

UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



TESIS

**Factores económicos influyentes en la morosidad de las cajas municipales
de ahorro y crédito del Perú: 2010-2019**

Fecha de Sustentación, 02 de marzo de 2023

Autor

Ipanaqué Jiménez, Eddy Darwin

Asesor metodológico

Martínez Inoñan, Teodoro

Jurado

Presidente
Dr. Wilson Idrogo Rengifo

Secretario
Dra. María Magdalena Barrantes Quiroz

Vocal
**Msc. Carlos Azula
Diaz**

Para obtener el título profesional de

Economista

Lambayeque - Perú

2023

Dedicatoria

*A mis padres:
Edy Ipanaque Torres;
Ilda Jiménez Saavedra y a mi tía
Itamar Ipanaque torres*

Agradecimiento

Al Dr. Teodoro Martínez Inoñan, por su apoyo y orientación que permitió el desarrollo de la presente investigación, mi gratitud y agradecimiento.

A los profesores del departamento académico de Economía de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo, por sus acertadas sugerencias en la revisión del proyecto y del informe de Tesis, en especial para mi asesor Jimmy Ernesto Cueva Ruesta, el cual contribuyó a mejorarlo.

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE GENERAL	iv
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	vii
ÍNDICE DE ANEXOS	vii
Resumen	viii
Abstract.....	ix
INTRODUCCIÓN	10
Capítulo I: El objeto de estudio	13
1.1 Contextualización del objeto de estudio	13
1.2 Características y manifestaciones del problema de investigación	14
II Capítulo II: Marco teórico.....	17
2.1 Antecedentes o estado del arte	17
2.1.1 Nivel internacional	17
2.1.2 Nivel nacional	18
2.1.3 Nivel local	21
2.2 Bases teóricas.....	22
2.2.1 Sistema Financiero	22
2.2.2 Sistema financiero peruano	24
2.3 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	28
2.3.1 Características	29
2.4 Morosidad Financiera	30
2.5 Diagrama de dispersión	31
2.6 Coeficiente de correlación	32
2.7 Factores influyentes de la morosidad.....	33
2.7.1 Tasa de desempleo	33

2.7.2	Ciclo económico	34
2.7.3	Endeudamiento de consumo	34
2.7.4	Restricciones de liquidez	35
2.7.5	Expansión del crédito.....	35
2.7.6	Número de agencias	36
2.7.7	Perfil de riesgo	36
2.7.8	Grado de solvencia.....	36
2.8	Variables o constructos y su operacionalización	36
2.9	Definición específica de las variables.....	37
2.9.1	Morosidad	37
2.9.2	Créditos de consumo sobre los créditos directos	37
2.9.3	Desempleo.....	37
2.9.4	Ciclo económico	38
2.9.5	Endeudamiento de consumo	38
2.9.6	Restricciones de liquidez	38
2.9.7	Expansión del crédito.....	38
2.9.8	Número de agencias	38
2.9.9	Perfil de riesgo	39
2.9.10	Grado de solvencia.....	39
III	Capítulo III: Metodología desarrollada	40
3.1	Diseño metodológico	40
3.2	Población y muestra.....	41
3.3	Fuentes, técnicas de recolección y procesamiento de datos	41
3.4	Criterios de rigor científico.....	42
IV	Capítulo IV: Resultados y discusión	43
4.1	Resultados en tablas y figuras.....	43
4.2	Discusión	51

V	Conclusiones.....	56
VI	Recomendaciones	57
	REFERENCIAS Y BIBLIOGRAFÍA	58
	ANEXOS	62

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables.....	36
Tabla 2 Cajas de Ahorro y Crédito en el Perú.....	41
Tabla 3 Resumen metodológico.....	42
Tabla 4 Correlación entre PBI y Morosidad.....	48
Tabla 5 Análisis descriptivos entre Morosidad y Desempleo de lima metropolitana.....	49
Tabla 6 Análisis descriptivos entre Morosidad y Desempleo de lima metropolitana.....	50
Tabla 7 Análisis descriptivos entre Morosidad y Colocaciones.....	51
Tabla 8 Análisis de estadísticos entre morosidad, número de agencias y perfil de riesgo...	51

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Evolución de la tasa de morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú periodo 2010-2019.....	43
Figura 2 Evolución de la tasa de desempleo en Lima Metropolitana, periodo 20-2019.....	44
Figura 3 Evolución de la tasa activa promedio con estructura constante de las CMAC, 2010-2019.....	45
Figura 4 Evolución de las colocaciones de las CMAC, periodo 2010-2019.....	46
Figura 5 Correlación entre tasa de morosidad y variación del PBI, periodo 2010-2019.....	47
Figura 6 Correlación entre tasa de morosidad y tasa de desempleo en el periodo 2010-2019.....	48
Figura 7 Correlación entre la tasa de morosidad y el endeudamiento de consumo, periodo 2010-2019.....	49
Figura 8 Correlación entre tasa de morosidad y colocaciones de las CMAC, periodo 2010-2019.....	50

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1 Matriz de consistencia.....	63
ANEXO 2 Ficha documental.....	64

Resumen

La presente investigación nace a partir de la siguiente interrogante; ¿Cuáles son los factores económicos que influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019?, donde su objetivo está en identificar dichos factores, esto a través de la metodología cuantitativa de tipo descriptivo-correlacional. Proponiendo como hipótesis que, los factores económicos que influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019 son: de manera macroeconómica el ciclo económico, el desempleo y el endeudamiento de consumo, de manera microeconómica se tiene las restricciones de liquidez, la expansión del crédito, número de agencias y el perfil de riesgo. Se concluye que, Las variables microeconómicas como expansión del crédito, medido por el número de colaciones y número de agencias muestran una influencia positiva, lo que tiene un signo esperado según lo revisado en la literatura. Sin embargo, cuando se analizó el perfil de riesgos, se obtuvo un valor negativo.

Palabras clave: Morosidad, Cajas municipales de ahorro y crédito, factores macroeconómicos y microeconómicos.

Abstract

The present investigation is born from the following question; What are the economic factors that influence the delinquency of the municipal savings and credit banks of Peru in the period 2010-2019?, where its objective is to identify these factors, this through the quantitative methodology of descriptive-correlational type . Proposing as a hypothesis that the economic factors that influence the delinquency of the municipal savings and credit banks of Peru in the period 2010-2019 are: in a macroeconomic way the economic cycle, unemployment and consumer indebtedness, in a microeconomic way it is it has liquidity restrictions, credit expansion, number of agencies and risk profile. It is concluded that microeconomic variables such as credit expansion, measured by the number of collations and number of agencies show a positive influence, which has an expected sign as reviewed in the literature. However, when the risk profile was analyzed, a negative value was obtained.

Keywords: Delinquency, municipal savings and credit banks, macroeconomic and microeconomic factors.

INTRODUCCIÓN

En las economías, el crédito de consumo permite que los agentes puedan maximizar su utilidad o bienestar a través del suavizamiento de este en el tiempo, pues ello le habilita a poder tener un nivel de consumo por encima de aquel que podría alcanzar si solo emplea los recursos que tiene disponible. Es así como, para Pinto (2013), el crédito de consumo permite la inclusión financiera, lo cual origina que los consumidores tengan un historial crediticio que le podrá ser favorable si cumple constantemente con sus obligaciones de pagos, tales como obtener disminución en los intereses que debe pagar. En el Perú, según la SBS (2019), el crédito de consumo tiene una participación relevante en el negocio de créditos del país, pues en el 2019 este representó aproximadamente un 24%, abarcando de esa manera el primer lugar en la estructura de créditos.

Por su parte, Aguilar, Camargo y Morales (2004) señalan que, para que los países cuenten con sistema financiero saludable, necesitan estudiar y ahondar en el estudio del nivel de morosidad, así mismo, Ozili (2019), alega que, la morosidad se puede llegar a transmitir y contagiar a entidades pequeñas desde instituciones bancarias grandes, desencadenando de esa manera en graves problemas para la economía y el sistema financiero de los países, lo cual se traduce en menores niveles de solvencia, provisiones y rentabilidad de las instituciones financieras.

Como se señaló previamente, el crédito es un factor clave para llevar a cabo distintas transacciones, empero, estas contienen una naturaleza intertemporal, y de la misma manera, contiene un problema relacionado a la información asimétrica, pues cada entidad financiera no tiene un conocimiento exacto y cabal sobre el accionar de cada prestatario respecto a los incentivos que este tiene para cumplir con el repago en el futuro, de la misma manera, las instituciones financieras no disponen de mecanismos que permitan influir de manera directa en la voluntad y capacidad de pago de cada agente. Es así que, Marcial (2014) señala que, con frecuencia se tiene limitaciones en el acceso a la información, quedando así expuestos a contingencias económicas que puedan deteriorar la solvencia de cada prestatario.

El sistema financiero constituye un elemento clave para el crecimiento y desarrollo económico, siendo así que, contar con entidades financieras saludables, con una buena capacidad solvente, permite que los recursos financieros sean asignados de manera óptima,

en la cual son transferidos desde aquellos que disponen los recursos (superavitarios) a quienes lo necesitan (deficitarios) para que de esa manera saquen provecho a las distintas oportunidades de inversión y de consumo que se presentan, llegando en el tiempo a minimizar los costos financieros. En el Perú, se han experimentado cambios relevantes, siendo así que la economía del país ha afrontado un cambio estructural, en el cual se ha sumergido a un proceso que le ha permitido modernizarse y tener un dinamismo elevado en los distintos mercados.

Carlos y Jeffrey (2017) señalan que, en 1997, distintos sectores de la economía se encontraban en crisis, lo cual ocasionó el desempleo de muchas personas, en ese sentido, la MyPEs constituyó un mecanismo que permitió a las personas poder sustentarse junto a su familia.

La viabilidad del estudio tiene sustento en la disponibilidad de la información de entes privados e instituciones del Estado como La Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), La Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, (FEPCMAC), Universidades Públicas y Privadas, entre otros. La información antes descrita permitirá obtener los datos para lograr determinar los factores que tienen influencia en el nivel de morosidad de las instituciones microfinancieras. Por otro lado, existen variables no cuantificadas como la informalidad, educación financiera y el acceso a la tecnología, entre otros que pueden influir en la morosidad e inciden en el riesgo crediticio; sin embargo, dichas variables no se encuentran con datos de corte transversal o de series de tiempo que permitan analizar la influencia y por ende se convierte en una limitación al no tener otras variables explicativas como las que serán abordadas, dado la no existencia de cuantificación de datos

Por lo descrito, es que el **objetivo de la presente investigación** es; Identificar cuáles son los factores económicos que influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019.

Como **problema de investigación** se tiene ¿Cuáles son los factores económicos que influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019?

Los **objetivos específicos son**; Determinar de qué manera los factores macroeconómicos influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019 y Determinar de qué manera los factores microeconómicos influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019.

Para ello, se tiene como **hipótesis general**; los factores económicos que influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019 son: de manera macroeconómica el ciclo económico, el desempleo y el endeudamiento de consumo, de manera microeconómica se tiene las restricciones de liquidez, la expansión del crédito, número de agencias y el perfil de riesgo. En ese sentido, se tiene como **hipótesis secundarias como**; Los factores macroeconómicos influyen de manera positiva a la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019 y los factores microeconómicos influyen de manera positiva a la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019.

Capítulo I: El objeto de estudio

1.1 Contextualización del objeto de estudio

En las economías, el crédito de consumo permite que los agentes puedan maximizar su utilidad o bienestar a través del suavizamiento de este en el tiempo, pues ello le habilita a poder tener un nivel de consumo por encima de aquel que podría alcanzar si solo empleara los recursos que tiene disponible. Es así que, para Pinto (2013), el crédito de consumo permite la inclusión financiera, lo cual origina que los consumidores tengan un historial crediticio que le podrá ser favorable si cumple constantemente con sus obligaciones de pagos, tales como obtener disminución en los intereses que debe pagar. En el Perú, según la SBS (2019), el crédito de consumo tiene una participación relevante en el negocio de créditos del país, pues en el 2019 este representó aproximadamente un 24%, abarcando de esa manera el primer lugar en la estructura de créditos.

De acuerdo con investigaciones previas, tales como el Guillén (2002), se muestra evidencia que, el incremento incontrolado del nivel de morosidad es una señal que la capacidad de pago de la economía se encuentra deteriorada. Suele afirmarse que, el comportamiento que tenga la cartera de créditos depende de manera exclusiva de factores internos de cada institución, tales como las decisiones y los planes estratégicos adoptados internamente, empero, se debe consciente que existen factores externos, como variables macroeconómicas que a pesar que no se tenga un control pleno sobre ellas, pueden incidir de manera significativa en la solvencia y rentabilidad, por tal razón deben ser consideradas para evaluar mecanismos de mitigación a través de distintas estrategias de naturaleza financiera, pues estudios como el de Chimoy (2021) muestran que, en las CMAC la morosidad se encuentra significativamente influenciada por elementos tanto macro como microeconómicos, a nivel macro se encuentran elementos tales como el ciclo económico, medido ello a través las fluctuaciones porcentuales del Producto Bruto Interno y del desempleo. A nivel micro se tienen factores como el número de colocaciones (el cual fue medido mediante la expansión del crédito), la forma y el nivel de distribución de las agencias en el país, ratio de solvencia y el perfil de riesgo.

Es necesario señalar que, tal como afirman Aguilar y Camargo (2020), las entidades financieras que poseen carteras crediticias con alto nivel de morosidad son ellas mismas quienes asumen los riesgos y perjuicios asociados a la solvencia y rentabilidad de la

institución financiera. De acuerdo con el análisis realizado por Beck (2013) y Delgado (2004), la morosidad puede ser explicada en parte por la volatilidad del crecimiento económico, encontrando evidencia que tal relación llega a ser negativa. Por otro lado, autores como Keeton (1999), Saurina (2006) y Gambacorta (2003) afirman que, el nivel de morosidad depende en gran medida de: cómo haya sido flexibilidad las políticas internas de cada entidad financiera respecto a decisiones de crédito, el nivel de confianza de los agentes y el ciclo económico.

1.2 Características y manifestaciones del problema de investigación

Carlos y Jeffrey (2017) señalan que, en 1997, distintos sectores de la economía se encontraban en crisis, lo cual ocasionó el desempleo de muchas personas, en ese sentido, la MyPEs constituyó un mecanismo que permitió a las personas poder sustentarse junto a su familia. Por ello, resulta relevante estudiar la morosidad p

Para determinar factores que influyen en ella y poder establecer algunos mecanismos de mitigación, pues un alto nivel de morosidad puede restringir el acceso a financiamiento que necesitan tanto las micro y pequeñas empresas, así como también personas con bajos niveles de ingreso, lo cual puede afectar al crecimiento y desarrollo del país, pues las MyPEs contribuyen con el buen funcionamiento y dinámica de la economía, pues producen bienes, añaden valor y coadyuvan con el crecimiento del empleo. Un estudio como el de Marcial (2014) señala que, las PYME contribuyen con aproximadamente un 50% del PBI y genera el 88% de empleos de la PEA en el ámbito privado. Es así que, este sector constituye un elemento que contribuye con la dinámica de la actividad productividad del país, el cual es caracterizado por las actividades que realiza en un plazo reducido, permite el egreso e ingreso de unidades productivas del mercado y genera distintos eslabones en la cadena de producción.

