



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Análisis Comparativo de la Morosidad, en las Cajas Municipales  
del Perú, Período: 2016 al 2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

**AUTORAS:**

Molina López, Milagros Teresa (ORCID: [0000-0001-9577-2908](https://orcid.org/0000-0001-9577-2908))

Revelo De la cruz, Lucero (ORCID: [0000-0002-5873-9559](https://orcid.org/0000-0002-5873-9559))

**ASESOR:**

Dr. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto (ORCID: [0000-0002-0782-7364](https://orcid.org/0000-0002-0782-7364))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

## Dedicatoria

A Dios, por haberme otorgado una familia maravillosa, quienes han creído en mí siempre, enseñándome a valorar todo lo que tengo y haberme forjado como la persona que soy ahora; muchos de mis logros se los debo a ustedes, porque han fomentado en mí, el deseo de superación y de triunfo en la vida. Espero contar siempre con su valioso e incondicional apoyo.

*Milagros*

A mi hija, siempre serás lo más importante en mi vida, hoy he decidido asumir el reto de ser un ejemplo para ti, crecer como persona y profesional. Espero que un día te sientas orgullosa de mis logros; gracias por existir hija Luna.

*Lucero*

## **Agradecimiento**

A Dios, por darnos la oportunidad de trascender a través del estudio y por la bendición de este logro académico.

A nuestros profesores, por los conocimientos y experiencia profesional compartida a lo largo de la carrera.

A nuestro asesor, Dr. Carlos Alberto Vásquez Villanueva, por su dedicación a la revisión y consulta de este estudio.

..

## Índice de contenidos

Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de Gráficos y Figuras.....	v
Resumen .....	vi
Abstract .....	vii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO .....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1 Tipo y Diseño de Investigación .....	11
3.2 Variables y Operacionalización .....	11
3.3 Población, Muestra, Muestreo y Unidad de Análisis .....	11
3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos .....	13
3.5 Procedimientos .....	13
3.6 Método de Análisis de Datos.....	13
3.7 Aspectos Éticos.....	14
IV. RESULTADOS.....	15
V. DISCUSIÓN .....	25
VI. CONCLUSIONES .....	28
VII. RECOMENDACIONES.....	29
REFERENCIAS .....	30
ANEXOS	

## Índice de Gráficos y Figuras

Figura 1. Análisis comparativo de la morosidad, en las cajas municipales.....	15
Figura 2. Análisis comparativo del índice de morosidad en la cartera atrasada...	17
Figura 3. Análisis comparativo del índice de morosidad en la cartera de alto riesgo.....	18
Figura 4. Análisis comparativo del índice de morosidad en la cartera pesada.....	19
Figura 5. Análisis comparativo de la clasificación de deudores según días de incumplimiento: más de 30 días de incumplimiento.....	20
Figura 6. Análisis comparativo de la clasificación de deudores según días de incumplimiento: más de 60 días de incumplimiento.....	21
Figura 7. Análisis comparativo de la clasificación de deudores según días de incumplimiento: más de 90 días de incumplimiento.....	22
Figura 8. Análisis comparativo de la clasificación de deudores según días de incumplimiento: más de 120 días de incumplimiento.....	13

## Resumen

El presente estudio tuvo como objetivo analizar comparativamente el índice de morosidad en las cajas municipales de Perú, en el período 2016 al 2020; por medio de una metodología de tipo descriptivo, de diseño no experimental y con aplicación del análisis documental como técnica de recolección de datos, usando como instrumento la ficha de análisis. La población estuvo constituida por 180 estados de situación financiera, en tanto que la muestra no probabilística estuvo conformada por 15 estados de situación financiera anuales de las cajas municipales Del Santa, Paita y Lima; se siguió el criterio de inclusión de las cajas, debido a que tienen un índice de morosidad por encima del 9%. Los resultados muestran que el índice de morosidad tuvo una tendencia creciente en la CMAC Del Santa, mientras que el índice de morosidad de Paita fue de 17.2% para el año 2019; por otro lado, la CMCP Lima presentó el índice de morosidad más bajo en un 9.05% en el año 2017 y el más alto fue de 20.66% también en el año 2019. Se concluye que, el incremento de la morosidad se dio por factores macroeconómicos como el fenómeno del Niño costero, la vacancia presidencial y la crisis económica ocasionada por el Covid-19.

**Palabras clave:** Morosidad, índice de morosidad, cajas municipales, cartera atrasada.

## **Abstract**

The objective of this research was to comparatively analyze the delinquency rate in the municipal savings banks of Peru, in the period 2016 to 2020; by means of a descriptive methodology, non-experimental design and with the application of documentary analysis as a data collection technique, using the analysis sheet as an instrument. The population was made up of 180 statements of financial situation, while the non-probabilistic sample was made up of 15 annual financial statements of the municipal savings banks of Del Santa, Paita and Lima; the inclusion criteria of the savings banks was followed, due to the fact that they have a delinquency rate above 9%. The results show that the delinquency rate had an increasing trend in CMAC Del Santa, while the delinquency rate in Paita was 17.2% for the year 2019; On the other hand, the Lima CMCP presented the lowest delinquency rate at 9.05% in 2017 and the highest was 20.66% also in 2019. It is concluded that the increase in delinquency was due to macroeconomic factors. such as the Coastal Child phenomenon, the presidential vacancy and the economic crisis caused by Covid-19.

**Keywords:** Delinquency, delinquency rate, municipal funds, delinquent portfolio.

## I.INTRODUCCIÓN

Desde los años 80, las Cajas Municipales de Perú brindan financiamiento a la pequeña, micro y mediana empresa, por lo que su papel es de importancia en el incremento de la economía nacional, logrando crear nuevas fuentes de ingreso; sin embargo, en la actualidad se puede visualizar que han sufrido un incremento en su índice de morosidad debido a la crisis financiera causada por factores atípicos externos y que han tenido como consecuencia el desempleo de muchas personas, por lo que no cuentan con la liquidez suficiente para afrontar sus obligaciones, acrecentando la inestabilidad económica del país.

Esta situación es preocupante, ya que el aumento del índice de morosidad en cartera ocasiona insolvencia, falta de liquidez, baja rentabilidad y deterioro patrimonial que les puede conllevar a la quiebra; por ende, la morosidad es un problema financiero constante, ya que al realizar los préstamos tanto a las personas naturales o jurídicas, puede causar que estos no retornen el capital ni los intereses, ocasionando que se haga uso de las utilidades para provisionar los préstamos no devueltos; en ese sentido, las posibles causas de morosidad detectadas señalan al desempleo y el sobreendeudamiento de los clientes.

La tasa de desempleo, según el BCR en el período del 2016 al 2020, fue manteniéndose en un 6% a 8%; en este último año, el desempleo tuvo un incremento de más de 8%, llegando así a junio del 2020 a una tasa del 16,3% y en septiembre del mismo año a un 16,5%, esa situación se derivó por causa de la pandemia por el Covid-19.

El sobreendeudamiento ha ocasionado que las personas naturales y jurídicas no puedan cumplir con las deudas contraídas, dados que estas superan los ingresos que perciben, esta situación se da por falta de educación financiera; Zuñiga (2019) manifiesta que según la SBS en setiembre del 2018, las Cajas Municipales representan un mayor índice de morosidad con tasas de 9.22% y 8.40% en los departamentos de San Martín, Tumbes y Loreto.

Artica (2021) refiere que para diciembre del 2020 el índice de morosidad fue de 4.96%, debido a que reprogramaron las deudas y redujeron los intereses para que los ciudadanos puedan efectuar el pago de sus deberes y de esta manera disminuir el impacto económico que ocasiono el Covid -19; para diciembre del 2019



el índice de morosidad fue de 6.71%, en diciembre del 2018 fue de 6.32%, en diciembre del 2017 fue de 5.35% y para el diciembre del 2016 fue de 5.26%.

Bajo los argumentos antes mencionados, nace la necesidad de investigar esta problemática dado que el índice de morosidad se ve afectado por factores macroeconómicos como el desempleo y el sobreendeudamiento por parte de los clientes, lo cual afecta directamente la liquidez, por lo que se pretende describir la evolución de la morosidad entre el período 2016 al 2020.

Ante la realidad problemática presentada surge el siguiente problema de investigación general: ¿En qué consiste el análisis comparativo de la Morosidad, en las cajas?; de la misma manera, se presentan los siguientes problemas específicos: (1) ¿En qué consiste los indicadores de morosidad, en las cajas? (2) ¿En qué consiste la clasificación de los deudores según días de incumplimiento, en las cajas?

Mediante el análisis comparativo de la Morosidad, se permitirá demostrar que el aumento del índice de morosidad es un problema financiero constante, puesto que el préstamo más los intereses pueden no retornar, ocasionando que se utilice las utilidades para provisionar esa pérdida, por tal motivo los factores macroeconómicos detectados son el desempleo y el sobreendeudamiento de los clientes que afecta directamente la liquidez.

Auccapuclla y Velasquez (2019) infieren que el índice de morosidad se ha incrementado, debido a que la economía estancada del país causara la disminución del empleo formal y por ende el incumplimiento de los pagos a las entidades financieras; además de lo anterior, al realizar el análisis comparativo de la Morosidad, se tiene una estrategia que ayuda a la elaboración y planeación futura para la empresa, siendo de utilidad en las tomas de decisiones y con el propósito de mejorar del manejo de la liquidez.

Este trabajo está direccionado a los dueños de las distintas cajas, con la intención de que comprendan la importancia del análisis comparativo de los distintos años, ya que proporcionan información necesaria para el planteamiento de estrategias que conlleven a beneficios económicos como la minimización del sobreendeudamiento.

El análisis comparativo de la Morosidad es de beneficio también para los colaboradores, sobre todo para los clientes porque se implementan nuevas

estrategias que brindan facilidades de pagos y no generan morosidad; por lo tanto, el presente proyecto contribuirá a la formación integral de conocimiento teórico y práctico.

