 unidad
9	Lapiceros	3 unidades
10	Corrector	1 unidad
11	Cuaderno	1 unidad

Nota. Elaboración propia

2.6.3. Recursos financieros

Tabla 4

Recursos Financieros

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO C/U	TOTAL
Hoja Bond	1 millar	12.00	24.00
Folder de manila	2 unidades	5.00	10.00
Lapiceros	3 unidades	1.50	4.50
Corrector	1 unidad	5.10	5.10
Cuaderno	1 unidad	7.50	7.50
Asesoría	1	2,900.00	2,900.00
Transporte	20	2.00	40.00
Empastado	3	32.00	96.00
GASTO TOTAL			3,077.10

Nota. Elaboración propia

III. RESULTADOS

1. PRESENTACIÓN DE LA UNIDAD DE ESTUDIO

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco es una institución financiera cooperativa con más de 30 años de experiencia en el sector de las microfinanzas y se ha consolidado como una de las principales entidades que impulsan la inclusión financiera en el Perú, especialmente en zonas rurales donde la oferta de servicios financieros es limitada. Su propósito es generar oportunidades de desarrollo económico y social para sus socios, contribuyendo al progreso de comunidades tradicionalmente excluidas (Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco, 2024).

1.1. Historia

Fondesurco inició sus actividades en 1994 como una ONG dedicada a ofrecer créditos a pequeños productores rurales, este esfuerzo fue posible gracias al respaldo de instituciones como DESCO, CEDER y el Fondo Contravalor Perú – Canadá. Con el paso de los años, la organización creció y se fortaleció en el ámbito de las microfinanzas.

Tras más de dos décadas de trabajo exitoso en el sector rural, la ONG Fondesurco, y el esfuerzo de un grupo de personas, dio origen a la Cooperativa de Ahorro y Crédito FONDESURCO, el 04 de febrero de 2015, fue constituida mediante escritura pública ante el notario público Julio Ernesto Escarza Benítez. Esta institución se constituyó de manera libre y voluntaria, bajo la Ley General de Cooperativas, modificaciones y reglamentos, esta transición le permitió ampliar su cartera de servicios incluyendo productos de ahorro, seguros y transferencias, estableciendo como sede principal la ciudad de Arequipa. Para fortalecer su gestión la COOPAC FONDESURCO decidió afiliarse a FENACREP, entidad que orientó su desarrollo hacia una gestión eficiente.

Posteriormente, en el año 2019, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) asumió la supervisión de las cooperativas de ahorro y crédito, proceso al que Fondesurco se adaptó sin dificultades, cumpliendo con las normativas establecidas hasta la actualidad.

Desde entonces, la COOPAC Fondesurco mantiene como prioridad la provisión de servicios financieros y no financieros, con especial presencia en áreas rurales donde la oferta de otras instituciones es limitada, sin dejar de atender también al sector urbano. Su experiencia en microfinanzas le ha permitido consolidar un rol clave en la inclusión financiera del país. Son ya más de 30 años de trayectoria que respaldan su compromiso con las poblaciones más vulnerables, brindándoles acceso a oportunidades que contribuyen a mejorar sus condiciones de vida.

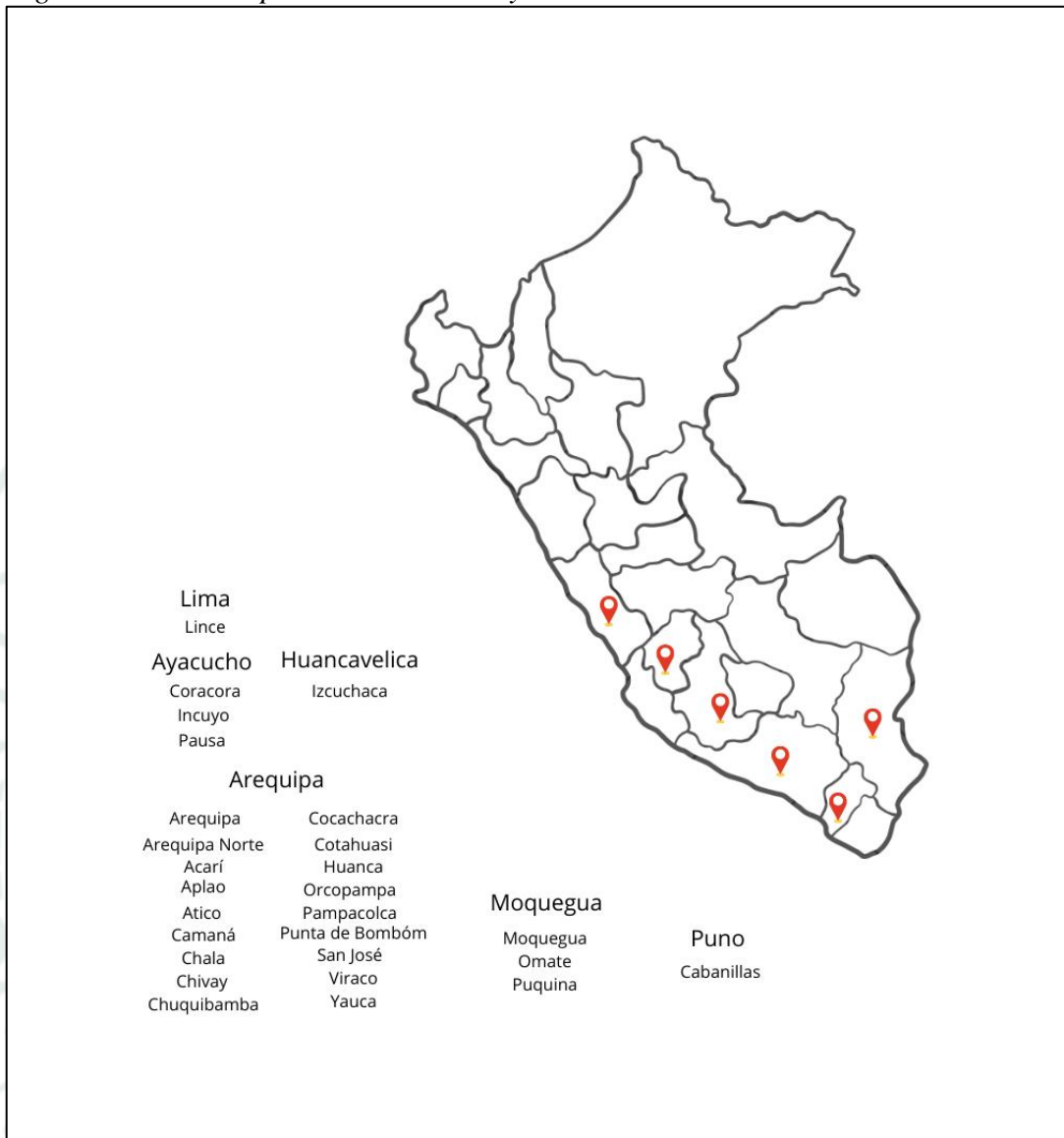
En la actualidad, la Cooperativa Fondesurco opera en más de 200 distritos pertenecientes a 42 provincias de los departamentos de Arequipa, Moquegua, Ayacucho, Puno, Lima y Huancavelica. Para ello, cuenta con una red de 27 agencias y atiende a más de 43 mil socios, según el cierre de diciembre de 2024, y ha recibido evaluaciones que respaldan su solidez financiera y su impacto social (Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco, 2024).

- **Ubicación geográfica/ sucursales**

La COOPAC Fondesurco cuenta actualmente con una sólida presencia territorial, opera a través de 27 agencias, distribuidas en 6 departamentos: Arequipa, Lima, Moquegua, Ayacucho, Puno y Huancavelica. En total brinda servicios en más de 200 distritos pertenecientes a 42 provincias, alcanzando tanto zonas urbanas como rurales. Su sede principal está ubicada en la Av. República de Argentina 326 Urbanización la Negrita, en la provincia y departamento de Arequipa.

Figura 1

Agencias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco 2024



Nota. Adaptado de la Memoria Anual de la Cooperativa Fondesurco año 2024

- **Misión**

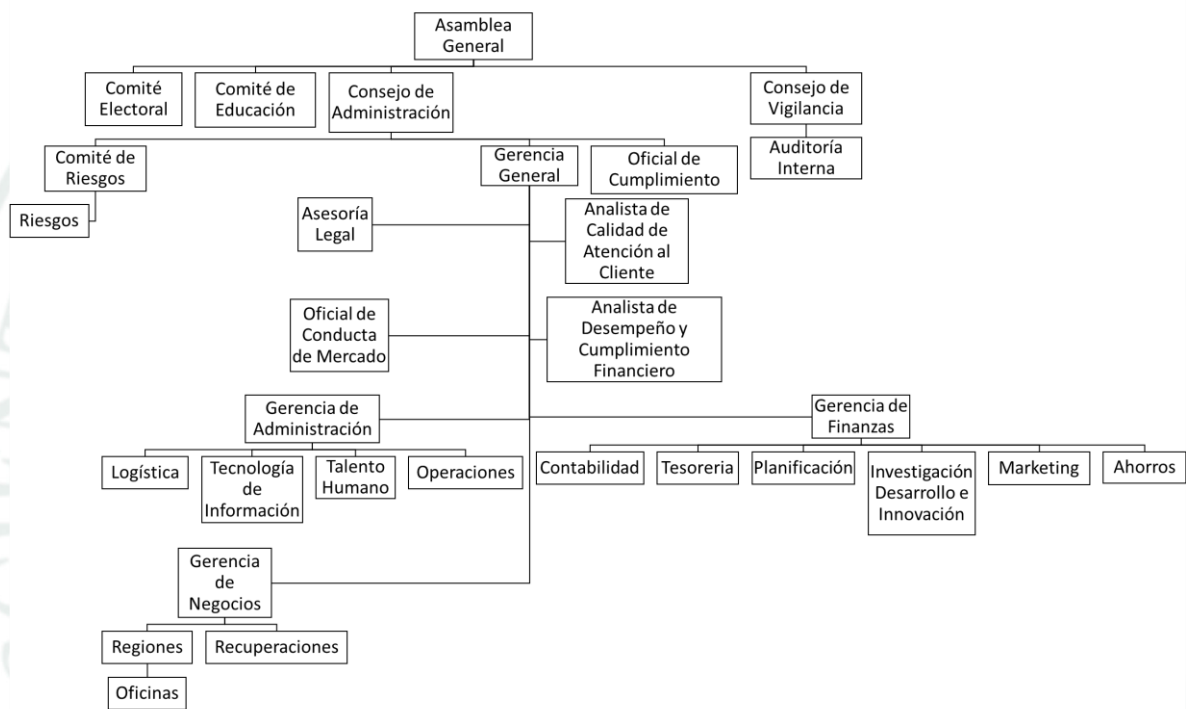
La misión de Fondesurco es contribuir al progreso de sus socios en las zonas rurales y urbanas mediante servicios financieros socialmente responsables de excelencia, flexibles y cercanos, a través de un equipo humano altamente comprometido (Manual de Organización y Funciones MOF, 2024).

- Visión

La visión de Fondesurco es ser líderes en el Perú y referentes de manera global en inclusión financiera con sentido social y medioambiental basados en la cultura cooperativista. (Manual de Organización y Funciones MOF, 2024).

1.2. Organigrama

Figura 2
Organigrama



Nota. Adaptado de la Memoria Anual de la Cooperativa Fondesurco año 2024

1.3. Servicios financieros y no financieros ofrecidos.

La cooperativa ofrece servicios financieros como:

- Créditos personales, comerciales y agropecuarios.
- Cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo y depósitos CTS.
- Seguros y transferencias.

Fondesurco ofrece también servicios no financieros como:

- Escuela Preuniversitaria Virtual: Apoyo académico para jóvenes en zonas rurales.
- Escuela de Formación de Socios: Programas de capacitación en gestión y educación financiera.

- Consultorios Especializados: Servicios de orientación en salud, asesoría empresarial y productividad (más de 6,800 atenciones desde 2017).
- Festival del Progreso: Actividad de integración que ha congregado a más de 3,200 participantes.
- Atención médica: Más de 13,000 beneficiarios en la última década.
- Capacitación comunitaria: Más de 9,000 personas formadas en diferentes programas.
- Apoyo social: Más de 19,000 beneficiarios en iniciativas de ayuda.

La cooperativa ha incorporado también la Banca Fondesurco, una plataforma digital que facilita el acceso a información y servicios financieros en tiempo real impulsando productos sostenibles como el programa Fonde Agua, orientado al financiamiento de proyectos de agua potable y saneamiento y mantiene una política ambiental clara, evitando el financiamiento de actividades que perjudiquen el medio ambiente (Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco, 2024).

1.4. Relevancia de la cooperativa en el contexto del sistema financiero peruano.

% SBS

La COOPAC Fondesurco es un referente clave dentro del sistema financiero cooperativo peruano por su papel en la inclusión financiera, especialmente en territorios rurales. Su experiencia en microfinanzas ha permitido que miles de familias accedan a créditos y servicios que antes eran inaccesibles. Al cierre de enero de 2025 contaba con más de 43,177 socios, de los cuales el 74% es población rural, lo que refleja su enfoque territorial y la capacidad que tiene para llegar a donde otras entidades no lo hacen.

Además, complementa los servicios financieros con programas sociales, educativos y de salud, fortaleciendo su vínculo con las comunidades. Gracias a esta labor, se ha convertido en una institución de confianza que contribuye a la estabilidad y desarrollo económico del país.

Mientras otras cooperativas han enfrentado cierres o intervenciones, Fondesurco ha demostrado solidez y alineamiento con las regulaciones de la SBS, lo que facilita la protección de los socios y fortalece la confianza institucional.

Desde que la SBS empezó a supervisar las COOPAC en 2019, el número de entidades operativas ha disminuido significativamente, de las 445 registradas inicialmente, 203 cerraron, quedando solo 242 COOPAC activas a inicios de 2025. Fondesurco ha logrado mantenerse y consolidarse como una institución confiable y solvente en un entorno cada vez más exigente.

La supervisión de la SBS y la adhesión al Fondo de Seguro de Depósitos Cooperativo han fortalecido la protección de los socios, según la SBS, el 99.8% de los socios depositantes cuentan con cobertura de sus fondos, lo que ha generado mayor confianza en el sistema cooperativo supervisado.

Al cierre de diciembre de 2024, la Cooperativa Fondesurco, ha logrado cumplir con los objetivos de todos los límites regulatorios de acuerdo a la resolución SBS N° 04173-2024.

En conclusión, la COOPAC Fondesurco sobresale no solo por su crecimiento y cobertura en zonas históricamente excluidas, con un 74 % de socios rurales, sino también por su capacidad de cumplir con regulaciones estrictas bajo supervisión de la SBS. Mientras muchas cooperativas han sido cerradas o intervenidas, Fondesurco ha mantenido su operación, accediendo al seguro de depósitos cooperativo, adaptándose a los cambios normativos y reforzando la transparencia mediante la digitalización y buenas prácticas. Esto lo consolida como uno de los referentes del sistema financiero no bancario en Perú.

1.5. Políticas de Recuperación de Créditos

Las políticas de cobranza deben implementarse de manera progresiva, considerando los días de atraso que registre el socio y el nivel de riesgo asociado a la recuperación.

El analista de negocios tiene la responsabilidad de dar seguimiento diario a los créditos en mora desde el primer día de incumplimiento, utilizando como medios llamados telefónicas o visitas directas a los deudores.

Así mismo, corresponde al analista de negocios y/o gestor de recuperaciones remitir a los socios las notificaciones que correspondan según el número de días de retraso, siguiendo los procedimientos establecidos, asegurándose de incorporar los cargos de entrega al expediente de créditos.

Finalmente, todas las gestiones de cobranza efectuadas tanto por el analista de negocio como del gestor de recuperación deben quedar registradas de manera obligatoria en el sistema, como respaldo de las acciones realizadas.

1.5.1. Asignación de Cartera Vencida

Cada mes, los créditos que superen los 60 días de atraso son derivados al gestor de recuperaciones para su seguimiento. En aquellas agencias donde no haya un gestor de recuperaciones, debido a que el volumen de la cartera en esa zona no lo requiere, la responsabilidad recaerá en el supervisor de recuperaciones de la zona.

Los créditos que hayan sido regularizados por el gestor de recuperaciones permanecerán en su cartera durante un periodo de tres (3) meses, pasado este tiempo, el jefe de recuperaciones procederá a reasignarlo al analista de negocios correspondiente.

Si un socio mantiene dos (2) o más créditos en Fondesurco y al menos uno de ellos registra en mora por más de 60 días, la totalidad de sus créditos, incluso aquellos que se encuentren al día, serán trasladados a la cartera del gestor de recuperaciones, previa coordinación con el jefe de agencia.

1.5.2. Seguimiento y control de labores de cobranza

Al inicio de cada mes, el jefe de recuperaciones se encargará de asignar la cartera correspondiente, así mismo será responsable de mantener actualizado el archivo de los comités de mora que se realizan semanalmente.

Dentro de los primeros diez (10) días de cada mes, el jefe de recuperaciones deberá presentar un informe mensual que contenga, entre otros aspectos:

- Los resultados de la cartera, incluyendo la mora generada en el mes, la mora según clasificación SBS y la cartera castigada.
- El detalle de las gestiones de cobranza efectuadas por analistas y gestores de recuperación.
- El porcentaje de la cartera que está siendo cubierta por los gestores de recuperación.
- El monto recuperado diferenciado por gestor y zona.
- La cantidad de pagares solicitados al área de operaciones.
- El número de procesos judiciales iniciados en el periodo.
- El total de procesos judiciales vigentes y castigados disgregados por agencia.
- El monto total recuperado a través de cobranza judicial.
- Los viajes realizados por la jefatura y los supervisores de cobranza.

Además, el jefe de recuperaciones debe realizar visitas a las agencias con el fin de supervisar el cumplimiento de las normas relacionadas con la gestión de recuperaciones, emitiendo un informe en cada caso. Finalmente, también tendrá a su cargo el seguimiento de los principales socios con cartera vencida y en proceso judicial.

1.5.3. Gestión Telefónica

Las gestiones telefónicas efectuadas, tanto de manera interna como externa, por el equipo de Call Center hacia los socios.

El envío de mensajes de texto realizado por el equipo de Call Center a los socios en aquellos casos en los que se considere pertinente. Dichos mensajes pueden ser remitidos de manera masiva con el apoyo del área de marketing.

1.5.4. Gestión Domiciliaria y Postal

Las gestiones de cobranza también pueden efectuarse mediante visitas presenciales al domicilio, negocio o bien en garantía del socio y/o su fiador solidario.

Estas acciones son llevadas a cabo por el analista de negocios, el gestor de recuperaciones, el personal del área de recuperaciones o abogados externos, durante dichas visitas, los colaboradores de las áreas de negocios y recuperaciones tienen prohibido recibir pagos parciales o totales de la deuda, salvo en los casos en que se apliquen las disposiciones específicas de cobranza en campo.

En el desarrollo de estas gestiones, se procede a la entrega de las notificaciones de cobranza correspondientes en los domicilios de los socios y fiadores, conforme al número de días de atraso. La elaboración y modificación del contenido de estas notificaciones es responsabilidad del departamento de recuperaciones, previa validación de la gerencia de línea y del oficial de conducta de mercado.

Asimismo, en el marco de campañas especiales de recuperación dirigidas a determinados segmentos de cartera, podrán utilizarse distintos formatos de notificación. Dichos modelos deben contar con las mismas autorizaciones antes mencionadas y comunicarse oportunamente al personal participante en la campaña.

Finalmente, todo resultado de las visitas de gestión debe registrarse en el sistema, consignando al responsable de la acción realizada.

1.5.5. Supervisión de Cobranza

La supervisión de los procesos de cobranza es llevada a cabo por el jefe de agencia, el supervisor de recuperaciones, el supervisor de recuperación judicial, el jefe regional, el jefe de recuperaciones o los gerentes, su finalidad principal es verificar determinados aspectos clave, entre ellos:

- Evaluar las gestiones realizadas por el analista de negocios y el gestor de recuperaciones.
- Confirmar la localización del socio moroso y de sus fiadores solidarios.
- Constatar el cumplimiento de los compromisos de pago previamente acordados.
- Corroborar que la información obtenida durante la visita sea coherente con la causa de incumplimiento reportada por el analista de negocios o el gestor de recuperaciones.

- Revisar el cumplimiento de los acuerdos alcanzados en instancias extrajudiciales.
- Garantizar que los pagos efectuados en procesos de cobranza manual hayan sido íntegramente aplicados al préstamo correspondiente.

1.5.6. Operativos de Cobranza

Los operativos de cobranza se llevan a cabo previa propuesta del jefe de recuperaciones y con la aprobación del gerente de negocios, tomando como referencia los resultados obtenidos por cada agencia en el mes anterior, su propósito es atender créditos morosos de importancia y dar seguimiento a los compromisos extrajudiciales que no hayan sido cumplidos.

Mensualmente, los créditos con mayor nivel de morosidad son seleccionados por el jefe de recuperaciones en coordinación con el jefe regional y el jefe de agencia, para ser incluidos en estos operativos.

Con el objetivo de no deteriorar la relación con los deudores, el jefe regional tiene la facultad de coordinar con el jefe de recuperaciones la frecuencia, reducción o incremento de los operativos de cobranza en las agencias bajo su responsabilidad, siempre con la autorización del gerente de negocios.

La planificación de cada operativo corresponde al jefe de recuperaciones en conjunto con los jefes regionales, requiriendo en todo caso el visto bueno del gerente de negocios.

La dirección del operativo recae en los jefes de agencia, quienes garantizan que los analistas de negocios y los gestores de recuperaciones cuenten con los medios adecuados para su ejecución, verificando lo siguiente:

- Que el personal este debidamente capacitado para las actividades a realizar.
- Que exista una hoja de ruta definida y los equipos de trabajo estén conformados para el operativo.
- Que se disponga de las herramientas necesarias, como boletas de cobranza manual y compromisos de pago.

1.5.7. Cobranza de Créditos en Campo

El proceso es ejecutado por el encargado de cobranza, cuya finalidad es gestionar el cobro de los créditos vigentes y procurar la regularización de las deudas de los socios morosos, recibiendo los pagos correspondientes y emitiendo el comprobante respectivo.

El control y seguimiento del uso de los recibos de cobranza está a cargo del departamento de operaciones, quien debe reportar cualquier irregularidad detectada al jefe inmediato superior, al jefe de agencia y al jefe regional, cabe señalar que únicamente el personal de plataforma está autorizado a entregar los recibos de campo al encargado de cobranza.

En los casos en que la cobranza en campo se realice fuera del horario de cierre de ventanilla, el encargado de cobranza debe contar con la autorización previa del jefe de agencia, de lo contrario, se considera una falta grave.

Así mismo, el encargado de cobranza solo está autorizado a recaudar, en conjunto y considerando la totalidad de los recibos llevados a campo, montos iguales o inferiores a 5,000 dólares o su equivalente en moneda nacional.

1.5.8. Condonación de Créditos

La condonación implica la reducción o cancelación total de la deuda en uno o varios de sus componentes, en virtud de una decisión discrecional de Fondesurco sustentada en razones justificadas.

El encargado de cobranza es quien presenta la solicitud de condonación ante la instancia correspondiente, de acuerdo con el nivel de autorización establecido, evaluando la capacidad de pago del deudor y las circunstancias que originaron el incumplimiento de la obligación crediticia.

Para llevar a cabo la condonación de capital y de intereses compensatorios, el socio moroso debe presentar la documentación de respaldo junto con la solicitud múltiple conforme a lo indicado en los procedimientos internos. Cabe precisar que esta medida no es aplicable al producto Fondelíquido.

1.5.9. Conformación del Comité de Mora

Se establece como un espacio encargado de diagnosticar y analizar los factores internos y externos que generan el deterioro de la cartera, con el propósito de diseñar y proponer las estrategias más adecuadas para su recuperación y normalización.

La presidencia de este comité recae en el jefe de agencia, sin embargo, en caso de que este se encuentre ausente por vacaciones o licencia, podrá ser designado un analista de negocios para asumir dicha función, siempre con la aprobación previa del jefe regional.

La conformación del comité incluye al jefe de agencia, analistas de negocios, gestores de recuperaciones y pueden incorporarse como participantes el supervisor de recuperaciones, los jefes regionales y el jefe de recuperaciones.

Las decisiones adoptadas en el Comité de Mora, ya sea en modalidad grupal o individual, deben ser comunicadas a todos los integrantes de este órgano.

1.5.10. Comité de Mora

Su finalidad es lograr el entendimiento completo de las causas que originan la morosidad en perfiles de socios determinados, la convocatoria a este está a cargo del jefe de agencia y los resultados obtenidos son compartidos entre sus integrantes e informados posteriormente al jefe de recuperaciones.