En la literatura académica, se conoce ampliamente que, las entidades financieras afrontan riesgos crediticios que guardan relación con tener una cartera morosa elevada, pues ello puede desencadenar en problemas de solvencia y liquidez, pues si la morosidad es persistente en el tiempo, puede ocasionar que las instituciones tengan graves problemas de solvencia, lo que en última instancia puede provocar que esta sea liquidada. Al respecto, El Peruano (2017) afirma que, cuando una entidad financiera afronta altos índices de

morosidad, se encuentra expuesto al riesgo de ser liquidada y cerrada, un ejemplo de ello en la práctica es lo que acaeció en el 2014 con la Caja Pisco.

La presente investigación se justifica de manera teórica porque, en la literatura existe un amplio debate en relación a aquellos factores que tienen gran incidencia en la morosidad de entidades a nivel micro financiero, ello puede visualizarse a través de distintos estudios realizados en el ámbito nacional e internacional que han analizado la materia haciendo uso de distintos instrumentos que provee el análisis estadístico y la teoría económica para identificar aquellas variables que influyen significativamente en la morosidad.

En ese sentido, partiendo del abordaje de tales investigaciones empíricas realizadas, se propende determinar aquellos factores que de manera potencial pueden llegar a brindar explicación acerca del comportamiento que tiene la morosidad en las CMAC del país para un periodo de análisis que abarca desde el 2010 hasta el 2019.

La justificación práctica radica en que, las entidades microfinancieras con frecuencia contraen riesgos crediticios, los cuales en gran medida se encuentra asociado a la morosidad, por ello, ante un incremento significativo de la morosidad se pueden deteriorar la liquidez y en general la solvencia junto a la rentabilidad de las CMAC, todo ello acarrea perjuicios para el sistema microfinanciero del país. Siendo así que, resulta relevante que las CMAC puedan crecer saludablemente obteniendo beneficios que le permitan sostener sus actividades a través del tiempo.

A nivel metodológico, se puede afirmar que, los distintos estudios previos analizados han optado por emplear una serie de variables para explicar la morosidad, los mismos que fueron analizados a través de distintos modelos econométricos, desde el más básico como mínimo cuadrados ordinarios hasta modelos más sofisticados como datos de panel dinámicos, empero, se ha podido identificar que en tales investigaciones no existe uniformidad en relación a aquellas variables que fueron usadas para explicar el nivel de morosidad.

Es necesario mencionar que, el presente estudio empleará herramientas de la estadística descriptiva para poder determinar aquellas variables que tienen una influencia significativa en el nivel de morosidad de las CMAC en el Perú. Siendo así que, a través de

los resultados que se obtengan en la investigación permitirá servir como un marco de referencia para aquellos que encuentren intereses en ahondar en el tema.

II Capítulo II: Marco teórico

2.1 Antecedentes o estado del arte

2.1.1 Nivel internacional

Escandón (2018), en su estudio tiene como objetivo llegar a identificar aquellos factores que inciden de manera directa y significativa en el nivel de morosidad de la banca privada del Ecuador. La metodología utilizada fue cuantitativa, nivel descriptivo, correlacional y de diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 20 cajas municipales del Ecuador dentro del periodo de estudio del 2005 al 2016. El autor luego de haber realizado un análisis dinámico de la morosidad a través de data panel dinámico, concluye que, la morosidad se encuentra influenciada en mayor medida por factores macroeconómicos, abarcando el crecimiento económico, nivel de renta y la liquidez.

Cárdenas y Salazar (2017), en su investigación tienen como objetivo analizar los factores que influyen en el comportamiento de la cartera de créditos y su morosidad en Colombia para un periodo que parte del 2012 hasta el 2015. La metodología empleada fue cuantitativa, de nivel descriptivo, correlacional y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por información concerniente a carteras que se encontraban vencidas trimestralmente. El estudio concluye que, los factores que son relevantes para explicar la calidad de la cartera de créditos son la propensión marginal para consumir y el nivel de ingresos o capacidad adquisitiva de los deudores.

Njeru (2016) en su estudio tiene como objetivo analizar aquellos factores que tienen una gran incidencia en la morosidad de las colocaciones del sector micro financiero de Kenia. La metodología utiliza un enfoque cuantitativo, tipo descriptivo, correlacional y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 49 entidades microfinancieras. El autor luego de haber plasmado y analizado un modelo de regresión lineal múltiple concluye que, los factores internos son aquellos que tienen una mayor influencia en el nivel de morosidad de las microfinancieras que fueron estudiadas, pues encontró evidencia que ello incide significativamente en el desempeño de la cartera de créditos.

2.1.2 Nivel nacional

Chimoy (2021) en su investigación tiene como objetivo analizar cómo inciden distintos elementos de naturaleza macro y microeconómica en la morosidad de distintas CMAA. La metodología empleada fue cuantitativa, nivel descriptivo, correlacional y diseño no experimental. La muestra se conformó de 12 CMAA del Perú. El autor, al haber realizado un análisis correlacional entre la morosidad con distintos factores tanto macro como microeconómicos, llegó a la conclusión que, la morosidad se encuentra significativamente influenciada por elementos tanto macro como microeconómicos, a nivel macro se encuentran elementos tales como el ciclo económico, medido ello a través las fluctuaciones porcentuales del Producto Bruto Interno y del desempleo. A nivel micro se determinó que aquellos factores que inciden en la morosidad de las CMAA son el número de colocaciones (el cual fue medido mediante la expansión del crédito), la forma y el nivel de distribución de las agencias en el país, ratio de solvencia y el perfil de riesgo.

Hurtado (2021) en su estudio tiene como objetivo determinar aquellos factores del nivel de morosidad en colocaciones de consumo, priorizando el impacto que tiene el ciclo económico, para la investigación se condiciona al tipo de entidad financiera en un periodo de análisis 2011-2019. La muestra estuvo conformada por entidades bancarias y las especializadas, así mismo se encontraban los bancos medianos y los grandes. Se llevó a cabo un modelo de datos de panel usando el enfoque de Arrellano y Bond, llegándose a la conclusión que, existe una relación altamente positiva y significativa entre la morosidad de créditos de consumo y el ciclo económico, esta relación es fortalecida en instituciones especializadas y las no bancarias, por el contrario, la relación es débil en bancos grandes y medianos.

Peralta (2020) en su estudio tiene como objetivo determinar elementos que son determinantes en el nivel de morosidad de las CMAC. La metodología utilizada corresponde a un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por CRAC que funcionan en el Perú. Luego de haber realizado un análisis econométrico correspondiente al modelo de mínimos cuadrados ordinarios, la investigación concluye que, los factores determinantes de la morosidad en las cajas rurales de ahorro y crédito son la solvencia, la gestión y la eficiencia, la rentabilidad y el rezago de la morosidad en un periodo.

Valle (2019) en su investigación tiene como objetivo analizar cómo se encuentra relacionada la morosidad con un conjunto de aspectos externos en estudiantes del PROESAD para un periodo de análisis desde el 2015 hasta el 2017. La metodología empleada corresponde a un tipo descriptivo- correlacional y de diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 248 estudiantes de la institución previamente mencionada. Luego de haber realizado un análisis correlacional, el estudio concluye que, la morosidad de los estudiantes depende de manera inversa y significativa con los factores económicos (solvencia del estudiante), culturales (cultura financiera) y financieros (poder adquisitivo del estudiante).

Agurto y Córdova (2017) en su tesis tienen como objetivo analizar los factores que inciden de manera relevante en el nivel de morosidad de las CMAA en el Perú para el periodo 2001-2016. La muestra estuvo conformada por un conjunto de cajas municipales que operaron bajo el periodo de estudio. Para realizar la investigación, se utilizó el modelo econométrico de mínimos cuadrados ordinarios, el cual tomó como variable dependiente al ratio de morosidad. Los autores concluyeron que, cuando la evaluación crediticia es flexibilizada, se incrementa tanto el número de colocaciones como el de agencias, los cuales llegan a tener a su vez una mayor incidencia en el nivel de morosidad.

Portugal (2016) en su estudio tiene como objetivo realizar un análisis de la morosidad de las CMAA en el Perú, por ello se plantea determinar aquellos factores influyentes, los cuales son agrupados a nivel macro y microeconómico para un periodo de estudio que abarca desde el 2005 hasta el 2012. Se utilizó un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo, correlacional y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por distintas CMAA que operaron en el país para el periodo de estudio bajo análisis. Luego de haber realizado un análisis econométrico correspondiente a un análisis de datos de panel, el cual incluyó 3 indicadores que representaban la morosidad (siendo esta la variable explicada), tales como la cartera atrasada, de riesgo con nivel alto y pesada, se llegó a la conclusión que, de manera particular, en el Perú, las factores microeconómicos tienen más influencia que los macroeconómicos, en ese sentido, se llega a afirmar que, el nivel de morosidad de una determinada cada municipal de ahorro y crédito depende más de sus aspectos y factores internos que los externos.

Paredes y Ugarte (2016) en su investigación tienen como objetivo analizar aquellos elementos que son determinantes en el nivel de morosidad en una CMAA para el caso peruano bajo un periodo de estudio que abarca el 2010-2014. La metodología utilizada corresponde a un enfoque cuantitativo, correlacional y diseño no experimental. Se llevó un análisis econométrico relacionado con datos de panel, el mismo que incluyó una estructura dinámica autorregresiva. El estudio llegó a la conclusión que, la morosidad se encuentra significativamente influenciada por el ciclo económico, la liquidez, número de oficinas, gastos operativos de la entidad y la morosidad que provenía del periodo anterior, cabe resaltar que, en la investigación se obtuvieron los resultados esperados respecto a los signos de las variables.

Loyaga (2016) en su estudio tiene como objetivo analizar aquellos factores que tienen una incidencia significativa en el nivel de morosidad, particularmente enfocan su análisis en el sector micro financiero para un periodo de estudio 2000-2014. La metodología abordada corresponde a un enfoque cuantitativo, nivel descriptivo-correlacional y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por un grupo de entidades microfinancieras que operaron bajo el periodo de análisis. Para realizar la investigación, se empleó un modelo econométrico relacionado con datos de panel, teniendo como variable explicada al ratio de cartera atrasada, llegando a concluir que, los factores macroeconómicos tienen un bajo impacto en el nivel de morosidad, por el contrario, aquellos aspectos que resultan ser relevantes y determinantes de la morosidad de una entidad son el funcionamiento y factores internos relacionados a la política interna de decisiones propias.

Castillo y Cardenas (2016) en su investigación tienen como objetivo analizar aquellos factores que influyen en el nivel de morosidad de las CMAA en el país durante el periodo 2001-2014. Se utiliza un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo, correlacional y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 21 cajas municipales de ahorro y crédito que funcionaron bajo el periodo de análisis. El estudio empleó un análisis econométrico mediante el modelo de mínimos cuadrados ordinarios, teniendo como variables independientes aquellas que pueden brindar conocimiento acerca de cómo se llega a comportar la morosidad. Cabe señalar que, como indicador de la morosidad tomaron a la cartera atrasada, pues para los autores ello es más empleado que la cartera pesada y la que tiene un nivel de riesgo alto. El estudio concluye que, el nivel de morosidad se encuentra influenciado tanto por variables micro como macroeconómicas.

Panca (2016) en su investigación tiene como objetivo analizar aquellos factores que tienen incidencia en la morosidad de las colocaciones que guardan relación con microempresarios de entidades microfinancieras no bancarias. La metodología utiliza un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por clientes no morosos y morosos (clientes que se habían retrasado con 30 días a más en sus pagos). Para ello se utiliza el análisis econométrico a través de la estimación de un modelo logit, por lo que el autor llegó a la conclusión que, los factores cualitativos tienen más incidencia en los niveles de morosidad que los cuantitativos, entre ellos se encuentran el número de instituciones y hacia donde se destina el crédito, los cuales tienden a incrementar la morosidad, y por otro lado, la estabilidad del domicilio y la experiencia que se tenga en el ámbito crediticio tiende a disminuir la probabilidad que un cliente caiga en la morosidad.

2.1.3 Nivel local

Guevara (2021) en su investigación tiene como objetivo analizar cómo se encuentra relacionada la morosidad con la calidad de cartera en la Caja Sullana con sede en Chiclayo. La metodología utilizada es cuantitativa, de nivel descriptivo y diseño no correlacional. La muestra estuvo conformada por un total de 55 personas entre los que se encontraban clientes morosos y 10 colaboradores. El autor llegó a la conclusión que, la morosidad de la entidad analizada se encuentra determinada por tanto por factores internos, externos y clientes, en los primeros se encuentran la flexibilidad en torno a la política de la entidad, en el segundo grupo el entorno económico y el tercero el sobreendeudamiento.

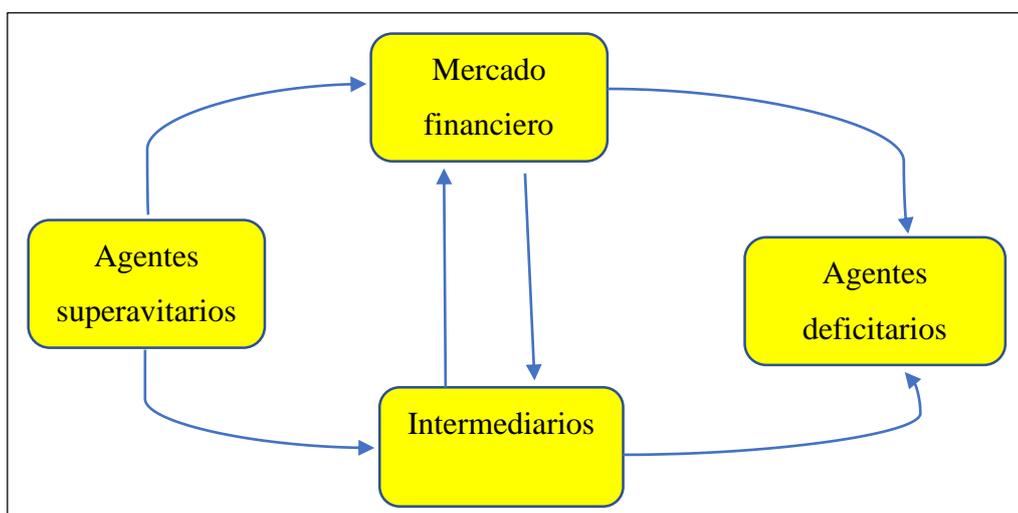
Córdova (2020) en su estudio tiene como objetivo realizar un análisis sobre la morosidad de la CAC Nuestra Señora del Rosario para el periodo 2018. La metodología utilizada es cuantitativa, de nivel descriptivo y diseño no experimental. Para la muestra se consideró los estados financieros, documentos y reportes relacionados con las colocaciones actuales y las morosas. El autor concluye que, el nivel de morosidad es elevado, siendo ello explicado en gran medida por factores microeconómicos, tales como decisiones y políticas adoptadas de manera interna.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Sistema Financiero

En todo sistema económico se hacen presentes dos tipos de agentes, por un lado, se encuentran aquellos que tienen recursos que exceden a lo que usan, reciben el nombre de superavitarios, por otro lado, se encuentran aquellos que tienen recursos escasos y son llamados deficitarios, son estos últimos quienes necesitan de los recursos de los primeros para poder consumir o invertir en los mercados, es así que surge la necesidad de que exista de por medio un agente que permita canalizar los recursos eficientemente.