El objetivo general es analizar comparativamente la morosidad en las cajas; de igual manera, se presentan los siguientes objetivos específicos: (1) Analizar comparativamente los indicadores de la morosidad, en las cajas. (2) Analizar comparativamente la clasificación de los deudores según días de incumplimiento en las cajas.

Los problemas y objetivos se muestran en la matriz de consistencia en el Anexo 2.

## II. MARCO TEÓRICO

El presente capítulo se desarrolla en base de los fundamentos teóricos realizados, por lo que se priorizó la búsqueda exhaustiva de trabajos de investigación que tengan relación con la variable morosidad; respecto a lo mencionado, se encontró los siguientes trabajos de investigación realizados por autores internacionales:

Nieto (2021) analiza la conducta de la cartera de las operaciones de crédito a las microempresas en Ecuador durante el periodo de marzo 2019 a febrero 2020, por medio de una metodología de tipo cuantitativo, en la que la medición de la variable se realizó por medio de un instrumento. Los resultados indicaron que el índice de morosidad es moderado, no obstante los acontecimientos políticos afectaron la economía del país incrementando dicho indicador. Se concluye que se debe crear mecanismos financieros con medidas que concuerden con la realidad del país con la finalidad de reestructurar los créditos, logrando su estabilidad así como el índice de morosidad.

Alcívar y Bravo (2020), tuvo como propósito analizar el nivel de la morosidad existente en el pago de los microcréditos simples en las entidades financieras; la metodología fue de alcance descriptivo – cuantitativo. Los resultados indicaron que la morosidad es un riesgo financiero latente, que ocasiona dificultades en la rentabilidad y liquidez, a su vez esto conlleva a pérdida y déficit de sus provisiones. Se concluyó que la Cooperativa de Ahorro y Crédito incremento significativamente el deterioro en su portafolio de clientes, por ende se ve afectada su rentabilidad al incrementar los intereses de los créditos no pagados.

Manrique (2020), tuvo como objetivo identificar y estimar las incidencias generadas por los factores macroeconómicos de la morosidad de la cartera de microcréditos del Sistema Microfinanciero de Bolivia, caso ASOFIN. La metodología fue de tipo descriptivo y explicativo, a través de fichas textuales y de resumen. Los resultados indican que existe relación directa entre los factores macroeconómicos (Tasa de Desempleo, IPC y Tasa de Interés) y la morosidad. Se concluye que el modelo puede utilizarse para evaluaciones y proyecciones del nivel de la morosidad, por ende es un instrumento que permite supervisar y controlar, así como mejorar el funcionamiento y prevención de la inestabilidad financiera.

Por otro parte, se encontraron autores nacionales que desarrollan investigaciones con la variable de interés, los mismos que se detallan a continuación:

Arana y López (2018), tuvo como finalidad establecer el efecto de la morosidad en el cumplimiento de los objetivos estratégicos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Trujillo del periodo 2010 al 2017. La metodología de la investigación implantada fue descriptiva de tipo no experimental, obteniendo la información mediante el instrumento de entrevista, encuesta y análisis documental.

El resultado alcanzado demuestra que los indicadores de morosidad de los principales tipos de crédito, han sufrido un incremento afectando el acatamiento de los objetivos estratégicos, relacionados a la calidad de cartera y financiera. Se concluye que de acuerdo a las revisiones sistemáticas, se pueden estimar como el rol que ejecuta la morosidad negativamente en la rentabilidad.

Periche et ál. (2020), tuvo como finalidad explicar la evolución de la morosidad ante el confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz. Se empleó como metodología un diseño no experimental de carácter descriptivo y enfoque cuantitativo. Se obtuvo como resultado que muestra que la caja rural dentro del periodo 2016 al 2020 tuvo un incremento de morosidad, debido a factores macroeconómicos y microeconómicos, entre ellos la pandemia causada por el Covid-19. Se concluyó que el incremento de morosidad entre los periodos estudiados se debió al cumplimiento de los pagos crediticios entre los 30 a 60 días, debido a que las personas naturales y jurídicas se encuentran afectados económicamente.

Ramírez (2021) establece el nivel de la morosidad de la clientela de Caja Piura de la agencia Motupe en la ciudad de Lambayeque, por lo que emplea una metodología de enfoque cuantitativo y de tipo descriptivo, mediante la técnica e instrumento de análisis documental y guía documental. Los resultados indica que los créditos Pymes representan un mayor nivel de morosidad que asciende a S/ 843,266, esto se debe a que no existe un medio para producir el desarrollo empresarial; por otra parte, el aumento del desempleo ocasiona que las personas no cuenten con ingresos para hacer frente a sus obligaciones.

Se concluye que el nivel de la morosidad es significativo, por ende afecta la liquidez, ocasionando deficiencias en la entidad financiera; asimismo se evidencia que los saldos atrasados están relacionados con las Pymes, dado que los microempresarios tienen problemas al momento afrontar los pagos dado que no cumplen con el cronograma establecido, esto ocasiona el incremento de intereses elevado por la morosidad, ocasionando que los préstamos se vuelvan incobrables.

Las cajas municipales se fundan en mayo de 1980 por medio del Decreto de Ley N° 23039, sin embargo fue derogada por el Decreto Supremo N°157-90-EF donde se instauró la Federación de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC) con el fin de representar a las 11 CMACs, por ende se encarga de recopilar información como sus logros y rendimientos; asimismo se encuentra supervisada por la SBS a través de la Ley 26702 (SBS, 2017).

Ramírez et ál. (2020) indican que las cajas forman una parte importante del sistema financiero peruano y son un soporte importante en el desarrollo social y económico del país. Estas poseen el 40.2% del mercado micro financiero peruano; en el caso de Castillo y Cárdenas (2016), manifiestan que brindan financiamiento a los micros, pequeñas y medianas empresas, logrando llegar a todos los sectores sociales, facilitándoles créditos, con el objetivo de brindar apoyo económico a los microempresarios, creando oportunidades y generando fuentes de trabajo.

Las cajas al ser parte de la economía popular y solidaria, no son organizaciones pobres para gente pobres, por el contrario componen la base socioeconómica de innovaciones profundas que surgen desde el interior del sistema capitalista para promover el desarrollo siendo una alternativa para ello (Avalos, 2020).

Peréz (2019) expresa que las cajas otorgan créditos a las pequeñas empresas, microempresas, mediana empresa, corporativo, gran empresa, hipotecario y créditos de consumo generando su cartera de crédito; por su parte, Cevallos (2021) refiere que las cajas fueron afectadas por la pandemia dado que brindan créditos a segmentos más vulnerables, la cual es la microempresa, asumiendo mayor riesgo puesto que atienden a las Mypes, por ende el nivel de morosidad incremento; esto ocasiona que se haga uso del capital con la finalidad de absorber las pérdidas.

La morosidad según el artículo 1333<sup>o</sup> del código civil peruano, menciona que una persona natural o jurídica incumple en morosidad, desde el momento en que el demandante le reclame, judicial o extrajudicialmente, el acatamiento de sus deberes; asimismo es definida como la situación legal en la que el sujeto de naturaleza jurídica o natural, está obligado a efectuar un compromiso asumido por la prestación monetaria bajo términos concretos, se halla en morosidad; siendo esta el atraso en el cumplimiento de la obligación (Alvarez y Apaza, 2020).

Fiallos (2017) menciona que la morosidad en una entidad financiera es una medida de su riesgo crediticio, ya que se interpreta como la proporción de créditos que se encuentran en estado de incumplimiento. Ahora bien, la morosidad es aquella dificultad que se genera no necesariamente para la institución financiera, más bien esta se transmite a todo el sistema bancario en lo global; por tal motivo, esto resulta un problema que afecta a todo el entorno y mercado financiero, por lo mismo es necesario mostrar un interés en el comportamiento de la cartera de la línea crediticia.

Zuñiga (2019) reafirma que la morosidad es la impuntualidad de los clientes que presentan demora en cuanto al pago de sus obligaciones dentro de un periodo determinado, esto conlleva a que al aumento de los intereses, demanda judicial y embargo de bienes; asimismo, la morosidad afecta directamente dado que disminuye sus ingresos y por ende se ven obligados a realizar mayores provisiones.

Por ende, se requiere que se establezca una provisión contable con la finalidad de avalar el impago total o parcial de un préstamo (Golman y Bekerman, 2018); Ugoani (2016) menciona que los préstamos que se encuentran en morosidad son aquellos activos de riesgo que no generan ingresos en las entidades financieras y pueden ocasionar iliquidez y baja rentabilidad.

Asimismo, la morosidad ocasiona costos adicionales como son los costos judiciales y penales provocados por los impagos (Herce y Hernandez, 2014); la cartera de préstamos constituye una mayor proporción de los activos en las entidades financieras, porque son la fuente principal debido a los ingresos por intereses, sin embargo los préstamos morosos reducen la cartera total y como consecuencia la disminución de los intereses provocando la disminución de las ganancias.

De la misma manera, Shaftoe (2017) indica que los bancos y otras instituciones crediticias prestan dinero a personas y empresas. Un prestatario paga el préstamo más los intereses en pagos periódicos; sin embargo, pueden atrasarse en sus pagos y hacer que el préstamo sea moroso durante demasiado tiempo.

Sánchez (2021) menciona como afecta la pandemia del Covid-19 a muchas de las empresas de los distintos países, entre ellas a España. Para lograr superar la crisis generada por el Covid-19, muchas empresas han tenido que tomar medidas que les permita continuar su negocio, de otra forma no lo hubieran hecho; con respecto a esto, se menciona que hasta el 27% de las pymes han tenido que solicitar ampliar de forma obligatoria sus préstamos y hasta un 20% de las corporaciones también lo han hecho.