Dentro de sus funciones, los miembros del comité de mora analizan, identifican y evalúan posibles alternativas de solución para situaciones específicas que cumplan con alguna de las siguientes condiciones:

- Créditos cuyo monto afecta de manera relevante a los indicadores de la agencia.
- Casos representativos de morosidad, como migraciones de cartera.
- Deudores con préstamos próximos a vencer que podrían enfrentar dificultades en el incumplimiento de sus obligaciones.
- Créditos señalados por el área de recuperaciones para su derivación a cobranza judicial o para ser considerados como castigo.

1.5.11. Herramientas de negociación y cobranza judicial y castigo

1.5.11.1. Compromiso de pago

Tiene como propósito principal lograr la normalización de la deuda en el menor tiempo posible, considerando las condiciones particulares de cada socio. Estas acciones buscan que los deudores en mora, o un tercero que reconozca la obligación y se pueda llegar a un acuerdo o negociación. Dicho compromiso de pago debe formalizarse por escrito y contar con la firma del responsable de la gestión de cobranza de crédito.

Así mismo, este encargado tiene la obligación de registrar y archivar los documentos generados a partir del compromiso, los que serán remitidos al supervisor de recuperaciones o al jefe de recuperaciones para su respectivo seguimiento.

1.5.11.2. Transacción extrajudicial en cobranza judicial

Tienen como principal objetivo lograr la recuperación del crédito mediante un acuerdo que ofrezca mejores perspectivas de pago y reducción de plazos en comparación con la continuidad del proceso judicial.

La iniciativa para su aplicación inicia con el supervisor de recuperación judicial, quien presenta la propuesta al jefe de recuperaciones, encargado de evaluarla y aprobarla en caso corresponda. Este acuerdo deberá formalizarse en un documento que permitirá suspender el proceso judicial mientras se cumplen los términos establecidos.

Así mismo la transacción extrajudicial puede aplicarse a los créditos castigados en cobranza judicial cuando las posibilidades de recuperación por la vía judicial sean mínimas o inexistentes.

1.5.11.3. Convenio de pago

El convenio de pago se aplica exclusivamente a créditos castigados, judiciales o vencidos y tiene como finalidad asegurar la cancelación de la deuda, el reconocimiento de la obligación pendiente y los beneficios otorgados por FONDESURCO, además de actualizar la información personal del deudor.

Su formalización se realiza mediante la firma de un convenio, el cual requiere la aprobación del jefe de recuperaciones o de la gerencia de negocios, estos convenios se establecen por un período máximo de doce (12) meses, pudiendo renovarse por el mismo lapso en caso de ser necesario, y son propuestos por el encargado de la cobranza del crédito y/o por el supervisor de recuperación judicial o de créditos vencidos.

El convenio de pago debe incluir (1) el monto total de la deuda, (2) el importe a condonar o descontar, (3) el cronograma de pagos y el plazo de cumplimiento, que podrá extenderse hasta doce (12) meses con opción de renovación del saldo.

Posteriormente, el control y seguimiento de los convenios corresponde al supervisor de recuperación judicial, supervisor de recuperaciones o al jefe de recuperaciones. A su vez, el responsable de la cobranza del crédito debe registrar y archivar los documentos generados, los cuales se remiten al supervisor o al jefe de recuperaciones para su respectivo seguimiento.

1.5.11.4. Dación de pago

La dación en pago constituye un mecanismo para cumplir obligaciones, mediante el cual el acreedor acepta que el deudor entregue una prestación distinta a la originalmente pactada, este procedimiento implica la transferencia de uno o más bienes inmuebles o muebles inscritos en Registros Públicos, o de bienes muebles no registrados cuyo valor supere el saldo total de la deuda; en este último caso, solo se admite de manera excepcional con la aprobación de la gerencia de negocios. Esta modalidad puede aplicarse en créditos vencidos, judiciales o castigados.

La propuesta de dación en pago, ya sea en procesos de cobranza judicial o extrajudicial, debe ser presentada por el jefe de recuperaciones y el gerente de negocios ante el gerente general, quien autoriza su aceptación, previa verificación de ciertas condiciones. Entre ellas se establece que (a) el bien ofrecido debe estar inscrito legalmente a nombre del deudor o acreditarse su propiedad, asumiendo este último la responsabilidad ante cualquier reclamo de terceros; (b) asimismo, el bien debe encontrarse libre de cargas o gravámenes, salvo que

estos estén a favor de FONDESURCO, (c) en el caso de bienes inmuebles, es indispensable contar con una tasación realizada por un perito inscrito en el REPEV o, de no ser posible por razones de ubicación, por un especialista de la materia. Para los bienes muebles, la valoración debe estar a cargo de un perito con conocimientos específicos en el tipo de bien a tasar o por personal de FONDESURCO.

El área de Asesoría Legal es responsable de elaborar el contrato correspondiente a la dación en pago y remitirlo al jefe de recuperaciones, acompañado de la solicitud presentada por el socio a FONDESURCO y de la tasación realizada por un perito inscrito en el REPEV o, en su defecto, por personal de la misma institución. La dación en pago se formaliza considerando el valor de realización del bien y constituye un acuerdo de cesión recíproca entre las partes.

Este procedimiento debe ser comunicado al jefe de riesgos y al jefe regional; posteriormente, el documento deberá ser enviado a la gerencia de negocios y a la gerencia general para su aprobación, y esta última lo pondrá en conocimiento de la gerencia de administración y de la gerencia de finanzas.

Una vez aprobado, el contrato debe ser suscrito por el socio y el representante legal de FONDESURCO, elevándose a escritura pública para su inscripción en Registros Públicos, los gastos derivados del procedimiento serán asumidos inicialmente por FONDESURCO, aunque se imputarán al socio deudor, salvo en casos excepcionales autorizados por la gerencia de negocios, dichos costos pueden ser incorporados al monto de la deuda cancelada mediante la dación en pago.

Cabe resaltar que el objetivo principal de las operaciones crediticias de FONDESURCO es la recuperación en efectivo y no a través de bienes, por lo que la aceptación de este mecanismo se evaluará considerando estrictamente la relación costo/beneficio de recibir un bien en lugar del cumplimiento monetario de la obligación.

Una vez registrado el bien adjudicado, ya sea mueble o inmueble, se deberá constituir de manera inmediata una provisión equivalente al veinte por ciento (20%) de su valor en libros, en cumplimiento de las disposiciones contables y regulatorias vigentes.

Finalmente, el documento de inscripción será remitido a las áreas de Logística y Contabilidad, quienes asumirán la responsabilidad de la custodia del bien, su eventual remate, el pago de tributos y el adecuado manejo de provisiones de acuerdo con las normativas aplicables.

1.5.11.5. Dación en Pago Total

La dación en pago se considera total cuando el valor del bien entregado es suficiente para cubrir en su integridad la deuda, incluyendo el capital, los intereses generados y los gastos asociados.

1.5.11.6. Dación en Pago Parcial

Se considera dación en pago parcial cuando el valor del bien entregado solo cubre una fracción de la deuda, ya que su precio de realización resulta inferior al monto total adeudado por el socio. En estos casos, y según la capacidad de pago del cliente, puede pactarse que el saldo pendiente sea cancelado mediante una transacción extrajudicial, formalizada en un documento distinto al de la dación en pago y con las firmas debidamente legalizadas. Si no se llegara a este acuerdo, el socio deberá asumir el pago del saldo restante.

Asimismo, con la autorización de la gerencia general, es posible proceder a la condonación del total de la deuda, aplicable a los montos o conceptos que no hayan sido cubiertos con el bien entregado en la dación en pago.

1.5.11.7. Adjudicación Judicial – Bien Inmueble

La adjudicación judicial surge como resultado de un remate judicial y se produce cuando FONDESURCO solicita al juzgado la transferencia total de un bien, debido al incumplimiento de pago del deudor y ante la ausencia de postores interesados.

Este procedimiento se aplica a partir del tercer remate, pudiendo efectuarse en el primero o segundo únicamente de manera excepcional, siempre que el bien tenga utilidad para FONDESURCO y el precio base de remate se encuentre por debajo de su valor comercial habitual.

El proceso y las condiciones de la adjudicación judicial están regulados por el Código Procesal Civil (artículo 720 y siguientes). La solicitud es presentada por el jefe de recuperaciones y el gerente de negocios al gerente general, quien autoriza la operación e informa al Consejo de Administración.

Una vez adjudicado el bien, se comunica a los departamentos de Contabilidad y Logística para su registro y custodia, acompañando la siguiente documentación:

- Informe de tasación.
- Resolución judicial de adjudicación (en caso corresponda).
- Autorización del nivel jerárquico correspondiente.
- Inscripción de la transferencia en SUNARP.

Los bienes incorporados al activo fijo de FONDESURCO deben registrarse conforme a las disposiciones contables y normativas vigentes. Además, al momento de su registro inicial, se establece una provisión equivalente al 20% de su valor en libros, en cumplimiento con los criterios contables y regulatorios aplicables.

1.5.11.8. Transferencia a cobranza judicial

Los créditos se derivan a cobranza judicial a partir de la solicitud realizada por el jefe de agencia, jefe regional, supervisor o jefe de recuperaciones, gerente de negocios o gerente general.

La decisión de transferir un crédito a esta etapa se toma en función de diversos criterios, tales como:

- El monto del crédito pendiente
- La voluntad y capacidad de pago del deudor

- Su calificación en las centrales de riesgo y nivel de endeudamiento
- La existencia de un bien registrado, sea mueble o inmueble
- La solicitud de derivación a cobranza judicial debe enviarse al jefe de Recuperaciones, a través de correo electrónico.

Una vez iniciado el proceso, tanto el jefe de recuperaciones como el supervisor de recuperación judicial realizan el seguimiento correspondiente e informan de manera periódica al gerente de negocios y al gerente general sobre los avances obtenidos.

Es importante señalar que no todos los créditos vencidos necesariamente serán judicializados, entre los casos en que esto no ocurre se encuentran:

- Créditos con bienes identificados en registros, pero cuyo valor es bajo o que, por ubicación u otras condiciones, tienen baja probabilidad de ser adjudicados en un remate.
- Créditos con derechos de copropiedad, donde puede iniciarse la vía judicial únicamente para ejercer presión en la cobranza, limitando el proceso hasta la inscripción de una medida cautelar.
- Créditos con bienes embargados, donde el valor de la propiedad, sumado a los gravámenes existentes, no permite prever recuperación alguna.
- Créditos con compromisos de pago o refinanciamiento vigentes.
- Créditos con garantías deficientes o insuficientes para cubrir la deuda pendiente.
- Otros supuestos determinados por el Jefe de Recuperaciones, previa autorización del Gerente de Negocios.

Cuando existan razones técnicas o legales que justifiquen mantener créditos vencidos por un plazo mayor al establecido sin iniciar un proceso de cobranza judicial, estas deben informarse de manera cuatrimestral al Consejo de Administración, dejando constancia en actas. Dichos informes, junto con la documentación de respaldo, deberán estar disponibles para la SBS en caso sean solicitados.

1.5.11.9. Transferencia ordinaria a cobranza judicial

El supervisor de recuperaciones, dentro de los cinco (05) primeros días hábiles de cada mes, remite al jefe de recuperaciones y al supervisor de recuperación judicial el listado de socios con más de noventa (90) días calendario en condición de vencido, especificando (a) los casos que deben pasar a la vía judicial, cuando existe búsqueda registral positiva de bienes y (b) los que no corresponden derivar a judicial, debido a búsqueda negativa, existencia de compromisos de pago, falta de justificación para iniciar cobranza judicial o cuando el saldo adeudado sea menor a una Unidad Impositiva Tributaria (UIT).

El supervisor de recuperación judicial, en un plazo máximo de dos (02) días hábiles desde la recepción de dicho informe, envía un resumen de las búsquedas registrales realizadas a nombre del titular, cónyuge o fiadores solidarios emitiendo su opinión sobre la viabilidad del pase a judicial y gestiona el diligenciamiento de la Carta de Resolución de contrato.

- Todo resultado de la búsqueda registral, ya sea positivo o negativo, deberá archiversse para un eventual castigo contable.
- Cuando la opinión sea favorable al pase judicial, y con la conformidad del jefe de recuperaciones, se procede a elaborar la Carta de Resolución de contrato, la cual deberá estar firmada por el supervisor de recuperación judicial o el jefe de recuperaciones.

Posteriormente, el supervisor de recuperación judicial comunica al jefe de recuperaciones, jefe regional, jefe de agencia, gestores de recuperaciones y analista de negocios la relación de créditos que pasarán a proceso judicial.

Asimismo, solicita a la Oficina Principal el pagaré correspondiente a los créditos calificados como aptos para judicialización. El área de operaciones debe entregar este documento en un plazo máximo de un (01) día hábil, considerando el tiempo de traslado si fuese necesario.

Una vez recibida la documentación completa (expediente, pagaré, tasación, entre otros), el supervisor de recuperación judicial procede a iniciar la medida judicial correspondiente, de acuerdo con el tipo de caso:

- Proceso de Ejecución de Garantías, cuando existe garantía hipotecaria o mobiliaria.
- Medida cautelar sobre bienes identificados, si no se cuenta con garantía inscrita.
- Proceso de obligación de dar suma de dinero, en los casos donde se busque un efecto de presión o la retención/secuestro de bienes.

Finalmente, con el expediente y pagaré en mano, el supervisor de recuperación judicial interpone directamente la acción judicial correspondiente o gestiona su presentación en la sede judicial que corresponda.

1.5.11.10. Transacción extraordinaria a cobranza judicial

El jefe de agencia, jefe regional, supervisor de recuperaciones, jefe de recuperaciones, gerente de negocios o la gerencia general, sin importar los días de atraso, el monto adeudado o el tipo de bienes, pueden proponer la derivación del crédito a cobranza judicial para su análisis, siempre que se identifique un riesgo en la recuperación, ya sea por disposición de bienes o por sobreendeudamiento del titular, su cónyuge o fiadores solidarios.

De manera excepcional, podrán iniciarse acciones judiciales en forma de secuestro de bienes cuando no existan bienes inscritos que puedan ser embargados mediante anotación registral (previa verificación registral), en estos casos, se aplicarán las siguientes disposiciones:

- El pase a judicial se ejecutará a través de un embargo en forma de secuestro conservativo con desposesión, que podrá realizarse tanto dentro como fuera del proceso, afectando los bienes muebles localizados en el domicilio declarado por el socio moroso al momento de otorgarse el crédito.
- Se designará como órgano de auxilio judicial a un colaborador específico con las facultades necesarias, denominado “Custodio”:
 - En la oficina principal y en la agencia Arequipa Norte, esta función será asumida por el departamento de logística, en las demás agencias de Fondesurco, el cargo recaerá en el jefe de agencia o el encargado correspondiente.

- El Custodio será responsable de mantener los bienes en el mismo estado en que fueron recibidos, resguardándolos en el almacén destinado para ello. Además, deberá remitir una copia del acta de embargo al jefe de logística, mantener los bienes a disposición del Juzgado y reportar de inmediato cualquier incidente que implique alteración o riesgo respecto a los objetos secuestrados, respondiendo por ellos hasta la conclusión del proceso judicial
- En caso de cambio o desvinculación del Custodio, el jefe de recuperaciones tendrá la obligación de tramitar ante el juzgado la variación del custodio, designando a otro colaborador que asuma las mismas funciones.

1.5.12. Castigo de Créditos

El castigo contable de un socio procede cuando se determina la incobrabilidad de sus créditos, siempre que todos los créditos involucrados cumplan con los requisitos establecidos, con lo cual dejan de formar parte de la cartera de FONDESURCO.

A solicitud de la gerencia de negocios, el jefe de recuperaciones puede presentar la propuesta de castigo de créditos considerados incobrables, previa verificación de que estos cumplan con las siguientes condiciones:

- El crédito está clasificado como pérdida.
- Se encuentra totalmente provisionado.
- El monto de la deuda no justifica iniciar acciones judiciales o arbitrales.
- Existen evidencias objetivas y comprobables que acreditan su irrecuperabilidad.
- El crédito no ha registrado amortizaciones de capital en los últimos seis (06) meses.
- Presenta un mínimo de 181 días de atraso al momento de ejecutar el castigo.

La aprobación del castigo de créditos corresponde al consejo de administración, el cual debe dejar constancia en las actas respectivas.

El jefe de recuperaciones será responsable de elaborar el informe de propuesta de castigos, acompañado del correspondiente informe de irrecuperabilidad de la cartera, que deberá contener lo siguiente:

- Detalle del préstamo y un resumen de las gestiones realizadas para su recuperación, incluyendo acciones frente al titular, cónyuge y fiadores solidarios.
- Resultados de las búsquedas registrales negativas (inmuebles y vehículos) del titular, cónyuge y fiadores, en los casos de créditos que superen las 3 UIT.

Este informe debe archivar en el expediente del departamento de recuperaciones. Asimismo, si posteriormente se evidencia voluntad de pago por parte del deudor, los créditos castigados podrán ser objeto de convenios de pago, priorizando la recuperación de: (1) capital, (2) intereses, (3) moras, (4) gastos, en ese orden, siempre en resguardo de los intereses de FONDESURCO y dentro de los márgenes de autonomía establecidos.

1.5.13. Recuperación a través de tercero

1.5.13.1. Cobranza externa

La gestión de cobranza de cuentas en estado de morosidad podrá ser delegada a terceros, según corresponda:

- Empresa o gestor de cobranza extrajudicial y/o judicial externos, se derivarán aquellas cuentas que requieran iniciar un proceso judicial para su recuperación.
- Estudio de abogados o abogado externo, también se asignarán las cuentas que necesiten el inicio de un proceso judicial para su cobranza.

En ambos casos, la contratación del servicio se formaliza mediante un contrato de locación de servicios, el cual deberá contar con la aprobación de la Gerencia de Negocios y la Gerencia General, con conocimiento de las áreas involucradas. La supervisión, control y seguimiento de estas gestiones recaerán en el Jefe de Recuperaciones.

El contrato deberá detallar de manera expresa las obligaciones y responsabilidades del proveedor de servicios de cobranza.

La evaluación para la renovación o reemplazo del proveedor corresponde al Jefe de Recuperaciones, mientras que la autorización final compete al Gerente de Negocios y al Gerente General.

1.5.14. Transferencia a cobranza judicial externa

Filtrar la cartera vencida que será transferida será responsabilidad del supervisor de recuperación judicial y deberá contar con la aprobación del jefe de recuperaciones. Cuando la transferencia corresponda a un proceso de recuperación judicial, el supervisor de recuperaciones efectuará la evaluación respectiva, a fin de demostrar la viabilidad de su traslado a la vía judicial.

La transferencia de cartera se llevará a cabo cada vez que el supervisor de recuperación judicial determine procedente el pase a judicial. Una vez presentada la demanda y obtenido el número de expediente, la información se registrará en el sistema para formalizar la transferencia del crédito a la etapa judicial, asignar al responsable de la cartera, especificar el motivo del traslado y generar el correspondiente plan de pagos judicial.

El supervisor de recuperación judicial también deberá garantizar el envío mensual, por medios electrónicos, de:

- Archivo en Excel con la cartera judicial interna actualizada
- La transferencia de créditos a la vía judicial quedará registrada en el sistema únicamente cuando exista demanda presentada y número de expediente.
- La transferencia de créditos a la vía judicial quedará registrada en el sistema únicamente cuando exista demanda presentada y número de expediente.
- El armado y foliado del expediente judicial será responsabilidad del supervisor de recuperación judicial y deberá incluir, como mínimo, la siguiente documentación:
 - Pagaré original, debidamente completado.
 - Estado de cuotas (cronograma original generado en el sistema).
 - Acuerdo de llenado del pagaré, en original y correctamente firmado.

- Cronograma o plan de pagos inicial (original generado en el sistema).
- Liquidación del saldo deudor, suscrita por el Gerente General y/o Gerente de Negocios (solo en caso de ejecución de hipoteca).
- Resumen de expediente (emitido por el sistema).
- Tasación original, en caso de procesos de ejecución de garantías.

Adicionalmente, para los procesos judiciales en curso, deberán incorporarse los escritos, resoluciones y anexos correspondientes, según corresponda.

El control de los pagarés solicitados para iniciar acciones judiciales estará a cargo del jefe de recuperaciones, quien reportará mensualmente esta gestión a la gerencia de negocios.

Finalmente, el archivo y custodia de los expedientes de crédito permanecerá en la agencia de origen, bajo responsabilidad del área de plataforma.

1.6. Análisis de las 5 Fuerzas de Porter aplicado a la Cooperativa Fondesurco

El modelo de las Cinco Fuerzas de Porter, fue propuesto por Michel Porter en 1979, es una herramienta fundamental para analizar la competitividad de una institución dentro del sector que opera, a través de 5 factores y por ende diseñar estrategias para fortalecer su posición en el mercado. (Porter, 1980).

- Rivalidad entre competidores: Intensidad de la competencia en el sector.
- Amenaza de nuevos competidores: Facilidad con la que nuevas empresas pueden ingresar al mercado.
- Poder de negociación de los proveedores: Capacidad de los proveedores para influir en precios o condiciones.
- Poder de negociación de los clientes: Influencia de los clientes en precios o calidad.
- Amenaza de productos sustitutos: Riesgo de que alternativas reduzcan la demanda.

En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco, la aplicación de este modelo resulta de gran utilidad ya que la cooperativa opera en un entorno altamente competitivo, donde los socios demandan productos accesibles y personalizados, mientras que el mercado

financiero presenta una constante evolución debido a la digitalización y la aparición de nuevas entidades.

- Rivalidad entre competidores: La cooperativa compite directamente con bancos, cajas municipales, cajas rurales y otras cooperativas. La rivalidad es alta debido a que estas instituciones ofrecen productos similares con mejores condiciones en tasas de interés, plazos y beneficios adicionales.
- Amenaza de nuevos competidores: La digitalización del sistema financiero ha favorecido el surgimiento de entidades financieras y plataformas digitales de crédito, que ingresan al mercado con procesos ágiles y costos operativos reducidos, aunque hay organismos que regulan la operatividad de estas entidades, la innovación tecnológica continúa representando un riesgo potencial.
- Poder de negociación de los proveedores: Los proveedores de recursos financieros son principalmente los mismos socios, a través de sus aportes y ahorros, además de posibles líneas de financiamiento externo. Este poder es medio, pero se intensifica en periodos de menor captación de depósitos o ante cambios en las condiciones impuestas por organismos externos.
- Poder de negociación de los clientes: Los socios tienen un alto poder de negociación, ya que cuentan con múltiples alternativas para solicitar líneas de crédito o colocar sus ahorros. La fidelización de los socios exige a Fondesurco implementar estrategias diferenciadoras como programas de educación financiera, beneficios sociales y canales de atención cercanos.
- Amenaza de productos sustitutos: Los préstamos informales, los créditos digitales de rápida aprobación y los adelantos de sueldo ofrecidos por algunas entidades financieras constituyen alternativas que pueden desplazar los servicios de la cooperativa. Esta amenaza es relevante y obliga a la institución a mantenerse competitiva en términos de accesibilidad, costos y tiempo de respuesta.

Figura 3
Las 5 Fuerzas de Porter

LAS CINCO FUERZAS DE **PORTER** APLICADAS A FONDESURCO



Nota. Elaboración Propia

Este análisis revela que la Cooperativa Fondesurco enfrenta una competencia intensa y un alto poder de negociación por parte de sus socios, además de la creciente amenaza de sustitutos y nuevos competidores con mayor tecnología. En este sentido, la cooperativa debe reforzar su gestión del riesgo crediticio, innovar en productos financieros y no financieros y consolidar la confianza de sus socios para garantizar su sostenibilidad en el mediano y largo plazo.

2. DIAGNOSTICO DE LA MOROSIDAD

2.1. Resultados por objetivo general

El objetivo general de esta investigación fue determinar el impacto de la morosidad en los indicadores de rendimiento financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito FONDESURCO durante el periodo 2023 – 2024. Los resultados evidencian que los niveles de morosidad mostraron un comportamiento ascendente, pasando de 8.84% en diciembre de

2023 a 9.51% en diciembre de 2024. Este incremento se tradujo en un mayor deterioro de la calidad de la cartera, elevando el volumen de créditos en riesgo y la necesidad de provisiones, lo que a su vez limitó la rentabilidad y afectó la sostenibilidad de la institución. En relación con la rentabilidad económica (ROA), se observó un resultado promedio de 0.05% al cierre del año 2024, valor significativamente inferior al promedio sectorial de 0.41%, lo que refleja una baja capacidad de los activos para generar utilidades. De manera similar, la rentabilidad financiera (ROE) presentó niveles reducidos e incluso negativos en determinados meses, consecuencia de la presión que ejercen las provisiones por créditos incobrables sobre las utilidades netas.

En cuanto a la eficiencia operativa, los indicadores revelaron un deterioro asociado al incremento de la cartera de alto riesgo (que pasó de 9.11% en 2023 a 9.80% en 2024), obligando a destinar mayores recursos a la gestión de cobranza y afectando la productividad de la cooperativa. Finalmente, la sostenibilidad financiera se vio comprometida, dado que el aumento de los créditos en mora prolongada (más de 90 y 180 días) incrementó el riesgo de pérdida definitiva y debilitó la capacidad institucional para mantener un flujo de colocaciones estable.