Los agentes que permiten trasladar los recursos de aquellos que tienen un excedente a quienes se encuentran en la necesidad de tales recursos reciben el nombre de intermediarios financieros, los cuales se encuentran presentes en el sistema financiero, es aquí donde se pueden encontrar distintas herramientas y mecanismos por el cual los recursos pueden ser canalizados para poder invertir o ahorrar.



Fuente: Elaboración propia a partir de Bodie y Merton (2003)

En la figura anterior se puede visualizar cómo los flujos son trasladados entre agentes superavitarios, deficitarios, intermediarios en el mercado financiero. Cabe señalar que, en el sistema financiero, las operaciones son realizadas mediante agentes intermediarios, dentro de ellos se pueden encontrar entidades bancarias, cajas de ahorro, entidades financieras, etc.,

los mismos que por tener regulación legal en el ordenamiento jurídico permiten realizar las transacciones de forma confiable.

2.2.1.1 Intermediarios financieros

La definición de intermediarios financieros se encuentra constituido por un grupo de agentes, entidades, instituciones que se encuentran capacitadas y con especialización para poder actuar como mediador entre prestamistas y prestatarios en una economía.

En algunas circunstancias, los agentes tienen algunas dificultades para poder acceder directamente y adquirir productos financieros en el mercado, es ahí donde los intermediarios ejercen su rol de mediador para poder facilitar el acceso a tales productos.

2.2.1.2 Mercados financieros

Este tipo de mercados se refiere a espacios en los cuales se puede realizar la contratación de distintos productos financieros (activos como bonos o acciones) cuyo precio se encuentra determinado como en cualquier otro mercado, por la interacción de la oferta y la demanda. Los mercados financieros poseen características peculiares en su funcionamiento, entre ellas se encuentran:

- Brindan liquidez a través de la negociación de activos.
- Son un mecanismo que permite determinar el precio de los distintos activos que se negocian en el mercado financiero, tales como acciones y bonos.
- Permiten reducir costos y plazos de intermediación.
- Permiten la interacción y encuentro entre los distintos agentes económicos.

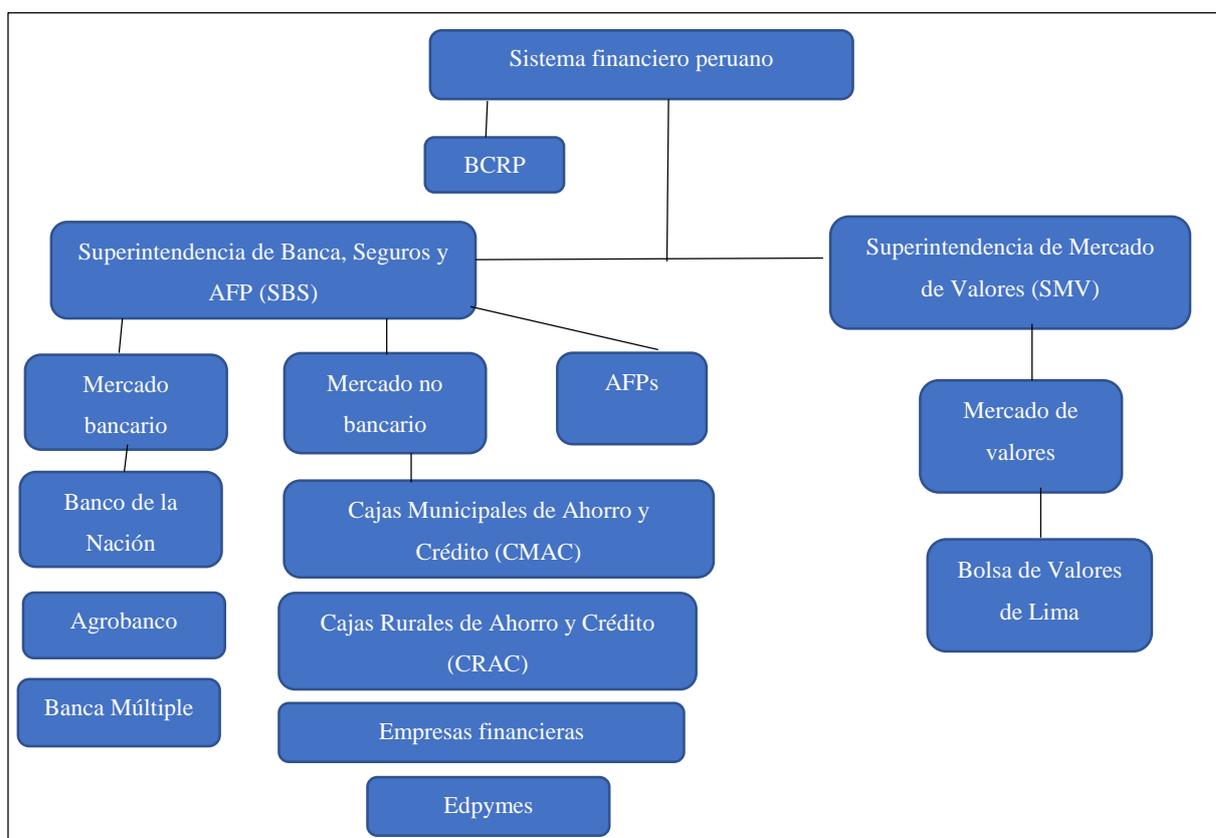
Es necesario mencionar que, a través del D.L N°861 (Ley de Mercado de Valores), para poder operar al interior del mercado financiero, ya sea de manera bursátil o extra bursátil, se necesita cumplir con algunos parámetros, ello origina que algunos productos financieros sean dificultosos para tener acceso a ellos. Con frecuencia, quienes participan en el mercado financiero son las firmas, entidades bancarias y el gobierno.

2.2.2 Sistema financiero peruano

En el país, distintas entidades tanto privadas como públicas conforman el sistema financiero, tales instituciones tienen regulación jurídica para con ello garantizar un adecuado y transparente funcionamiento.

Bajo la perspectiva de intermediación, las distintas operaciones que se realizan en el mercado financiero encuentran regulación y supervisión por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, específicamente se adopta el marco jurídico de la ley N°26702- Ley General del Sistema Financiero y Sistema de Seguros.

Por otro lado, se tiene el mercado de valores, siendo la Superintendencia del Mercado de Valores quien es responsable de salvaguardar la seguridad, transparencia, eficiencia y el adecuado funcionamiento del mercado, por ello se sigue lo regido por la ley N°26126- Ley Orgánica de la Superintendencia de Mercado de Valores. En la siguiente figura se puede visualizar aquellas instituciones que se encuentran dentro del sistema financiero del país.



Fuente: Elaboración propia a partir de MEF (2022)

2.2.2.1 Mercado bancario

En este mercado se encuentran entidades que tienen como función facilitar transacciones de naturaleza monetaria, el mismo que se encuentra dividido en el ámbito privado y el público, en el primero se encuentra la banca múltiple y en el segundo el BN y Agrobanco.

El BN es una entidad que tienen naturaleza y pertenece al Derecho Público, este conforma al pliego de Economía y Finanzas, el cual realiza sus operaciones económicas y financieras de manera autónoma, así mismo, ejerce funciones administrativas, las cuales le son delegadas para las cuentas del tesoro público, así mismo, brinda al gobierno central servicios bancarios para que los fondos públicos puedan ser gestionados adecuadamente.

El Agrobanco constituye una herramienta que brinda soporte financiero al Estado, ello lo hace mediante la promoción y facilitación en la entrega de créditos hacia productores agropecuarios pequeños del país, en ese sentido, tiene como función fomentar y promover la inclusión financiera de ellos tanto a nivel personal como asociada, de tal manera que brinda asistencia en términos técnicos relacionados a la bancarización rural y asociatividad, de tal manera que coadyuve con el crecimiento y desarrollo de la familia a través de la agricultura.

En cuanto a la banca múltiple, en ella se encuentran entidades que cuentan con la autorización para poder captar fondos a través del público, por ejemplo, en forma de depósitos, y así poder realizar operaciones de colocación, como los créditos hacia agentes que necesitan de recursos para financiar necesidades de consumo o inversión.

2.2.2.2 Mercado no bancario

En este sector se encuentran instituciones que se dedican a captar y canalizar recursos del público, empero, debido a cómo se encuentran estructurados junto a las características y funciones que posee, no llegan a ser calificados como bancos, encontrándose aquí las CMAC, CRAC, Edpyme, Entidades financieras y aquellas de arrendamiento financiero.

1. CMAC

En el ordenamiento peruano, las CMAC (Cajas Municipales de Ahorro y Crédito) tienen como propósito servir de soporte a través de distintos productos financieros para el desarrollo de actividades productivas que son desarrolladas dentro de su jurisdicción.

Dentro de tales servicios se encuentran aquellos de naturaleza bancaria, empero, las actividades que se llevan a cabo se encuentran centradas tanto dentro del consejo distrital como provincial.

2. CRAC

Las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito son aquellas entidades de naturaleza financiera cuyo enfoque es atender exclusivamente al sector rural del Perú, encontrándose dentro de su mercado relevante el ámbito agrícola, por ello, los productos financieros que ofrecen son destinados a cubrir requerimientos de empresarios del sector agrícola.

3. Edpyme

Las Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa son entidades que tienen funcionamiento en el sistema financiero del país teniendo como finalidad la proporción de recursos ya sea a personas jurídicas o naturales, pero que se encuentren actualmente llevando a cabo actividades de naturaleza empresarial, el cual debe encontrarse previamente calificado como micro o pequeña empresa.

4. Empresas Financieras

Las empresas de naturaleza financiera en el Perú poseen características idénticas a la banca múltiple, empero, no tienen un gran alcance, pues difiere de los bancos al no poder realizar el ofrecimiento de colocaciones o cuentas corrientes, función que sí pueden ejercer los bancos.

Cabe resaltar que, en las empresas financieras un aspecto que resalta es el tipo de interés, pues cuando esta es comparada con el mercado bancario, se puede observar que las instituciones financieras realizado un pago mayor a los ahorristas debido a los mayores intereses que se les otorga y así mismo, a los agentes deficitarios les cobra un mayor interés que los bancos comerciales.

5. Empresa de Arrendamiento Financiero

En el ordenamiento peruano, solo hay entidad que realiza la oferta de contratos de leasing o arrendamiento financiero, este tipo de transacción es realizada a través de contratos, en este se transfiere un derecho a hacer uso de un determinado bien (el traspaso es hecho por el arrendador) por el pago de un flujo de rentas que debe ser pagado en un periodo previamente pactado.

2.2.2.3 *Administradoras de Fondo de Pensiones*

Las AFPs son entidades de naturaleza financiera cuyo propósito es administrar fondos que proviene de pensiones, todo ello enmarcado en el modo de cuentas de naturaleza personal, es así que, su función es básicamente brindar pensiones en la jubilación de trabajadores, en situaciones de invalidez, para poder sobrevivir y cubrir gastos en casos de fallecimiento (sepelio).

En el Perú se pueden encontrar 4 administradoras de fondos de pensiones, Profuturo, Prima, Integra y Habitat.

2.2.2.4 *Mercado de valores*

Este mercado constituye una vía en la cual firmas y personas pueden realizar inversiones en valores, los cuales les puede producir de manera eventual una rentabilidad o por el contrario, para disponer de recursos financieros que brindan agentes que poseen un excedente. A un agente que capta recursos financieros es llamado emisor y aquel que tiene recursos para proveer y financiar a los que necesitan es llamado inversor.

En ese sentido, el mecanismo a través del cual se realizan tales transacciones es la Bolsa de Valores de Lima (BVL), siendo este el espacio que cuenta la autorización para que negociar tales valores a través de la oferta y la demanda, siendo las operaciones gestionadas mediante intermediarios que reciben el nombre Sociedades Agentes de Bolsa.

Cabe mencionar que, la Bolsa de Valores de Lima no es un espacio abstracto sino físico, pues posee una infraestructura con la tecnología requerida para que las operaciones se puedan ejecutar y concretar (compra y venta de valores). En esa línea, se gestionan mecanismos de negociación que tienen una centralización, por un lado, se hace presente el Mecanismo para la Negociación de Instrumentos de Emisión no Masiva y por otro lado se

tiene la Rueda de Bolsa, en este último se lleva a cabo negociaciones de valores de naturaleza mobiliaria con inscripción en el Registro Público.

Finalmente, debe señalarse que, las transacciones son llevadas a cabo mediante medios electrónicos, ello permite reducir costos de operación y brinda mayor eficiencia al mercado.

2.3 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

En el país, las CMAC tuvieron su origen en la liquidez que comenzó a fluir gracias al surgimiento de negocios, primordialmente por la aparición de empresas que comenzaron a configurarse dentro de las MYPEs.

Cabe resaltar que, el emprendimiento de los distintos negocios fue fortalecido por el Estado, ello particularmente a través de la promulgación en 1980 de la ley 23039, es ahí donde radica y se crean las CMAC, teniendo en un inicio el permiso y autorización para la captación de fondos de la población en las diferentes provincias, ello era captado bajo la modalidad de ahorros.

La finalidad de todo ello era establecer distintas entidades financieras que brindaran impulso y coadyuven a descentralizar los mercados y la economía, pues así se podría expandir el acceso al sistema formal de crédito del cual una gran proporción de la población no podía acceder, es así que a las Municipalidades se les confirió el rol relevante de fomentar y contribuir con el desarrollo de su jurisdicción, para ello debían promover el ahorro de la comunidad y de la misma manera brindar soporte teniendo como enfoque el desarrollo de las distintas actividades comunales.

A través del D.S N°248-81-EFC, en 1981 se llega a autorizar el funcionamiento de la primera Caja Municipal de Ahorro y Crédito en Piura, por tal motivo, las operaciones de tal CMAC fueron incoadas al siguiente año de ser habilitada para funcionar.

Posteriormente, en 1984, en Trujillo se llega a establecer la segunda Caja Municipal de Ahorro y Crédito y durante 1985 y 1990, se llegaron a habilitar CMAC en Cusco, Sullana, Huancayo, Santa e Ica. En 1992 se llegó a autorizar las operaciones en Tacna y luego, en 1996, en Chíncha, el mismo que llegó a fusionarse con la CMAC de Ica. Cabe señalar que, la autorización del funcionamiento de todas las CMAC fueron otorgadas por la SBS.