En la misma medida han tenido que recurrir a sus proveedores financieros para solicitar nuevas condiciones con pagos más largos y de cuotas más accesibles a su nueva situación para que de esta forma puedan afrontar sus compromisos financieros con ellos, esto ha generado que las empresas aumenten la prudencia y es que la pandemia ha hecho que el 58% de las entidades sean más conscientes de los riesgos que tiene la morosidad para la supervivencia de su actividad.

Los factores macroeconómicos que causan la morosidad son la tasa de variación real del Producto Bruto Interno (PBI), la tasa de desempleo, la inflación, el tipo de cambio, los tipos de interés y el ratio de endeudamiento (Altuve y Hurtado, 2018); ante esto, la morosidad puede ser calculada a través del índice de morosidad (IMOR), que permite determinar el riesgo de una cartera crediticia. El cálculo se da por la cartera de crédito vencida entre la proporción de la cartera total (Gómez, 2020); a continuación se presenta la fórmula del índice de morosidad como:

$$\frac{\text{Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre}}{\text{Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre}} = \text{Índice de Morosidad}$$

Debido a factores regulatorios, económicos y políticos el aumento del índice de morosidad varía de acuerdo a las diferentes entidades financieras generado por las múltiples desigualdades que existe en sus políticas, tecnología y recursos con que operan (Chavarín, 2015).

Existen 5 tipos de deudores y se encuentran en relación a los días de incumplimiento; (1) Deudor normal son aquellos que cumplen con el pago de sus

obligaciones financieras según el plazo acordado o con una demora no mayor a 8 días. (2) Deudor con problemas potenciales son aquellos que presentan un retraso en el pago de sus obligaciones por un periodo de 9 a 30 días. (3) Deudor deficiente, son aquellos que presentan un retraso en el pago de sus obligaciones financieras entre un periodo de 31-60 días. (4) Deudor dudoso, son aquellos que presentan un retraso en el pago de su obligación financiera entre un periodo de 61-120 días. (5) Deudor que ocasiona pérdida, son aquellos que presentan un retraso en el pago de sus obligaciones financieras por más de 365 días (SBS, 2015).

Cartera atrasada, de acuerdo a la SBS está conformada por los financiamientos que aún no han sido cancelados o liquidados según su vencimiento, por ende se encuentran vencidos o en proceso judicial (SBS, 2015).

Mendiola et ál (2015) afirma que todo aquello que se encuentra en condición de créditos vencidos y en cobranza judicial; cartera de riesgo alto de acuerdo a la SBS representa el conjunto de los prestamos reprogramados, renegociados, vencidos y en proceso judicial (SBS, 2015).

Mendiola et ál. (2015) reafirma que es la suma de todos aquellos créditos que se encuentran reprogramados, vencidos, refinanciados, renegociados y en proceso judicial; la SBS (2015) señala que la cartera pesada de acuerdo a la SBS corresponde a los préstamos directos e indirectos con un nivel crediticio deficiente, dudoso y pérdida

Mendiola et ál. (2015) ratifica que es la suma de todos los préstamos con nivel de evaluación crediticia baja, deficiente y de poca garantía; Sánchez (2021) indica que como medidas de la precaución ante la morosidad, las compañías prefieren los pagos por adelantado, las verificaciones de crédito, cobro de deudas, seguros crediticios, garantías bancarias, etc. A pesar de la prevención que lleva cada organización, es necesario cada vez una intervención regulatoria, para que fluctúe la economía debidamente; por su parte, Lezama (2017) refiere que las provisiones son reservas que realizan las entidades financieras con la finalidad de cubrir cualquier imprevisto ocasionado por los créditos otorgados.

Peréz (2019) menciona que las provisiones buscan mejorar y defender el patrimonio con la finalidad de avalar la estabilidad financiera ante futuros eventos, es por ello que se monitorea mediante la “Evolución de la Regla Procíclica”, que consiste en el análisis del PBI, mediante variaciones porcentuales en periodo de 30



meses; ante esto se constituye que las entidades financieras tendrán que crear provisiones adicionales una vez se active la regla procíclica, esto se da cuando la variación porcentual analizada del PBI disminuye a un 5%.

Las provisiones genéricas, se establecen de manera preventiva sobre los créditos directos e indirectos de deudores clasificados en categoría Normal, en cambio las provisiones específicas, se constituyen sobre los créditos directos e indirectos de deudores que son clasificados en una categoría mayor que la categoría Normal (S.B.S., 2008).

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Tipo y Diseño de Investigación**

##### ***Tipo de Investigación***

El tipo de investigación según el alcance fue descriptiva; Guevara et ál. (2020) mencionan que una investigación tipo descriptiva tiene como finalidad describir características principales de la variable estudiada en la investigación.

Dado que el trabajo describió las características de la variable de la morosidad, este proceso implica observar y detallar el comportamiento de la población sin intervenir sobre él de ninguna manera.

##### ***Diseño de Investigación***

El diseño que se utilizó fue no experimental; según Carbajal et ál., (2019), el diseño de investigación no experimental, tiene como característica la no manipulación de las variables o grupos de comparación, por ende el investigador sólo observa lo que sucede de manera natural sin modificarlo. Debido a que no se transforma ni se manipula la variable morosidad, se sometió a observación de como la variable fluye en su contorno natural y de acuerdo a ello se analizaron sus efectos y características.

#### **3.2 Variables y Operacionalización**

La variable estudiada fue la morosidad, teniendo como dimensiones los indicadores de morosidad y la clasificación de los deudores según los días de incumplimiento.

La matriz de operacionalización de las variables se muestra en el Anexo 1.

#### **3.3 Población, Muestra, Muestreo y Unidad de Análisis**

##### ***Unidad de Análisis***

La unidad de análisis fueron los Estados de Situación Financiera; dentro de la teoría, Hernández et ál. (2014) afirman que la unidad de análisis mide a los participantes que serán analizados y a los que se aplicará los instrumentos de medición.

La unidad de análisis son elementos que conforman a la población, es decir que se trata del total de Estado de Situación financiera que serán medidos para la investigación y que fue extraído de la base de datos de la SBS.

## ***Población***

La población estuvo constituida por los 180 Estados de Situación Financiera de las CMACs. La apreciación de Gómez et ál. (2016) infiere que la población es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible con características comunes y observables en un periodo determinado.

La población es el total de los elementos con el que se realiza la investigación, es decir la población estuvo constituida por los 180 Estados de Situación Financiera anuales, que se encuentra en la base de datos de la SBS entre el periodo 1998 al 2020.

## ***Muestra***

El trabajo de investigación utilizó una muestra de 15 Estados de Situación Financiera anuales de las CMACs Del Santa, Paita y CMCP Lima, entre el período 2016 al 2020, esta información permitió hallar respuesta acerca de los objetivos investigativos planteados; cabe señalar que se seleccionó estas Cajas Municipales, debido a que tienen un índice de morosidad por encima del 9%.

López y Fachelli, (2018) indica que la muestra es la elección de una porción o parte de un grupo, de un todo que es la población, en la que corresponde a una tarea específica de identificar sus propiedades.

## ***Muestreo***

El muestreo que se empleo fue no probabilístico por conveniencia; al respecto, Otzen y Manterola (2017) mencionan que el muestreo no probabilístico por conveniencia permite seleccionar datos accesibles que pueden ser incluidos en la investigación.

Tamayo (2018) indica que el muestreo no probabilístico no puede establecer de una manera exacta la probabilidad de que un elemento de la población participe en la muestra. Sin embargo; solo es posible hacer afirmación de tipo descriptivo del muestreo.

Dado que la muestra empleada se eligió por la disponibilidad en la base de datos de la SBS, se tuvo como criterio de selección el tipo de la entidad no financiera estudiada, por ende no se tomó en consideración el criterio estadístico.

### **3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

#### ***Técnicas de Recolección de Datos***

La técnica que se utilizó fue el análisis documental que permitió analizar la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito, al respecto de lo teórico, Baena (2017) indica que el análisis documental permite obtener respuesta específica mediante indagaciones documentales entre ellos libros, revistas, publicaciones, registros, entre otros.

Castillo (2020) menciona que el análisis documental es una investigación basada en la observación de documentos escritos y no escritos que tengan concordancia con el propósito del estudio. La técnica de recolección de datos es un método que facilito obtener información de diversas fuentes a fin de evaluar resultados y mejores tomas de decisiones.

#### ***Instrumento de Recolección de Datos***

El instrumento que se empleó fue la ficha de análisis, que reflejaron los resultados de los indicadores estudiados de la variable morosidad; Baena (2017) menciona que la ficha de análisis es un instrumento que facilita recolectar datos como anotaciones, juicios, fechas, nombre o cifras que se recaudan dentro de la investigación.

Los instrumentos de recolecciones de datos son los medios o recursos sobre el cual se puede valer para extraer información, en este caso se empleó ficha de análisis que permitió obtener los resultados de nuestra investigación.

### **3.5 Procedimientos**

La información recolectada se obtuvo de la base de datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, de los que se seleccionaron los 60 estados de situación financiera anuales de las CMACs.

### **3.6 Método de Análisis de Datos**

Se empleó el método analítico; al respecto, Ramírez (2019) menciona que el objetivo del método de análisis es revelar información importante, para ello es necesario seleccionar todos los datos, para luego proceder a examinarlos mediante la observación.

De la misma forma, Calduch (2014) menciona que el método analítico se basa en la suposición generada de la totalidad de un suceso realidad se puede

conocer y explicar la peculiaridad de cada una de las partes y relaciones que subsisten entre ellas.

Con la información se seleccionó mediante la ficha de análisis de datos, la cual permitió recopilar y examinar analíticamente la información obtenida, logrando obtener datos reales acerca de la evolución de la morosidad entre los años 2016 al 2020; entre los periodos estudiados se logró visualizar un crecimiento del índice de morosidad, esto se debió a factores macroeconómicos como el desempleo y el sobreendeudamiento.