En conjunto, los resultados confirman que la morosidad constituye un factor crítico que incide negativamente en los principales indicadores de rendimiento financiero de la COOPAC FONDESURCO, evidenciando la necesidad de fortalecer las políticas de evaluación, seguimiento y recuperación de créditos para preservar la rentabilidad, eficiencia y sostenibilidad de la entidad.

2.2. Resultados por objetivos específicos

2.2.1. Objetivo específico 1: Incidencia de la morosidad en la rentabilidad económica.

2.2.1.1. Como se ha dado la morosidad

Es bien sabido que, la morosidad constituye uno de los principales indicadores de riesgo dentro del sistema financiero peruano, ya que refleja el grado de incumplimiento de los deudores frente a sus obligaciones crediticias, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco (COOPAC Fondesurco) este indicador cobra especial relevancia ya que gran parte de su cartera se encuentra orientada a sectores rurales y poblaciones vulnerables, cuya capacidad de pago se ve afectada directamente por factores económicos, sociales y productivos.

En los últimos años el comportamiento de la morosidad ha mostrado variaciones asociadas a aspectos como la inflación, la informalidad laboral, la dependencia de actividades agrícolas, así como los efectos de la pandemia y la desaceleración económica.

En este contexto, analizar la evolución de la morosidad en la COOPAC Fondesurco resulta fundamental no solo para medir la calidad de su cartera, sino también para identificar los desafíos en la gestión de riesgos y las oportunidades de mejora en sus estrategias de cobranza y recuperación, el análisis de los indicadores relacionados, como cartera de alto riesgo (CAR), la cartera castigada y la cartera refinanciada permite tener una visión integral sobre la solidez de la institución y el papel que ocupa dentro del sistema financiero peruano.

Al cierre del ejercicio 2024 la COOPAC Fondesurco registro una tasa de morosidad de 9.51%, 0.7 puntos porcentuales por encima comparado al nivel registrado en diciembre de 2023, estas cifras reflejan los retos que enfrenta la cooperativa dentro de un contexto de desaceleración económica y vulnerabilidad frente a las fluctuaciones del mercado. A pesar de este aumento, la COOPAC mantiene uno de los indicadores más bajo dentro del Sistema Cooperativo nacional, situándose por debajo de las cajas municipales y rurales.

Tabla 5*Composición de Cartera de Créditos*

Cartera de Créditos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2024
	Expresado en S/	Expresado en S/
Cartera Vigente	91,433,780	92,688,470
	91,433,780	92,688,470
Créditos Vigentes	83,105,127	83,604,828
Cartera Refinanciada normal en S/	247,461	271,495
Créditos Vencidos S/ > 30 días	8,081,191	8,812,147
Provisión de Cartera	4,699,734	4,849,849

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

En la Tabla 5 podemos observar que la cartera total pasó de S/ 91,433,780 en 2023 comparado con S/ 92,688,470 en 2024, reflejando un ligero incremento, lo que indica estabilidad en las colocaciones de préstamos, por su parte los créditos vigentes, que son créditos cuyos pagos se encuentran actualizados en un periodo de hasta 30 días, registraron un incremento de S/ 499,701 respecto al año 2023, lo que indica que la mayor parte de la cartera continua en buen estado y los socios cumplen sus obligaciones. Sin embargo, en comparación con 2023, la cartera refinanciada aumentó de S/ 247,461 a S/ 271,495 en 2024, lo que significa que más clientes necesitaron reprogramar sus deudas, esto podría interpretarse como una señal de que algunos socios presentan dificultades temporales de pago, del mismo modo los créditos vencidos con más de 30 días de atraso presentaron un incremento de S/ 730,956 respecto al año 2023, esto implica que más socios han incumplido sus pagos por más de un mes, aunque el incremento de la cartera total es moderado, la cartera vencida crece a un ritmo mayor, lo que podría afectar la liquidez y aumentar el riesgo.

Tabla 6*Créditos de acuerdo al Tipo de Crédito*

Tipo de Crédito	Al 31 de diciembre 2024	Al 31 de diciembre 2023
	Expresado en S/	Expresado en S/
Créditos a pequeñas empresas	24,457,326	23,197,075
Créditos a medianas empresas	13,171,069	10,948,098
Créditos a micro empresas	9,358,883	10,142,652
Créditos de consumo	45,701,192	47,145,955
	92,688,470	91,433,780

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

En la Tabla 6 podemos ver que, al cierre del ejercicio 2024, la cartera total de créditos ascendió a S/ 92,688,470, registrando un crecimiento respecto al año 2023 S/ 91,433,780, los créditos a pequeñas empresas presentaron también un incremento en alrededor de S/ 1.2 millones comparado con el año anterior; al pasar de S/ 23,197,075 en 2023 a S/ 24,457,326 en 2024. Los créditos a medianas empresas registraron el mayor dinamismo, con un incremento de más de S/ 2.2 millones respecto al año 2023, pasando de S/10,948,098 en 2023 a S/ 13,171,069 en 2024, en cambio los créditos a micro empresas se redujeron en casi S/ 800 mil, al descender de S/ 10,142,652 en 2023 a S/ 9,358,883 en 2024, por último los créditos de consumo también disminuyeron en aproximadamente S/ 1.4 millones al pasar de S/ 47,145,955 en 2023 a S/ 45,701,192 en 2024.

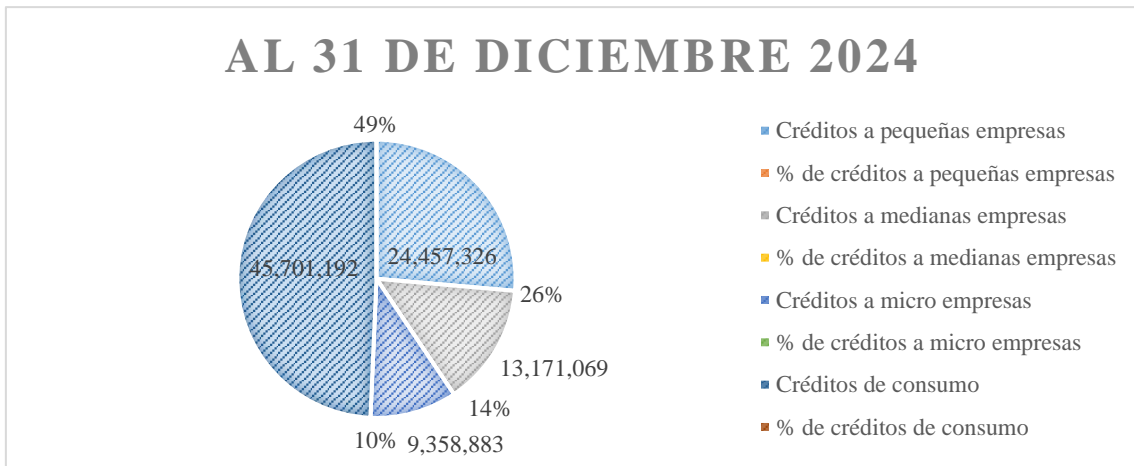
En resumen, aunque la cooperativa creció durante el periodo 2024, se notó un cambio en la composición de la cartera, mayores créditos se otorgaron a pequeñas y medianas empresas y menos a micro empresas y créditos de consumo.

Tabla 7
Proporción de créditos de acuerdo al Tipo de Crédito

Tipo de Crédito	Al 31 de diciembre 2024 Expresado en S/	Al 31 de diciembre 2023 Expresado en S/
Créditos a pequeñas empresas	24,457,326	23,197,075
% de créditos a pequeñas empresas	26%	25%
Créditos a medianas empresas	13,171,069	10,948,098
% de créditos a medianas empresas	14%	12%
Créditos a micro empresas	9,358,883	10,142,652
% de créditos a micro empresas	10%	11%
Créditos de consumo	45,701,192	47,145,955
% de créditos de consumo	49%	52%
	92,688,470	91,433,780

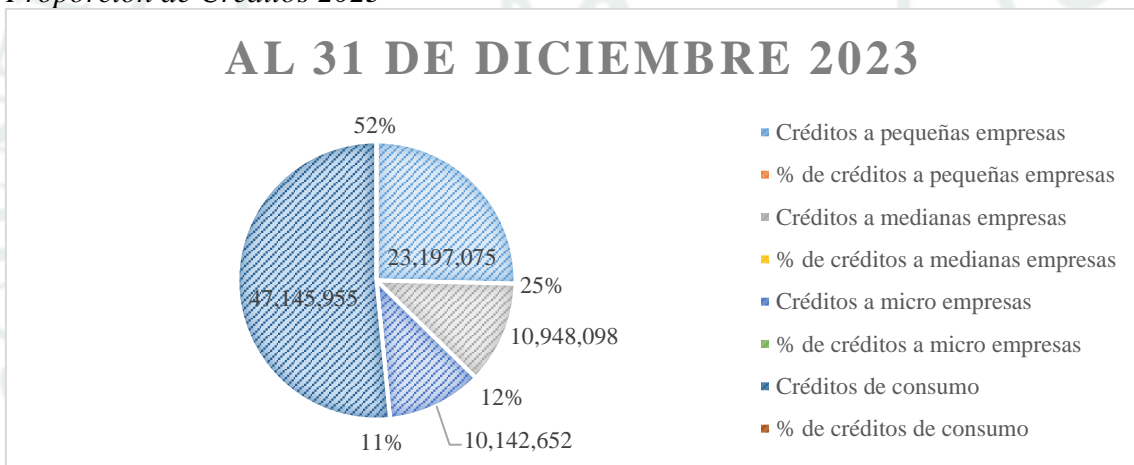
Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

Figura 4
Proporción de Créditos 2024



Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

Figura 5
Proporción de Créditos 2023



Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

En la Tabla 7, podemos ver que al cierre del ejercicio 2024, la cartera total de créditos tuvo un incremento leve comparado al año anterior, pasando de S/ 91,433,780 en 2023 a S/ 92,688,470 en 2024, en cuanto a la estructura interna de la cartera, los créditos de consumo siguen siendo el tipo de crédito con mayor peso, representando casi la mitad de la cartera, sin embargo, muestran una leve caída, su participación en total paso de S/ 47,145,955 que representa 52% en 2023 comparado con S/ 45,701,192 que representa 49% en 2024, reflejando una pérdida de 3 puntos porcentuales, lo que indica cierta desaceleración en este segmento.

Por otro lado, los créditos a pequeñas y medianas empresas se fortalecieron durante el año 2024, las pequeñas empresas mantuvieron un crecimiento moderado, ganando 1 punto porcentual con S/ 23,197,075 que representa el 25% del total de la cartera en 2023 comparado con S/ 24,457,326 que representa el 26% en 2024, destacando aún más los créditos a medianas empresas, estos créditos registraron un mayor dinamismo, con un incremento de 2 puntos porcentuales de S/ 10,948,098, lo que representa el 12% de la cartera en 2023 comparado con S/ 13,171,069 lo que representa 14% en 2024. Esto refleja una mayor apuesta de la cooperativa por fortalecer el financiamiento a medianas empresas, probablemente por su crecimiento potencial y capacidad de pago.

En cambio, los créditos a micro empresas evidencian un retroceso, estos disminuyeron de S/ 10,142,652 que representa 11% de la cartera en 2023 comparado con S/ 9,358,883 que representa 10%, en 2024, este retroceso en 1 punto porcentual, podría deberse a mayores riesgos de morosidad, por una menor capacidad de pago o a una política más cautelosa de otorgamiento.

Tabla 8
Composición de la Cartera Morosa

Indicador	Al 31 de diciembre de 2023 Expresado en S/	Al 31 de diciembre de 2024 Expresado en S/
Cartera Vencida (%)	8.84%	9.51%
Cartera de Alto Riesgo (CAR) (%)	9.11%	9.80%
Cartera Castigada (%)	0.03%	0.03%
Cartera Refinanciada (%)	0.27%	0.29%

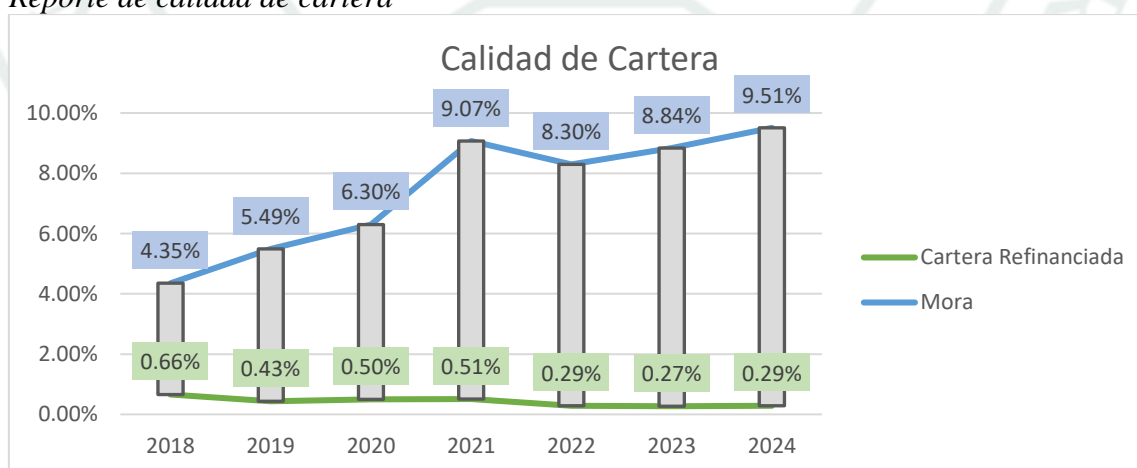
Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

En la Tabla 8 podemos observar que, al cierre del año 2024, los indicadores de morosidad de la Cooperativa Fondesurco muestran una ligera tendencia al alza respecto al cierre del año anterior, lo que refleja una mayor presión en la calidad de la cartera. El indicador de morosidad, es decir, la cartera atrasada, que se obtiene dividiendo el total de los créditos con atraso entre el total de la cartera de créditos registra un valor de 9.51%, 0.67 puntos porcentuales por arriba comparado con el año precedente, si bien este aumento evidencia un

deterioro leve en la capacidad de pago de los socios, el nivel se mantiene por debajo de muchas entidades financieras similares, lo que refleja un control aceptable del riesgo crediticio.

La cartera de alto riesgo, que se obtiene dividiendo el total de la cartera de alto riesgo entre el total de la cartera de créditos, se elevó de 9.11% en 2023 comparado con 9.80% en 2024, un aumento de 0.69 puntos porcentuales, este resultado refleja una mayor proporción de créditos con atraso significativo, la cartera castigada, que se obtiene dividiendo el saldo de los créditos considerados como castigados entre el total de la cartera de créditos, se mantuvo estable en 0.03% del total de créditos, lo que indica que la cooperativa ha logrado contener el deterioro de su cartera evitando el incremento de préstamos irrecuperables. Por último, la cartera refinanciada, que se calcula dividiendo el saldo de la cartera refinanciada normal entre el total de la cartera de créditos, presento un leve aumento de 0.27% en diciembre de 2023 comparado con 0.29% en diciembre de 2024, esto nos muestra que la estrategia de reestructuración de créditos es mínima puesto que no representa un riesgo elevado dentro de la cartera total.

Figura 6
Reporte de calidad de cartera



Nota. Adaptado de Reporte de indicadores de morosidad de la empresa Fondesurco

En la Figura 6 podemos observar que para el cierre del ejercicio del 2018 la morosidad arrojo un porcentaje de 4.35% mostrando un crecimiento constante en los años siguientes. El mayor

incremento se observa en el año 2021, donde la morosidad alcanza 9.07%, posiblemente debido a estragos de la crisis sanitaria y económica ocasionada por la pandemia. En el 2022, la morosidad disminuye levemente a 8.30% lo que refleja un periodo de recuperación y esfuerzos en la gestión de cobranzas. Sin embargo, en 2023 y 2024 crece nuevamente cerrando en 9.51%, lo que hace referencia a una presión creciente en la cartera crediticia y un mayor riesgo crediticio dentro de la cooperativa.

Aunque hubo un ligero alivio en 2022, la tendencia de la morosidad continua al alza, lo que puede impactar en la liquidez y rentabilidad de la cooperativa si no se fortalecen las estrategias de recuperación de créditos.

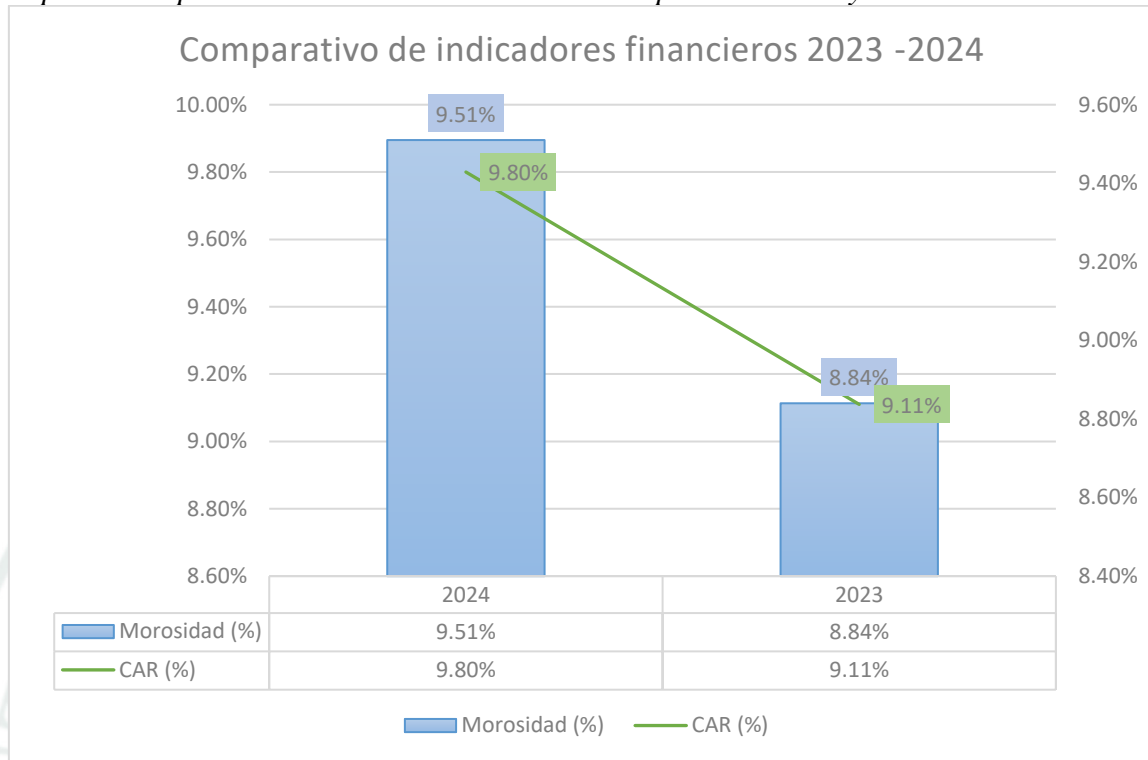
Respecto a la cartera refinanciada el grafico nos muestra que en el 2018 representaba el 0.66% de la cartera total, para luego reducir a 0.43% en 2019, entre 2020 y 2021, se mantiene estable alrededor de 0.5% evidenciando que parte de la estrategia de la COOPAC fue dar facilidades de pago para evitar un mayor deterioro en la cartera. A partir del 2022, la cartera refinanciada se redujo mostrando estabilidad en torno a 0.27% - 0.29%, lo que puede sugerir que el refinanciamiento no ha sido la principal herramienta para enfrentar la morosidad.

La baja participación de la cartera refinanciada refleja una gestión prudente, pero también limita la capacidad de alivio temporal para socios con dificultades de pago.

Los índices de morosidad, que, si bien es bajo en comparación con otras entidades financieras de mayor tamaño, ha mostrado un crecimiento continuo, mientras que la cartera refinanciada se ha mantenido muy baja en comparación, lo que sugiere que la estrategia de la cooperativa se ha enfocado más en la cobranza directa y gestión de riesgo que en reprogramar deudas.

Figura 7

Reporte Comparativo de Indicadores Financieros periodos 2023 y 2024



Nota. Adaptado de Reporte de indicadores de morosidad de la empresa Fondesurco

En la Figura 7 se aprecia la evolución de dos indicadores financieros importantes, morosidad y la cartera de alto riesgo (CAR) de la COOPAC Fondesurco, en el año 2023 la morosidad se ubicó en 8.84% mientras que la CAR alcanzó el 9.11% y para el año 2024, ambos indicadores registraron un incremento respecto al año anterior, la morosidad llegó a 9.51% y la CAR a 9.80%.

En ambos años la CAR se ubica por encima del índice de la cartera con atraso, lo que es lógico ya que incluye también los créditos con alto riesgo de incumplimiento, esto evidencia un deterioro en la calidad de la cartera.

Un aumento simultáneo de la morosidad y la CAR refleja que los socios pueden haber enfrentado mayores dificultades para cumplir con sus obligaciones, posiblemente por un entorno económico menos estable, inflación, tasas de interés más altas o menor capacidad de pago.

Para la cooperativa esto puede significar mayor dificultad en la recuperación de los créditos y exposición a un incremento en el riesgo financiero durante el periodo 2024 en comparación con el periodo 2023.

Tabla 9

Provisiones por cartera de riesgo periodo 2023 y 2024

Provisión	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
	2023	2024
	Expresado en S/	Expresado en S/
Normal	802,756	512,464
Con problemas potenciales	63,279	61,598
Deficiente	51,535	63,515
Dudoso	169,025	135,188
Pérdida	3,613,139	4,077,084
Provisión voluntaria para cuenta por cobrar	-	309,000
Total	4,699,734	5,158,849

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadore Financieros de la Cooperativa Fondesurco

En la Tabla 9 podemos ver, que al cierre del periodo 2024, la provisión total ascendió a S/ 4,849,849 mostrando un ligero incremento frente a los S/ 4,699,734 registrados en 2023, este aumento se debe principalmente al crecimiento de la provisión por pérdida, la misma que paso de S/ 3,613,139 en 2023 a S/ 4,077,084 en 2024.

Por otro lado, la provisión de la CAR normal se redujo significativamente de S/ 802,756 en 2023 comparada con S/ 512,464 en 2024 mientras que la CAR con problemas potenciales tuvo una leve variación, pasando de S/ 63,279 en 2023 a S/ 61,598 en 2024, lo que podría ser señal de estabilidad.

Las provisiones de la CAR deficiente aumentaron de S/ 51,535 en 2023 comparado con S/ 63,515 en 2024 lo que podría ser indicador de un ligero deterioro de algunos créditos, por otro lado, en las provisiones de la CAR dudoso se observa una reducción de S/ 169,025 en 2023 comparado con S/ 135,188 en 2024, lo que puede interpretarse como una mejora en ciertos créditos que dejaron de estar tan comprometidos.

En el año 2024 la cooperativa constituyo una provisión voluntaria para cuentas por cobrar por un monto de S/ 309,000, esta provisión no responde a una exigencia normativa específica

ni a una clasificación obligatoria de riesgo, representa una decisión preventiva adoptada por la administración ante la percepción de un posible deterioro en la cartera, lo que refleja una política más conservadora en la gestión del riesgo crediticio, anticipándose a posibles pérdidas futuras, fortaleciendo su nivel de cobertura y reduciendo el impacto que el incremento de la cartera en pérdida podría generar en la situación financiera.

En general, vemos que la cooperativa mantiene estabilidad en las categorías de riesgo bajo o medio, pero enfrenta un crecimiento de créditos incobrables, lo que puede comprometer la rentabilidad futura.

Tabla 10

Evolución de los créditos totales en mora durante el periodo 2024

Mes	Colocaciones (S/)	Cartera Vencida (S/)	Morosidad (%)
Enero	91,215,425	8,488,321	9.31%
Febrero	90,980,072	8,663,704	9.52%
Marzo	90,169,673	9,043,314	10.03%
Abril	90,251,766	8,890,453	9.85%
Mayo	91,530,358	8,970,163	9.80%
Junio	91,537,911	9,128,812	9.97%
Julio	89,099,970	9,089,916	10.20%
Agosto	89,872,660	9,121,928	10.15%
Septiembre	88,687,304	9,088,215	10.25%
Octubre	88,947,588	8,980,320	10.10%
Noviembre	89,406,587	8,928,235	9.99%
Diciembre	92,688,470	8,812,147	9.51%

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 10 refleja la evolución mensual de las colocaciones, la cartera vencida y el resultado de la tasa de morosidad durante el año 2024, como se puede observar, la tasa de morosidad oscila entre 9.31% (enero) y 10.25% (septiembre), además se puede apreciar un incremento progresivo desde enero hasta marzo de 0.72 puntos porcentuales (de 9.31% a 10.03%), lo que evidencia un mayor nivel de incumplimiento en el pago de créditos.

Durante el segundo trimestre (abril-junio) la morosidad se mantuvo relativamente estable, fluctuando en torno a 9.8% - 9.9%.

El tercer trimestre (julio-setiembre) la cooperativa alcanzo el pico más alto con 10.25% en setiembre, siendo este el mes con mayor proporción de cartera vencida respecto a las colocaciones.