En lo que respecta a Lima, la Caja Arequipa fue la primera en ingresar al mercado en el 2003, para así de manera posterior, gracias al establecimiento de agencias, entrar Cusco, Huancayo, Piura, Sullana, Maynas, Ica, Tacna y Trujillo. En el periodo de estudio de la presente investigación (2010-2019), han llegado a operar 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, empero debe mencionarse que una de ellas dejó de funcionar en el 2014, siendo la Caja Pisco.

Todas las CMAC debían operar bajo el marco legal establecido por D.S N°157-90-EF, empero, ello fue actualizado a través de la ley N°30607- “Ley que Modifica y Fortalece el Funcionamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito”, buscando con ello introducir mejoras a nivel de gobierno corporativo, fortalecer el patrimonio con la entrada de inversionistas o socios estratégico y así poder fomentar la competencia en el mercado, con ello se propendía brindar operaciones tanto pasivas como activas que se desarrollen en condiciones igualitarias al de entidades financieras de naturaleza privada.

En ese sentido, la ley habilita a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito poder introducir mecanismos de mejoras de gestión para así obtener una adecuada gestión de sus procesos con relación a riesgos y consolidación del modelo de negocio.

2.3.1 Características

Como se señaló previamente, desde que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron introducidas, han existido distintos cambios con relación a la forma de funcionar y estructurarlas, empero, la finalidad de las CMAC ha seguido siendo la misma. En esa línea, cada una de ellas adopta políticas internas de manera particular, sin embargo, de acuerdo el marco normativo, algunos aspectos deben ser coincidentes, tales como:

- A) Las CMAC son entidades financieras que tienen como propósito captar ahorros y recursos públicos para así poder financiar distintas operaciones, usualmente aquellos emprendimientos pertenecientes a las PYMEs. Cada CMAC tiene su propia personería jurídica de derecho público y de la misma manera, a nivel financiero, económico y administrativo es una empresa autónoma.
- B) Todas se encuentran supervisadas por la SBS, de la misma manera que, a nivel monetario y crediticio tiene regulación por el Banco Central de Reserva de Perú.

- C) Cada una de ellas tiene un directorio representado por siete integrantes, encontrándose en mayoría dos del Concejo Municipal, en minoría uno del Concejo Municipal, uno del COFIDE, uno de la Cámara de Comercio, el Clero y uno de Pequeños Comerciantes y Productores del ámbito territorial en el cual funciona cada caja.
- D) 75000000 soles en el monto que debe aportarse en efectivo para el capital social. Adicional a ello, un 50% de las utilidades debe ser capitalizado y el otro 50% debe ser distribuido bajo la figura de dividendos a la Municipalidad que corresponda, para así ser capitalizado y direccionado a reservas o ser mantenido y acumulado en los resultados.
- E) Tienen como modelo de negocio el gestionar adecuadamente los procesos y brindar atención a negocios que pertenecen al sector de las MYPEs, por ello, a los clientes se les otorga atención de manera personalizada para poder otorgarles por un lado, un buen producto de crédito y por el otro, otorgar información y asesoría clara, precisa y transparente que contribuya con la mejora de sus emprendimientos o negocios y puedan adoptar distintas decisiones que resulten ser adecuadas para sus intereses de cada cliente.

2.4 Morosidad Financiera

Para Gonzales y Gomes (2009), la morosidad financiera se refiere a retrasarse para cumplir con pagos establecidos o acordados u incumplir con las obligaciones que fueron contraídas, en esa línea, la morosidad es entendida como el incumplimiento de los pagos de un determinado contrato dentro de un periodo determinado.

Así mismo, Saurina (1998), afirma que, la morosidad engloba activos de naturaleza problemática que llega abarcar saldos impagados a 3 meses de haber vencido.

Por su parte, Escandón (2018), señala que, el índice de morosidad de una determina cartera permite realizar una medición del riesgo a nivel crediticio, por ello se debe en cuenta para poder vaticinar crisis potenciales o indicios que la alerten, en esa línea, el índice de morosidad permitirá contribuir con la detección de problemas asociados a la calidad de activos (cartera crediticia), siendo de esa manera definido como aquella parte de la carteta

total que pertenece a la cartera de no cumplimiento o improductiva, siendo así que, ante un valor bajo, se podrá afirmar que la entidad se encuentra mejor posicionada frente al riesgo de crédito.

Es importante indicar que, la morosidad puede ser abordada de acuerdo a estándares internacionales y nacionales. Es así que, tomando como base distintos consensos de Basilea, el deudor cae en incumplimiento en circunstancias como:

1. Para la Intermediary Financial Institution, la probabilidad de que el deudor realice la cancelación del total de sus deudas y obligaciones crediticias es baja, pues para la IFI puede recurrir a distintos mecanismos de acción, siendo la garantías y su realización un ejemplo de ellos.
2. El deudor puede encontrarse en situación morosa durante más de noventa días en relación a obligaciones crediticias que tenga frente a la IFI. Se toma en cuenta que aquellos cheques que no tienen fondos se encuentran en mora en circunstancias que el cliente exceda con el límite que se le fue recomendado o en otro caso, cuando se le recomendó un límite que está por debajo del saldo deudor vigente.

De acuerdo a estándares nacionales, se tiene el establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, un crédito llega a ser considerado vencido cuando el retraso en su cumplimiento es de más de quince días en créditos corporativos (medianas y grandes empresas), más de 30 días en créditos otorgados a micro y pequeñas empresas, finalmente, en créditos de consumo e hipotecarios, la cuota es considerada vencida cuando se tiene más de treinta días de atraso y el saldo a partir de 90 días de atraso.

2.5 Diagrama de dispersión

Siguiendo a Stock y Watson (2012), el diagrama de dispersión es una herramienta gráfica que permite ubicar distintos puntos u observaciones sobre Y_i y X_i , teniendo estas una representación en el punto (X_i, Y_i) .

De acuerdo al contexto de la presente investigación, en el eje horizontal se encontrarán aquellas variables explicativas (ciclo económico, tasa de desempleo, endeudamiento de consumo, restricciones de liquidez, expansión del crédito, número de

agencias, perfil de riesgo, grado de solvencia, y en el eje vertical la variable explicada (tasa de morosidad)

De acuerdo con Anderson y Williams (2008), se debe trazar una línea tanto en el eje horizontal como vertical, el mismo que representará el promedio de cada variable, de esa manera se puede obtener una división gráfica en cuatro cuadrantes, el cuadrante I contiene puntos positivos, el cuadrante II negativos, el III positivos y el IV negativos. Cuando se tiene una acumulación uniforme en todos los cuadrantes, ello será evidencia estadística que no existe relación o asociación alguna entre las variables de estudio.

2.6 Coeficiente de correlación

Para Lind y Wathen (2008), el coeficiente de correlación tiene creación en Karl Pearson, entendiéndose ello como un grado de asociación o relación entre dos variables, teniendo una denotación de r , por ello, frecuentemente es denominado r de Pearson y constituye un coeficiente de correlación producto- momento. Sus valores se encuentran contenidos dentro de -1 y 1,

Por su parte, Levin y Rubin (2004), mencionan que, el análisis correlacional es utilizado con frecuencia junto al de regresión para así poder tener una medición acerca de la precisión de la explicación que brinda la línea de regresión en relación a cambios en la variable explicada, de la misma manera, el coeficiente de correlación otorga una medida acerca del grado de asociación entre 2 variables. Adopta como fórmula:

$$r = \frac{S_{xy}}{S_x S_y}$$

Siendo: S_{xy} : Covarianza entre X y X, S_x es la desviación estándar de X y S_y es la desviación estándar de Y.

Si:

Caso	Signo	Cuadrante
$r > 0$	+	I y III
$r < 0$	-	II y IV

Como se puede visualizar, el coeficiente de correlación toma en cuenta la covarianza entre las dos variables, en ese sentido contiene información acerca del grado de relación, empero, debido a la unidad que puede tomar ambas variables, los resultados que brinda la covarianza podría ser complejo al interpretarse, es ahí donde radica la ventaja de medir la correlación, puesta esta puede eliminar sin problemas las unidades que contiene tanto la covarianza como las desviaciones típicas.

El coeficiente de correlación, como se señaló anteriormente, permite medir el nivel de asociación entre dos variables, el cual no depende de unidades de medida, pudiendo tomar valores que van desde -1 hasta 1, por ello, el signo indicará la dirección de tal asociación lineal y el valor absoluto señalará la fuerza de esa asociación.



Fuente: Lind y Wathen (2008).

Es necesario mencionar lo que señala Gujarati (2010), a nivel estadístico, el coeficiente de correlación no mostrará causalidad si las hubiese, en esa línea, el análisis que se realice acerca del comportamiento de cualquier variable, su análisis geométrico, gráfico y el resultado que arroje el coeficiente de correlación no debe ser interpretado en términos de causalidad sino en términos de influencia entre las variables el cual debe ser abordado siguiendo principios establecidos en la teoría económica.

2.7 Factores influyentes de la morosidad

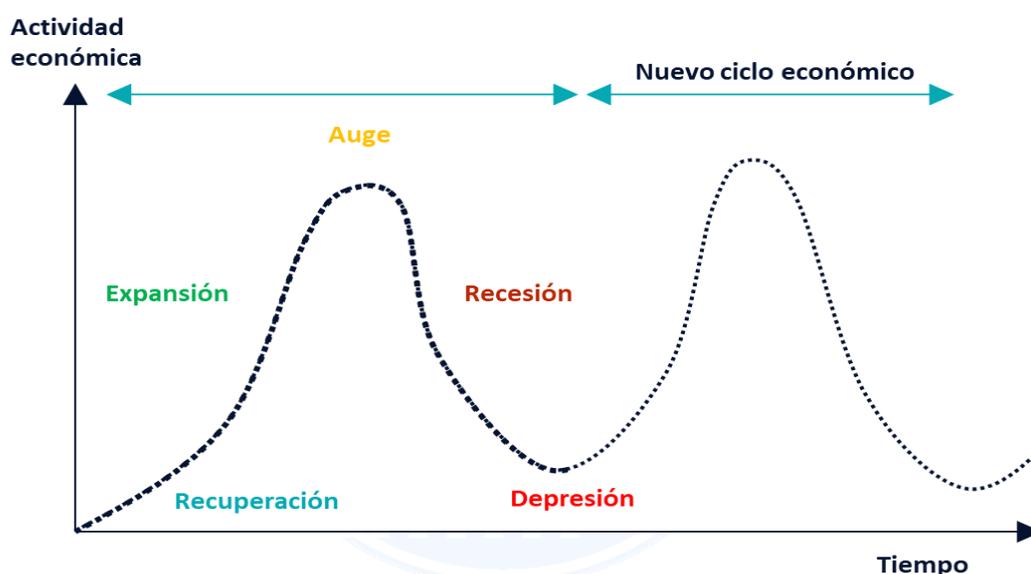
2.7.1 Tasa de desempleo

Para De Gregorio (2007), se trata de un desajuste en el mercado laboral, donde la oferta de trabajo (por parte de los trabajadores) es superior a la demanda de trabajo (por parte

de las empresas). Por extensión, es la parte de la población en edad, condiciones y disposición de trabajar (población activa) que carece de un puesto de trabajo.

2.7.2 Ciclo económico

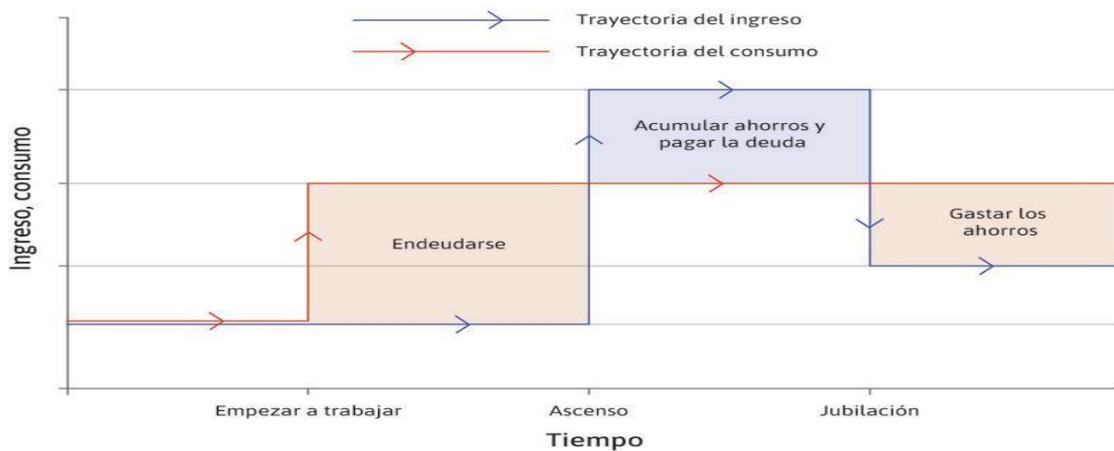
Para Mankiw (2014) son etapas que atraviesa una economía, las cuales ocurren de manera sistémica y ordenada, es decir, inicia en una fase y de manera ordenada finaliza en una fase final en la que aparece un nuevo ciclo económico, ello puede ser observado a través de las fluctuaciones porcentuales del Producto Bruto Interno.



Fuente: Jiménez (2007)

2.7.3 Endeudamiento de consumo

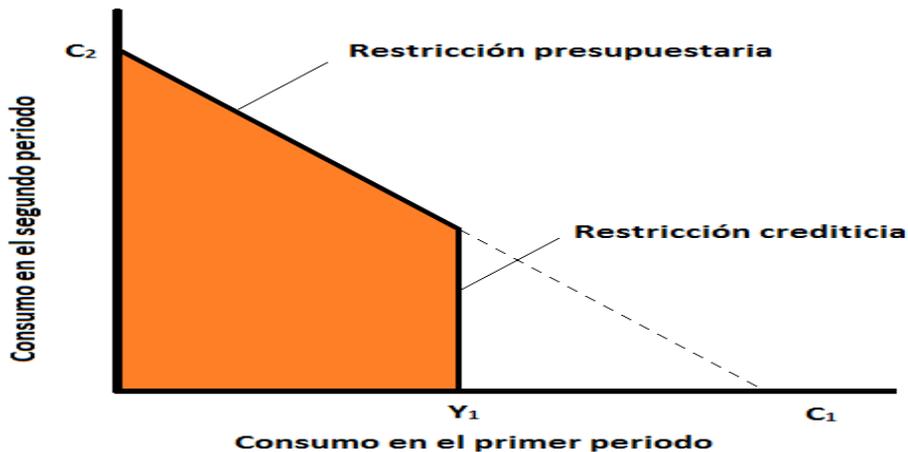
Para De Gregorio (2007) se refiere a aquella situación en la que los recursos consumidos son mayores a los disponibles, ello es posible gracias al acceso a créditos, pues este permite el suavizamiento del consumo a lo largo del tiempo, por ello se puede llegar a consumir más hoy y menos en el futuro. Para la presente investigación será medida como un ratio de créditos de consumo sobre créditos directos del sistema financiero durante el periodo de análisis. En el siguiente gráfico se puede observar la trayectoria del consumo cuando existe disponibilidad de pedir prestados recursos.