### **3.7 Aspectos Éticos**

Alvarez (2017) menciona que la ética de la investigación en seres humanos se apoya en tres principios básicos que se consideran la base de todas las reglas o pautas que la regulan, los cuales son el respeto, la beneficencia y la justicia.

La presente investigación se basó en las normas de ética profesional determinadas por la Universidad César Vallejo, por ende se ha respetado la disposición impuesta para la elaboración de la tesis tomando en consideración los siguientes artículos.

Artículo N°6 Objetividad donde se infiere se debe respetar los derechos de autor por ende debe evitarse el plagio de manera total o parcial.

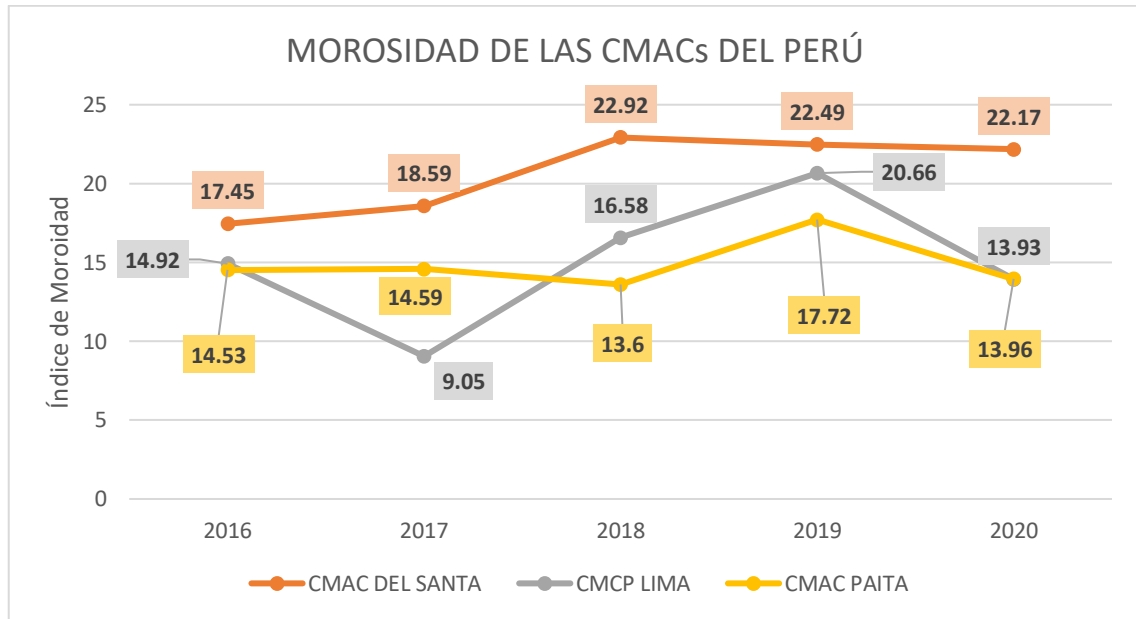
Artículo N° 9 Responsabilidad infiere que los investigadores deben cumplir con todos los requisitos éticos, legales y de seguridad.

Asimismo se realizó la tesis según la guía establecida por la Universidad César Vallejo, según la Resolución del Consejo Directivo N° 009-2015-SUNEDU/CD, utilizando las Normas APA 7ª edición.

## IV. RESULTADOS

**Figura 1**

*Análisis Comparativo de la Morosidad, en las Cajas Municipales*



En la figura 1, sobre el análisis de tendencia se puede observar las variaciones que ha tenido a lo largo de los diferentes períodos; en el 2016 CMAC Del Santa reporta una tasa de 17.45% de índice de morosidad, la cual se encuentra por encima de las CMACs de Lima y Paita. En el 2016 CMPC Lima disminuye un 6% del año anterior; según el reporte de Apoyos & Asociados (2016), se crearon políticas y estrategias con la finalidad de reestructurar la cartera, controlar los gastos administrativos y reforzar los créditos pignoratícios, mientras que CMAC Del Santa y Paita solo redujeron entre 1% y 2%. En el 2017 CMAC Del Santa y CMAC Paita incrementaron sus índices de morosidad a 18.95% y 14.95% respectivamente, a diferencia de la CMPC de Lima que redujo su índice de morosidad a 9.05%.

Esto se debió a que el Fenómeno del Niño Costero afectó las regiones de Lima y el norte del país, por ende la SBS emitió un Oficio Múltiple N°10250-2017, donde permitía que los créditos minoristas sean reprogramados hasta un plazo de 6 meses, sólo para aquellos deudores que se encontraban en localidades declaradas en estado de emergencia, con la condicionante de que debían estar al día en sus pagos.

En el 2018 las CMACs. Del Santa y Lima incrementaron sus índices de morosidad en 22.9% y 16.58% respectivamente, mientras que la CMAC Paita disminuyó su índice de morosidad a 13.6%. La CMAC De la Santa en los últimos años ha registrado disminución en sus colocaciones debido a las competencias, por otra parte los asesores de negocios han renunciado, ocasionando la disminución de los ingresos financieros.

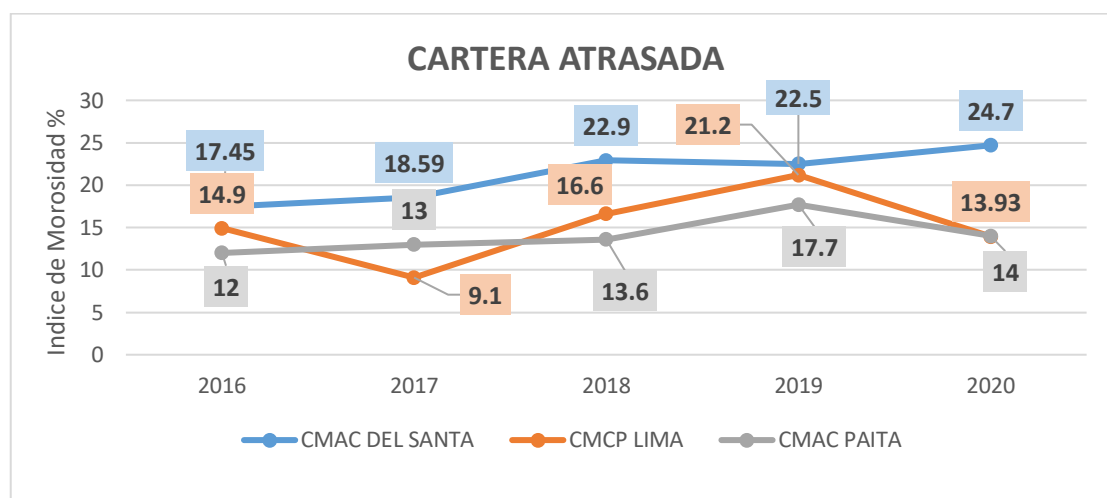
La CMPC Lima disminuyó sus colocaciones del producto Caja Gas, dado que la informalidad preexistente en el sector y las modificaciones en las condiciones afectaron negativamente en el crédito, esto con el tiempo ha ido deteriorándose, originando un incremento en las provisiones. Por otra parte la CMAC Paita ha venido sufriendo un deterioro de cartera, debido a las deficiencias en cuanto al proceso otorgamientos de créditos, ocasionando elevados índices de morosidad, provocando disminución de ingresos financieros. En el 2019 las CMAC Paita y CMCP Lima incrementaron sus índices de morosidad 17.72% y 20.66% respectivamente, mientras que la CMAC Del Santa disminuyó su índice de morosidad en 22.49% comparación del año anterior.

En el 2020 las CMACs Del Santa, Paita y Lima disminuyen su índice de morosidad en 22.17%,13.96% y 13.93% a comparación del año anterior. Durante el mes de marzo del 2020, la economía nacional y mundial se vio afectada debido a la crisis ocasionado por el COVID-19, referente a esto, la economía peruana está conformada en un 70% por empleos informales, donde se generan ingresos diarios, esto ocasionó la disminución de ingresos en las familias, por lo que dejaron de cumplir con sus obligaciones.

Por otra parte esta paralización económica también afectó a las pequeñas, medianas y grandes empresas, por lo que una de las medidas empleadas por la SBS fue autorizar la reprogramación de los créditos; asimismo, el BCR disminuyó la tasa de interés de referencia a un 0.25%, con la finalidad de asegurar la liquidez del sistema financiero.

**Figura 2**

*Análisis Comparativo del Índice de Morosidad en la Cartera Atrasada*



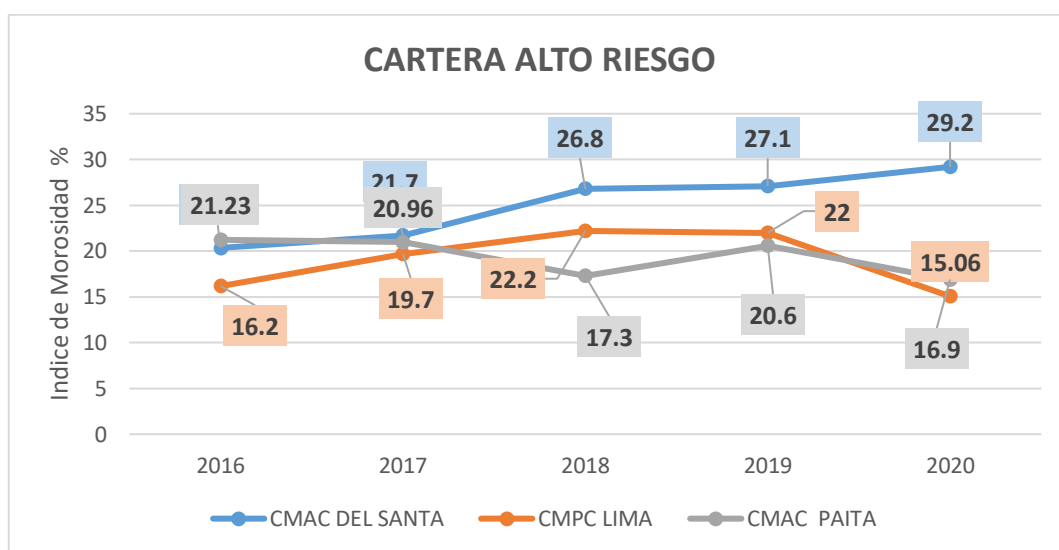
En la figura 2, con relación al índice de morosidad en la cartera atrasada, estuvo conformada por la suma de todos aquellos créditos que se encontraban vencidos y en cobranza judicial; según la SBS (2015) en el año 2016, la CMAC Del Santa mantiene un índice de 17.45% siendo superior a las CMACs Lima Y Paita de 14.9% y 12% respectivamente. En 2017, la CMCP Lima lograron una reducción de 5.8% del año anterior quedando en un índice de 9.1%, siendo la más baja entre CMACs Del Santa y Paita, las cuales tuvieron un índice de morosidad en 18.59% y 13% respectivamente. En 2018, CMAC Del Santa sufrió un incremento del índice de morosidad en cartera pesada de un 5.49%, siendo esta superior por 6.3% y 9.3% a las CMACs Lima y Paita.