Finalmente, en el último trimestre, la morosidad presenta una leve tendencia a la baja, cerrando diciembre con 9.51%, muy cercana al nivel registrado a inicios de año.

A pesar de que las colocaciones mensuales se han mantenido en un rango estable, entre S/ 88.6 millones y S/ 92.6 millones, la cartera vencida muestra ligeras variaciones que impactan directamente en los índices de morosidad, esto evidencia que el comportamiento de la morosidad depende más del nivel de recuperación de los créditos que del monto colocado.

La evaluación mensual nos permite ver que la cooperativa ha enfrentado dificultades en la recuperación de créditos principalmente en el tercer trimestre del año, donde la morosidad supero el 10%, sin embargo, hacia finales del ejercicio, se observa una mejora en la gestión de la cobranza o un repunte en los pagos, lo que permitió reducir el indicador a niveles similares a los registrados a inicios del periodo.

En términos generales, la tasa de morosidad se mantuvo elevada (alrededor de 10%), lo que representa un riesgo financiero para la cooperativa, ya que afecta directamente la liquidez y puede comprometer la capacidad de la entidad para otorgar nuevos créditos.

Tabla 11

Evolución de los créditos totales en mora durante el periodo 2023

Mes	Colocaciones (S/)	Cartera Vencida (S/)	Morosidad (%)
Enero	88,046,532	7,706,926	8.75%
Febrero	88,347,068	7,866,313	8.90%
Marzo	89,046,852	7,813,288	8.77%
Abril	89,676,696	7,873,937	8.78%
Mayo	89,423,403	7,838,074	8.77%
Junio	89,822,208	7,778,996	8.66%
Julio	89,392,158	8,157,435	9.13%
Agosto	89,009,638	8,264,018	9.28%
Septiembre	89,488,906	8,385,111	9.37%
Octubre	89,611,645	8,263,820	9.22%
Noviembre	90,109,119	8,181,934	9.08%
Diciembre	91,433,780	8,081,191	8.84%

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 11 nos muestra la evolución de la morosidad para el año 2023, en el primer trimestre, las colocaciones aumentaron gradualmente en enero de S/ 88,046,532 a S/ 88,347,068 en febrero y 89,046,852 en marzo, por su parte, los indicadores de morosidad se mantuvieron relativamente estables oscilando entre 8,75% en enero, 8.90% en febrero y 8.77% en marzo.

En el segundo trimestre, de abril a junio, las colocaciones continuaron en alza de S/ 89,676,696 en abril, a S/ 89,423,403 en mayo y S/ 89,822,208 en junio, la cartera vencida disminuyó notablemente de S/ 7,873,937 en abril, a S/ 7,838,074 en mayo y S/ 7,778,996 en junio por ende hubo una mejora en los indicadores de morosidad, 8.78% en abril, 8.77% en mayo, alcanzando el mínimo anual en junio con 8.66%.

Durante el tercer trimestre, de julio a setiembre, hubo un deterioro notable, iniciando en julio el cambio más crítico, no hubo un aumento significativo en cuanto a colocaciones con S/ 89,392,158 en julio a S/ 89,099,638 en agosto y S/ 89,488,906 en setiembre, la cartera vencida salta de S/ 8,157,435 en julio a S/ 8,264,018 en agosto y finalmente en setiembre con S/8,385,111, el índice de morosidad alcanzó el pico más alto con 9.37% en setiembre.

Para el último trimestre, se logra reducir la cartera vencida de S/ 8,263,820 en octubre a S/ 8,181,934 en noviembre para finalmente cerrar el ejercicio en diciembre con S/ 8,081,191, los índices de morosidad reducen también de 9.22% en octubre a 9.08% en noviembre, cerrando con 8.84% en diciembre lo que podría ser resultado del efecto de campañas de cobranza y negociaciones.

Los cambios en el comportamiento de los índices de morosidad no se explican por cambios fuertes en las colocaciones, ya que estas aumentan moderadamente a lo largo del periodo 2023, por tanto, es posible que, la causa del deterioro en la morosidad se encuentre en factores de pago de los deudores.

En conclusión, la cooperativa creció en colocaciones, pero se registró un deterioro en la calidad de la cartera durante julio a setiembre, alcanzado un pico de 9.37% en setiembre. La recuperación posterior hasta diciembre sugiere que se aplicaron medidas correctivas.

Tabla 12

Composición de la Cartera de Morosidad

Cartera de Créditos	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
	2023	2024
	Expresado en Soles S/	Expresado en Soles S/
Cartera en Riesgo	2023	2024
Cartera Vencida más de 1 día en S/	12,548,298	15,433,850
Cartera Vencida más de 30 día en S/	8,081,191	8,812,147
Cartera Vencida más de 90 día en S/	7,719,691	8,495,328
Cartera Vencida más de 180 día en S/	7,077,841	7,932,084
	35,427,021	40,673,409

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financiero de la Cooperativa Fondesurco

En la Tabla 12, podemos observar que el total de la cartera vencida pasó de S/ 35 millones en 2023 a S/ 40 millones en 2024, lo que indica que la morosidad en la cooperativa tuvo un incremento en todas las categorías en comparación al año anterior, los créditos que tuvieron el mayor margen de aumento fue la cartera vencida de más de 1 día, esto refleja un crecimiento de atrasos tempranos. Así mismo, la cartera vencida de más de 30 y 90 días también aumento, lo que puede significar que parte de los créditos con atrasos iniciales evolucionan hacia etapas de morosidad más críticas, lo que puede comprometer la recuperación y elevar la necesidad de provisiones.

En conclusión, entre el 2023 y 2024 la cooperativa mostró un deterioro en la calidad de créditos, con incrementos en todas las categorías de vencimiento, este escenario implica que se generen mayores provisiones, menor rentabilidad y aun aumento del riesgo crediticio.

Tabla 13*Porcentaje de Créditos Vencidos por día*

Cartera de Créditos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2024
	Expresado en S/	Expresado en S/
Cartera en Riesgo	2023	2024
Cartera Vencida más de 1 día en S/	12,548,298	15,433,850
Cartera Vencida más de 1 día %	13.72%	16.65%
Cartera Vencida más de 30 día en S/	8,081,191	8,812,147
Cartera Vencida más de 30 día %	8.84%	9.51%
Cartera Vencida más de 90 día en S/	7,719,691	8,495,328
Cartera Vencida más de 90 día %	8.44%	9.17%
Cartera Vencida más de 180 día en S/	7,077,841	7,932,084
Cartera Vencida más de 180 día %	7.74%	8.56%

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 13, nos muestra que la cartera vencida de más de 1 día, aumentó 2.93 puntos porcentuales en comparación al año 2023, lo que refleja un incremento en el riesgo crediticio temprano, la cartera vencida de más de 30 días aumentó de 8.84% en 2023 comparado con 9.51% en 2024, lo que indica que una porción significativa de los créditos con atraso no se regulariza y pasa a una etapa de mora más preocupante.

La cartera vencida de más de 90 días aumentó de 8.44% en 2023 comparado con 9.17% en 2024, este incremento representa créditos con baja probabilidad de recuperación y obliga a generar mayores provisiones. Por último, podemos ver que la cartera vencida de más de 180 días pasó de 7.74% en 2023 comparado con 8.56% en 2024, esto evidencia que una parte importante de créditos permanecen en mora prolongada, corriendo el riesgo de convertirse en créditos incobrables.

En conclusión, el comportamiento de la cartera de créditos vencidos muestra una tendencia negativa, ya que todos los indicadores de morosidad se incrementaron en 2024 respecto a 2023.

Tabla 14*Porcentaje de Cartera de Alto Riesgo*

Al 31 de diciembre de	%	Cartera de Alto Riesgo	Cartera Vigente
2024	9.80%	9,083,642	92,688,470
2023	9.11%	8,328,652	91,433,780

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

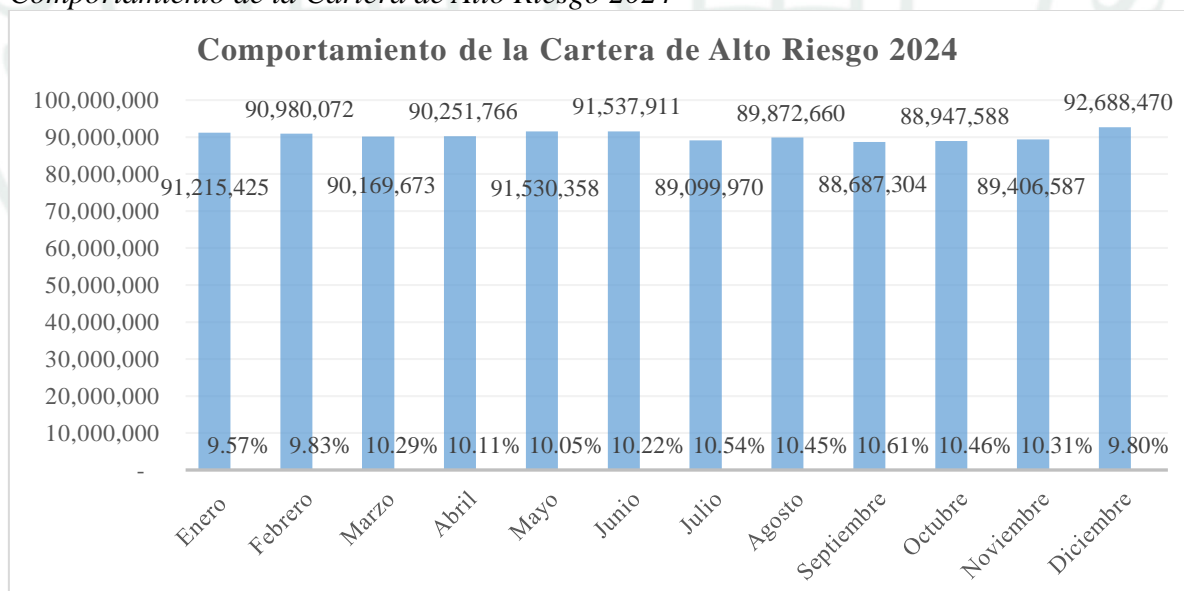
La Tabla 14 muestra un incremento de 0.69 puntos porcentuales en la cartera de alto riesgo de 2024 respecto a 2023, lo que indica que la proporción de créditos en riesgo respecto a la cartera total se ha deteriorado en 2024, aunque la cartera vigente aumento, la cartera de alto riesgo creció proporcionalmente más. Lo que implica que la cooperativa debe reforzar más las políticas de cobranza y evaluación crediticia para evitar mayor impacto en la morosidad.

Tabla 15
Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo 2024

Mes	Cartera de Alto Riesgo (S/)	Cartera Vigente(S/)	Cartera de Alto Riesgo (%)
Enero	91,215,425	8,732,021	9.57%
Febrero	90,980,072	8,943,035	9.83%
Marzo	90,169,673	9,280,802	10.29%
Abril	90,251,766	9,120,132	10.11%
Mayo	91,530,358	9,197,589	10.05%
Junio	91,537,911	9,353,672	10.22%
Julio	89,099,970	9,391,782	10.54%
Agosto	89,872,660	9,388,497	10.45%
Septiembre	88,687,304	9,410,308	10.61%
Octubre	88,947,588	9,299,966	10.46%
Noviembre	89,406,587	9,221,941	10.31%
Diciembre	92,688,470	9,083,642	9.80%

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

Figura 8
Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo 2024



Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 15 nos muestra un deterioro gradual durante el año 2024 de la cartera de alto riesgo que paso de 9.57% en enero a un pico de 10.61% en setiembre, reflejando un incremento en

la morosidad relativa. Entre octubre y diciembre, se observa una leve recuperación, cerrando el año en 9.80% lo que sugiere mayores esfuerzos en la gestión de cobranza o refinanciaciones.

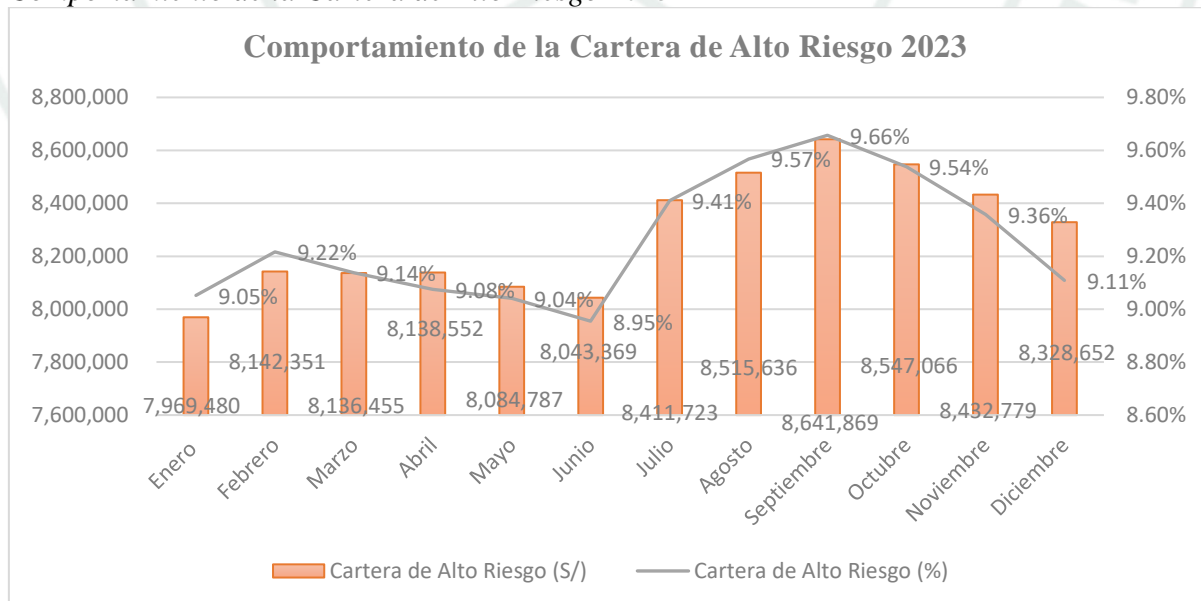
Un incremento sostenido en la cartera de alto riesgo obliga a constituir mayores provisiones y afecta a la rentabilidad, lo que indica que la cooperativa debe reforzar sus políticas de evaluación, seguimiento y cobranza.

Tabla 16
Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo 2023

Mes	Cartera Vigente (S/)	Cartera de Alto Riesgo (S/)	Cartera de Alto Riesgo (%)
Enero	88,046,532	7,969,480	9.05%
Febrero	88,347,068	8,142,351	9.22%
Marzo	89,046,852	8,136,455	9.14%
Abril	89,676,696	8,138,552	9.08%
Mayo	89,423,403	8,084,787	9.04%
Junio	89,822,208	8,043,369	8.95%
Julio	89,392,158	8,411,723	9.41%
Agosto	89,009,638	8,515,636	9.57%
Septiembre	89,488,906	8,641,869	9.66%
Octubre	89,611,645	8,547,066	9.54%
Noviembre	90,109,119	8,432,779	9.36%
Diciembre	91,433,780	8,328,652	9.11%

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

Figura 9
Comportamiento de la Cartera de Alto Riesgo 2023



Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 16 nos muestra el comportamiento durante el año 2023 de la cartera de alto riesgo, durante el primer trimestre vemos un riesgo estable, empezando con 9.05% en enero y una ligera tendencia creciente en febrero con 9.22% para en marzo tener una leve reducción, lo que podría ser una señal de estabilización momentánea.

Durante el segundo trimestre, continua la tendencia a la baja mostrando control sobre el riesgo de 9.08% en marzo a 9.04% en mayo para finalmente cerrar junio con el índice más bajo del año con 8.95%.

El inicio del tercer trimestre tuvo un gran cambio, el aumento del riesgo a 9.41% en julio, seguido de un crecimiento sostenido en agosto con 9.57% para finalmente en setiembre llegar al pico más alto con 9.66% lo que podría ser alerta de un deterioro crediticio.

El último trimestre del periodo tuvo una leve recuperación, de 9.54% en octubre a 9.36% en noviembre, cerrando mejor que el trimestre anterior, con 9.11% en diciembre, aunque sin alcanzar los niveles del segundo trimestre.

Tabla 17

Porcentaje de Cartera de Alto Riesgo

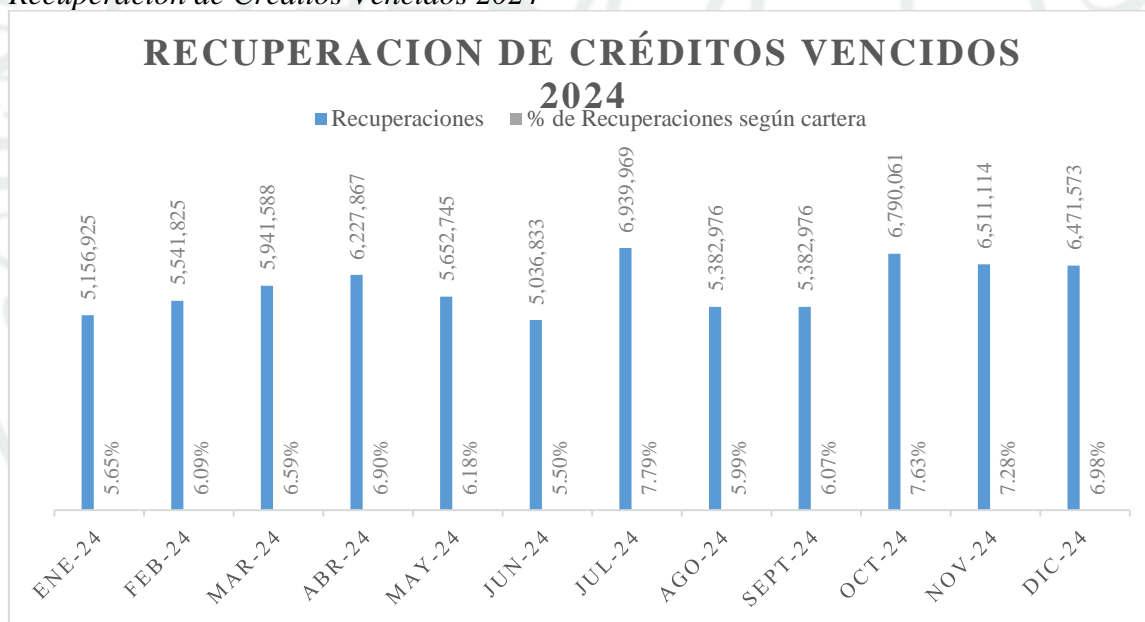
Al 31 de diciembre de	%	Recuperaciones S/	Cartera S/
2024	6.98%	6,471,573	92,688,470
2023	6.43%	5,874,942	91,433,780

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 17 nos muestra que en 2024 la cooperativa tuvo un mejor desempeño en la recuperación de cartera respecto al 2023, tanto en valores absolutos, con S/ 6,471,573 en 2024 y S/ 5,847,942 en 2023, como en términos relativos 6.98% en 2024 y 6.43% en 2023.

Tabla 18*Recuperaciones de créditos durante el año 2024*

Mes	Recuperaciones			Variación en S/ respecto al mes anterior
	Recuperaciones	Cartera	% de Recuperaciones según cartera	
ene-24	5,156,925	91,215,425	5.65%	
feb-24	5,541,825	90,980,072	6.09%	384,900
mar-24	5,941,588	90,169,673	6.59%	399,763
abr-24	6,227,867	90,251,766	6.90%	286,279
may-24	5,652,745	91,530,358	6.18%	-575,121
jun-24	5,036,833	91,537,911	5.50%	-615,912
jul-24	6,939,969	89,099,970	7.79%	1,903,136
ago-24	5,382,976	89,872,660	5.99%	-1,556,993
sept-24	5,382,976	88,687,304	6.07%	0
oct-24	6,790,061	88,947,588	7.63%	1,407,085
nov-24	6,511,114	89,406,587	7.28%	-278,947
dic-24	6,471,573	92,688,470	6.98%	-39,541

*Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco***Figura 10***Recuperación de Créditos Vencidos 2024**Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco*

Respecto al periodo 2024, como vemos en la Tabla 12 y en la Figura 4, la recuperación de créditos mostro un comportamiento dinámico, en el primer trimestre, se observa una tendencia positiva con incrementos mes a mes, enero con S/ 5,156,925 que representa 5.65%, febrero S/ 5,541,825 que representa 6.09% y marzo S/ 5,941,588 que representa 6.59% lo que fue señal de una buena gestión de inicio de año, el segundo trimestre fue más inestable,

abril destacó con S/ 6,227,867 que representa 6.90%, sin embargo, en mayo y junio marcaron fuertes caídas, mayo con S/ 5,652,745 que representa 6.18%, siendo junio el peor mes del año con S/ 5,036,833 que representa a penas 5.50%.

En el tercer trimestre, hubo un repunte importante en julio con S/ 6,939,969 que representa 7.79% alcanzando el mejor resultado del año, sin embargo, las recuperaciones volvieron a caer en agosto alcanzando S/ 5,382,976 que representa 5.99% y en setiembre S/ 5,382,976 que representa 6.07%.

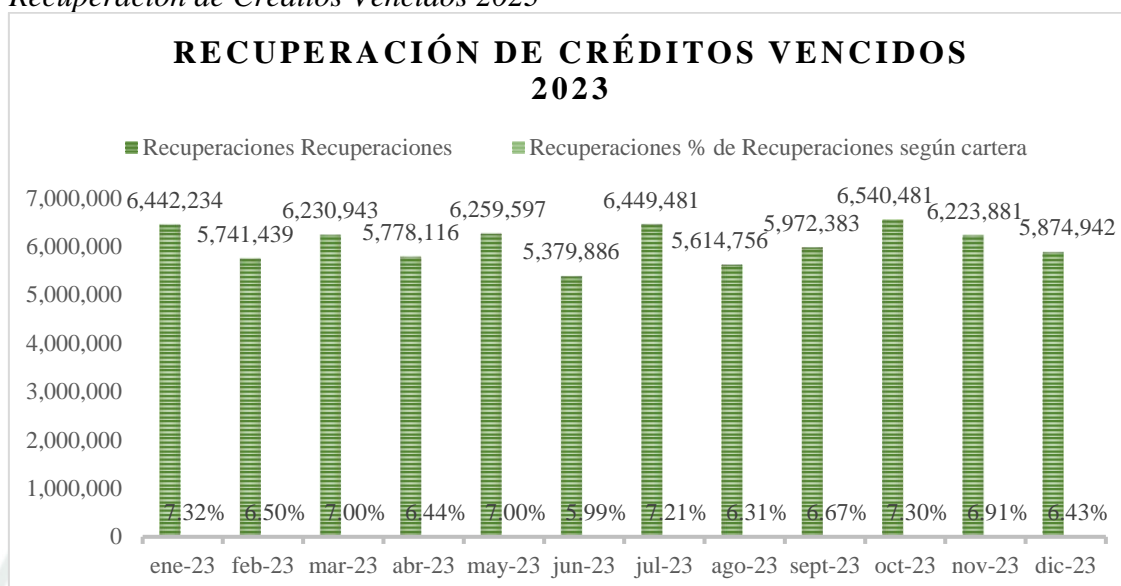
Finalmente, el último trimestre, tal como se observa fue el más sólido y constante, octubre con S/ 6,790,061 que representa 7.63% y noviembre con S/ 6,511,114 que representa 7.28% mantuvieron ratios altos y diciembre cerró con S/ 6,471,573 que representa 6.98%, mostrando estabilidad y mejores resultados que en la primera mitad del año.

Tabla 19
Recuperaciones de créditos durante el año 2023

Mes	Recuperaciones			Variación en S/ respecto al mes anterior
	Recuperaciones Expresado en S/	Cartera Expresado en S/	% de Recuperaciones según cartera	
ene-23	6,442,234	88,046,532	7.32%	
feb-23	5,741,439	88,347,068	6.50%	-700,795
mar-23	6,230,943	89,046,852	7.00%	489,504
abr-23	5,778,116	89,676,696	6.44%	-452,827
may-23	6,259,597	89,423,403	7.00%	481,482
jun-23	5,379,886	89,822,208	5.99%	-879,711
jul-23	6,449,481	89,392,158	7.21%	1,069,595
ago-23	5,614,756	89,009,638	6.31%	-834,725
sept-23	5,972,383	89,488,906	6.67%	357,627
oct-23	6,540,481	89,611,645	7.30%	568,098
nov-23	6,223,881	90,109,119	6.91%	-316,600
dic-23	5,874,942	91,433,780	6.43%	-348,939

Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

Figura 11
Recuperación de Créditos Vencidos 2023



Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco.

El primer trimestre del 2023 inicio con un nivel alto de recuperaciones con S/ 6,442,234 que representa 7.32% en enero, en febrero se evidencio una caída considerable cerca de -701 mil con S/ 5,741,439 que representa 6.50% en febrero y marzo logró recuperar parcialmente lo perdido alcanzando S/ 6,230,943 que representa 7.00% en marzo. Este comportamiento refleja que el inicio del año fue un periodo donde se logró buena capacidad de pago, pero existe volatilidad en la capacidad de pago de los deudores.