Fuente: Quispe (2019)

2.7.4 Restricciones de liquidez

Para Mankiw (2014) hace referencia a la incapacidad que tienen los agentes para poder adquirir mayores recursos en el presente debido a se percibe que en el futuro no tendrán una adecuada corriente de ingresos, llegando así a encontrar problemas para cumplir con sus obligaciones financieras por la escasa garantía que ofrecen. Para la presente investigación será medida mediante la tasa activo promedio con estructura constante.



Fuente: Mankiw (2014)

2.7.5 Expansión del crédito

Se refiere a expandir la cartera de crédito, el cual puede encontrarse fundamentado en políticas y decisiones de cada institución, ya sea por la percepción de tener condiciones

económicas favorables o porque las políticas relacionadas al crédito fueron flexibilizadas. Para la presente investigación, la medición se realizará a través de la cantidad de colocaciones en millones de soles (Pham y otros, 2021).

2.7.6 Número de agencias

Son instituciones de las CJMAC que ofrecen el servicio de microfinanciamiento, tienen como propósito servir de soporte a través de distintos productos financieros para el desarrollo de actividades productivas que son desarrolladas dentro de su jurisdicción. Dentro de tales servicios se encuentran aquellos de naturaleza bancaria, empero, las actividades que se llevan a cabo se encuentran centradas tanto dentro del consejo distrital como provincial (González, 2022).

2.7.7 Perfil de riesgo

Se refiere a la capacidad o el grado de aversión que tiene un agente a contraer pérdidas, este se encuentra en función de los beneficios que pueda tener la inversión realizada. Para la presente investigación se medirá a través del ratio de colocaciones sobre el activo total (Jorratt, 2020).

2.7.8 Grado de solvencia

Se refiere al nivel o capacidad que tiene un agente para hacer frente y cumplir con sus obligaciones financieras tanto en el corto como largo plazo. Para la presente investigación, se medirá a través del ratio de capital global (International Monetary Fund, 2022).

2.8 Variables o constructos y su operacionalización

Las variables consideras a investigar son las que se detallan a continuación:

Variable dependiente: Morosidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Variable independiente: Factores económicos: Tasa de desempleo, Ciclo económico, Restricciones de Liquidez, Endeudamiento de consumo, Expansión del Crédito, Perfil de riesgo, Número de agencias, Grado de Solvencia

Tabla 1 Operacionalización de variables

Variables	Dimensión	Indicador	Medida
Morosidad	Económica	Tasa incumplimiento de créditos otorgados por las CMAC	Tasa porcentual
Desempleo	Macroeconómica	Tasa de desempleo Lima Metropolitana	Tasa porcentual
Créditos de consumo sobre los créditos directos	Microeconómica	Ratio de créditos de consumo sobre los créditos directos	Tasa porcentual
Ciclo económico	Macroeconómica	Var. Porcentual PBI	Tasa porcentual
Endeudamiento de consumo	Macroeconómica	Créditos de consumo sobre los créditos directos	Tasa porcentual
Restricciones de liquidez	Microeconómica	Tasa activa promedio con estructura constante	Tasa porcentual
Expansión del crédito	Microeconómica	Colocaciones	Millones de soles
Número de agencias	Microeconómica	Número de agencias	Unidades
Perfil de riesgo	Microeconómica	Colocaciones sobre el activo total	Tasa porcentual
Grado de solvencia	Microeconómica	Ratio de capital global	Tasa porcentual

Fuente: Elaboración propia.

2.9 Definición específica de las variables

2.9.1 Morosidad

Para Gonzales y Gomes (2009), es el retraso en el cumplimiento de las obligaciones o pago que fue acordado realizarse previamente en un contrato en un periodo determinado. Para la presente investigación, será medido a través del porcentaje de incumplimiento de créditos otorgados.

2.9.2 Créditos de consumo sobre los créditos directos

De acuerdo a la SBS, estos créditos son el reflejo de financiamiento que, en diversas modalidades las empresas financieras brindan crédito a sus clientes.

2.9.3 Desempleo

Para De Gregorio (2007), se trata de un desajuste en el mercado laboral, donde la oferta de trabajo (por parte de los trabajadores) es superior a la demanda de trabajo (por parte de las empresas). Por extensión, es la parte de la población en edad, condiciones y disposición de trabajar (población activa) que carece de un puesto de trabajo.

2.9.4 Ciclo económico

Para Mankiw (2014) son etapas que atraviesa una economía, las cuales ocurren de manera sistémica y ordenada, es decir, inicia en una fase y de manera ordenada finaliza en una fase final en la que aparece un nuevo ciclo económico, ello puede ser observado a través de las fluctuaciones porcentuales del Producto Bruto Interno.

2.9.5 Endeudamiento de consumo

Para De Gregorio (2007) se refiere a aquella situación en la que los recursos consumidos son mayores a los disponibles, ello es posible gracias al acceso a créditos, pues este permite el suavizamiento del consumo a lo largo del tiempo, por ello se puede llegar a consumir más hoy y menos en el futuro. Para la presente investigación será medida como un ratio de créditos de consumo sobre créditos directos del sistema financiero durante el periodo de análisis.

2.9.6 Restricciones de liquidez

Para Mankiw (2014) hace referencia a la incapacidad que tienen los agentes para poder adquirir mayores recursos en el presente debido a se percibe que en el futuro no tendrán una adecuada corriente de ingresos, llegando así a encontrar problemas para cumplir con sus obligaciones financieras por la escasa garantía que ofrecen. Para la presente investigación será medida mediante la tasa activo promedio con estructura constante.

2.9.7 Expansión del crédito

Se refiere a expandir la cartera de crédito, el cual puede encontrarse fundamentado en políticas y decisiones de cada institución, ya sea por la percepción de tener condiciones económicas favorables o porque las políticas relacionadas al crédito fueron flexibilizadas. Para la presente investigación, la medición se realizará a través de la cantidad de colocaciones en millones de soles.

2.9.8 Número de agencias

Son instituciones de las CJMAC que ofrecen el servicio de microfinanciamiento, tienen como propósito servir de soporte a través de distintos productos financieros para el desarrollo de actividades productivas que son desarrolladas dentro de su jurisdicción. Dentro

de tales servicios se encuentran aquellos de naturaleza bancaria, empero, las actividades que se llevan a cabo se encuentran centradas tanto dentro del consejo distrital como provincial.

2.9.9 Perfil de riesgo

Se refiere a la capacidad o el grado de aversión que tiene un agente a contraer pérdidas, este se encuentra en función de los beneficios que pueda tener la inversión realizada. Para la presente investigación se medirá a través del ratio de colocaciones sobre el activo total (Jorratt, 2020).

2.9.10 Grado de solvencia

Se refiere al nivel o capacidad que tiene un agente para hacer frente y cumplir con sus obligaciones financieras tanto en el corto como largo plazo. Para la presente investigación, se medirá a través del ratio de capital global (International Monetary Fund, 2022).

III Capítulo III: Metodología desarrollada

3.1 Diseño metodológico

De acuerdo con Tamayo y Tamayo (2006), la investigación constituye un proceso ordenado, crítico y a su vez práctico, que se orienta a estudiar un fenómeno o realidad problemática. Esto y conforme lo indica Hernández (2018), se tiene al enfoque cuantitativo, que es un preceso secuencial, de contrastación de hipótesis a través del análisis estadístico, con la finalidad de corroborar teorías de las ciencias.

Asimismo, se tiene que la investigación cuantitativo se puede caracterizar en tipos, este es de relación básica cuando solo se orienta a describir la realidad a través de las teorías existentes de una ciencia (Bernal, 2010). Es menester indicar que, según su alcance se tiene a los métodos descriptivos y correlaciones, donde el primero se orienta a señalar las características más relevantes de un fenómeno, complementándose en la medición de conceptos, en términos numéricos; el segundo se refiere a identificar el nivel de asociación entre las variables de estudio (Creswell, 2008).

Es importante indicar el diseño de investigación, pues el no experimental señala la no variación intencionada por parte del investigador sobre sus variables, este a su vez tiene sus métodos, como el longitudinal, que se refiere al estudio de datos de forma secuencial en años.

Por lo expuesto, la presente investigación es de enfoque cuantitativo, pues se orienta al análisis estadístico descriptivo, con la finalidad de corroborar la teoría económica en la realidad. Es de tipo básica, porque no se realiza algún tipo de propuesta. Y es de alcance descriptivo, porque se orienta en la descripción los elementos más relevantes en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú: 2010-2019, terminando que es de correlacional, dado que se identificará su influencia entre las variables antes descritas. También es de diseño no experimental – longitudinal, pues no se manipuló las variables de estudio como factores económicos y morosidad. Y es longitudinal porque la data corresponde a una serie de tiempo.

3.2 Población y muestra

La población se extiende a todas las cajas de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019, de tal forma que, la población a ser pequeña, este es igual a la muestra.

Tabla 2 Cajas de Ahorro y Crédito en el Perú

N°	Nombre de la caja
1	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa
2	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco
3	Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa
4	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo
5	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica
6	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas
7	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Paita
8	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Pisco*
9	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura
10	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana
11	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna
12	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo
Total	12

Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS.

3.3 Fuentes, técnicas de recolección y procesamiento de datos

Las fuentes son netamente secundarias como los informes de la SBS, BCRP e INEI. Las técnicas de recolección de datos se refieren al uso de fichas documentales, conforme se visualiza en el anexo 2, este sirvió para la recolección de información para el marco teórico.

Con respecto al procesamiento estadístico, este hizo uso de la estadística descriptiva, teniendo como principal estadígrafo la correlación de Pearson, todo esto será por el uso del programa econométrico eviews 10 y Excel 2019.

Tabla 3 Resumen metodológico

Variable	Dimensión	Población	Muestra	Fuentes de información	Técnicas de recolección
Factores económicos	Macroeconómica	Variables macroeconómicas	El ciclo económico. Desempleo y el Endeudamiento de consumo	Reporte de inflación BCRP, SBS y microdatos INEI	Ficha documental
	Microeconómica	Variables microeconómicas	Restricciones de liquidez, expansión del crédito, número de agencias y el perfil de riesgo.		
Morosidad	Económica	Dimensiones microeconómicas	Grado de solvencia Créditos de consumo sobre los créditos directos	Reportes informativos de la SBS	Ficha documental

3.4 Criterios de rigor científico

Se tiene como criterios lo siguientes:

Neutralidad: Los resultados que se obtengan del procesamiento estadísticos son reflejo fiel de las variables de estudio.

Credibilidad: Los resultados y conclusiones se aproximaron al fenómeno estudiado, esto se hará a través de criterios y métodos estadísticos con alto nivel de robustes.

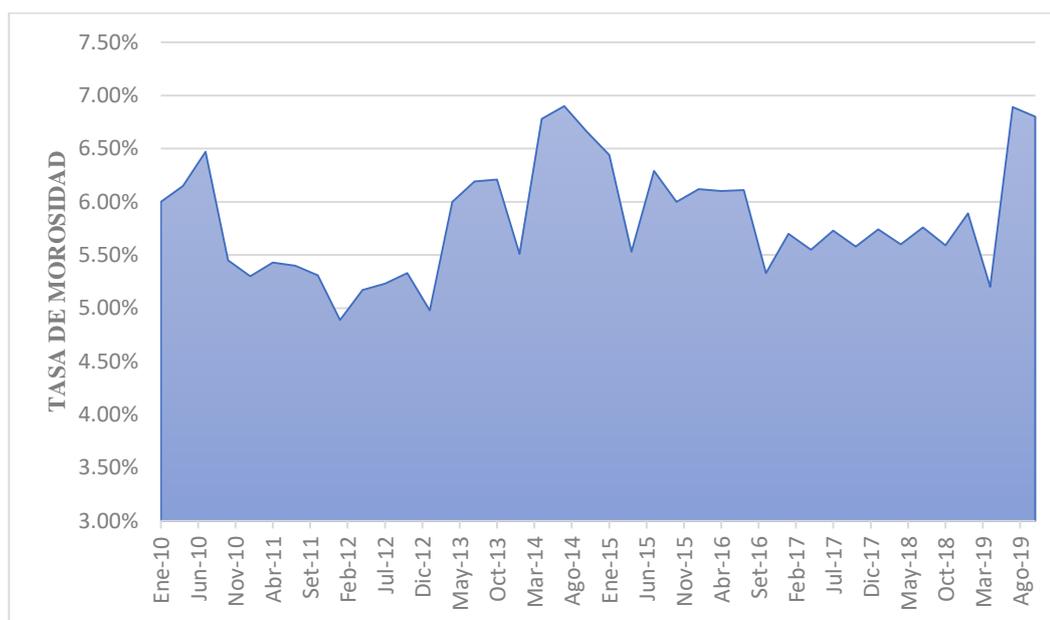
Transferibilidad: La investigación a tener naturaleza teórica, sus resultados como conclusiones se pueden replicar en otros estudios

IV Capítulo IV: Resultados y discusión

4.1 Resultados en tablas y figuras

En este primer apartado se presentan estadísticas de las variables de estudio.

Figura 1 Evolución de la tasa de morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú periodo 2010-2019



Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS.

En la presente figura se tiene la evolución de la tasa de morosidad de las CMAC del Perú desde enero 2010 hasta diciembre de 2019, el ratio que se muestra en porcentajes de no cumplimiento de otorgamiento de créditos de las Cajas Municipales. De acuerdo con la SBS, un crédito se le da la nomenclatura de vencido, cuando se tiene más de 15 días de atraso, esto en créditos corporativo, o diversos tamaños como mediano o pequeño. No obstante, para aquellos créditos que son para consumo y/o hipotecarios, se les considera a más de 30 días y 90 días.

Como se aprecia, en el 2010 se tiene un factor relevante, el cual es la recuperación de la economía mundial, por ello, la tasa de morosidad oscilaba entre 5 y 6%, los cuales terminando disminuyendo a finales de ese año. Lo que implica, una mayor solidez, esto también se reflejó para el 2011, incluso llegando a valores de 4.9%. Es menester mencionar,

que estos valores fueron mencionado y elogiados por el Economist Intelligence Unit (2021), en adelante EIU.

No obstante, cuando se analizan los años 2012 y 2013, las cosas cambian, pues se tiene un incremento en la tasa de morosidad, llegando hasta 6.4% para fines de octubre de 2013. Es por eso que en esas fechas Standard & Poor's mencionan que se debe tener cautela en la calidad de las carteras de crédito. Pero este problema sucumbió a que hubo un incremento de competencia, generando que vuelva a la baja dicha tasa, pero que afectaba a su vez la rentabilidad patrimonial. La mencionada tendencia no tuvo muchas variaciones para el 2014, además de precisar que junto con el 2019, se tuvo las tasas más altas de morosidad, 6.4 y 6.89% respectivamente.