En 2019, las tres cajas sufrieron un aumento en su índice de morosidad generada por la influencia de la inestabilidad económica que el país atravesó por la vacancia del presidente, quedando CMAC Del Santa en 22.5%, Lima en 21.2% y Paita en 17.7%. Finalmente en 2020. La CMACs Lima y Paita lograron una reducción del índice de morosidad de 7.27% y 3.7% A comparación del año anterior obteniendo un 13.93% y 14% sucesivamente para este año. A diferencia de estas, la CMAC Del Santa tuvo un aumento de 2.2% en su índice de morosidad siendo para este año un 24.7%.



**Figura 3**

*Análisis Comparativo del Índice de Morosidad en la Cartera de Alto Riesgo.*

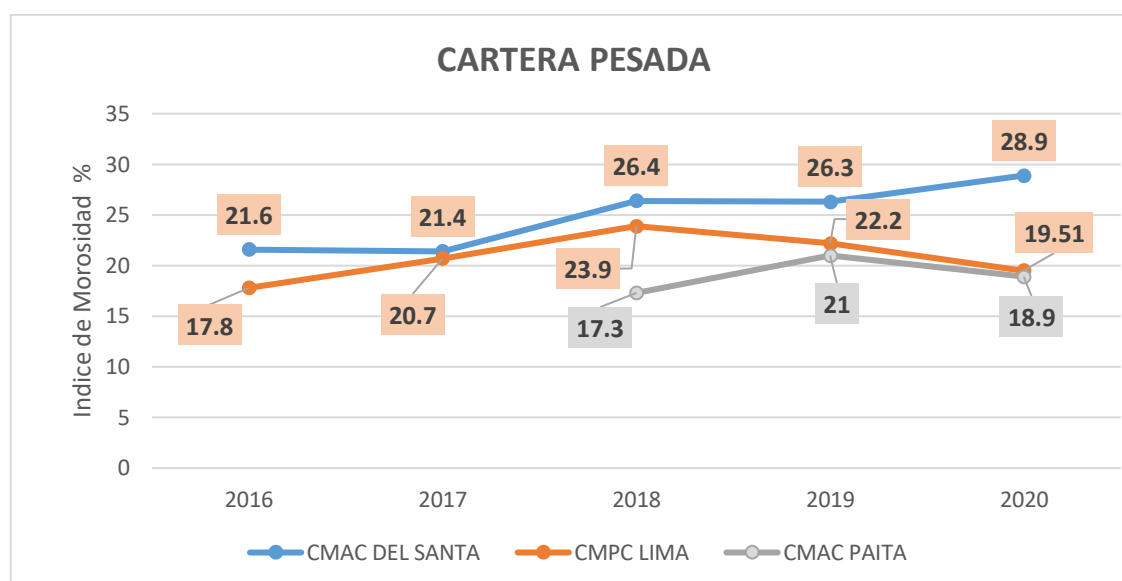


De la figura 3, se observa que en el 2018, las CMACs Del Santa, Paita y Lima sufrieron un incremento en su cartera de alto riesgo, la cual es la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial; según la SBS (2015), Del Santa llegó a una tasa del 26.8%, siendo esta superior por 4.6% y 9.5% de Lima y Paita respectivamente. En 2019, la caja Lima logra una disminución de un 0.2%, en cambio las cajas Del Santa y Paita obtienen un índice de 27.1% y 20.6%.

En 2020, las CMACs Lima y Paita logran una disminución del 6.94% y 3.7%, llegando a un índice de morosidad de la cartera de alto riesgo en 15.06% y 16.09% respectivamente. Este crecimiento fue generado por las estrategias planteadas por ambas cajas para renegociar las deudas de los clientes, que por la influencia de la inestabilidad económica del país debido al Covid-19 tuvieron un acumulado de deudas impagas. A diferencia de CMACs de Lima y Paita, Del Santa incrementó su índice de morosidad de la cartera de alto riesgo en un 2.1%, llegando a un 29.2%.

**Figura 4**

*Análisis comparativo del índice de morosidad en la cartera de alto pesada*



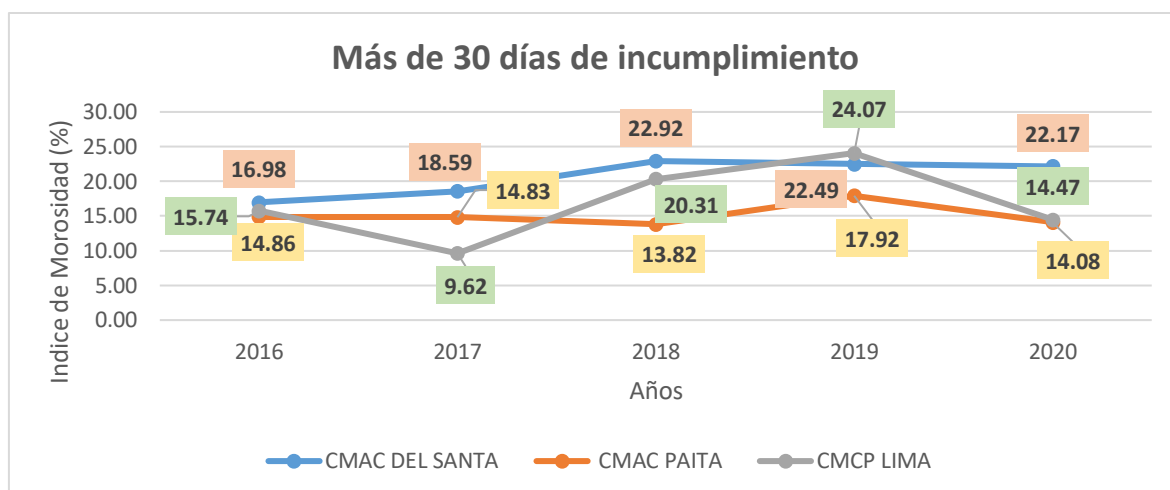
En la figura 4, el análisis del índice de morosidad de la cartera pesada corresponde a los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor, según los días de incumplimientos (SBS, 2015). En 2018, las CMACs Del Santa, Lima y Paita obtuvieron un índice de morosidad de un 26.4%, 23.9% y 17.3% respectivamente.

En 2019, las cajas Del Santa y Lima lograron reducir su índice de morosidad de un 0.1% y 1.7% respectivamente, logrando una morosidad del 26.3% y 22.2%, debido a que aplicaron estrategias para el recordatorio de pago antes de la fecha de vencimiento e informaron a los clientes morosos los gastos adicionales a la cobranza coactiva (Coronado y Garcés, 2019); a diferencia de la CMAC Paita, que incrementó 3.7%, llegando a un índice de 26.3%.

En 2020, CMAC Del Santa aumentó un 2.6% del periodo anterior, llegando a un 28.9%, mientras que las cajas de Lima y Paita lograron una reducción en su índice de morosidad de un 2.69% y un 2.1% sucesivamente, logrando una tasa de 19.51% y 18.9%; el resultado fue generado por los refinanciamientos y reordenamiento de deuda que ha tenido que optar el cliente por la influencia del COVID-19, dado que ha generado el incremento de la inestabilidad económica y el desempleo; por este motivo, mucho de los clientes no pudieron sustentar la obligación de su deuda mensual.

**Figura 5**

*Análisis comparativo de la clasificación de los deudores según días de incumplimiento.*



En la figura 5, en el análisis de tendencia se clasifica como deudor deficiente, a los que presentan un atraso de más de 30 días calendarios en el pago del crédito; en 2016, la CMAC Del Santa con un 16,98% en su índice de morosidad es superior al 15,74% de CMCP Lima y 14,86% de Paita. En 2017, la CMCP Lima logra una reducción de 6,12%, obteniendo un 9.62% a diferencia de la CMAC Del Santa y CMAC Paita, las cuales obtuvieron un incremento de su índice de morosidad al 18,59% y 14,83% respectivamente.