El segundo trimestre mostro los niveles más bajos del año, abril tuvo una caída de -453 mil con S/5,778,116 que representa 6.44% en abril, mayo se mantuvo estable con S/ 6,259,597 lo que represento 7.00%, en junio la tasa de recuperación cayó por debajo de 6% con S/ 5,379,886 lo que representa 5.99% lo que refleja un deterioro en la cobranza.

Julio tuvo una buena recuperación con S/ 6,449,481 lo que represento 7.21% 1.22 puntos porcentuales recuperados con respecto al mes anterior, sin embargo, la mejora no se mantuvo en agosto cae nuevamente -835 mil con S/ 5,614,756 que representa 6.31% finalmente setiembre mostro una leve recuperación con S/ 5,972,383 que representa 6.67%.

En el último trimestre, octubre se posicionó como el mejor mes del año con S/ 6,540,481 que represento 7.30%, reflejando una buena gestión de cobranza, no obstante, los dos últimos

meses mostraron una caída progresiva noviembre con S/ 6,223,881 que representa 6.91% y diciembre con S/ 5,874,942 que representa 6.43% registrando una de las recuperaciones más bajas del año.

En conclusión, el comportamiento a lo largo del periodo 2023 fue altamente irregular, con picos claros en julio y octubre, pero sin una tendencia sostenida, lo que sugiere una mayor concentración en las estrategias de cobranza y recuperación para reducir la volatilidad mensual.

Tabla 20
Cálculo de la Rentabilidad Económica (ROA) periodo 2024

Periodo	Utilidad Neta S/	Promedio de Activos Totales S/	ROA
Al 31/12/2024	51,339	111,226,605	0.05%

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

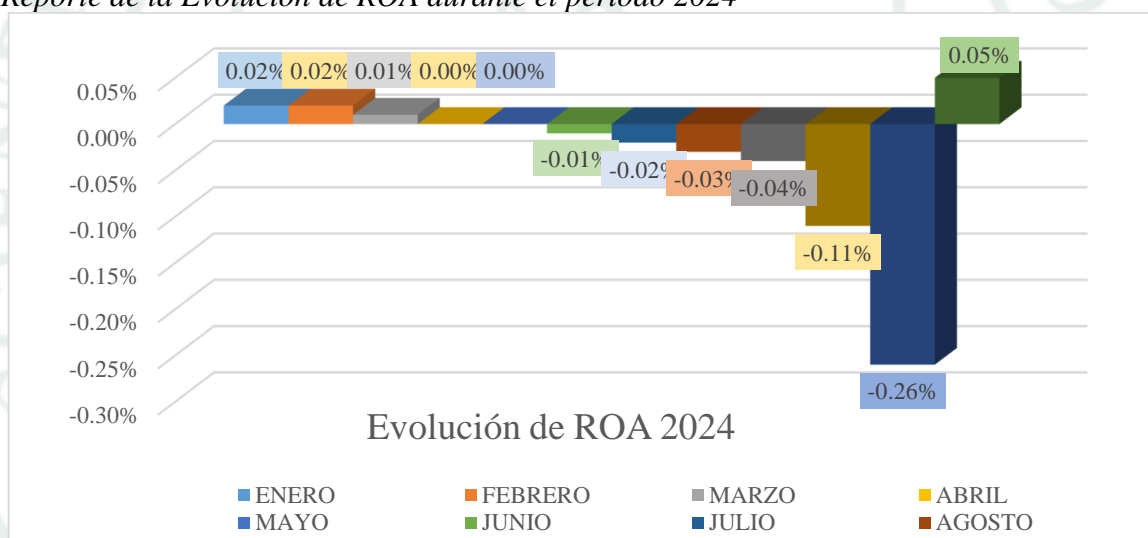
La Tabla 20 nos muestra que al cierre del ejercicio 2024, la Coopac registró una utilidad neta de S/ 51,339, sobre un promedio de activos totales de S/ 111,214,846, lo que resulto en una ROA de 0.05%.

Este indicador refleja el rendimiento obtenido por cada sol invertido en activos durante el periodo, es decir por cada S/ 100 de activos, la entidad generó S/ 0.05 de utilidad neta.

Si bien es cierto este resultado es positivo, evidencia que la capacidad de los activos para generar utilidades es reducida en relación con los niveles de referencia habituales para el sector financiero, que para el 2024 registro un promedio de 0.41%.

Tabla 21*Comportamiento de la Rentabilidad Económica (ROA) durante el periodo 2024*

Mes	Utilidad Neta	Promedio de Activos S/	ROA
Enero	25,640	108,348,032	0.02%
Febrero	21,302	108,765,529	0.02%
Marzo	6,263	109,367,306	0.01%
Abril	4,170	110,095,135	0.00%
Mayo	- 4,163	110,746,985	0.00%
Junio	- 11,740	111,140,291	-0.01%
Julio	- 19,469	111,173,340	-0.02%
Agosto	- 31,359	111,167,291	-0.03%
Setiembre	- 44,723	111,301,156	-0.04%
Octubre	- 120,779	111,407,864	-0.11%
Noviembre	-287,597	111,334,578	-0.26%
Diciembre	51,339	111,214,846	0.05%

*Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco***Figura 12***Reporte de la Evolución de ROA durante el periodo 2024**Nota. Adaptado de Reporte de Indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco*

La Tabla 21 y la Figura 12 nos muestra el comportamiento del ROA durante el 2024 y refleja una tendencia descendente sostenida desde el primer trimestre, con pérdida de rentabilidad sobre los activos a lo largo de gran parte del año. No obstante, en diciembre se observa una recuperación, alcanzando nuevamente un nivel un nivel positivo 0.05%, si bien este valor aún es bajo, resulta favorable en comparación con los meses anteriores, lo que indica una mejora en la gestión de ingresos y gastos al cierre del ejercicio.

En conclusión, la evolución del ROA muestra un desempeño irregular, un inicio estable, una fase prolongada descendente que llevo a rentabilidades negativas y finalmente una recuperación al cierre de año.

Tabla 22

Cálculo de la Rentabilidad Económica (ROA) periodo 2023

Periodo	Utilidad Neta	Promedio de Activos Totales	ROA
Al 31/12/2023	31,828	109,098,689	0.03%

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 22 nos muestra que al cierre del ejercicio 2023, la Coopac registró una utilidad neta de S/ 31,828, sobre un promedio de activos totales de S/ 107,824,105 lo que resulto en una ROA de 0.03%.

Este indicador refleja el rendimiento obtenido por cada sol invertido en activos durante el periodo, es decir por cada S/ 100 de activos, la entidad generó S/ 0.03 de utilidad neta.

Si bien es cierto el cálculo confirma que la cooperativa logro cerrar el año con una rentabilidad positiva, hay evidencia de que la capacidad de los activos para generar utilidades es reducida en relación con los niveles de referencia habituales para el sector financiero, que para el 2023 oscilo entre 0.5% y 1.5%.

Tabla 23

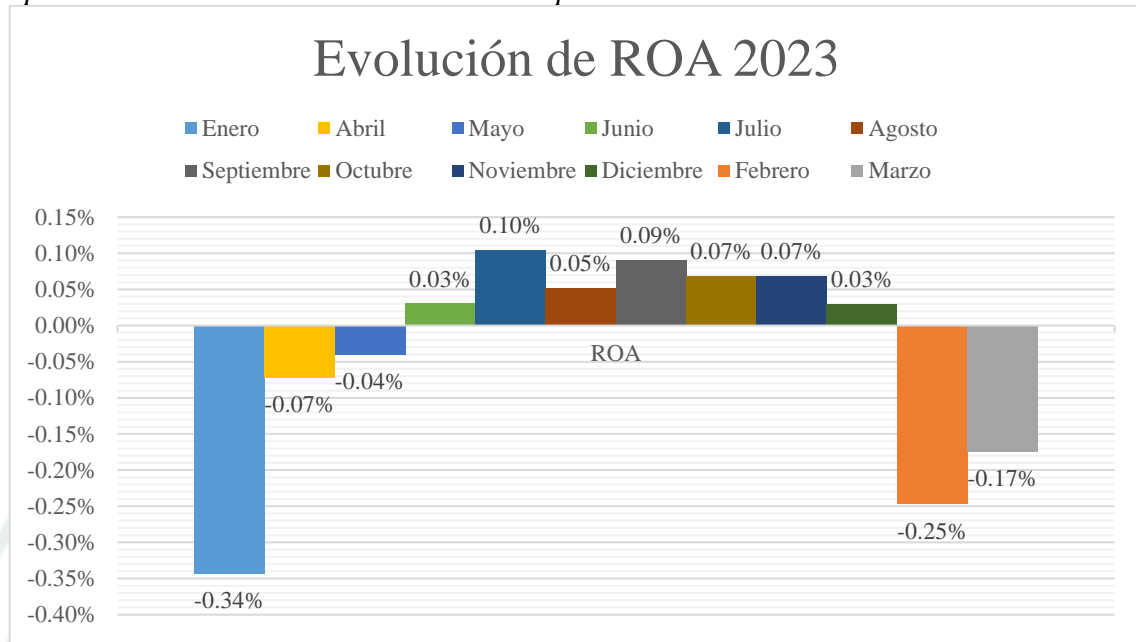
Comportamiento de la Rentabilidad Económica (ROA) durante el periodo 2023

Mes	Utilidad Neta S/	Promedio de Activos S/	ROA
Enero	- 360,435	104,986,908	-0.34%
Febrero	-259,764	105,091,763	-0.25%
Marzo	- 183,931	105,208,469	-0.17%
Abril	- 76,118	105,222,330	-0.07%
Mayo	- 42,372	105,296,538	-0.04%
Junio	31,985	105,717,129	0.03%
Julio	111,140	106,109,695	0.10%
Agosto	54,717	106,441,454	0.05%
Septiembre	96,191	106,591,217	0.09%
Octubre	73,341	107,010,718	0.07%
Noviembre	73,212	107,349,720	0.07%
Diciembre	31,828	107,824,105	0.03%

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

Figura 13

Reporte de la Evolución de ROA durante el periodo 2023



Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 23 nos muestra que la cooperativa inicia el año con pérdidas significativas, reflejadas en una ROA negativa, -0.34% en enero, -0.25% en febrero y -0.17% en marzo, aunque el resultado no es favorable, se observa una tendencia de reducción en las pérdidas, lo que es indicador de un esfuerzo por mejorar la eficiencia en el manejo de los activos.

Las pérdidas continúan en abril y mayo, pero con un nivel menor -0.07% en abril y .0.04% en mayo, lo que sugiere un control con mayor eficiencia y una recuperación progresiva. En junio se registra una utilidad neta positiva con S/ 31,985 y un ROA de 0.03% lo que marca el inicio de la recuperación de la cooperativa.

El tercer trimestre, refleja una consolidación en la rentabilidad, julio alcanza el mejor desempeño del año con S/ 111,140 y una ROA de 0.10% y aunque agosto y setiembre presentaron algunas variaciones 0.05% en agosto y 0.09% en setiembre, los resultados se mantuvieron positivos.

En octubre y noviembre, la utilidad se estabiliza en torno a los 73 mil, con una roa de 0.07% en ambos meses lo que sugiere un manejo más sólido de los recursos financieros. Diciembre cierra con un resultado bajo de 0.03%, sin embargo, me mantiene dentro de un resultado

positivo, este cierre confirma la recuperación durante el año, sin embargo, evidencia la necesidad de fortalecer la rentabilidad para alcanzar niveles más competitivos dentro del sector financiero.

2.2.2. Objetivo específico 2: Incidencia de la morosidad en la rentabilidad financiera.

Tabla 24

Cálculo de la Rentabilidad Económica (ROE) periodo 2024

Periodo	Utilidad Neta S/	Promedio del Patrimonio S/	ROE
Al 31/12/2024	51,339	12,864,845	0.39%

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 24 nos muestra un resultado de ROE de 0.39% lo que refleja que la rentabilidad del capital propio es positiva, pero reducida en relación con los resultados de referencia habituales para el sector financiero, que para el año 2024 se ubicó en un promedio de 2.37%.

El resultado muestra que, si bien la cooperativa logró generar beneficios para sus socios al cierre de 2024, el rendimiento obtenido es limitado. Si bien el resultado fue positivo, evidencia que existe un amplio margen de mejora en la gestión de recursos propios para aumentar el valor ofrecido a los socios y accionistas.

Tabla 25

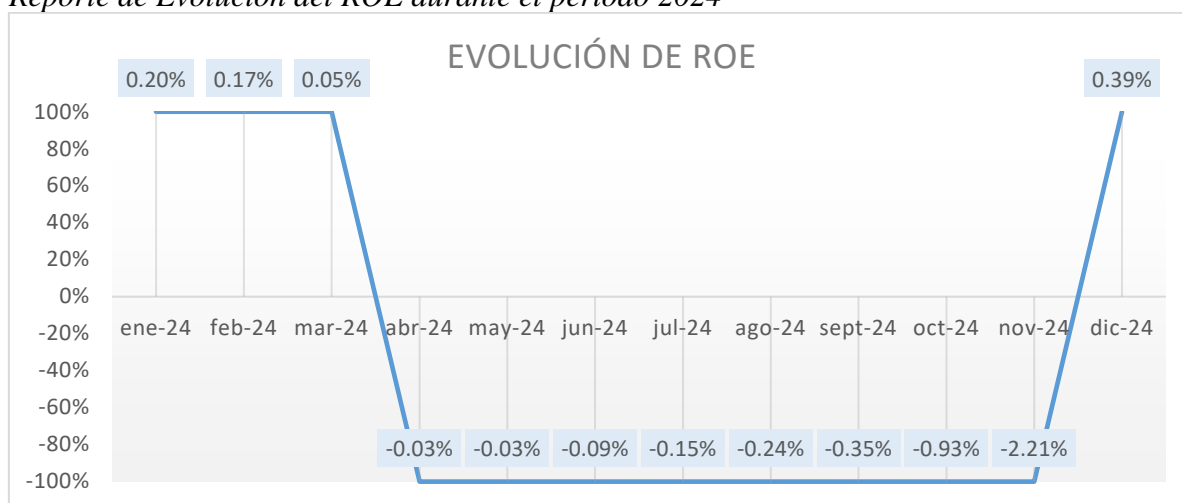
Comportamiento de la Rentabilidad Económica (ROE) durante el periodo 2024

Mes	Utilidad Neta S/	Patrimonio Promedio S/	ROE
Enero	25,640	12,664,994	0.20%
Febrero	21,302	12,698,174	0.17%
Marzo	6,263	12,731,201	0.05%
Abril	4,170	12,764,972	0.03%
Mayo	-4,163	12,798,400	-0.03%
Junio	-11,740	12,833,127	-0.09%
Julio	-19,469	12,869,345	-0.15%
Agosto	-31,359	12,906,218	-0.24%
Septiembre	-44,723	12,943,718	-0.35%
Octubre	-120,779	12,976,533	-0.93%
Noviembre	-287,597	12,997,383	-2.21%
Diciembre	51,339	12,998,410	0.39%

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

Figura 14

Reporte de Evolución del ROE durante el periodo 2024



Nota. Adaptado de Reporte de indicadores FS de la empresa Fondesurco.

La Tabla 25 y la Figura 14 nos muestran la evolución del ROE a lo largo del año 2024, podemos ver que para el primer trimestre (enero – marzo) el ROE inicia en valores positivos, aunque en descenso: 0.20% en enero, 0.17% en febrero y 0.05% en marzo.

En el segundo trimestre (abril – junio) el indicador se tornó negativo a partir de abril, donde se obtuvo -0.03% y continuo en descenso hasta -0.09% en junio.

Para el tercer trimestre (julio – setiembre) la tendencia negativa se intensifica, llegando a -0.35% en setiembre, en octubre y noviembre se evidencia la mayor caída alcanzando -0.93% y -2.21% respectivamente, siendo noviembre el mes más crítico del año.

Para el cierre del año, en diciembre el ROE se recupera significativamente, subiendo a 0.39%.

La evolución del ROE en el periodo 2024 muestra también un comportamiento inestable y descendente durante la mayor parte del año. Con una caída progresiva que llevo a resultados negativos desde abril a noviembre, lo que sugiere que durante esos meses la entidad no generó valor para los accionistas. El repunte de diciembre, con un ROE positivo de 0.39%, evidencia una recuperación en la rentabilidad del patrimonio, lo que fue favorable para los socios, sin embargo, este resultado sigue siendo bajo en comparación con los niveles de referencia del sector financiero.

En conclusión, la trayectoria del ROE en 2024 refleja un año difícil y una recuperación positiva en diciembre, lo que sugiere la necesidad de fortalecer la gestión financiera y el control de riesgos, con el fin de lograr una rentabilidad más estable.

Tabla 26

Cálculo de la Rentabilidad Económica (ROE) periodo 2023

Periodo	Utilidad Neta S/	Promedio del Patrimonio S/	ROE
Al 31/12/2023	31,828	12,668,171	0.25%

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 26 nos muestra que la cooperativa alcanzó un ROE de 0.25% resultado que si bien es positivo se encuentra por debajo del promedio del sector financiero que para el año 2023 fue 3.00% para las cooperativas de nivel 2.

La utilidad neta generada en el año limita el retorno sobre el patrimonio, sin embargo, un resultado positivo marca una base para mejorar en los próximos periodos.

Tabla 27

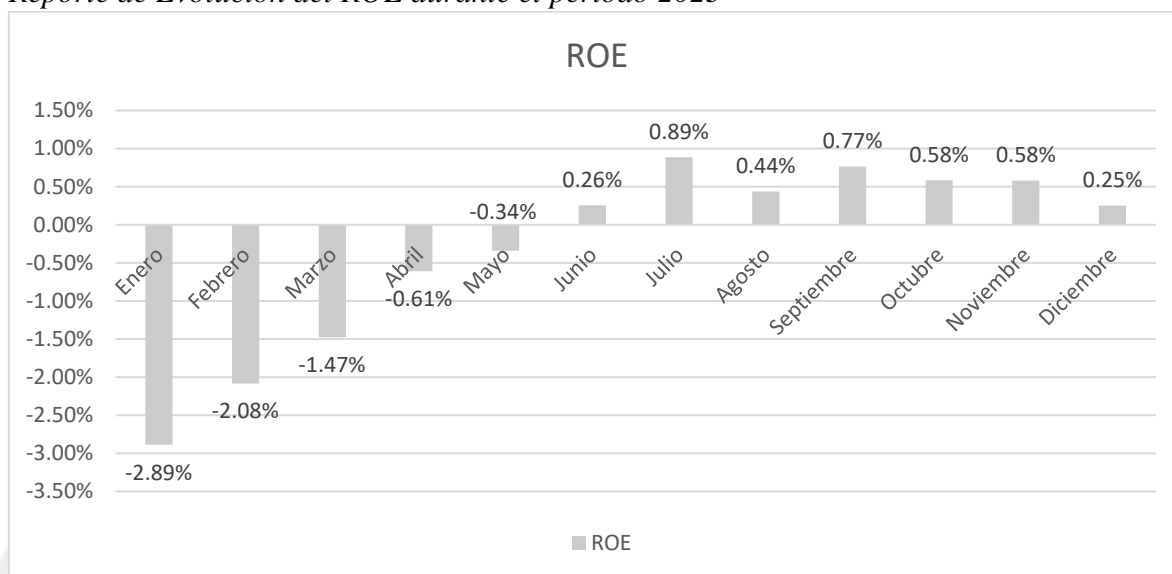
Comportamiento de la Rentabilidad Económica (ROE) durante el periodo 2023

Mes	Utilidad Neta S/	Patrimonio Promedio S/	ROE
Enero	-360,435	12,486,279	-2.89%
Febrero	-259,764	12,475,626	-2.08%
Marzo	-183,931	12,470,981	-1.47%
Abril	-76,118	12,475,746	-0.61%
Mayo	-42,372	12,483,844	-0.34%
Junio	31,985	12,498,594	0.26%
Julio	111,140	12,520,163	0.89%
Agosto	54,717	12,537,607	0.44%
Septiembre	96,191	12,559,072	0.77%
Octubre	73,341	12,579,565	0.58%
Noviembre	73,212	12,600,828	0.58%
Diciembre	31,828	12,632,581	0.25%

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

Figura 15

Reporte de Evolución del ROE durante el periodo 2023



Nota. Adaptado de Reporte de indicadores FS de la empresa Fondesurco.

En el primer trimestre del año 2023 el ROE registro cifras negativas -2.89% en enero, -2.08 en febrero y -1.47 en marzo, este comportamiento evidencia un periodo de pérdidas acumuladas, sin embargo, se observa una tendencia de recuperación, dado que las pérdidas se redujeron gradualmente a lo largo del trimestre.

En el segundo trimestre se observa un cambio en la rentabilidad, los resultados de la ROE pasaron de -0.61% en abril, a -0.34% en mayo, cerrando en 0.26%, un resultado positivo, en junio, este trimestre marca una diferencia hacia la rentabilidad, la cooperativa logra revertir la tendencia negativa que arrastro durante los primeros meses del periodo lo que puede explicarse por una mejora en la gestión de ingresos financieros, reducción de costos o incremento en las recuperaciones.

El tercer trimestre logro el mejor desempeño, la ROE alcanzó su pico más alto en julio con 0.89% manteniéndose en niveles positivos en agosto con 0.44% y setiembre con 0.77%, lo que evidencia una capacidad de generación de utilidades sostenidas, lo que permite generar la rentabilidad para los socios o accionistas. Este desempeño positivo confirma que las medidas adoptadas en la primera mitad del año tuvieron un efecto real y favorable en los resultados financieros.

En los últimos tres meses la ROE mantuvo una evolución positiva, aunque con una leve tendencia a la baja, 0.58% en octubre y noviembre y 0.25% en diciembre, esta ligera desaceleración hacia el cierre del ejercicio puede deberse a mayores gastos o un menor dinamismo en la colocación de créditos e ingresos financieros. Sin embargo, el hecho tener un resultado positivo al cierre del 2023 refleja una consolidación en la recuperación a lo largo del año.

2.2.3. Objetivo específico 3: Incidencia de la morosidad en la eficiencia operativa y sostenibilidad.

La eficiencia operativa es un indicador fundamental para evaluar qué tan bien una institución financiera, de acuerdo con Gitman y Zutter (2016), en el caso de cooperativas, cajas municipales o entidades microfinancieras, este indicador cobra especial importancia debido al elevado peso que representan los gastos administrativos, los procesos crediticios y las actividades de cobranza en su estructura operativa. Por ello, calcular la eficiencia operativa permite comprender si los recursos están siendo gestionados de manera óptima y si la entidad es capaz de sostener su rentabilidad y competitividad en el tiempo, para el cálculo emplearemos la razón financiera que divide los Gastos Operativos entre la Cartera Vigente Promedio o Ingresos Totales.

Tabla 28
Calculo de la eficiencia operativa 2024

Eficiencia Operativa	Gastos Operativos S/	Cartera Vigente Promedio S/	Eficiencia
Enero	888,370	89,714,742	0.99%
Febrero	1,771,628	89,934,158	1.97%
Marzo	2,715,279	90,027,727	3.02%
Abril	3,682,738	90,075,649	4.09%
Mayo	4,656,616	90,251,229	5.16%
Junio	5,597,077	90,394,204	6.19%
Julio	6,532,060	90,369,855	7.23%
Agosto	7,483,224	90,441,774	8.27%
Septiembre	8,437,345	90,374,973	9.34%
Octubre	9,364,364	90,319,635	10.37%
Noviembre	10,358,298	90,261,091	11.48%
Diciembre	11,333,748	90,365,649	12.54%

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 28 nos muestra que, en el primer trimestre, la eficiencia operativa se mantuvo en niveles bajos, aunque con una tendencia creciente 0.99% en enero, 1.97% en febrero y 3.02% en marzo, lo que indica que los gastos operativos pueden empezar a acumularse progresivamente reflejando un crecimiento acelerado de costos, que, de no ser acompañado por un aumento proporcional en la cartera vigente, puede afectar la rentabilidad en el futuro. Durante el segundo trimestre se observa una tendencia alcista 4.09% en abril, 5.16% en mayo y 6.19% en junio, este aumento sostenido demuestra que los gastos operativos se incrementaron con rapidez, este comportamiento alerta sobre una posible presión financiera. El tercer trimestre consolida esta tendencia negativa para la eficiencia, con indicadores de 7.23% en julio, 8.27% en agosto y 9.34% en setiembre, evidenciando que los gastos operativos crecieron de manera acumulativa, alcanzando casi el 10% esto muestra que la institución enfrenta una menor eficiencia operativa.

En los últimos tres meses del año la eficiencia operativa alcanzo los niveles más altos, 10.37% en octubre, 11.48% en noviembre y 12.54% en diciembre, este resultado confirma un deterioro progresivo en la eficiencia lo que refleja que los gastos crecieron de manera acelerada lo que constituye un riesgo para la rentabilidad futura.