Para los años 2015 y 2016, las tasas comenzaron a bajar, esto se deba a que se comenzó a incorporar las tecnologías en los pagos en el comercio peruano, donde poco a poco todas las instituciones financieras se fueron acoplando. Esto a pesar de los efectos del fenómeno del Niño costero y la revelación de casos de corrupción de la empresa Odebrecht. Para el 2017, las variaciones fueron mínimas. Sin embargo, sí se mostró una tendencia hacia el alza. En términos generales, se podría decir, que sí hubo un crecimiento en la tasa de morosidad, pero que no fue muy drástica en dichos crecimientos.

Figura 2 Evolución de la tasa de desempleo en Lima Metropolitana, periodo 2010-2019



Fuente: INEI

De acuerdo con la figura 2, se tiene que, en el 2010, la tasa de desempleo estaba por encima del 9%, y esto en un contexto de recuperación de la economía mundial, para los siguientes meses, el mismo crecimiento económico, impulsado especialmente por el consumo privado, es que la tasa comience a decrecer. Esta tendencia se observa en los años siguientes hasta fines del 2013.

En el 2014, se tuvo un hecho con respecto al desempleo, pues se mostraba una estabilidad, estando entre valores de 6 y 5% respectivamente. Para el año 2016, el desempleo volvió a subir.

Con respecto al 2017, se tuvo un nuevo incremento, esto es debido al fenómeno del niño que tuvo impactos negativos en la economía peruana, pero dado que es un momento temporal, sus efectos también los fueron, por eso es que, en el 2018, el comportamiento es similar y el 2019 se tuvo una disminución.

Figura 3 Evolución de la tasa activa promedio con estructura constante de las CMAC, 2010-2019



Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS.

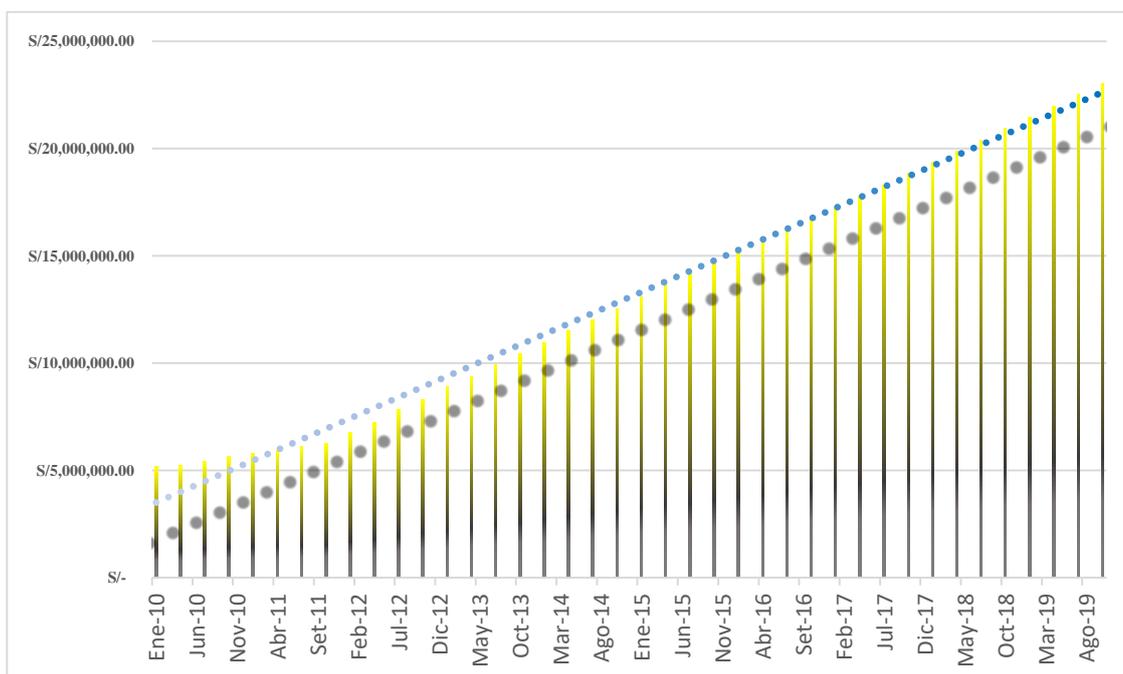
En la figura 3, se tiene a la tasa activa promedio con estructura constante de las CMACS, de acuerdo con el método del BCRP, estas se elaboran sobre la estructura de 7 puntos de colocaciones como corporativos, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas, microempresas, consumo e hipotecario.

De acuerdo con los datos del 2010, se tiene una economía favorable, en ese caso, la tasa activa promedio del CMAC, con ciertos incrementos transitorios, en forma general, son bajas, teniendo un 24% para julio de dicho año, y teniendo como valor mínimo el 22%, representado en el 2104. Asimismo, para los inicios del 2015, se tiene muchas bajas no recurrentes de las tasas, esa tendencia se siguió en los siguientes meses.

Para el periodo de 2016 y 2017, se marcó por eventos climatológicos muy marcados que tuvieron incidencia en la economía, pero transitorias. Esto llevó a que la política monetaria sea flexible, llegando a un mínimo de 21.4%. Como se aprecia, a fines de 2017 y comienzos de 2018, la tasa volvió a su senda de crecimiento.

No obstante, para el último semestre de 2018 y durante todo el 2019, los efectos de una menor actividad económica, que hizo que la economía estuviera por debajo del crecimiento potencial, provocaron que las tasas comiencen a decrecer, esto también se debe a que el BCRP implemente políticas expansivas.

Figura 4 Evolución de las colocaciones de las CMAC, periodo 2010-2019



Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS.

Se tiene como referencia que la primera Caja Municipal operó desde el año 1981, para ser más exactos en el primer decenio del siglo XXI, es más, no tenían una representación

significativa en el sistema financiero (Huamán Conza & Huamán Gaspar, 2019). En ese sentido, se tiene que, en el 2010, las colocaciones estuvieron por 4.5 a 4.7 millones de soles.

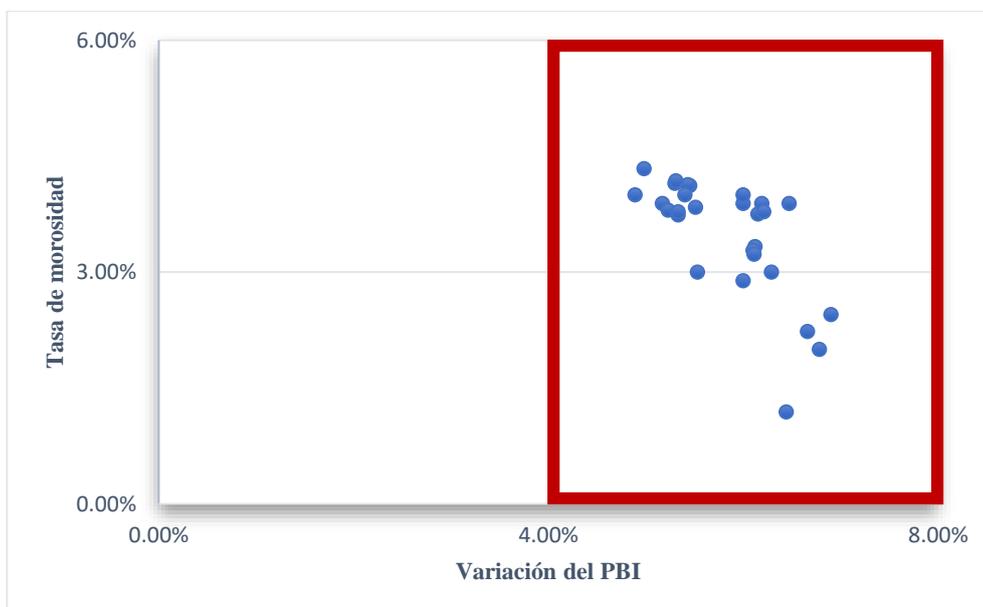
Con respecto al 2011, se incorporaron productos financieros como el microleasing y transferencias no nacionales, incrementando las colaciones, teniendo como máximo un valor de 6,2 millones de soles.

Asimismo, si se analiza el año 2012, se tiene un crecimiento menor, pero continuo, esto debe a que hubo un incremento de profundización financiera de las CMAC, esto permitió que se tenga al finalizar el año un valor de 8,3 millones de soles.

Un punto importante de análisis son los años 2013 y 2014, los cuales a pesar de venir con poco crecimiento de los años anteriores, mostraron un crecimiento rápido. Esto se puede deber a la disminución momentánea de la informalidad. Asimismo, para el 2016, se impulsó más la tecnología en los servicios financieros, lo que permitió que se desarrollo el sector microfinanciero. Como último punto se tiene los años 2017 al 2019, se tiene mayor crecimiento y sostenido.

En el siguiente apartado se muestran las correlaciones.

Figura 5 Correlación entre tasa de morosidad y variación del PBI, periodo 2010-2019



Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS y BCRP.

Tabla 4 Correlación entre PBI y Morosidad

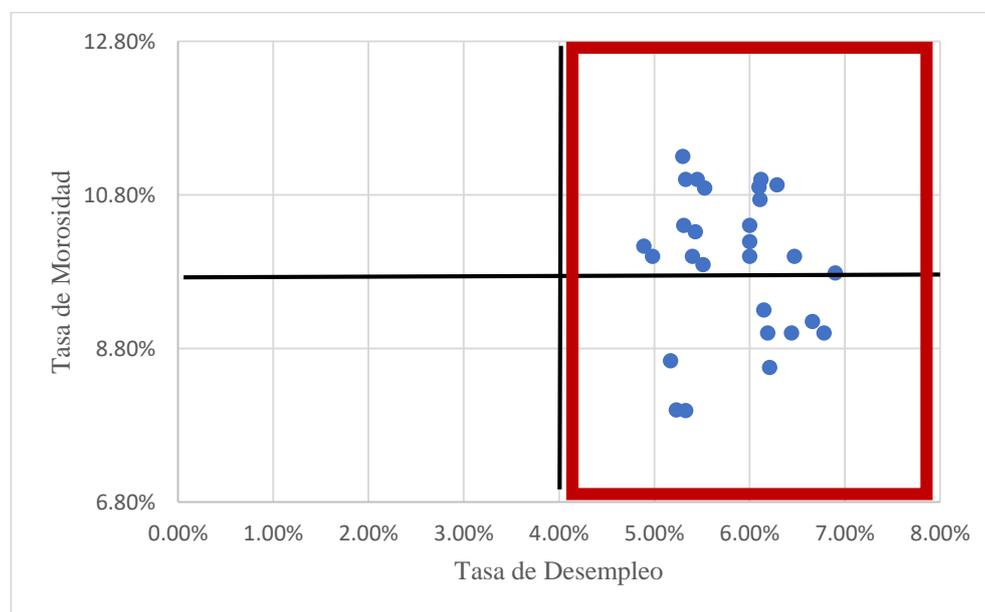
Ítems	Morosidad	PBI
N	116	116
Media	5.83%	3.49%
Correlación de Pearson		<u>-0.697</u>

Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS y BCRP.

Con respecto a la tabla 4 y figura 5, se muestra que existe una relación negativa entre el ciclo económico (medido por las variaciones del PBI) y la tasa de morosidad, lo que significa que, si hay crecimiento económico, habrá menos tasa de morosidad, y viceversa, teniendo un valor de -0.697.

Lo descrito en la tabla reafirma que cuando la economía está en fase de crecimiento, los agentes económicos mejoran sustancialmente, además de las mismas variables macroeconómicas, permitiendo esto que pueda cumplir de mejor manera las obligaciones que tienen con sus diversos acreedores. Esto se interpreta con una disminución de la morosidad, interpretación similar se haría si se analiza de manera inversa.

Figura 6 Correlación entre tasa de morosidad y tasa de desempleo en el periodo 2010-2019



Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS y BCRP.

Tabla 5 Análisis descriptivos entre Morosidad y Desempleo de lima metropolitana

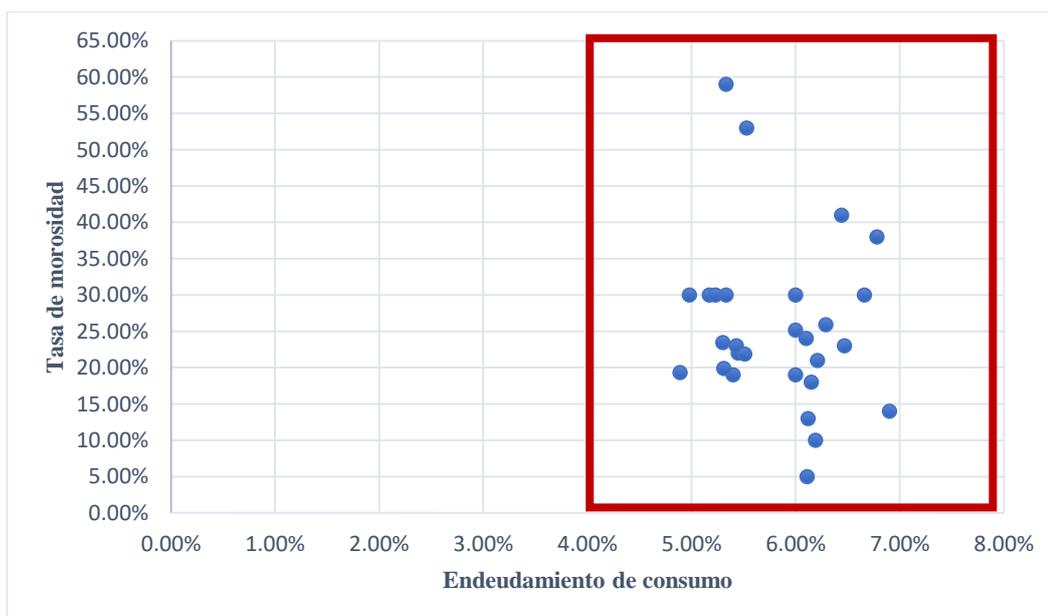
Ítems	Morosidad	Desempleo de lima metropolitana
N	116	116
Media	5.83%	9.91%
Correlación de Pearson		<u>-0.783</u>

Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS y BCRP.

De acuerdo con la tabla 5 y la figura 6, también se evidencia una correlación negativa, es decir, a mayor desempleo menor será la morosidad, un resultado verdaderamente no anticipado. Esta relación es de -0.783.

Esto resultado implica que, a pesar que se incremente la masa sin trabajo, no implica necesariamente que se verá afectado la morosidad de las CMAC, pues se considera que los usuarios de estas entidades disponen de otros ingresos, lo más probable, informales. Es menester mencionar que, el periodo analizado no ha sufrido variaciones drásticas del desempleo, lo que se podría interpretar como perturbaciones temporales, y de acuerdo con el modelo de renta permanente de Milton Friedman, solo los eventos permanentes y no esperados afectan el consumo de los hogares. Esto se estaría replicando en este escenario, solo que el consumo sería el crédito.

Figura 7 Correlación entre la tasa de morosidad y el endeudamiento de consumo, periodo 2010-2019



Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS y BCRP.