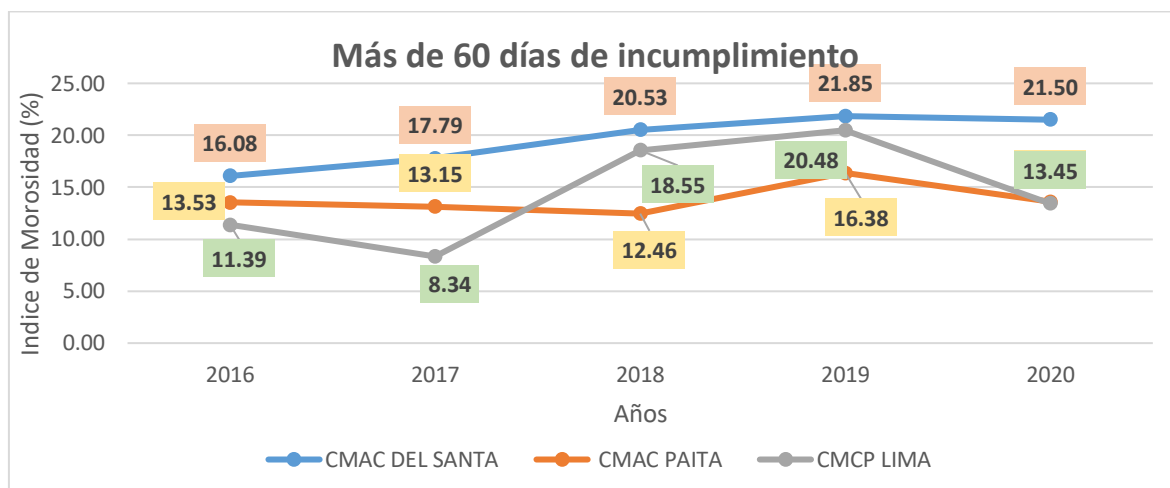
En 2018, la CMAC Del Santa y Lima tienen un incremento de 4,33% y 10,69% sucesivamente; al respecto y según un estudio realizado por IPSOS, alrededor del 41% de adultos urbanos de 18 a 70 años es cliente de algún banco, caja o financiera, esto indica un incremento de un 5,07% del periodo anterior, lo cual resulta muy diferente a la CMCP Lima, logrando una reducción del 1,01% del periodo anterior, llegando a un índice de 13,82%. En 2019, CMAC Del Santa obtuvo un índice de morosidad del 22,49% con una reducción del 0,43% del periodo anterior.

Por el contrario, la CMAC Paita y la CMCP Lima tuvieron un aumento en su índice de morosidad de un 4,1% y 3,76%, obteniendo un 22,49% y 24,07% respectivamente. En 2020, como influencia de la inestabilidad económica debido al Covid-19, las CMAC Del Santa, Paita y CMCP Lima tuvieron una reducción en su índice de morosidad de 0,32%, 9,6% y 3,84%, obteniendo un 22,17%, 14,47% y

14,08% sucesivamente, debido a que la pandemia generó el incremento del desempleo y el sobreendeudamiento, por lo que los clientes no disponían de la liquidez para afrontar sus obligaciones financieras.

### Figura 6

*Análisis comparativo de la clasificación de deudores según días de incumplimiento: más de 30 días de incumplimiento*



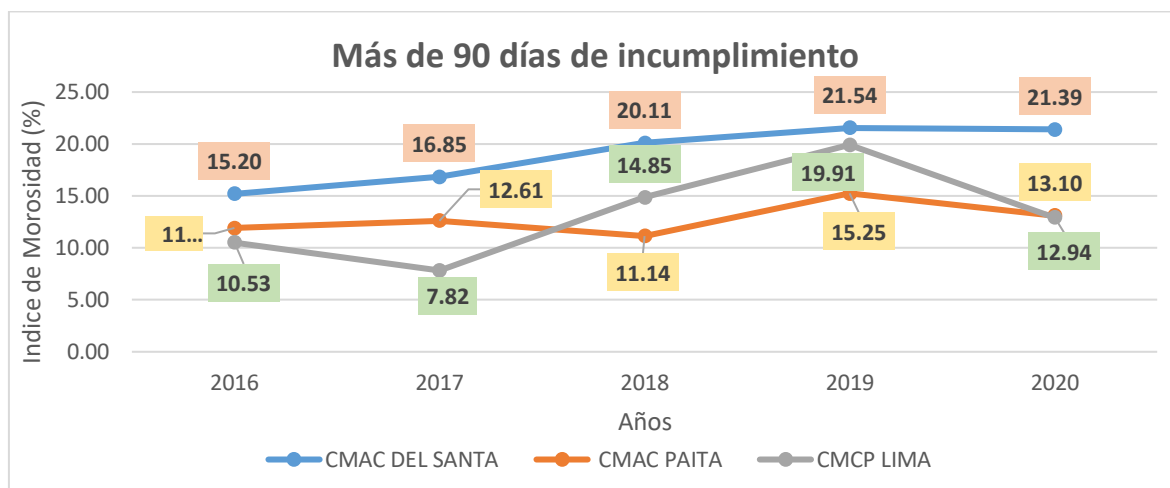
En la figura 6, el análisis de tendencia clasifica como deudor dudoso al atraso de más de 60 días calendarios en el pago del crédito. En 2016; CMAC Del Santa con un 16.08% fue superior en el índice de morosidad a CMAC Paita y CMCP Lima con un 13.53% y 11.39%. En 2017, CMAC Del Santa incrementó un 1.71% al periodo anterior, llegando a un índice de 17.79%; esto es muy distinto al caso de CMAC Paita y CMCP Lima, las cuales lograron reducir su tasa de morosidad a 0.38% y 3.05%, obteniendo un 13.15% y 8.34% sucesivamente. En 2018, CMAC Del Santa y CMCP Lima aumentaron su índice de morosidad a 20.53% y 18.55%, con una diferencia del periodo anterior de 2.74% y 10.24% sucesivamente.

Por lo contrario, CMAC Paita logró una reducción del 0.69% obteniendo una nueva tasa de morosidad de 12.46%. En 2019, las 3 cajas de CMAC Del Santa, CMCP Lima y CMAC Paita, lograron un incremento en la tasa de morosidad de 1.32%, 1.93% y 3.92% del año anterior, logrando un nuevo índice de 21.85%, 20.48% y 16.38% respectivamente. Finalmente en el 2020, debido a la influencia de la inestabilidad económica debido al Covid-19, las 3 cajas lograron una disminución en la tasa de morosidad del 0.35%, 3% y 7.03%, logrando un índice de 21.50%, 13.59% y 13.45%, debido a la pandemia generó el incremento del

desempleo y el sobreendeudamiento, por lo que los clientes no disponían de la liquidez para afrontar sus obligaciones financieras.

### Figura 7

*Análisis comparativo de la clasificación de deudores según días de incumplimiento: más de 60 días de incumplimiento*



En la figura 7, en el análisis de tendencia se clasifica como deudor dudoso, al atraso de más de 90 días calendarios en el pago del crédito. Según se observa que en el 2016, CMAC Del Santa obtuvo un 15.20% superior en el índice de morosidad con relación a las cifras de CMAC Paita y CMCP Lima con un 11.92% y 10.53% respectivamente. En 2017, CMAC Del Santa y Paita tuvieron un incremento en su tasa moratoria de 1.65% y 0.69% al año anterior, llegando a un valor de 16.85% y 12.61% respectivamente; a diferencia de CMCP Lima, la cual logró una reducción de 2.71% del periodo anterior, con una tasa de 7.82%.

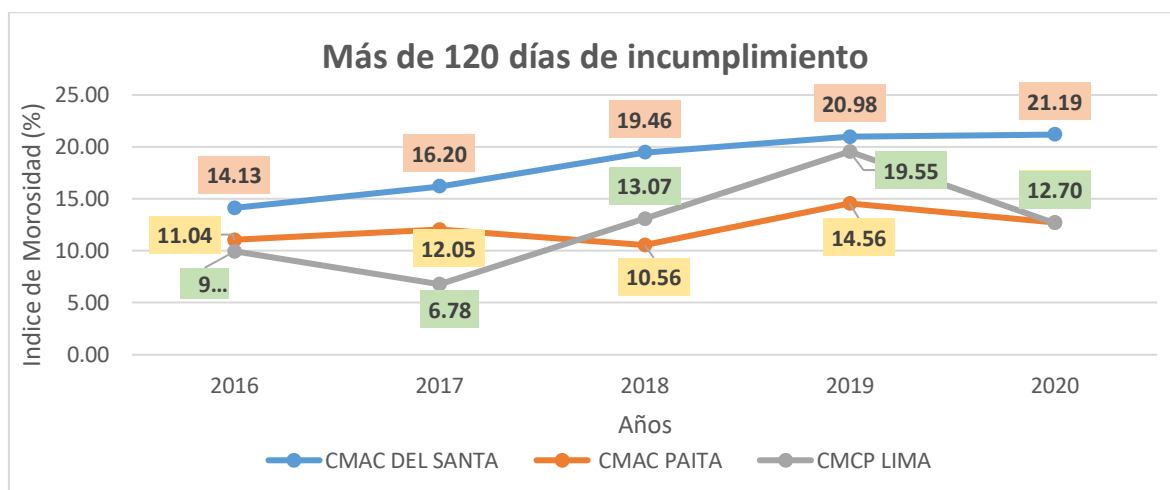
En 2018, CMAC Del Santa y CMCP Lima aumentaron su índice de morosidad a 20.11% y 14.85%, con una diferencia del periodo anterior de 3.26% y 7.03% sucesivamente. Por lo contrario, CMAC Paita logró una reducción de 1.47%, obteniendo una nueva tasa de morosidad del 11.14%. En 2019, las 3 cajas municipales de Perú, CMAC Del Santa, CMCP Lima y CMAC Paita lograron un incremento en la tasa de morosidad de 1.43%, 5.06% y 4.11% al año anterior, logrando un nuevo índice de 21.54%, 19.91% y 15.25% respectivamente.

Finalmente en 2020, por influencia de la inestabilidad económica debido al Covid-19, las 3 cajas municipales peruanas CMAC Del Santa, CMAC Paita y CMCP Lima lograron una disminución en la tasa de morosidad del 0.15%, 6.97% y 2.15%,

logrando un índice de 21.39%, 13.94% y 13.10%, debido a que la pandemia generó el incremento del desempleo y el sobreendeudamiento.