La evolución de la eficiencia operativa muestra una tendencia creciente a lo largo de periodo 2024, lo que significa que los gastos crecieron, mostrando un mayor consumo de recursos para mantener las operaciones.

Tabla 29*Calculo de la eficiencia operativa 2023*

Eficiencia Operativa	Gastos Operativos S/	Cartera Vigente Promedio S/	Eficiencia
Enero	910,714	87,679,448	1.04%
Febrero	1,807,395	88,102,310	2.05%
Marzo	2,811,075	88,477,310	3.18%
Abril	3,817,011	88,841,068	4.30%
Mayo	4,839,010	89,122,719	5.43%
Junio	5,825,619	89,354,632	6.52%
Julio	6,754,299	89,407,119	7.55%
Agosto	7,650,980	89,406,031	8.56%
Septiembre	8,566,469	89,406,289	9.58%
Octubre	9,509,503	89,371,807	10.64%
Noviembre	10,526,446	89,384,116	11.78%
Diciembre	11,498,584	89,450,667	12.85%

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco.

La Tabla 29 nos muestra un buen control durante el primer trimestre con niveles como 1.04% en enero, 2.05% en febrero y 3.18% en marzo lo que significa que gran parte de los ingresos generados por la cartera no se ve afectado por los costos. Sin embargo, un incremento sostenido sugiere que los gastos empezaron a crecer de manera rápida.

Durante el segundo trimestre se observa una pérdida de eficiencia con 4.30% en abril, 5.43% en mayo y 6.52% en junio, es posible que este incremento responda a mayores inversiones, contrataciones, sin embargo, si estos gastos no se acompañan de un incremento proporcional en la cartera, se enfrenta el riesgo de que la entidad pierda competitividad.

En el tercer trimestre se registraron los niveles más altos en la eficiencia operativa julio con 7.55%, agosto con 8.56% y setiembre con 9.58%, superar el 9% significa que casi 1 de cada 10 soles de cartera vigente se destina a gastos operativos.

El cuarto trimestre la eficiencia operativa alcanza su punto máximo empezando octubre con 10.64%, noviembre con 11.78% y diciembre con 12.85% lo que sugiere una estrategia urgente de control de costos y mejora en productividad, el crecimiento acelerado de los gastos respecto a la cartera pone en riesgo la rentabilidad, es importante implementar políticas de reducción de gastos, optimización de procesos y un mejor equilibrio entre el crecimiento de la cartera y los costos operativos.

Figura 16*Eficiencia operativa*

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores Financieros de la Cooperativa Fondesurco

En la Figura 16 podemos observar que al cierre del año 2024 los gastos operativos se redujeron respecto al 2023, esta evolución muestra un proceso de mejora sostenida durante los últimos siete años pasando de niveles altos de gasto con 18.35% en 2018 comparado con un ratio más controlado como 12.54% en 2024, esto evidencia una disciplina en la gestión de recursos.

Tabla 30*Ratio de provisiones por créditos incobrables 2024*

Provisiones por créditos incobrables	Total, Provisiones S/	Cartera Vigente S/	Provisiones por créditos incobrables
Enero	4,701,697	91,215,425	5.15%
Febrero	4,703,824	90,980,072	5.17%
Marzo	4,729,499	90,169,673	5.25%
Abril	4,715,810	90,251,766	5.23%
Mayo	4,726,900	91,530,358	5.16%
Junio	4,778,354	91,537,911	5.22%
Julio	4,779,843	89,099,970	5.36%
Agosto	4,781,376	89,872,660	5.32%
Septiembre	4,794,225	88,687,304	5.41%
Octubre	4,788,836	88,947,588	5.38%
Noviembre	4,789,515	89,406,587	5.36%
Diciembre	4,849,835	92,688,470	5.23%
* Provision voluntaria al 31/12/2024	309,014		

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores de morosidad de la Cooperativa Fondesurco

De igual forma, en la Tabla 30 vemos que durante el primer trimestre el ratio de provisiones por créditos incobrables se mantuvo estable y controlado empezando enero con 5.15%, febrero con 5.17% y marzo con 5.25% haciendo un promedio de 5.19%, si bien la cooperativa mostro un equilibrio entre la cartera vigente y las provisiones en marzo tuvo un ligero aumento lo que podría indicar un riesgo a futuro de incobrabilidad en niveles moderados.

El segundo trimestre muestra también un comportamiento estable con un promedio de 5.20% empezando el trimestre con 5.23% en abril, 5.16% en mayo y 5.22% en junio, dentro de este trimestre se logró sostener un nivel de cobertura sin incrementos bruscos.

Durante el tercer trimestre la cartera vigente cayó a su nivel más bajo mientras que las provisiones subieron llevando al ratio al máximo anual de 5.41% en setiembre. Lo que reflejo un deterioro de la cartera crediticia.

El último trimestre muestra una recuperación parcial, en octubre con 5.38%, 5.36% en noviembre y diciembre mejora dando un resultado de 5.23% lo que indica que 5.23% de la cartera vigente promedio ha sido provisionada para cubrir posibles créditos que podrían no ser cobrados, esto refleja que la cooperativa reconoce de manera preventiva el riesgo de morosidad en su cartera.

La proporción de provisiones respecto a la cartera vigente muestra que aproximadamente S/ 5 de cada S/ 100 de créditos están cubiertos ante incumplimientos, lo que sugiere que la entidad tiene una cobertura moderada de riesgos.

Las provisiones reducen la utilidad neta en el corto plazo, pero fortalecen la estabilidad financiera y la capacidad de afrontar pérdidas crediticias, un nivel de provisiones adecuado contribuye a la sostenibilidad a largo plazo, evitando que las deudas incobrables afecten gravemente el patrimonio.

En entidades financieras una provisión de 3% y 10% de la cartera puede considerarse prudente dependiendo del riesgo crediticio y la calidad de la cartera, en este caso, 5.23%

indica una política de cobertura moderada, manteniendo el equilibrio de protección del patrimonio y la rentabilidad, una provisión por créditos incobrables de 5.23% permite anticipar pérdidas potenciales y mantener la estabilidad financiera de la cooperativa.

La gestión de provisiones durante 2024 fue prudente y consistente, aunque en el tercer trimestre presentó un riesgo moderado, el repunte en diciembre muestra una política de prevención para evitar una nueva caída en la cartera.

Tabla 31

Ratio de provisiones por créditos incobrables 2023

Provisiones por créditos incobrables	Total, Provisiones S/	Cartera Vigente S/	Provisiones por créditos incobrables
Enero	4,836,050	88,046,532	5.49%
Febrero	4,524,936	88,347,068	5.12%
Marzo	4,535,546	89,046,852	5.09%
Abril	4,590,427	89,676,696	5.12%
Mayo	4,601,991	89,423,403	5.15%
Junio	4,598,855	89,822,208	5.12%
Julio	4,674,352	89,392,158	5.23%
Agosto	4,677,549	89,009,638	5.26%
Septiembre	4,680,757	89,488,906	5.23%
Octubre	4,684,066	89,611,645	5.23%
Noviembre	4,685,232	90,109,119	5.20%
Diciembre	4,699,734	91,433,780	5.14%

Nota. Adaptado de Reporte de indicadores de morosidad de la Cooperativa Fondesurco

La Tabla 31 nos muestra la evolución del ratio de provisiones por créditos incobrables durante el año 2023, el año inicio con un nivel de provisiones relativamente alto con 5.49% en enero, lo que indica que una proporción significativa de la cartera requería cobertura por riesgo de incobrabilidad, este valor puede estar asociado a un cierre de año anterior con clientes en mora o con aumento de riesgo crediticio. En febrero se observa una disminución a 5.12%, esto refleja que parte de los créditos con riesgo se recuperaron, el ratio se mantuvo muy similar en marzo con 5.09%, consolidando una tendencia baja, lo que evidencia un comportamiento positivo y una mejora en la calidad de la cartera tras una gestión efectiva de provisiones.

El segundo trimestre del año se caracterizó por ser estable, los ratios oscilaron entre 5.12% en abril, 5.15% en mayo y 5.12% en junio lo que sugiere un ajuste mínimo en provisiones,

probablemente por nuevas colocaciones, manteniendo el equilibrio entre la expansión de cartera y las provisiones.

El tercer trimestre fue un periodo de tensión, en julio se produjo un incremento notorio respecto al periodo precedente con un ratio de 5.23%, lo que indica una mayor presión sobre las provisiones probablemente por un aumento de créditos con riesgo de incumplimiento, en agosto el ratio alcanza el valor más alto con 5.26% lo que puede interpretarse como un deterioro en la calidad de la cartera, en setiembre el ratio desciende levemente a 5.23%.

El último trimestre inicio con el mismo nivel del mes precedente, reflejando continuidad en la presión de provisiones, en noviembre se observa una pequeña reducción a 5.20% lo que indica una leve recuperación de la cartera y estabilización de los créditos en riesgo, diciembre consolida con una tendencia descendente cerrando en 5.14% con uno de los valores más bajos del año.

2.3. Incidencia estadística

Se aplicó la prueba de normalidad Shapiro-Wilk, debido a que la muestra estuvo conformada por 24 datos, siendo esta prueba la más adecuada para muestras pequeñas. La hipótesis nula (H_0) establece que los datos siguen una distribución normal, para su contraste, se adoptó un nivel de significancia de $\alpha = 0.05$.

Tabla 32
Criterios para la interpretación de pruebas

Aspecto	Descripción
1. Hipótesis nula (H_0)	Los datos siguen una distribución normal.
2. Grado de significancia	- $p > 0.05$: No se rechaza H_0 (los datos son normales). - $p \leq 0.05$: Se rechaza H_0 (los datos no son normales).
3. Pruebas de normalidad	- Kolmogorov-Smirnov: Útil para grandes muestras. - Shapiro-Wilk: Más potente, especialmente para muestras pequeñas (<50 casos).
4. Implicaciones	- Si los datos son normales ($p > 0.05$), puedes usar análisis paramétricos (e.g., Pearson, ANOVA). - Si no son normales ($p \leq 0.05$), usa análisis no paramétricos (e.g., Spearman, Mann-Whitney).

Nota. Elaboración propia

Tabla 33*Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk*

	Shapiro - Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Morosidad	0.910	24	0.035
ROA	0.852	24	0.002
Margen de utilidad neta	0.743	24	0.000
ROE	0.853	24	0.003
Margen operativo	0.948	24	0.242
Ratio de eficiencia operativa	0.954	24	0.325
Ratio de provisiones por créditos incobrables	0.920	24	0.059

Nota. Elaboración propia

Ya que la mayoría de los resultados de la prueba de normalidad Shapiro-Wilk mostraron valores de significancia menores a 0.05 ($p < 0.05$), se rechaza la hipótesis nula. Concluyendo que los datos no cumplieron con el supuesto de normalidad y la relación entre los datos no fue del todo lineal, se optó por el uso de una prueba no paramétrica, específicamente el coeficiente de Spearman que no requiere normalidad.

Tabla 34*Correlación entre la Morosidad y la Rentabilidad Económica*

	Morosidad
Rentabilidad económica	Correlación de Rho de Spearman
	-0.868**
	Sig. (bilateral) p-value
	0.000
	N
	24

Nota. Elaboración propia

La correlación de Rho de Spearman obtenida demuestra que existe una correlación negativa fuerte y estadísticamente significativa entre la morosidad y la rentabilidad económica, con un coeficiente Rho de Spearman de -0.868 y un nivel de significancia de $p = 0.000$. Este resultado indica que, a medida que el nivel de morosidad se incrementa, la rentabilidad económica de la entidad tiende a disminuir, evidenciando que la morosidad impacta de manera directa y significativa en el desempeño económico de la organización.

Este resultado confirma que, un aumento en la morosidad implica mayores provisiones por créditos incobrables, reducción de ingresos efectivos y mayores costos de gestión. Estos factores impactan negativamente en la rentabilidad económica de la entidad, por lo tanto, la morosidad se consolida como un factor determinante en el desempeño económico.

Tabla 35*Correlación entre la Morosidad y la Rentabilidad Financiera*

		Morosidad
Rentabilidad financiera	Correlación de Rho de Spearman	-0.570**
	Sig. (bilateral) p-value	0.004
	N	24

Nota. Elaboración propia

La correlación calculada sobre una muestra de 24 datos, evidencian una correlación negativa moderada y estadísticamente significativa entre la morosidad y la rentabilidad financiera, con un coeficiente Rho de Spearman de -0.570 y un nivel de significancia de $p = 0.004$. Este resultado indica que el aumento de la morosidad se asocia con una reducción de la rentabilidad financiera, reflejando que un resultado negativo en la recuperación de créditos afectan de manera relevante la capacidad de la organización para generar retornos financieros.

Este resultado evidencia que el incremento de la morosidad afecta la capacidad de la entidad para generar utilidades, debido a la reducción de ingresos y al aumento de costos por la gestión del riesgo crediticio. Por ello, la morosidad se posiciona como un factor relevante en el desempeño financiero de la organización.

Tabla 36*Correlación entre la Morosidad y la Eficiencia operativa y Sostenibilidad*

		Morosidad
Eficiencia operativa y sostenibilidad	Correlación de Rho de Spearman	.633**
	Sig. (bilateral) p-value	0.001
	N	24

Nota. Elaboración propia

La correlación obtenida sobre una muestra de 24 datos, evidencia una correlación positiva moderada y estadísticamente significativa entre la morosidad y la eficiencia operativa y sostenibilidad, con un coeficiente Rho de Spearman de 0.633 y un nivel de significancia de $p = 0.001$. Este resultado indica que a medida que la morosidad aumenta, también se incrementan los niveles en la eficiencia operativa y sostenibilidad de la organización,

sugiriendo que el comportamiento de la morosidad influye de manera significativa en el desempeño operativo y en la capacidad de sostenibilidad del negocio.

En este sentido, un incremento en los niveles de morosidad se traduce en aumento de los costos operativos relacionados con la gestión de créditos en incumplimiento, reduciendo la eficiencia institucional y comprometiendo la sostenibilidad financiera en el largo plazo; este resultado, confirma que la morosidad no solo afecta la rentabilidad, sino que también genera presiones adicionales en la estructura operativa, incrementando gastos administrativos y de provisiones que limitan la capacidad de la entidad para mantener un crecimiento sostenible.

3. PRUEBAS DE HIPÓTESIS

En relación con la hipótesis específica 1, referida a la relación entre la morosidad y la rentabilidad económica, los resultados evidencian una correlación negativa muy fuerte y estadísticamente significativa, con un coeficiente Rho de Spearman de -0.868 y un valor de significancia de $p = 0.000$. Este resultado permite afirmar que el incremento de la morosidad se asocia con una disminución considerable de la rentabilidad económica, confirmando que la morosidad constituye un factor crítico que afecta el desempeño económico de la organización.

Respecto a la hipótesis específica 2, que analiza la relación entre la morosidad y la rentabilidad financiera, se obtuvo una correlación negativa moderada y estadísticamente significativa, con un coeficiente Rho de Spearman de -0.570 y un nivel de significancia de $p = 0.004$. Este hallazgo indica que el aumento de la morosidad se relaciona con una reducción de la rentabilidad financiera, evidenciando que las deficiencias en la recuperación de créditos inciden de manera relevante en la capacidad de la organización para generar retornos financieros.

Finalmente, en cuanto a la hipótesis específica 3, orientada a determinar la relación entre la morosidad y la eficiencia operativa y sostenibilidad, los resultados muestran una correlación positiva moderada y estadísticamente significativa, con un coeficiente Rho de Spearman de

0.633 y un valor de significancia de $p = 0.001$. Este resultado sugiere que la morosidad se encuentra asociada con variaciones significativas en la eficiencia operativa y la sostenibilidad de la organización, evidenciando que el comportamiento de la morosidad guarda una relación estrecha con el desempeño operativo y la capacidad de sostenibilidad del negocio.

4. PROPUESTA DE MEJORA

4.1. Aporte para la gestión de riesgo crediticio

Actualmente, la Cooperativa Fondesurco cuenta con un conjunto de estrategias adecuadas que constituyen una base sólida para el control del riesgo crediticio como políticas de crédito, provisiones, entre otras, sin embargo y como aporte, se proponen las siguientes estrategias que fortalecerán las ya existentes:

4.1.1. Establecer límites de endeudamiento por socio según su capacidad de pago

Permite alinear el monto del crédito otorgado con el flujo real de ingresos y gastos del socio, previniendo el sobreendeudamiento y garantizando que las obligaciones financieras sean sostenibles en el tiempo, reduciendo la probabilidad de incumplimiento, para su implementación será útil la ficha socioeconómica estandarizada que se propone para cada socio, donde se visualicen las siguientes etapas:

Etapas 1 – Diagnosticar la capacidad de pago

- Identificar ingresos fijos y variables, así como gastos básicos (alimentación, educación, salud, vivienda, transporte).
- Determinar el flujo disponible (ingresos – gastos) para evaluar cuanto puede destinarse a cuotas mensuales.

Etapas 2 – Definir límites de endeudamiento

- Establecer un porcentaje máximo de endeudamiento sobre el ingreso neto disponible.
- Clasificar a los socios en perfiles de riesgo (bajo, medio, alto) y asignar límites diferenciados.

- Revisar el historial crediticio interno y externo para ajustar los montos autorizados.

Figura 17

Ficha Socioeconómica del Socio Parte 1

FICHA SOCIOECONÓMICA PARA EVALUACIÓN CREDITICIA

1. DATOS DE IDENTIFICACIÓN DEL SOCIO

Nombres y Apellidos	
DNI / CUI	
Fecha de Nacimiento	___ / ___ / ___
Estado Civil	<input type="checkbox"/> Soltero <input type="checkbox"/> Casado <input type="checkbox"/> Conviviente <input type="checkbox"/> Divorciado <input type="checkbox"/> Viudo
Correo Electrónico	
Teléfono / Celular	
Dirección Domiciliaria	

2. COMPOSICIÓN FAMILIAR

Nombre Completo	Parentesco	Edad	Ocupación	Ingresos Mensuales (S/)
Total Ingresos Familiares (S/)				

3. DATOS LABORALES Y DE INGRESOS

Ocupación / Cargo	
Centro de Trabajo	
Antigüedad Laboral	_____ años / meses
Ingreso Mensual Neto (S/)	
Tipo de Contrato	<input type="checkbox"/> Indefinido <input type="checkbox"/> Plazo fijo <input type="checkbox"/> Independiente <input type="checkbox"/> Informal
Otros Ingresos (especificar)	

Nota. Elaboración propia

Figura 18

Ficha Socioeconómica del Socio Parte 2

4. GASTOS MENSUALES

Alimentación	
Vivienda (alquiler/hipoteca)	
Educación	
Transporte	
Otros (salud, servicios, etc.)	

5. SITUACIÓN CREDITICIA

Entidad Financiera	Tipo de Crédito	Saldo Deuda (S/)	Cuota Mensual (S/)
Total Deuda Vigente (S/)			

6. EVALUACIÓN DEL ANALISTA DE CRÉDITOS

Aspecto	Observación
Capacidad de Pago	
Nivel de Endeudamiento	
Riesgo de Incumplimiento	
Recomendación	<input type="checkbox"/> Aprobado <input type="checkbox"/> Rechazado <input type="checkbox"/> Observado

✍ Firma del Socio: _____

✍ Firma del Analista de Créditos: _____

✍ Fecha: ___ / ___ / ___

Nota. Elaboración propia.

Etapa 3 – Implementación de tecnología

- Desarrollar un módulo automático en el sistema de créditos que bloquee la aprobación de préstamos por encima del límite establecido.
- Integrar sistemas de alertas internas para advertir al analista si un socio está cerca de su capacidad máxima de endeudamiento.

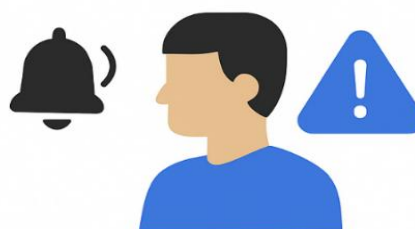
Etapa 4 – Seguimiento y control

- Revisar trimestralmente los casos de socios que alcancen el límite para reajustar montos o plazos si cambian sus condiciones económicas.
- Implementar sesiones educativas sobre finanzas personales para que los socios comprendan la importancia de no exceder su capacidad.

Figura 19
Seguimiento y control del socio



Desarrollar un módulo automático en el sistema de créditos que bloquee la aprobación de préstamos por encima del límite establecido.



Integrar sistemas de alertas internas para advertir al analista si un socio está cerca de su capacidad máxima de endeudamiento.

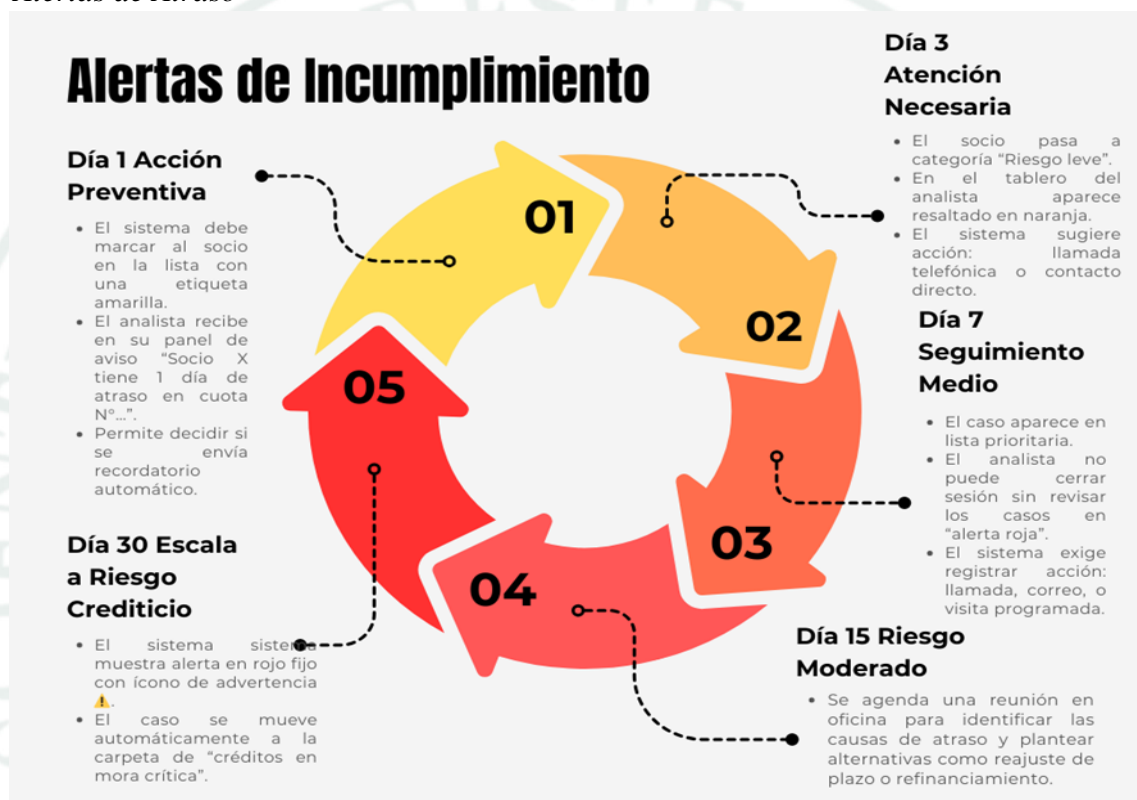
Nota. Elaboración propia

4.1.2. Implementar un sistema de alertas tempranas para detectar atrasos desde los primeros días

Actuar desde el primer día de atraso puede ayudar a detectar de manera oportuna señales de incumplimiento, lo que le permite a la cooperativa actuar de inmediato con medidas correctivas, evitando que la mora se convierta en un problema potencial de la cartera. Cheng et al. (2024) destacan que los modelos de alerta temprana son herramientas efectivas para

identificar riesgos antes de que se materialicen, de manera similar, Bhota et al. (2022) evidencian que el uso de mecanismos de control inmediato frente a los primeros atrasos resulta fundamental para evitar que el incumplimiento escale y se convierta en un problema estructural dentro de la cartera crediticia.