Tabla 6 Análisis descriptivos entre Morosidad y Endeudamiento de consumo

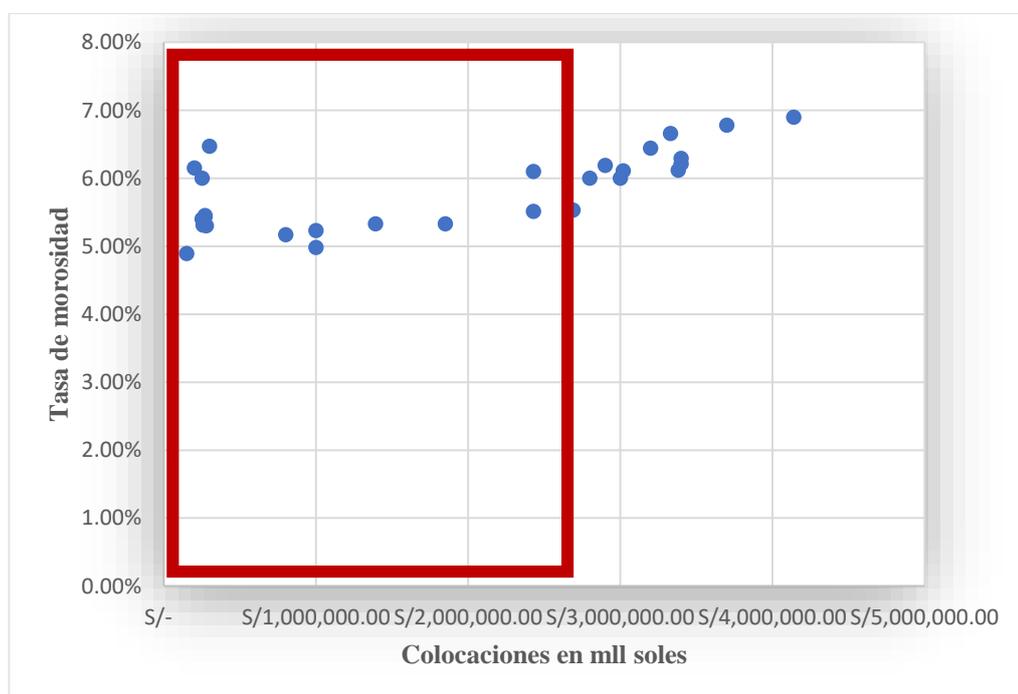
Ítems	Morosidad	Endeudamiento de consumo
N	116	116
Media	5.83%	25.63%
Correlación de Pearson		<u>-0.543</u>

Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS y BCRP.

Conforme se visualiza en la tabla 6 y figura 7, se tiene que existe una relación negativa entre tasa de morosidad y el endeudamiento de consumo, esto significa que, a mayor endeudamiento, mayor será la tasa de morosidad y viceversa, el valor de la correlación es -0.543.

De acuerdo con la conducta del ratio de endeudamiento de consumo (créditos que no son para actividades empresariales), se evidencia no es indiferente al ciclo económico, pues se tiene que en épocas de crecimiento, la accesibilidad del crédito es mayor, lo que implica que también la morosidad tendrá un efecto similar, según la correlación encontrada.

Figura 8 Correlación entre tasa de morosidad y colocaciones de las CMAC, periodo 2010-2019



Fuente: Elaboración propia a partir de la SBS y BCRP.

Tabla 7 Análisis descriptivos entre Morosidad y Colocaciones

Ítems	Morosidad	Colocaciones
N	116	116
Media	5.83%	13,519,877
Correlación de Pearson		<u>0.681</u>

Se aprecia de la tabla 7 y figura 8 que, existe una relación positiva entre las colocaciones que realizan las CMAC y la tasa de morosidad, lo que tiene en cierta parte sentido, dado que incrementa la probabilidad de no pago.

Tabla 8 Análisis de estadísticos entre morosidad, número de agencias y perfil de riesgo

Ítems	Morosidad	Número de agencias	Perfil de riesgo
N	116	12	116
Media	5.83%	605	6.19%
Correlación de Pearson		<u>0.349</u>	<u>-0.421</u>

En la tabla 8 se tiene una relación positiva entre número de agencias y morosidad, con un valor de correlación de 0.359. Esto también se puede interpretar que, el incremento de las agencias implica mayor cetera, lo que trae consigo mayores probabilidades de riesgo crediticio. Mientras que, con perfil de riesgo, se tiene lo contrario, se tiene un valor de -0.421. Esto se debe que las CMAC, a diferencia de otras instituciones del sistema financiero, tiene su fundamento en la inclusión financiero, es decir, son más accesibles al crédito para aquellos agentes que no son aceptados en la banca tradicional.

4.2 Discusión

Con respecto a la tabla 4 y figura 5, se muestra que existe una relación negativa entre el crecimiento económico (medido por las variaciones del PBI) y la tasa de morosidad, lo que significa que, si hay crecimiento económico, habrá menos tasa de morosidad, y viceversa, teniendo un valor de -0.697. Esto se relaciona con la investigación de Escandón (2018), en su estudio tiene como objetivo llegar a identificar aquellos factores que inciden de manera directa y significativa en el nivel de morosidad de la banca privada del Ecuador. La metodología utilizada fue cuantitativa, nivel descriptivo, correlacional y de diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 20 cajas municipales del Ecuador dentro

del periodo de estudio del 2005 al 2016. El autor luego de haber realizado un análisis dinámico de la morosidad a través de data panel dinámico, concluye que, la morosidad se encuentra influenciada en mayor medida por factores macroeconómicos, abarcando el crecimiento económico, nivel de renta y la liquidez.

Lo mencionado también se relaciona con Njeru (2016) en su estudio tiene como objetivo analizar aquellos factores que tienen una gran incidencia en la morosidad de las colocaciones del sector micro financiero de Kenia. La metodología utiliza un enfoque cuantitativo, tipo descriptivo, correlacional y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 49 entidades microfinancieras. El autor luego de haber plasmado y analizado un modelo de regresión lineal múltiple concluye que, los factores internos son aquellos que tienen una mayor influencia en el nivel de morosidad de las microfinancieras que fueron estudiadas, pues encontró evidencia que ello incide significativamente en el desempeño de la cartera de créditos.

De acuerdo con la tabla 5 y la figura 6, también se evidencia una correlación negativa, es decir, a mayor desempleo menor será la morosidad, un resultado verdaderamente no anticipado. Esta relación es de -0.783. Esto tiene convergencia con Castillo y Cardenas (2016) en su investigación tienen como objetivo analizar aquellos factores que influyen en el nivel de morosidad de las CMAA en el país durante el periodo 2001-2014. Se utiliza un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo, correlacional y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 21 cajas municipales de ahorro y crédito que funcionaron bajo el periodo de análisis. El estudio empleó un análisis econométrico mediante el modelo de mínimos cuadrados ordinarios, teniendo como variables independientes aquellas que pueden brindar conocimiento acerca de cómo se llega a comportar la morosidad. Cabe señalar que, como indicador de la morosidad tomaron a la cartera atrasada, pues para los autores ello es más empleado que la cartera pesada y la que tiene un nivel de riesgo alto. El estudio concluye que, el nivel de morosidad se encuentra influenciado tanto por variables micro como macroeconómicas.

También se puede mencionar a Pancca (2016) en su investigación tiene como objetivo analizar aquellos factores que tienen incidencia en la morosidad de las colocaciones que guardan relación con microempresarios de entidades microfinancieras no bancarias. La metodología utiliza un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño no experimental.

La muestra estuvo conformada por clientes no morosos y morosos (clientes que se habían retrasado con 30 días a más en sus pagos). Para ello se utiliza el análisis econométrico a través de la estimación de un modelo logit, por lo que el autor llegó a la conclusión que, los factores cualitativos tienen más incidencia en los niveles de morosidad que los cuantitativos, entre ellos se encuentran el número de instituciones y hacia donde se destina el crédito, los cuales tienden a incrementar la morosidad, y por otro lado, la estabilidad del domicilio y la experiencia que se tenga en el ámbito crediticio tiende a disminuir la probabilidad que un cliente caiga en la morosidad.

Conforme se visualiza en la tabla 6 y figura 7, se tiene que existe una relación negativa entre tasa de morosidad y el endeudamiento de consumo, esto significa que, a mayor endeudamiento, mayor será la tasa de morosidad y viceversa, el valor de la correlación es -0.543. Lo mencionado tiene relación con Guevara (2021) en su investigación tiene como objetivo analizar cómo se encuentra relacionada la morosidad con la calidad de cartera en la Caja Sullana con sede en Chiclayo. La metodología utilizada es cuantitativa, de nivel descriptivo y diseño no correlacional. La muestra estuvo conformada por un total de 55 personas entre los que se encontraban clientes morosos y 10 colaboradores. El autor llegó a la conclusión que, la morosidad de la entidad analizada se encuentra determinada por tanto por factores internos, externos y clientes, en los primeros se encuentran la flexibilidad en torno a la política de la entidad, en el segundo grupo el entorno económico y el tercero el sobreendeudamiento.

De igual manera con Portugal (2016) en su estudio tiene como objetivo realizar un análisis de la morosidad de las CMAA en el Perú, por ello se plantea determinar aquellos factores influyentes, los cuales son agrupados a nivel macro y microeconómico para un periodo de estudio que abarca desde el 2005 hasta el 2012. Se utilizó un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo, correlacional y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por distintas CMAA que operaron en el país para el periodo de estudio bajo análisis. Luego de haber realizado un análisis econométrico correspondiente a un análisis de datos de panel, el cual incluyó 3 indicadores que representaban la morosidad (siendo esta la variable explicada), tales como la cartera atrasada, de riesgo con nivel alto y pesada, se llegó a la conclusión que, de manera particular, en el Perú, los factores microeconómicos tienen más influencia que los macroeconómicos, en ese sentido, se llega a afirmar que, el nivel de

morosidad de una determinada cada municipal de ahorro y crédito depende más de sus aspectos y factores internos que los externos.

Se aprecia de la tabla 7 y figura 8 que, existe una relación positiva entre las colocaciones que realizan las CMAC y la tasa de morosidad, lo que tiene en cierta parte sentido, dado que incrementa la probabilidad de no pago. Lo mencionado converge con Agurto y Córdova (2017) en su tesis tienen como objetivo analizar los factores que inciden de manera relevante en el nivel de morosidad de las CMAA en el Perú para el periodo 2001-2016. La muestra estuvo conformada por un conjunto de cajas municipales que operaron bajo el periodo de estudio. Para realizar la investigación, se utilizó el modelo econométrico de mínimos cuadrados ordinarios, el cual tomó como variable dependiente a la ratio de morosidad. Los autores concluyeron que, cuando la evaluación crediticia es flexibilizada, se incrementa tanto el número de colocaciones como el de agencias, los cuales llegan a tener a su vez una mayor incidencia en el nivel de morosidad.

Asimismo, se tiene a Valle (2019) en su investigación tiene como objetivo analizar cómo se encuentra relacionada la morosidad con un conjunto de aspectos externos en estudiantes del PROESAD para un periodo de análisis desde el 2015 hasta el 2017. La metodología empleada corresponde a un tipo descriptivo- correlacional y de diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 248 estudiantes de la institución previamente mencionada. Luego de haber realizado un análisis correlacional, el estudio concluye que, la morosidad de los estudiantes depende de manera inversa y significativa con los factores económicos (solventía del estudiante), culturales (cultura financiera) y financieros (poder adquisitivo del estudiante).

En la tabla 8 se tiene una relación positiva entre número de agencias y morosidad, con un valor de correlación de 0.359. Esto también se puede interpretar que, el incremento de las agencias implica mayor cartera, lo que trae consigo mayores probabilidades de riesgo crediticio. Mientras que, con perfil de riesgo, se tiene lo contrario, se tiene un valor de -0.421. Esto se debe que las CMAC, a diferencia de otras instituciones del sistema financiero, tiene su fundamento en la inclusión financiero, es decir, son más accesibles al crédito para aquellos agentes que no son aceptados en la banca tradicional. Esto se relaciona con Chimoy (2021) en su investigación tiene como objetivo analizar cómo inciden distintos elementos de naturaleza macro y microeconómica en la morosidad de distintas CMAA. La metodología

empleada fue cuantitativa, nivel descriptivo, correlacional y diseño no experimental. La muestra se conformó de 12 CMAA del Perú. El autor, al haber realizado un análisis correlacional entre la morosidad con distintos factores tanto macro como microeconómicos, llegó a la conclusión que, la morosidad se encuentra significativamente influenciada por elementos tanto macro como microeconómicos, a nivel macro se encuentran elementos tales como el ciclo económico, medido ello a través las fluctuaciones porcentuales del Producto Bruto Interno y del desempleo. A nivel micro se determinó que aquellos factores que inciden en la morosidad de las CMAA son el número de colocaciones (el cual fue medido mediante la expansión del crédito), la forma y el nivel de distribución de las agencias en el país, ratio de solvencia y el perfil de riesgo.

Esto converge con Peralta (2020) en su estudio tiene como objetivo determinar elementos que son determinantes en el nivel de morosidad de las CMAC. La metodología utilizada corresponde a un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por CRAC que funcionan en el Perú. Luego de haber realizado un análisis econométrico correspondiente al modelo de mínimo cuadrados ordinarios, la investigación concluye que, los factores determinantes de la morosidad en las cajas rurales de ahorro y crédito son la solvencia, la gestión y la eficiencia, la rentabilidad y el rezago de la morosidad en un periodo.

V Conclusiones

Las variables macroeconómicas, como endeudamiento de consumo y ciclo económico, el cual fue medido a través de las variaciones del PBI resultaron influir de manera negativa todos los factores a la tasa de morosidad, las cuales aún siendo afectadas por los efectos de la crisis económica de 2008 y el fenómeno del niño, no cambiaron esta relación. No obstante, cuando se revisó el desempleo, medido a través de la tasa de desempleo de Lima Metropolitana y la tasa de morosidad, se obtuvo un valor no esperado, pero sí es de influencia negativa, lo que implica que mayor desempleo no incrementa la tasa de morosidad, sino, tiene una relación inversa.

Las variables microeconómicas como expansión del crédito, medido por el número de colaciones y número de agencias muestran una influencia positiva, lo que tiene un signo esperado según lo revisado en la literatura. Sin embargo, cuando se analizó el perfil de riesgos, se obtuvo un valor negativo.

Los factores económicos que influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019 son: de manera macroeconómica el ciclo económico, el desempleo y el endeudamiento de consumo, de manera microeconómica se tiene las restricciones de liquidez, la expansión del crédito, número de agencias y el perfil de riesgo.

VI Recomendaciones

A los corporativos de las CMAC realizar seguimiento constante e incluso reportes mensuales de las variables macroeconómicas, esto con la finalidad de poder anticipar posibles efectos negativos.

Realizar mayor control a los préstamos, esto sin tratar de afectar a la accesibilidad que caracteriza a estas entidades financieras.

Tratar de mitigar las colocaciones dudosas, esto es, brindar la menor cuantía de crédito para aquellos que se encuentran en pérdidas o rojo en los centrales de riesgo.