### Figura 8

*Análisis comparativo de la clasificación de deudores según días de incumplimiento: más de 90 días de incumplimiento*



En la figura 8, en el análisis de tendencia se clasifica como deudor de pérdida, dado que tiene un atraso de más de 120 días calendarios en el pago del crédito. En 2016, CMAC Del Santa obtuvo un 14.13% superior en el índice de morosidad con respecto a CMAC Paita y CMCP Lima, los cuales obtuvieron un 11.04% y 9.93%. En 2017, CMAC Del Santa y Paita tuvieron un incremento en su tasa moratoria de 2.07% y 1.01% en comparación al año anterior, llegando a un valor de 16.20% y 12.05% respectivamente.

Lo anterior marca una diferencia con CMCP Lima, los cuales lograron una reducción de 3.15% del periodo anterior, con una tasa de 6.78%. En 2018, CMAC Del Santa y CMCP Lima aumentaron su índice de morosidad a 19.46% y 13.07%, con una diferencia del periodo anterior de 3.26% y 6.29% sucesivamente. Por lo contrario, CMAC Paita lograron una reducción de 1.49%, obteniendo una nueva tasa de morosidad de 10.56%.

En 2019, en las 3 cajas municipales de Perú, CMAC Del Santa, CMCP Lima y CMAC Paita lograron un incremento en la tasa de morosidad de 1.52%, 6.48% y 4% del año anterior, logrando un nuevo índice de 20.98%, 19.55% y 14.56% respectivamente. Finalmente en 2020, CMAC Del Santa tuvo un incremento de 0.21% del periodo anterior con un 21.19%. Por el contrario, la CMAC Paita y CMCP

Lima lograron una reducción de su índice de morosidad a 12.71% y 12.70%, con una diferencia del periodo anterior de 1.85% y 6.85%.

## V. DISCUSIÓN

En base a los resultados obtenidos en la investigación donde se analizó comparativamente el índice de morosidad de las Cajas Municipales, se observó que entre los períodos 2016 al 2020 , la CMAC Del Santa mantuvo una tendencia creciente entre 17.45% y 22.17%, mientras que la CMAC Paita su índice de morosidad más alto fue en el año 2019 en un 17.72%; por otro lado la CMCP Lima presentó el índice de morosidad más bajo en el año 2017 con un 9.05%, siendo el más alto el año 2019 con un 20.66%, eso se debió a factores macroeconómicos como los ocurridos en el año 2017, donde el Fenómeno del Niño Costero afectó drásticamente las regiones de Lima y el norte del país, así como la pandemia del Covid-19 que perjudicó la economía nacional.

Lo anterior es entendible, por el hecho de que la economía peruana está conformada en un 70% por empleos informales donde se generan ingresos diarios, ocasionando la disminución de ingresos en las familias, es por ello que los clientes no lograron cumplir con sus obligaciones financieras. Por otra parte esta paralización económica también ha afectado a las pequeñas, medianas y grandes empresas.

Una de las medidas empleadas por la SBS, fue autorizar la reprogramación de los créditos; asimismo el BCR disminuyó la tasa de interés de referencia a un 0.25%, con la finalidad de asegurar la liquidez del sistema financiero. Estos resultados coinciden con lo encontrado por Catillo y Cárdenas (2016), los cuales indican que se encontraron una la disminución del PBI, inversiones y del empleo, por lo que se consideran factores macroeconómicos que afectaron directamente a la morosidad de las cajas Arequipa y Piura; del mismo modo indicaron que la morosidad es una variable que ayuda a una correcta gestión, sin embargo el sobreendeudamiento se da por una deficiente evaluación crediticia y por la falta de especialización de los funcionarios de créditos, esto ocasiona a que el índice de morosidad incremente.

Por otra parte, Periche et ál., (2020) indican que dentro de los periodos 2016 al 2020, la morosidad presentó una tendencia creciente, debido a factores microeconómicos y macroeconómicos, este último debido a la crisis ocasionada por el Covid-19, afectando la economía de las familias, dado que la mayoría se han quedado desempleadas y esto originó el retraso de los pagos de sus obligaciones



financieras, priorizando a su vez los pagos de sus gastos en salud, alimentación y educación; asimismo, Alcívar y Bravo (2020) manifiestan que la morosidad es un riesgo financiero latente, que ocasiona dificultades en la rentabilidad y liquidez, lo cual conlleva a pérdida y déficit de sus provisiones.

Finalmente, Manrique (2020) confirma en sus resultados que existe relación directa entre los factores macroeconómicos (Tasa de Desempleo, IPC y Tasa de Interés) y la morosidad. En cuanto a los indicadores de morosidad, menciona que se encuentra conformada por una cartera atrasada, cartera de alto riesgo y cartera pesada. En los periodos 2016 al 2020, el índice de morosidad en la cartera atrasada está conformada por la suma de todos aquellos créditos que se encuentran vencidos y en cobranza judicial, siendo el más alto porcentaje fue de 24.7% en el año 2020 conformada por la CMAC Del Santa y la más baja 9.01% conformada por la CMCP Lima en el año 2017.

Mientras que el índice de morosidad en la cartera de alto riesgo está conformado por la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, siendo el porcentaje más alto fue 29.2% en el año 2020 conformada por la CMAC Del Santa y la más baja 15.06% conformada por la CMCP Lima en el año 2020.

Por otra parte, el índice de morosidad en la cartera pesada corresponde a los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor según los días de incumplimientos, esto representó un 28.9% en el año 2020 conformada por la CMAC Del Paita y la más baja 17.3% CMAC Paita para el año 2018. Estos resultados coinciden con Vallejo et ál., (2021), los cuales indican que Ecuador finalizó el año 2019 en morosidad y desempleo, donde se determinó que la morosidad depende en gran medida de la cartera vencida que tenga las instituciones financieras, dado que afectan la economía.

Sugiere que es necesario optar por lineamientos en el sector comercial, vivienda, salud y aumentar el empleo con la finalidad de recuperar la cartera vencida y por ende aumentar la liquidez de la economía del país; asimismo se reafirma que los problemas crediticios que enfrenta el país son graves, dado que incrementa el deterioro de la cartera de crédito en instituciones financieras que han desestabilizado el sistema financiero a causa del Covid-19; los múltiples

desempleos, los cierres de negocios han originado un incremento en el índice de morosidad afectando la situación económica de Ecuador.

Por otra parte, García (2018) manifiesta que la cartera de crédito por vencer en las instituciones financieras del Ecuador en las carteras de crédito comercial, consumo y microcréditos, han sufrido incrementos a comparación con el año 2017; asimismo agrega que existieron variables que ocasionaron que el índice de morosidad incremente como la caída del precio del petróleo, incremento de la inflación y el desempleo; finalmente, Arana y López (2018) demuestra que los indicadores de morosidad de los principales tipos de crédito, han sufrido un incremento afectando el acatamiento de los objetivos estratégicos, relacionados a la calidad de cartera y financiera.

Por otra parte, se encontró que el incumplimiento a 30 días es alto con un porcentaje de 24.07% para el año 2019 y el más bajo fue 9.62% para el año 2017, ambos en la CMCP Lima; del mismo modo, el incumplimiento por más de 60 días tiene como porcentaje más alto un 21.85% para el año 2019 en la CMAC Del Santa, y la más baja fue 8.34% para la CMCP Lima en el año 2017. En el caso del incumplimiento por más de 90 días, el índice de morosidad más alto fue 21.54% para el año 2019 en la CMAC Del Santa y la más baja fue 7.82% para la CMCP Lima para el año 2017. Para la extensión de 120 días, el índice más alto fue 21.19% en el año 2020 en la CMAC Del Santa y la más baja fue de 6.78% para la CMCP Lima para el año 2017.

Estos resultados coinciden con Ramírez (2021) donde menciona que el nivel de pago según los porcentajes del análisis, se obtiene que los pagos de manera normal con algunos días de retraso leves representa el 90%, haciendo un monto de S/. 9, 242,823, sin embargo el nivel de morosidad representa un 10% haciendo un monto de S/ 1, 020,385, estas deudas pueden afectar la liquidez de la caja Piura.

## VI. CONCLUSIONES

De acuerdo a los hallazgos obtenidos se realizaron las siguientes conclusiones:

**Primera:** En esta tesis se analizó comparativamente, la morosidad en las Cajas Municipales de Perú en el periodo 2016 al 2020, por lo que se concluye que la CMAC de la Santa fue aquella que tuvo una tendencia creciente durante todo el periodo 2016 al 2020, ubicando sus índices de morosidad en el rango de 17.45% en el año 2016 a 22.92%. en el año 2018, mientras que la caja Paita en el periodo 2019 presentó un índice de morosidad del 17.2%, el más alto en todo el periodo. La caja Lima fue la que presentó un índice de morosidad más bajo que llegó a un 9.05% en el año 2017 y el más alto en el periodo 2019 con un índice de morosidad del 20.66%. El incremento de la morosidad se dio por factores macroeconómicos como el fenómeno del niño costero, afecciones políticas y la emergencia sanitaria actual, las cuales generaron inestabilidad económica en el país.

**Segunda:** Respecto al primer objetivo específico, se analizó comparativamente los indicadores de la morosidad, conformada por la cartera atrasada, cartera de alto riesgo y cartera pesada, donde se dedujo que el índice de morosidad es un indicador financiero que permite medir la cartera que se encuentra en mora, que puede tener condición de vencida, en cobranza judicial reprogramada o refinanciada.

**Tercera:** se analizó comparativamente la clasificación de los deudores según días de incumplimiento, mayor a 30 días considerado como un deudor deficiente, mayor a 60 y 90 días considerados como un deudor dudoso y mayor a 120 días considerado como un deudor que ocasiona pérdida, donde se concluye que el índice de morosidad se incrementa debido a que las personas naturales o jurídicas no cumplen con los pagos de sus obligaciones financieras en las fechas pactadas, esto debido a que se encuentran afectadas económicamente dado a los acontecimientos que generaron un incremento en la tasa de desempleo, por ende no cuentan con la liquidez suficiente para afrontar sus obligaciones.