Figura 20
Alertas de Atraso



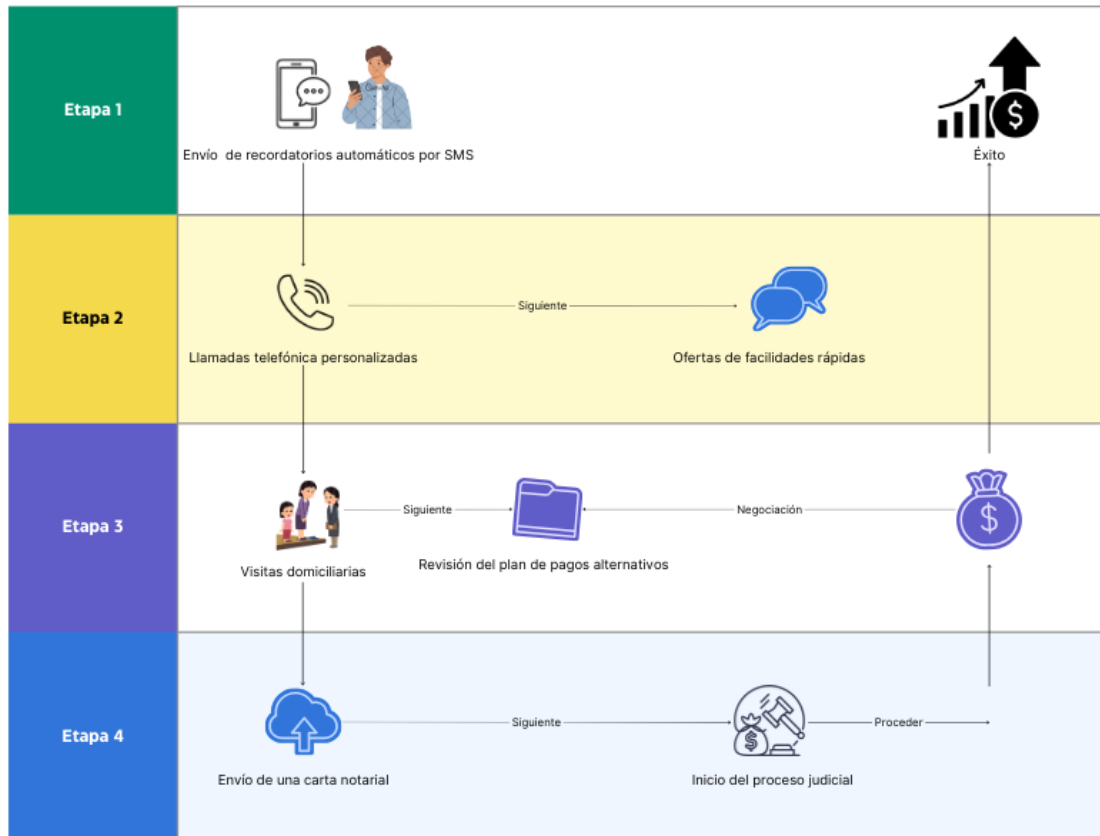
Nota. Elaboración propia

4.1.3. Implementar protocolos de cobranza escalonada

La implementación de un enfoque estructurado y progresivo en la gestión del riesgo crediticio, resulta esencial para mantener la calidad de la cartera y reducir niveles de mora, este enfoque se basa en fases diferenciadas de actuación tales como recordatorios, llamadas, visitas, renegociaciones de plazo, incorporan la posibilidad de renegociar plazos en función de la capacidad de pago del socio y en última instancia acciones legales, cuando el incumplimiento persiste. Según Baesens et al. (2016), la gestión crediticia moderna requiere procesos escalonados que combinen medidas preventivas y correctivas de acuerdo con la severidad del atraso. De manera similar, García y Martínez (2020) señalan que el uso de

estrategias graduales de cobranza no solo fortalece la recuperación, sino que también permite preservar la relación con el cliente, evitando soluciones abruptas que pueden deteriorar la confianza.

Figura 21
Cobranza escalonada



Nota. Elaboración propia.

4.1.4. El uso de canales digitales para recordatorios automáticos

Actúa en la etapa preventiva de la morosidad, reforzando la comunicación directa con el socio y fomentando la conciencia de responsabilidad financiera al mantener visibles las fechas y montos de sus compromisos crediticios. Los recordatorios digitales reducen significativamente los atrasos tempranos especialmente en clientes que, por falta de organización, olvidan sus obligaciones, de esta manera la cooperativa puede reducir el índice de morosidad evitando que pequeñas demoras se conviertan en deudas de difícil recuperación. Baesens et al. (2016) sostienen que los recordatorios digitales representan una herramienta eficaz para minimizar la morosidad temprana, ya que permiten identificar y

corregir incumplimientos antes de que escalen a niveles críticos, en la misma línea destacan que la utilización de alertas automatizadas no solo contribuye a mejorar los índices de cobranza, sino que también fortalece la disciplina financiera de los socios, lo cual beneficia la estabilidad de la cooperativa.

Figura 22
Recordatorios Automáticos



Nota. Elaboración propia

4.1.5. Club de socios responsables

La implementación de beneficios adicionales para los socios con buen historial accedan a más servicios no financieros, constituyen una estrategia preventiva que busca incentivar el buen comportamiento crediticio de los socios, bajo este esquema, los socios con historial de pago positivo acceden a servicios no financieros, esto fomenta la cultura de pago puntual

disminuyendo la morosidad de forma preventiva y fortalece la imagen institucional de la cooperativa ofreciendo un enfoque integral que combina finanzas con bienestar. De acuerdo con Andreani et al. (2021), el reconocimiento de los clientes responsables mediante beneficios tangibles genera un círculo virtuoso de confianza y compromiso entre la institución y el usuario. Asimismo, Kotler y Keller (2016) señalan que el valor agregado no financiero es una herramienta poderosa de fidelización, dado que ofrece experiencias más allá del crédito, contribuyendo a la satisfacción y lealtad del cliente.

Figura 23
Matriz de Club del Socio



Nota. Elaboración propia

La combinación de las estrategias ya implementadas y los aportes propuestos ayudan a mitigar de manera más integral el riesgo crediticio, fortaleciendo la sostenibilidad financiera de la institución.

4.2. Aporte para la sostenibilidad financiera

Las estrategias actualmente implementadas por la Cooperativa Fondesurco han permitido un adecuado control del riesgo crediticio y una gestión razonable de la liquidez, es necesario fortalecer la sostenibilidad financiera en el mediano y largo plazo. En este sentido a

continuación se presentan estrategias complementarias que buscan potenciar y enriquecer a las ya existentes.

4.2.1. Establecer fondos de contingencias

Destinado a enfrentar escenarios de crisis económica, desastres naturales o pérdidas de liquidez, este fondo puede estar financiado con un porcentaje de las utilidades anuales y promover un esquema de inversión en el que Fondesurco participe en proyectos de sus socios como, por ejemplo, agricultura sostenible, artesanía con valor agregado, etc., esto generaría ingresos adicionales y fortalecería su vínculo con la comunidad. Según Gitman y Zutter (2016), la creación de reservas financieras fortalece la capacidad de resiliencia institucional, de manera similar Ledgerwood (2013) resaltan que el involucramiento directo de las entidades microfinancieras en las actividades productivas de sus socios genera valor compartido y promueve la sostenibilidad a largo plazo.

Figura 24
Eficiencia operativa

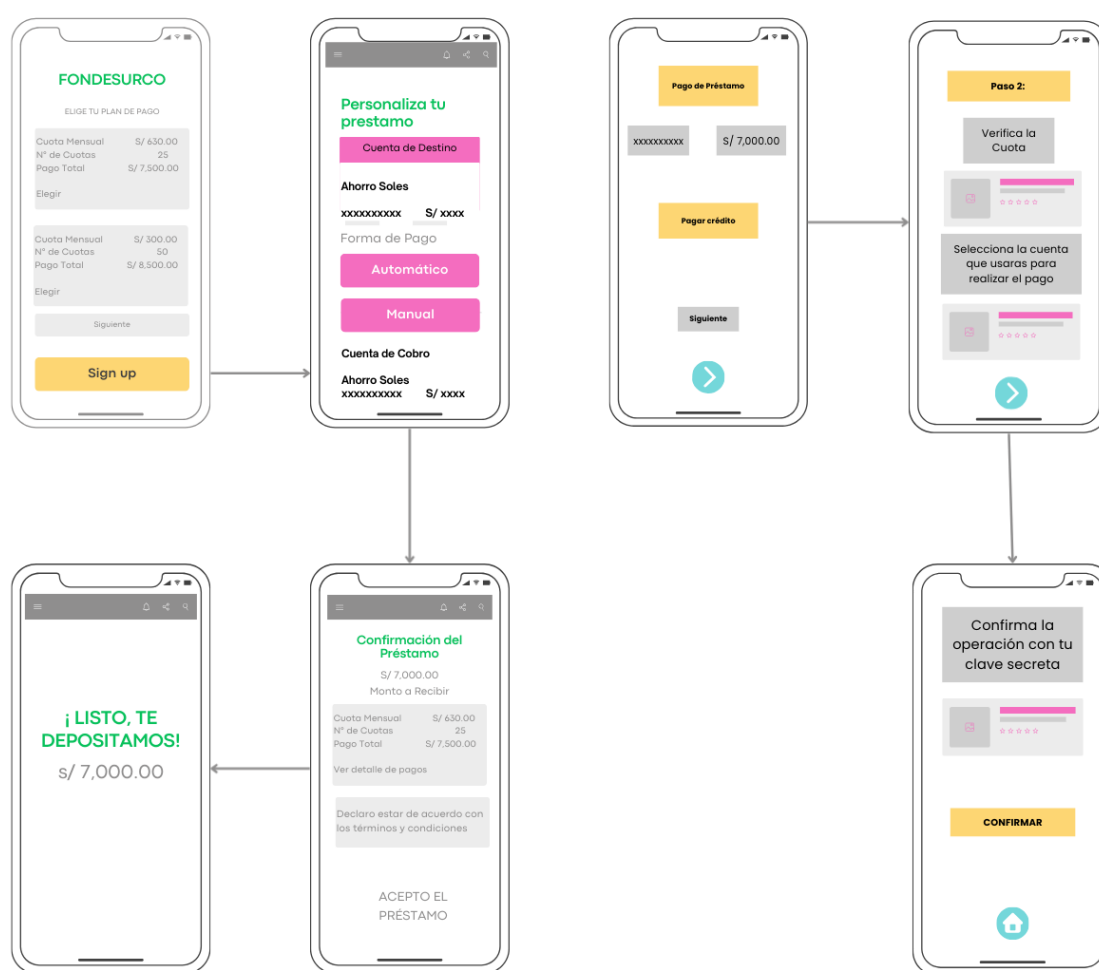


Nota. Elaboración propia

4.2.2. Implementar el uso de billeteras digitales variadas y pagos inmediatos

Como Yape, Tunki, esto fomenta la rapidez en pagos, lo que genera liquidez constante en la cooperativa y promueve la inclusión financiera en sectores donde se opera solo en efectivo. Además, la digitalización de procesos internos, automatizar procesos de desembolsos y cobranza no solo reduce costos operativos, sino que acelera la atención al socio, incrementando la satisfacción del cliente y mejorando los indicadores de sostenibilidad.

Figura 25
Creación de una Plataforma Digital o App



Nota. Elaboración propia

Estas propuestas buscan mejorar la sostenibilidad financiera a través de la diversificación de ingresos, fortalecimiento patrimonial, la innovación de productos y la confianza de los socios. Su implementación contribuye en la mitigación de riesgos e incrementar la rentabilidad.

DISCUSIÓN

Los hallazgos confirman la hipótesis general de la investigación: existe una relación negativa significativa entre la morosidad y los indicadores de rendimiento financiero en la cooperativa FONDESURCO, esto implica que a medida que el nivel de la cartera vencida se incrementa, los principales indicadores de desempeño, tales como rentabilidad económica, rentabilidad financiera, eficiencia operativa y sostenibilidad, tienden a deteriorarse. Este resultado es consistente con la teoría financiera y con los estudios previos realizados en instituciones financieras, microfinancieras y en cooperativas de ahorro y crédito tales como la de Lucero y Melendres (2022), quienes señalan que la morosidad mantiene una relación negativa con los indicadores de rentabilidad en las cajas municipales.

De manera similar, los resultados obtenidos en la investigación de Pastrana (2025), coinciden con la hipótesis planteada, existe una relación negativa y significativa entre la morosidad y los indicadores de rendimiento financiero, al contrastar estos hallazgos con lo señalado por Pastrana en su estudio aplicado a Caja Piura (Agencia Fiori), se observan coincidencias relevantes, este autor identifica también que la morosidad tiene un impacto negativo en los indicadores financieros, afectando la liquidez y rentabilidad de la entidad, así mismo señala que el vencimiento de la cartera vencida eleva los riesgos financieros y obliga a implementar estrategias de cobranza más agresivas y mecanismos de gestión de cartera.

De igual forma, al contrastar los hallazgos con lo señalado por Chuquiure et al. (2023) en su estudio sobre la Cooperativa de Ahorro y Crédito Monseñor Marcos Libardoni, y aunque la relación entre la morosidad y la rentabilidad no fue determinante, ya que los niveles de morosidad fueron mínimos y no lograron deteriorar los indicadores financieros, permite concluir que el impacto de la morosidad sobre el rendimiento financiero depende de factores como el nivel absoluto de la morosidad, la capacidad de gestión de la entidad y la implementación de estrategias efectivas de control y cobranza. Esta investigación coincide

en que una morosidad baja y adecuadamente controlada no limita la obtención de resultados financieros positivos, lo que resalta la importancia de una gestión preventiva y un monitoreo constante de la cartera crediticia como elementos clave para la estabilidad financiera en las cooperativas.

En el caso específico de Fondesurco, se identificó que las estrategias de recuperación son efectivas para reducir los niveles de morosidad, lo que resulta en la disminución de la cartera atrasada, un riesgo crediticio controlado y la recuperación significativa de los créditos vencidos respecto al periodo anterior, controlando parte de los niveles de morosidad mediante la aplicación de políticas de cobranza, visitar de campo y procedimientos internos.

La implementación de manuales operativos, procesos estandarizados, permiten mitigar estos riesgos y mejorar la gestión de liquidez. Sin embargo, aun cuando las estrategias de recuperación logran disminuir la morosidad, los efectos financieros no siempre son inmediatos o suficientes para revertir pérdidas o mejor de manera sostenida la rentabilidad.

Estos resultados coinciden con los hallazgos de la investigación de Gonzales y Flores (2022) quienes señalan que pese a la mejora en la calidad de la cartera, la Cooperativa Fondesurco presento resultados negativos en términos de rentabilidad, debido a factores como gastos operativos elevados, comisiones por cobranza y las secuelas económicas de la pandemia, en este punto se encuentra la coincidencia con los resultados de la presente investigación: la morosidad impacta de forma negativa en la rentabilidad, y aunque se logren recuperaciones, si están no van de la mano con una reducción en los costos, los resultados financieros de mantienen limitados.

De igual forma, investigaciones como la de Talavera (2021) coincide en que la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) fue elevada en promedio (8.58%) por la cobertura de cartera atrasada, ambas investigaciones concluyen que la morosidad constituye un factor crítico que deteriora la función de intermediación financiera, y que la ausencia de mecanismos adecuados compromete la estabilidad de las instituciones, en el

caso de las CMAC se identificó que las provisiones de cartera atrasada y la mejora de la demanda interna ayudan reducir los índices de morosidad, confirmando la necesidad de un control preventivo de riesgos. De forma similar en Fondesurco se evidencia que un incremento en la morosidad se traduce en un deterioro inmediato de los indicadores de rentabilidad, lo que valida la naturaleza negativa de la relación.

De manera similar, la investigación de Arenas y Medina (2021) coinciden en que, dentro de los factores financieros analizados, la morosidad presenta la relación más significativa con la rentabilidad de los bancos, alcanzando una correlación negativa de -98.30%, lo que demuestra que tanto en bancos como cooperativas, la morosidad es un factor crítico determinante del rendimiento financiero, a medida que esta aumenta, menor es la rentabilidad, no obstante en los bancos este impacto puede ser amortiguado por la inversión privada y el crecimiento económico mientras que en cooperativas como Fondesurco la relación negativa es más inmediata y significativa por lo que es necesario el fortalecimiento de políticas de gestión de riesgo crediticio y control de la morosidad.

De igual forma, al contrastar esta investigación con la de Loor et al. (2023), aplicada en el Sistema Financiero Popular Solidario (SFPS) de Ecuador, en cooperativas de Mabaí, se puede inferir que ambas investigaciones coinciden en que la morosidad constituye un riesgo central para la sostenibilidad de las cooperativas, en ambos estudios, la recuperación de créditos y el control de la cartera vencida son determinantes para asegurar la estabilidad de las entidades, ambos trabajos resaltan también la importancia del rol de organismos reguladores en la emisión de normativas y supervisión constante para garantizar la continuidad del sistema financiero cooperativo. Así mismo, se reconoce la importancia del control y disminución de la morosidad con la implementación y fortalecimiento de estrategias como flexibilización de plazos, reducción de tasas de interés, entre otras que permitan aliviar la carga de los socios y mantener la cartera bajo control.

De manera similar, la investigación de Morales et al. (2022) coincide en que la morosidad es un factor crítico que afecta el desempeño financiero de las instituciones, especialmente en periodos de crisis o inestabilidad económica, en México, las crisis aumentaron en distinta magnitud los índices de morosidad confirmando que los eventos externos influyen en el riesgo crediticio, al igual que en Fondesurco donde se evidencia que un aumento en la morosidad deteriora inmediatamente los indicadores financieros. Así mismo, ambos trabajos reconocen la importancia de los procesos de evaluación crediticia, la digitalización de servicios y políticas regulatorias implementadas permiten mitigar el impacto de niveles altos de morosidad, ambos estudios enfatizan la importancia de mantener niveles bajos de morosidad histórica, pues una cartera vencida que se acumula en el tiempo tiende a reflejarse en los niveles actuales, afectando de manera prolongada la rentabilidad, limitando la sostenibilidad de la institución en el tiempo.

En conclusión, los resultados de la presente investigación confirman que la morosidad constituye un factor determinante y de impacto negativo sobre los indicadores de rendimiento financiero en la Cooperativa Fondesurco, esta relación evidencia que el incumplimiento en los pagos de los socios no solo reduce la rentabilidad, sino que tiene resultados negativos sobre la liquidez, la sostenibilidad financiera y la eficiencia operativa de la institución.

Al comparar estos hallazgos con investigaciones previas, se observa un patrón común, la morosidad, en distintos contextos institucionales, afecta negativamente la rentabilidad de las instituciones financieras ya sean en bancos, cajas municipales y cooperativas. No obstante el impacto varía pudiendo ser mitigado por factores externos como la inversión privada, el crecimiento económico o políticas de provisiones, en las cooperativas el impacto es más directo debido a la dependencia del aporte y compromiso de los socios lo que confirma la necesidad de fortalecer la gestión preventiva del riesgo crediticio, el fortalecimiento y

diversificación de las estrategias de cobranza, ya que estas pueden asegurar la recuperación oportuna de créditos en el mediano y largo plazo.



CONCLUSIONES

Primera. - Dado que el objetivo principal de la investigación era determinar la incidencia de la morosidad en los indicadores de rendimiento financiero de la cooperativa FONDESURCO durante los años 2023 y 2024, se concluye que la morosidad influye de manera negativa significativa en la rentabilidad económica y financiera de la cooperativa. Este impacto se refleja en una disminución de los márgenes de rentabilidad y en el aumento de la provisión para deudas incobrables, afectando así el desempeño de la cooperativa.

Segunda. - Se concluye que la morosidad incide negativamente la rentabilidad económica (ROA) de FONDESURCO, dado que, durante el periodo de estudio, la rentabilidad fue baja (0.05% en 2024) y fluctuó negativamente, alcanzando valores inferiores a los estándares del sector. La morosidad elevada contribuye a la caída en los ingresos operativos y la eficiencia de los activos, lo que limita la rentabilidad.

Tercera. - En la rentabilidad financiera (ROE), la morosidad también incide negativamente. Aunque se observó una ligera recuperación hacia finales de 2024, con un ROE de 0.39%, los resultados fueron insuficientes en comparación con el rendimiento esperado por los accionistas. La morosidad generó un mayor riesgo financiero, lo que comprometió la rentabilidad del capital invertido.

Cuarta. - En cuanto a la eficiencia operativa y la sostenibilidad, la morosidad repercutió en la capacidad de la Cooperativa FONDESURCO para mantener márgenes de eficiencia positivos. La creciente cartera vencida y la proporción de créditos de alto riesgo reflejan una disminución en la capacidad de la cooperativa para gestionar eficazmente su flujo de caja, lo que reduce su sostenibilidad a largo plazo.

RECOMENDACIONES

Primera. - Se recomienda a la alta dirección de la Cooperativa FONDESURCO implementar políticas más estrictas de gestión de riesgos crediticios, enfocadas en la prevención de la morosidad. Esto implica una evaluación rigurosa de la capacidad de pago de los socios antes de otorgar nuevos créditos y la segmentación de la cartera según niveles de riesgo. La aplicación de estas medidas permitirá anticipar posibles incumplimientos y adoptar estrategias preventivas, evitando que los créditos se conviertan en incobrables. Esta recomendación debe implementarse de manera inmediata y revisarse trimestralmente durante el año 2025 para evaluar su efectividad.

Segunda. - Se recomienda al equipo de cobranzas reforzar las acciones de cobranza temprana para reducir la morosidad y prevenir que los retrasos iniciales se transformen en deudas de difícil recuperación. Esto puede lograrse mediante recordatorios automatizados, seguimiento personalizado y planes de pago flexibles para los socios con dificultades temporales. Asimismo, se sugiere capacitar al personal en técnicas de negociación y comunicación efectiva con los deudores. La estrategia debe implementarse durante el 2025, con evaluaciones trimestrales de los resultados obtenidos.

Tercera. - Se recomienda al departamento de planificación realizar un análisis integral sobre la sostenibilidad financiera de la cooperativa, considerando el efecto de la morosidad en la rentabilidad y eficiencia operativa. Este análisis debe incluir escenarios de estrés financiero que permitan anticipar impactos futuros y diseñar estrategias de mitigación. Además, se sugiere ajustar los procesos internos para mejorar la eficiencia en la gestión de créditos y cobros. Esta recomendación debe aplicarse desde el primer trimestre de 2025 y mantenerse como un proceso continuo de revisión.

Cuarta. - Se recomienda adoptar herramientas digitales para el seguimiento de la cartera de créditos y la identificación temprana de riesgos de morosidad, incluyendo alertas automáticas y análisis de datos. Paralelamente, se sugiere fortalecer la capacitación del

personal en evaluación de riesgos, negociación y análisis financiero, para mejorar la recuperación de créditos y la sostenibilidad de la cooperativa. La implementación tecnológica y la capacitación deben ejecutarse durante el primer semestre de 2025, con revisiones periódicas para garantizar su efectividad.



REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Andreani, F., Jap, L., & Hosea, I. (2021). *Can relationship benefits make customers committed and loyal?* *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, 21(2), 145–153. <https://doi.org/10.9744/jmk.21.2.145-153>
- Antic, L., Čečević, B., & Milenović, J. (2022). *Measuring Company Performance Using the Integrated Indicator*. 6th EMAN Selected Papers (part of EMAN conference collection). <https://doi.org/10.31410/eman.s.p.2022.71>.
- Aquino Espinoza, P. A., Carrasco Pinedo, N., Cueva Flores, E., Moscoso Sarmiento, E. I., & Alfaro Villanueva, J. J. (2022). *Evolución de la morosidad y su relación con la solvencia financiera de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú (2015–2020)*, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima – Perú. <http://hdl.handle.net/10757/660398>
- Arenas Barnett, L. G., & Medina Escudero, I. O. (2021). *Análisis de los factores económico financieros y su influencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú, periodo 2010 al 2019*, Universidad Católica de Santa María, Arequipa – Perú. <https://repositorio.ucsm.edu.pe/handle/20.500.12920/11322>
- Assensoh Kodua, A. (2021). Credit Risk Aversion Model During Economic Downturns and Recovery. *Advances in finance, accounting, and economics book series*. 305-322. <https://doi.org/10.4018/978-1-7998-6643-5.CH017>
- Astulle Pastor, J. C. (2023). *Morosidad y el impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa en el periodo 2020-2021 en relación al periodo 2017-2019* (Tesis de maestría). Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa.
- Astulle Pastor, J. C. (2023). *Morosidad y el impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa en el periodo 2020-2021 en relación al periodo 2017-2019* (Tesis de maestría). Universidad Nacional de San Agustín. <https://hdl.handle.net/20.500.12773/16780>
- Baesens, B., Rösch, D., & Scheule, H. (2016). *Credit Risk Analytics: Measurement Techniques, Applications, and Examples in SAS*. Wiley & SAS Business Series.
- Banco Mundial. (2011). *¿Está el sector financiero de América Latina en una posición sólida?* Banco Mundial. <https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2011/11/29/is-latin-americas-financial-sector-on-a-strong-footing>

- Barbosa Chacón, J. W., Barbosa Herrera, J. C., Rodríguez Neira, C. A., & Pabón Prada, C. E. (2015). *La investigación documental: técnicas y procesamiento de la información*. Ecoe Ediciones.
- Botha, A., Beyers, C., & de Villiers, P. (2022). *The loss optimisation of loan recovery decision times using forecast cashflows*. *Journal of Credit Risk*, 18(1), 1–34. <https://doi.org/10.21314/JCR.2020.275>
- Çallı, B., & Coskun, E. (2021). *A Longitudinal Systematic Review of Credit Risk Assessment and Credit Default Predictors*. *SAGE Open*, 11. <https://doi.org/10.1177/21582440211061333>.
- Camino-Mogro, S., Armijos, M., Vera-Gilces, P., Bermúdez-Barrezueta, N., Ordeñana-Rodríguez, X., & Dominguez, J. (2025). *Market power versus efficiency in the Ecuadorian bank credit market*. *Journal of Applied Economics*, 28(1), 247-2588. <https://doi.org/10.1080/15140326.2025.2472588>
- Cheng, Y., Yang, Q., Wang, L., Xiang, A., & Zhang, J. (2024). *Research on Credit Risk Early Warning Model of Commercial Banks Based on Neural Network Algorithm*. *Financial Engineering and Risk Management*, 7(2), 11–19. <https://doi.org/10.23977/ferm.2024.070402>
- Chuquiyure López, R. O., Palomino Arredondo, S. V., & Flores Gonzales, E. P. (2023). *La Morosidad y su impacto en la rentabilidad de una Cooperativa de Ahorro y Créditos Finanzas Solidarias “Monseñor Marcos Libardoni” LTDA, periodos 2018-2019*, *Revista de la Agrupación Joven Iberoamericana de Contabilidad y Administración de Empresas (AJOICA)*, Unión – Perú. <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/7091>
- Coaguila Ortiz, S. J. (2024). *Influencia de los factores microeconómicos en la morosidad de la cartera de créditos en la entidad de Mibanco – Agencia Cayma-Arequipa (periodo 2011-2015)* (Trabajo de Suficiencia Profesional). Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco. (2024). *Manual de Créditos* [Documento interno no publicado]. Fondesurco.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco. (2024). *Manual de Organización y Funciones* [Documento interno no publicado]. Fondesurco.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco. (2024). *Memoria anual 2024*. Fondesurco. <https://www.fondesurco.pe/transparencia/>

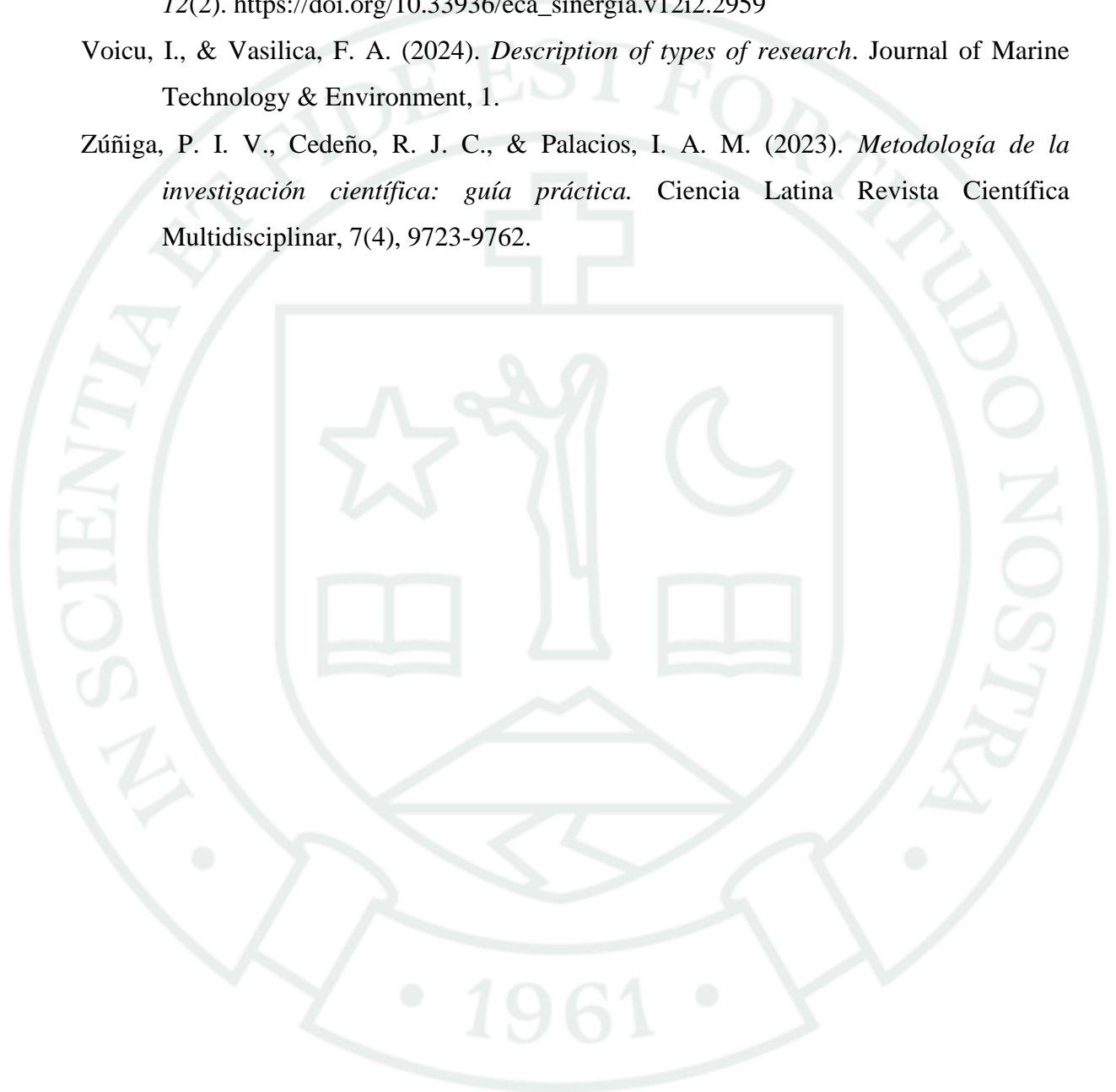
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco. (2024). *Reglamento de Recuperaciones* [Documento interno no publicado]. Fondesurco.
- Coram, P., Mock, T., & Monroe, G. (2011). *Financial analysts' evaluation of enhanced disclosure of non-financial performance indicators*. *British Accounting Review*, 43, 87-101. <https://doi.org/10.1016/J.BAR.2011.02.001>.
- Cruz Yupanqui, S., & Panihuara Huayhua, E. (2024). *Evolución financiera y morosidad de operaciones de micro finanzas de la Caja Municipal de Arequipa periodo 2018-2022*, Universidad José Carlos Mariátegui, Moquegua – Perú. <https://hdl.handle.net/20.500.12819/2616>
- Dao, T. H., & Nguyen, T. A. (2024). *Bank-Specific Factors Influencing the Profitability of Listed Commercial Banks in Vietnam*, *Revista Finanzas y Política Económica*. 16(2). <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v16.n2.2024.6>
- Diana, H. (2020). *Indicators for Measuring the Financial Performance of Economic Entities*. *Ovidius University Annals: Economic Sciences Series*, 945-953.
- Espino, F., & Carrera, C. (2006). *Morosidad y ciclo económico en el Perú: evidencia empírica para el período 1993-2004*. Banco Central de Reserva del Perú.
- Flores Taype, A. S. L., & Gonzales Coricaza, K. D. (2022). *Estrategias de recuperación de créditos vencidos y su incidencia en los índices de morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco en la región Arequipa periodo 2022*, Universidad Nacional de San Agustín, Arequipa – Perú. <http://hdl.handle.net/20.500.12773/15307>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2016). *Principles of managerial finance* (15.ª ed.). Pearson.
- Guamán y Poveda (2021) *Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador*, *Revista economía y política*, Cuenca – Ecuador.
- Hada, I. (2020). *Considerations Regarding the Assessment and Measurement of Financial Performance*. 16th Economic International Conference NCOE 4.0 2020. <https://doi.org/10.18662/lumproc/ncoe4.0.2020/11>.
- Haralambie, C., & Haralambie, G. (2023). *The influence of economic and financial indicators in the assessment of economic performance*. *The annals of the university of oradea. Economic sciences*. [https://doi.org/10.47535/1991auoes32\(1\)027](https://doi.org/10.47535/1991auoes32(1)027).
- Hernández-Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6.ª ed.). McGraw-Hill Educación.
- Huamán Ticlla, A. (2022). *Evaluación de créditos y su relación con la morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos – Agencia Chota, 2021*,

- Universidad Nacional de Cajamarca, Chota – Perú.
<http://hdl.handle.net/20.500.14074/5244>
- International Monetary Fund. (2024). *Global Financial Stability Report: Steadying the course - Uncertainty, artificial intelligence, and financial stability*. IMF.
<https://www.imf.org/en/publications/gfsr/issues/2024/10/22/global-financial-stability-report-october-2024>
- Ionescu, C. M. (Haralambie), & Haralambie, G. A. (2023). *The influence of Economic and Financial Indicators in the Assessment of Economic Performance*, Revista The Annals of the University of Oradea, Economic Sciences TOM XXXII, Oradea, Rumanía. [https://doi.org/10.47535/1991auoes32\(1\)027](https://doi.org/10.47535/1991auoes32(1)027)
- Kerlinger, F. N., & Lee, H. B. (2002). *Investigación del comportamiento: Métodos de investigación en ciencias sociales*. McGraw-Hill.
- Lama Villar, O. E., Barinotto Roncal, P. I., Jurado Rosas, A. A., & Castañeda Nassi, J. A. (2023). *Cartera morosa y su incidencia en los resultados económicos de las Cajas Rurales del Perú (2016 - 2020)*, 21 Multicongreso Internacional LACCEI 2023.
<https://doi.org/10.18687/LACCEI2023.1.1.123>
- Lamichhane, B. D. (2023). Credit Portfolio Management in Nepalese Microfinance Institutions (MFIs): A Shifting Guide to Credit Risk Management, *Revista IJMSS*, 4(1). <https://doi.org/10.3126/ijmss.v4i1.54097>
- Ledgerwood, J. (2013). *The new microfinance handbook: A financial market system perspective*. World Bank Publications.
- Loor Alcívar, J. D., Pilay Roldán, E. D., & Bravo Rosillo, G. (2023). *Estudio del comportamiento de la cartera de crédito del Sistema Financiero Popular y Solidario de Manabí*, Revista San Gregorio, Portoviejo – Ecuador.
<https://doi.org/10.36097/rsan.v1i56.2649>
- Lucero Yaipen, P. H., & Melendres Mundaca, B. N. (2022). *La morosidad y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Servicios Múltiples Sol & Café Ltda. JAÉN*, Universidad Señor de Sipán, Pimentel – Perú.
<https://hdl.handle.net/20.500.12802/10491>
- Morales Castro, J. A., Espinosa Jiménez, P. M., & Enríquez Guadarrama, G. (2022). *Impacto de las crisis dot-com, Subprime, europea y la COVID-19 en la morosidad bancaria: México, Semestre Económico*, Ciudad de México – México.
<https://doi.org/10.22395/seec.v25n58a7>

- Ñahui Huamani, A. V. (2025). *Políticas de crédito y su impacto en la rentabilidad de una entidad financiera en el sur del Perú – 2023* (Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo).
- Panaspaico Medina, A. A., Aragón Rosadio, R. J., & Valenzuela Muñoz, A. (2023). *Credit in the Peruvian financial system and its level of delinquency, during the period 2013 – 2019*, Revista Scientific Research World Economy EconConnectionsv. 1(1). No.1 2023. <https://doi.org/10.47422/econconnections.v1i1.2>
- Panca Galindo, B. (2024). *Influencia de la tasa de morosidad de créditos directos en la rentabilidad financiera de una entidad bancaria de Perú: 2012-2022*, Revista de Empresa y Gobierno Gestionar. 4(4). <https://doi.org/10.35622/j.rg.2024.04.003>
- Pasaribu, N., Hazmi, Y., Andriani, R., & Anbia, T. (2024) *Analysis of Accounts Receivable System in Accounting*. Sciences Du Nord Humanities and Social Sciences, 1(02), 40-43. <https://doi.org/10.58812/snhss.v1i2.22>
- Pastrana Cajamalqui, V. A. (2025). *Impacto de la gestión de la cartera de morosidad en los indicadores financieros de CMAC Piura SAC en agencia Fiori, 2021-2022*, Universidad Continental, Lima – Perú.
- Pawson, R., & Tilley, N. (2004). *Realistic evaluation*. SAGE Publications. <https://us.sagepub.com/en-us/nam/realistic-evaluation/book205508>
- Quispe Loaiza, R. M. (2024). *La morosidad crediticia y su influencia en la liquidez financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa – Agencia Ayaviri, 2022* (Tesis de licenciatura). Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez. <https://repositorio.uancv.edu.pe/items/f93fc56e-6d9d-4c07-ad2e-77d50072deaf>
- Quispe Mamani, J. C., Hanco Gómez, M. S., Yapuchura Saico, C. R., Palomino, J. I. G., Aguilar Pinto, S. L., Vargas Espinoza, J. L., Chalco Vargas, F. T., Maraza, A. C., Calcina Álvarez, D. A., & Cáceres Quenta, R. (2022). *Determinants of delinquency in the Peruvian banking and microfinance system, 2015-2020*, Revista Frontiers in Sociology, Lausana – Suiza. <https://doi.org/10.3389/fsoc.2022.934724>
- Quispe Mamani, R. (2021). *Nivel de morosidad y su incidencia en los resultados financieros de la cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo LTDA en los periodos 2017 – 2018*, Universidad Nacional del Altiplano, Puno – Perú. <https://hdl.handle.net/20.500.14082/15451>
- Rodríguez Moguel, E. A. (2005). *Metodología de la Investigación*. México: Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.

- Rossi Valverde, R. M., & Rossi Ortiz, R. G. (2023). *Eficiencia financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) del Perú en el periodo 2015-2021*. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 18(1), e787. <https://doi.org/10.21919/remef.v18i1.787>
- Salamah, S. (2023). *Financial Management Strategies to Improve Business Performance*. *Journal of Contemporary Administration and Management (ADMAN)*. <https://doi.org/10.61100/adman.v1i1.3>.
- Sierra Lara, Y., Alonzo Villacis, M. A., & Cajas Beltrán, M. A. (2024). *Cooperativas de Ahorro y Crédito e Inclusión Financiera*. *Cooperativismo y Desarrollo (COODES)*, 12(1), 1-26.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2023). *Memoria anual 2023*. SBS. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/MEMORIA-2023.pdf>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2024). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero 2024-2A*. SBS. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/IESF-2024-2A.pdf>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2024). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero, 2024-1 (IESF-2024-1)*. SBS. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/IESF-2024-1.pdf>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2024). *Memoria anual 2024*. SBS. https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/SBS_MEMORIA%202024_WEB.pdf
- Surono, Y., Simarmata, J., Riyadi, Y., Yati, Y., Pratiwi, H., & Hutabarat, Z. (2024). *Looking at Financial Performance, Analysis of its Effect on Share Prices*. *International Journal of Multidisciplinary Sciences and Arts*. <https://doi.org/10.47709/ijmdsa.v2i2.3564>.
- Talavera Quintanilla, V. F. (2021). *Factores que influyen en el índice de morosidad de las cajas municipales en el Perú, periodo 2015-2019*, Universidad Católica de Santa María, Arequipa – Perú. <https://repositorio.ucsm.edu.pe/handle/20.500.12920/11200>
- Téllez, M. (2007). *Análisis de Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Serie Técnica N.º 010)*. SBIF. <https://www.cmfchile.cl/portal/publicaciones/610/w3-article-40016.html>
- Tiscenco, V., Bădicu, G., & Mihaila, S. (2024). *The relevance of performance indicators in the decision-making process*. *European Journal of Accounting, Finance & Business*. <https://doi.org/10.4316/ejafb.2024.12104>.

- Tudose, M., Rusu, V., & Avasilcai, S. (2022). *Financial performance – determinants and interdependencies between measurement indicators*. Journal Business, Management and Economics Engineering. <https://doi.org/10.3846/bmee.2022.16732>.
- Vallejo Ramírez, J. B., Torres Quille, D. J., & Ochoa Herrera, J. M. (2021). Morosidad del Sistema Bancario producido por efectos de la Pandemia, *Revista ECA Sinergia*. 12(2). https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v12i2.2959
- Voicu, I., & Vasilica, F. A. (2024). *Description of types of research*. Journal of Marine Technology & Environment, 1.
- Zúñiga, P. I. V., Cedeño, R. J. C., & Palacios, I. A. M. (2023). *Metodología de la investigación científica: guía práctica*. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 7(4), 9723-9762.





ANEXOS

ANEXO 1: Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco 2023 – 2024

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESURCO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2023 y 2024
 (expresado en S/)

	dic-23	dic-24		dic-23	dic-24
	S/.	S/.		S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	17,909,119	16,613,998	Obligaciones con los asociados corto plazo	50,538,013	54,870,755
Activos Financieros a Corto Plazo			Adeudos y obligaciones a corto plazo	11,550,886	5,288,000
Cartera de Créditos	45,364,659	47,117,374	Cuentas por Pagar	3,424,249	3,232,856
Provisión para Cartera incobrable	-4,699,734	-5,158,849	Otros pasivos	613,701	541,439
Intereses Devengados	1,631,874	1,823,403	Total Pasivo Corriente	66,126,848	63,933,049
Otras Cuentas por Cobrar	368,946	515,052			
Otros activos	3,697,239	2,522,883	PASIVO NO CORRIENTE		
Total Activo Corriente	64,272,103	63,433,861	Adeudos y obligaciones a largo plazo	14,007,513	10,161,260
			Obligaciones con los asociados largo plazo	18,951,952	23,542,898
ACTIVO NO CORRIENTE			Total Pasivo No Corriente	32,959,465	33,704,158
Activos Financieros a Largo Plazo					
Cartera de Créditos a Largo Plazo	46,069,121	45,571,096	Total Pasivo	99,086,314	97,637,207
Inversiones permanentes	114,832	41,287			
Bienes Realizables, Recibidos en pago y Adjudicados	-	53,262	PATRIMONIO		
Provisiones Bienes realizables recibidos en pago y adjudicados	-	(10,652)	Capital social	9,145,753	9,106,732
Inmuebles, Maquinaria, Equipo y Software	5,868,641	5,985,644	Reserva	3,660,788	3,692,616
(-) Depreciacion Acumulada	-4,379,698	-4,566,288	Capital Adicional	20,316	20,316
Total Activo No Corriente	47,672,896	47,074,349	Resultados del Periodo	31,828	51,339
			Total Patrimonio	12,858,686	12,871,004
TOTAL ACTIVO	111,944,999	110,508,210	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	111,944,999	110,508,210

ANEXO 2: Estado de Resultados de la Cooperativa De Ahorro y Crédito Fondesurco

2023 - 2024

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESURCO

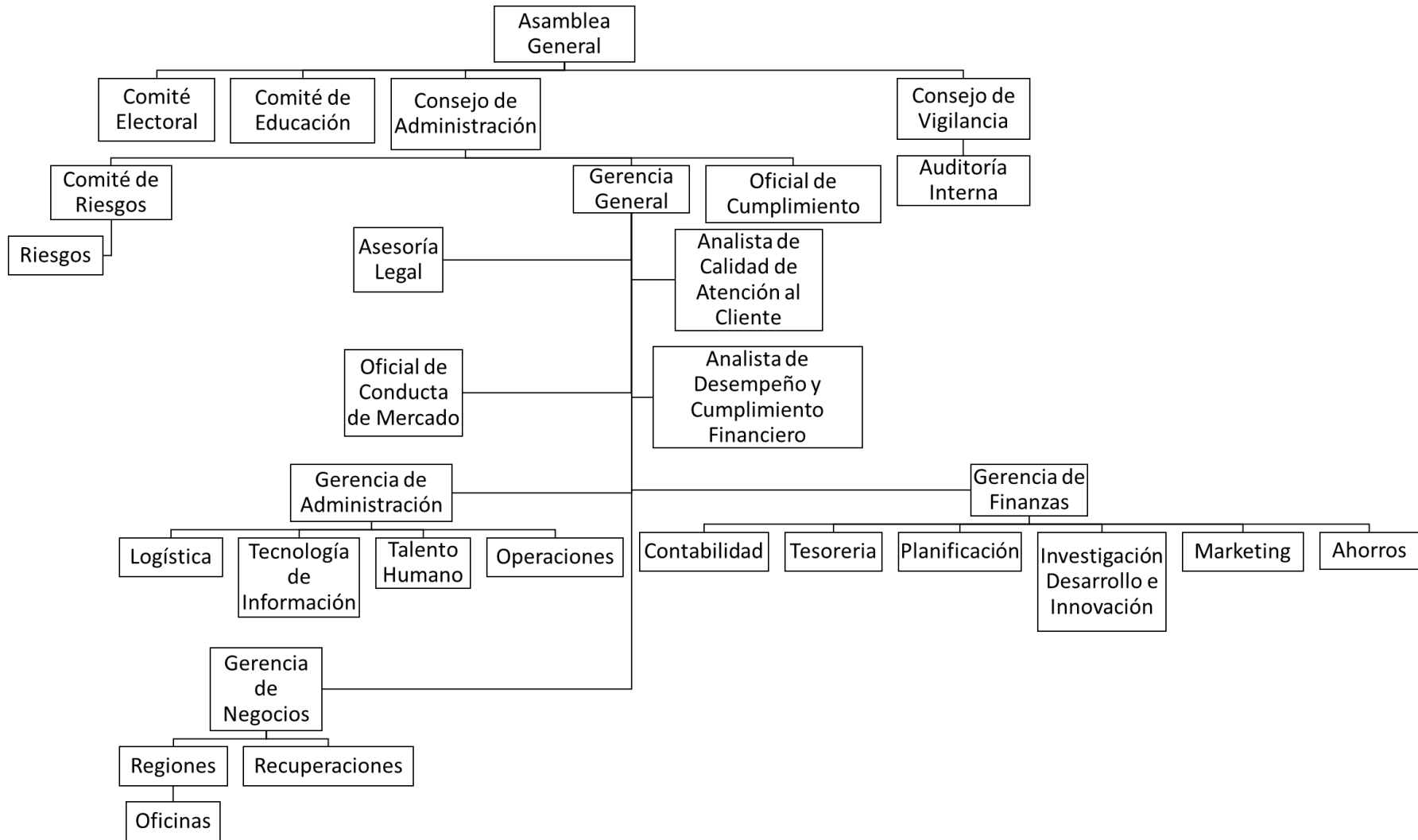
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

(expresado en S/)

Por el año terminado al

	dic-23	dic-24
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	19,545,528	19,661,034
Ingresos de cartera	18,947,365	18,963,119
Intereses compensatorio	18,782,425	18,797,239
Comisiones	79,484	53,760
Intereses Moratorios	85,456	112,120
Ingresos por activos financieros	270,095	431,823
Otros Ingresos Financieros (ajuste TC)	328,068	266,093
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	7,786,983	8,379,529
Intereses y Comisiones por Obligaciones con los asociados	6,127,886	6,619,733
Intereses por préstamos	1,370,173	1,400,721
Otros Gastos Financieros	93,086	83,623
Otros egresos Financieros (ajuste T/C)	195,838	275,452
RESULTADO FINANCIERO	11,758,545	11,281,506
PROVISIONES	(1,024)	(230,611)
Provisiones de la Cartera de Créditos	-249,645	-201,123
Provisión voluntaria para cuentas por cobrar	40,000	-309,000
Recuperaciones de Créditos Castigados	208,621	279,512
RESULTADOS ANTES DE OPERACIÓN	11,757,521	11,050,895
GASTOS DE OPERACIÓN*	11,498,584	11,333,748
Gastos de Personal	7,165,517	6,690,199
Gastos de Directivos	14,325	7,627
Gastos por Ss. De terceros	3,841,463	4,110,768
Impuestos y contribuciones	156,176	256,159
Gastos de actividades asociativas	39,462	32,489
Depreciacion y amortizacion	281,641	236,506
RESULTADO NETO DE OPERACIONES	258,937	(282,853)
INGRESOS / EGRESOS EXTRAORDINARIOS	(176,002)	398,498
Otros Ingresos	760,901	2,288,485
Otros gastos	-936,904	-1,889,988
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	82,935	115,644
IMPUESTO A LA RENTA	-51,106	-64,306
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	31,828	51,339

ANEXO 3: Organigrama de la Cooperativa de Ahorro y Crédito



**ANEXO 4: Oficio de Respuesta a Solicitud de Información Financiera de la
Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondesurco 2023 y 2024**



CA 030-2025 GG/COOPAC FONDESURCO

Arequipa, 10 de febrero del 2025

Señorita:
Kimberly Carpio Medina
Analista de Compensaciones
Presente.-

Asunto: Respuesta a Solicitud

De nuestra mayor consideración:


En respuesta a su solicitud presentada el día martes 17 de diciembre del 2024, en referencia a la solicitud de uso de datos internos de la COOPAC Fondesurco para realizar su trabajo de investigación de tesis.

Se le solicita remitir al área de talento humano y contabilidad su requerimiento correspondiente, informando el tipo de información que necesita. Se le recuerda que cualquier información brindada es de carácter confidencial, por tal motivo se le solicita cumplir con todas las normativas internas establecidas por la institución.

Asimismo, se le informa que una vez culminado su proyecto de investigación se le solicita hacer llegar un ejemplar del mismo a la institución.

Sin otro particular,

Atentamente.



Alex W. Espinoza Rodríguez
Gerente de Negocios
COOPERATIVA FONDESURCO

Archivo G.G