REFERENCIAS Y BIBLIOGRAFÍA

- Aguilar, G., Camargo, G., & Morales, S. (2004). *Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano Informe final de Investigación*. Lima.
- Agurto, H., & Córdova, S. (2017). *Determinantes de los niveles de morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú- Un estudio para el periodo 2001-2006*. Lima.
- Anderson, D., & Williams, T. (2008). *Estadística para Administración y Economía*. México: Cengage Learning.
- Bernal, L. (2010). *La investigación científica enfoque social*. McGraw Hill.
- Cárdenas, O., & Salazar, J. (2017). *Determinantes exógenos de la morosidad de las carteras de consumo y comercial en entidades financieras en Colombia*. Bogotá.
- Carlos, J., & Jeffrey, S. (s.f.). *Estabilización y crecimiento en el Perú*. Grupo editorial GRADE.
- Castillo, A., & Cardenas, F. (2016). *Factores determinantes de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú*. Lima.
- Chimoy, A. (2021). *Factores macroeconómicos y microeconómicos que influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú 2010-2018*. Trujillo.
- Chong, A., & Schroth, E. (2000). *Cajas Municipales, Microcrédito y Pobreza en el Perú*. Lima.
- Córdova, L. (2020). *Análisis de la morosidad en la COOPAC Nuestra Señora del Rosario-Agencia Cajabamba 2018*. Pimentel.
- Creswell, J. (2008). The “movement” of mixed methods research and the role of educators. *South African Journal of Education*, 28(3), 321-333.
- De Gregorio. (2007). *Macroeconomía*. Santiago.

- Diario Oficial El Peruano. (21 de Junio de 2017). *Dan por concluido proceso liquidatorio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Pisco S.A. en Liquidación y declaran la extinción de su personería jurídica*. Diario Oficial El Peruano: <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/dan-por-concluido-proceso-liquidatorio-de-la-caja-municipal-resolucion-no-2490-2017-1536271-1/>
- Escandón. (2018). *Factores determinantes de la morosidad en el sistema bancario privado del Ecuador durante el periodo 2005- 2016*.
- Gambacorta, L. (2003). *Bank Capital and Lending Behavior: Empirical Evidence for Italy*.
- González, J. (10 de Enero de 2022). Informalidad reduce el crecimiento económico. *PPU en la prensa*. <https://www.ppulegal.com/insights/prensa/informalidad-reduce-el-crecimiento-economico/>
- Gonzales, J., & Gomes, R. (2009). *La Morosidad; Un acuciante problema financiero de nuestros días*. UNIZAR.
- Guevara, J. (2021). *Morosidad y calidad de cartera de créditos en la CMAC- Sullana S.A Chiclayo*. Chiclayo.
- Guillén, J. (2002). *Un análisis de la crisis bancaria peruana*. Lima.
- Guillén, U. (2002). *Morosidad crediticia y tamaño*. Lima.
- Gujarati, D. (2010). *Econometría*. Mc Graw Hill.
- Hernández, S. (2018). *Metodología de la investigación científica*. McGrawHill. <http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
- Hurtado, W. (2021). *El impacto del ciclo económico sobre la tasa de morosidad del crédito consumo condicionado al tipo de entidad financiera en el Perú*. Lima.
- International Monetary Fund. (2022). *World Economic Outlook War Sets Back the global recovery*. International Monetary Fund, Departamento de riesgos. International Monetary Fund. <https://www.ima.org/reports/world-energy-outlook-2022>
- Jiménez, F. (2007). *Macroeconomía: Enfoques y Modelos*. Lima: Fondo Editorial PUCP.

- Jorratt, M. (Junio de 2020). Experiencias internacionales en la tributación de la economía digital. (A. D. Barreix, & C. Garcimartín, Edits.) *Banco Interamericano de Desarrollo*. <http://dx.doi.org/10.18235/0002449>
- León, J. (2017). *Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú*. Santiago.
- Levin, R., & Rubín, D. (2004). *Estadística para administración y economía*. México: Pearson Educación.
- Loyaga , A. (2016). *Factores determinantes de la morosidad en el sector microfinanciero peruano para el periodo enero 2000- setiembre 2014*. Trujillo.
- Mankiw, N. (2014). *Macroeconomía*. Antoni Bosch.
- Marcial, P. (2014). *Determinantes de la morosidad en los créditos microempresas de las instituciones microfinancieras no bancarias de Juliaca - 2012 [Tesis para optar el grado académico de Ingeniero Economista]*. Repositorio institucional de la Universidad Nacional del Altiplano. Retrieved 14 de Febrero de 2022, from <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/4482>
- Njeru, B. (2016). Factors affecting oan delinquency in microfinance in Kenya. *International Journal of management sciences and business research* , 12-25.
- Panca, M. (2016). *Determinantes de la morosidad en los créditos microempresas de las instituciones microfinancieras no bancarias de Juliaca 2012*. Puno.
- Paredes, M., & Ugarte, S. (2016). *Factores que influyen en el nivel de morosidad en la cartera de créditos en una caja municipal del Perú*. Trujillo.
- Peralta, V. (2020). *Determinantes de la morosidad en la CRAC en Perú*. Lima.
- Pham, C., Hoang, T., & Nguyen, Y. (2021). Impact of Work Motivation on Satisfaction and Turnover of Public Universities Lecturers. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(22), 1135-1146. <https://koreascience.kr/article/JAKO202104142278647.pdf>

- Portugal, G. (2016). *Determinantes de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú: 2005-2012*.
- Quispe, Y. (2019). *Factores económicos y sociodemográficos determinantes del tipo de transición al mercado laboral de los jóvenes en el Perú año 2016*.
- Saurina, J. (2006). *Credit Cycles, Credit Risk, and prudential regulation*.
- Stock, H., & Watson, M. (2012). *Introducción a la Econometría*. Madrid: PEARSON.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2019). *Carpeta de nformación gráfica del Sistema Financiero*.
- Tamayo, & Tamayo. (2006). *El proceso de la investigación*. Planta S.A.C.
- Valle, Y. (2019). *Factores externos y la morosidad en los estudiantes del Programa de Educación Superior a Distancia, durante el periodo 2015 al 2017, Lima- 2018*.
Lima.

ANEXOS

ANEXO 1 Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables
<p>Principal</p> <p>¿Cuáles son los factores económicos que influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019?</p>	<p>General</p> <p>Identificar cuáles son los factores económicos que influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019</p>	<p>General</p> <p>Los factores económicos que influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019 son: de manera macroeconómica el ciclo económico, el desempleo y el endeudamiento de consumo, de manera microeconómica se tiene las restricciones de liquidez, la expansión del crédito, número de agencias y el perfil de riesgo.</p>	<p>1. Factores económicos</p> <p>2. Morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú</p>
<p>Específicos</p> <p>¿De qué manera los factores macroeconómicos influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019?</p> <p>¿De qué manera los factores microeconómicos influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019?</p>	<p>Específicos</p> <p>Establecer de qué manera los factores macroeconómicos influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019</p> <p>Determinar de qué manera los factores microeconómicos influyen en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019</p>	<p>Específicos</p> <p>Los factores macroeconómicos influyen de manera positiva a la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019</p> <p>Los factores microeconómicos influyen de manera positiva a la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú en el periodo 2010-2019</p>	<p>Dimensión</p> <p>Macroeconómica</p> <p>Microeconómica</p>

ANEXO 2 Ficha documental

Fuente	Tipo:	Artículo científico-tesis-normativa-jurisprudencia
Referencia abreviada:		
Problema:		
Tesis / Objetivo general / Propósito:		
Marco Teórico		
Metodología:		
Discusión principal:		
Conclusión principal:		
Limitaciones del estudio:		

INFORME FINAL TESIS ECONOMIA

INFORME DE ORIGINALIDAD

20%

INDICE DE SIMILITUD

20%

FUENTES DE INTERNET

9%

PUBLICACIONES

9%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

ENCONTRAR COINCIDENCIAS CON TODAS LAS FUENTES (SOLO SE IMPRIMIRÁ LA FUENTE SELECCIONADA)

11%

★ dspace.unitru.edu.pe

Fuente de Internet

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 15 words

Excluir bibliografía

Activo

INFORME FINAL TESIS ECONOMIA

INFORME DE GRADEMARK

NOTA FINAL

/0

COMENTARIOS GENERALES

Instructor

PÁGINA 1

PÁGINA 2

PÁGINA 3

PÁGINA 4

PÁGINA 5

PÁGINA 6

PÁGINA 7

PÁGINA 8

PÁGINA 9

PÁGINA 10

PÁGINA 11

PÁGINA 12

PÁGINA 13

PÁGINA 14

PÁGINA 15

PÁGINA 16

PÁGINA 17

PÁGINA 18

PÁGINA 19

PÁGINA 20

PÁGINA 21

PÁGINA 22

PÁGINA 23

PÁGINA 24

PÁGINA 25

PÁGINA 26

PÁGINA 27

PÁGINA 28

PÁGINA 29

PÁGINA 30

PÁGINA 31

PÁGINA 32

PÁGINA 33

PÁGINA 34

PÁGINA 35

PÁGINA 36

PÁGINA 37

PÁGINA 38

PÁGINA 39

PÁGINA 40

PÁGINA 41

PÁGINA 42

PÁGINA 43

PÁGINA 44

PÁGINA 45

PÁGINA 46

PÁGINA 47

PÁGINA 48

PÁGINA 49

PÁGINA 50

PÁGINA 51

PÁGINA 52

PÁGINA 53

PÁGINA 54

PÁGINA 55

PÁGINA 56

PÁGINA 57

PÁGINA 58

PÁGINA 59

PÁGINA 60

PÁGINA 61

PÁGINA 62

PÁGINA 63

PÁGINA 64

CONSTANCIA DE APROBACION DE ORIGINALIDAD DE TESIS

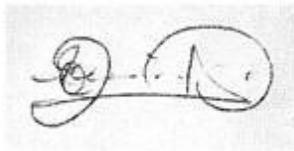
Yo, MSc Teodoro Martínez Inoñán, Asesor de tesis del trabajo de investigación del estudiante Eddy Darwin Ipanaqué Jiménez.

Titulada:

Factores económicos influyentes en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú: 2010-2019, luego de la revisión exhaustiva del documento constato que la misma tiene un índice de similitud de 20% verificable en el reporte de similitud del programa Turnitin.

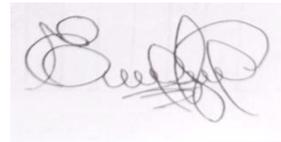
El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.

Lambayeque, 02 de febrero del 2023



Teodoro Martínez Inoñán, MSc.

Asesor



Eddy Darwin Ipanaqué Jiménez

Autor



UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO

LAMBAYEQUE

ACTA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

TEODORO MARTINEZ INOÑÁN, asesor del trabajo de investigación titulado:

“Factores económicos influyentes en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú: 2010-2019”

Presentado por el bachiller de la Escuela Profesional de Economía:

Ipanaqué Jiménez, Eddy Darwin

Confirma que el citado trabajo académico tiene un índice de similitud de 20%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, que convierte el trabajo aceptable y no constituye plagio, en tanto cumple con todas las normas del uso de citas y referencias establecidas por la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.

Lambayeque, 02 de febrero del 2023.

Teodoro Martínez Inoñán, MSc.
Asesor

Eddy Darwin Ipanaqué Jiménez
Autor



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

Siendo las 9.30am. Del día 02 de marzo de 2023, se dio inicio a la Sustentación de Tesis en forma virtual, utilizando el sistema Google Meet, preparado y controlado por la Unidad de investigación de la Facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo de Lambayeque, con la participación en la Video Conferencia de los miembros del Jurado, nombrados con Resolución 0067-2022-VIRTUAL-UNPRG-FACEAC-D/JGN, de fecha 12 de abril del 2022., conformado por:

DR. WILSON IDROGO RENGIFO	Presidente
DRA. MARIA MAGDALENA BARRANTES QUIROZ	Secretario
MSC. CARLOS ALBERTO AZULA DIAZ	Vocal
MSC. TEODORO MARTINEZ INOÑAN	Asesor (a)

Para evaluar el informe de tesis del tesista o de los tesistas:
IPANAQUE JIMENEZ, EDDY DARWIN

quién o quienes desean obtener su título profesional de : Economista, con la tesis titulada :

FACTORES ECONÓMICOS INFLUYENTES EN LA MOROSIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ -2010-2019

El Sr. Presidente, después de transmitir el saludo a todos los participantes en la Video Conferencia de la Sustentación Virtual ordenó la lectura de la Resolución decanal **N° 0325-2023-VIRTUAL-UNPRG-FACEAC-D/JGN** de fecha 28 de febrero de 2023 que autoriza la Sustentación Presencial (Virtual) del Informe de Tesis correspondiente, luego de lo cual autorizó al candidato a efectuar la Sustentación, otorgándole 25 minutos de tiempo y autorizando también a utilizar los medios tecnológicos que requiera.

Culminada la exposición del sustentante o los sustentantes, el presidente dispuso la intervención de los señores miembros del jurado, empezando con el señor vocal, luego señor secretario (a) hasta culminar con el señor presidente, en ese orden los jurados plantearon preguntas y observaciones, las cuales fueron absueltas por el/ los sustentantes en forma precisa.

El señor presidente invita al asesor para que exponga lo que considere conveniente respecto de la exposición de la tesis.

Culminadas las preguntas y respuestas, el Sr. presidente, dispuso que los asistentes incluido el asesor y los tesistas abandonen temporalmente la sala, a fin de que el jurado delibere con plena libertad y pueda calificar la sustentación de la tesis. Los jurados califican de acuerdo a la rubrica de evaluación de la facultad.

Culminada la deliberación y calificación el sr. presidente autorizo que ingresen a la sala de sustentaciones los tesistas, su asesor y público en general, y autorizó la lectura del acta por parte del señor secretario.

El señor secretario dio lectura al acta señalando que el tesista:
IPANAQUE JIMENEZ, EDDY DARWIN

ha obtenido 17 puntos equivalentes a Bueno quedando expedito para optar el título profesional de **Economista**

Si uno o los dos hubieran tenido calificativo desaprobatorio, se anotará, que el o los tesista (s): ... ha obtenido...puntos equivalentes a..., por las deficiencias y motivos siguientes:....; por cuyo motivo se reprogramara la nueva sustentación en una plazo máximo de 60 días hábiles desde la fecha de desaprobación y si volviera a desaprobado en esta segunda oportunidad deberá elaborar otra tesis según lo establecido en el artículo 51 del reglamento.

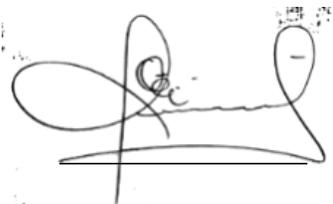
Comunicado el resultado, el señor presidente da por concluido el acto académico a las 10.35 am horas del mismo día y en señal de conformidad firman los señores miembros del jurado y asesor.



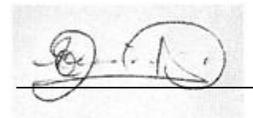
PRESIDENTE



SECRETARIO



VOCAL



ASESOR