## **VII. RECOMENDACIONES**

1. Se recomienda a las cajas municipales fortalecer el control crediticio con la finalidad de mejorar los procesos de evaluación y seguimiento, mediante un control exhaustivo a su personal, puesto que cada una posee un manual de políticas y procedimientos de créditos en el cual se establece los límites de autorización y aprobación de crédito; no obstante, el personal muchas veces no tiene un tratamiento de filtro minucioso al momento de calificar a los clientes.
2. Se requiere de afianzamiento patrimonial para contar con un capital adecuado frente a pérdidas no previsible; además de esto, se debe conservar políticas convenientes de gestión del riesgo. Las Cajas Municipales peruanas, en el deseo de no disminuir su poder de mercado ante el aumento de la competencia, descuidaron las medidas y políticas adecuadas de gestión de clasificación del riesgo y los procesos de obtención de créditos.
3. Se precisa establecer alternativas de formas de pago, así como el fomento de campañas que brinden facilidades de pago al deudor, de esta forma el cliente podrá cubrir con la obligaciones financieras, disminuyendo los días de incumplimiento.

## REFERENCIAS

- Alcívar, X., y Bravo, V. (2020). Índice de riesgo de morosidad en los microcréditos simples; caso Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda. *Revista científica multidisciplinaria arbitrada Yachasun*, 4(7 Ed. esp.), 182–198. <https://doi.org/10.46296/YC.V4I7EDESCP.0080>
- Altuve, J., y Hurtado, A. (2018). Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano (2005-2015). *Revista Venezolana e Análisis de Coyuntura*, 24(1), 59–83. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=36457129005>
- Alvarez, W., y Apaza, E. (2020). Riesgo de crédito y morosidad, en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. *Revista de Investigación Valor Contable*, 6(1), 26–32. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1255>
- Alvarez, P. (2017). Ética e Investigación. *Ceide*, 8(2), 28. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6312423.pdf>
- Arana, A., y López, C. (2018). *Impacto de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito. Una revisión sistemática del impacto de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en los últimos 8 años*. Repositorio de la Universidad Privada del Norte. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/22198>
- Artica, J. (2021, March 10). Morosidad en cajas municipales: ¿qué medidas aplican para evitar deterioro en sus carteras de crédito? *Diario El Comercio*. <https://elcomercio.pe/economia/peru/morosidad-en-cajas-municipales-que-medidas-aplican-para-evitar-deterioro-en-sus-carteras-de-credito-ncze-noticia/>
- Auccapuclla, M., y Velasquez, I. (2019). Morosidad: un alarmante problema financiero. In *UPeU*. <http://hdl.handle.net/20.500.12840/2479>
- Avalos, V. (2020). Valoración de los factores de morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito. *Revista Internacional de Ciencias Sociales Interdisciplinarias* 8 (2): 53-66. Ecuador. DOI: <https://doi.org/10.18848/24746029/CGP/v08i02/53-66>
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación* ((3.a ed.), Issue 2017).
- Calduch, R. (2014). *Métodos y técnicas de investigación internacional* (2nd ed.). [https://www.ucm.es/data/cont/docs/835-2018-03-01-Metodos\\_y\\_Tecnicas\\_de](https://www.ucm.es/data/cont/docs/835-2018-03-01-Metodos_y_Tecnicas_de)

- Carbajal, Y., Contreras, V., Fuertes, L., Saavedra, J., y Vasquez, A. (2019). *Metodología de la investigación: Manual del estudiante* (p. 180). [https://www.usmp.edu.pe/estudiosgenerales/pdf/2019-II/MANUALES/II\\_CICLO/METODOLOGIA\\_DE\\_LA\\_INVESTIGACION.pdf](https://www.usmp.edu.pe/estudiosgenerales/pdf/2019-II/MANUALES/II_CICLO/METODOLOGIA_DE_LA_INVESTIGACION.pdf)
- Castillo, I. (2020, August 25). *7 Instrumentos de Investigación Documental*. <https://www.lifeder.com/instrumentos-investigacion-documental/>
- Castillo Mori, A., y Cárdenas Gallardo, F. (2016). Factores determinantes de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú. In *Repositorio de la Universidad del Pacífico - UP*. Universidad del Pacífico.
- Cevallos, R. (2021). *Jorge Solis: “Hay un problema de impagos y puede haber una situación de default de las mypes” Cajas Municipales | Economía | La República*. <https://larepublica.pe/economia/2021/09/24/jorge-solis-hay-un-problema-de-impagos-y-puede-haber-una-situacion-de-default-de-las-mypes-cajas-municipales/>
- Chavarín, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial de México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 10(1), 73–85. [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1665-53462015000100073](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462015000100073)
- Clavijo, F. (2016). Determinantes de la morosidad de la cartera de microcrédito en Colombia. *Borradores de Economía*. Colombia. <https://xdoc.mx/documents/determinantes-de-la-morosidad-de-la-cartera-de-microcredito-en-5c37a6aaaf5c5>
- Coronado, Y. y Garcés, C. (2019). Estrategias De Cobranza Para Reducir La Morosidad De Las Cuentas Por Cobrar De Clientes En La Empresa Inversiones Valle & Sol E.I.R.L. Chiclayo 2016 [*Universidad Señor de Sipán*]. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/6120>
- Fiallos, A. (2017). *Determinantes de morosidad macroeconómicos en el sistema bancario privado del Ecuador*. Repositorio Universidad Andina Simón Bolívar. Ecuador. <https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/5737>
- Golman, M. A., y Bekerman, M. (2018). ¿Qué determina la morosidad en las microfinanzas? El caso de la Asociación Civil Avanzar. *Problemas Del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía*, 49(195), 127–151.

- <https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2018.195.62527>
- Gómez, L. A. C. (2020). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. *Gestión y Desarrollo Libre*, 5(9). <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/454>
- Guevara, G., Verdesoto, A., y Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Recimundo*, 4(3), 163–173. [https://doi.org/10.26820/RECIMUNDO/4.\(3\).JULIO.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/RECIMUNDO/4.(3).JULIO.2020.163-173)
- Herce, J., y Hernandez, P. (2014). Morosidad y financiación empresarial : el papel de la financiación no bancaria en España. *Cuadernos De Informacion Economica*, 243, 41–47. [http://scholar.googleusercontent.com/scholar?q=cache:MsFFcJKRP04J:scholar.google.com/&hl=es&as\\_sdt=0,5](http://scholar.googleusercontent.com/scholar?q=cache:MsFFcJKRP04J:scholar.google.com/&hl=es&as_sdt=0,5)
- Hernandez, R., Fernandez, C, Baptista, M. (2014). *Metodologia de la investigacion sexta edicion*. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES. <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Lezama, C. (2017). *SBS mejora reglamento de provisiones para fortalecer sistema financiero | Noticias | Agencia Peruana de Noticias Andina*. <https://andina.pe/agencia/noticia-sbs-mejora-reglamento-provisiones-para-fortalecer-sistema-financiero-669242.aspx>
- López-Roldán, P., y Fachelli, S. (2018). Metodología de la Investigación Social Cuantitativa. In *Revista de Educación y Derecho* (Issue 17). <https://doi.org/10.1344/reyd2018.17.13>
- Manrique, T. (2020). *Factores determinantes de la morosidad de la cartera de microcréditos en el sistema microfinanciero de Bolivia, periodo 2000-2017 : caso ASOFIN* [Universidad MAyor de San Andrés]. <http://repositorio.umsa.bo/xmlui/handle/123456789/24500>
- Mendiola, A., Aguirre, C., Aguilar, J., Chauca, P., Dávila, M., y Palhua, M. (2015). *Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y credito (CMAC) en el Perú*. <https://www.esan.edu.pe/publicaciones/serie-gerencia->

- para-el-desarrollo/2015/sostenibilidad-y-rentabilidad-de-las-cajas-municipales-de-ahorro-y-credito-en-el-peru/
- Nieto, F. X. (2021). Operaciones crediticias de las microempresas en Ecuador, previo a Emergencia Sanitaria. *Podium*, 39, 37–52. <https://doi.org/10.31095/podium.2021.39.3>
- Otzen, T., y Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227–232. <https://doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Peréz, S. (2019). *Cajas Municipales: “la gente sigue gastando como si la economía estuviera en expansión”* | Video | Fernando Ruiz | TU-DINERO | GESTIÓN. <https://gestion.pe/tu-dinero/cajas-municipales-la-gente-sigue-gastando-como-si-la-economia-estuviera-en-expansion-video-fernando-ruiz-noticia/?ref=gesr>
- Periche, G., Ramos, E., y Chamolí, A. (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. In *Investigación Valdizana* (Vol. 14, Issue 4, pp. 206–212). <https://doi.org/10.33554/riv.14.4.801>
- Ramírez, A. (2019). *Metodología de la Investigación Científica*. 111. <https://www.postgradoune.edu.pe/pdf/documentos-academicos/ciencias-de-la-educacion/1.pdf>
- Ramírez, J. (2021). *Morosidad en la Caja Piura agencia Motupe, Lambayeque* [Universidad Señor de Sipan]. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/7836>
- Ramírez, E., Maguiña, M. y Huerta R., (2020). *Actitud, satisfacción y lealtad de los clientes en las Cajas Municipales del Perú*. Retos Revista de Ciencias de la Administración y Economía, 10(20), pp. 329-343. <https://doi.org/10.17163/ret.n20.2020.0>
- SBS. (2017). *Cajas Municipales de Ahorro y Crédito: el reto de consolidar los logros alcanzados*. 2, 6. [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/BOL-QUINCENAL/20170316\\_BolQuincenal-N2.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/BOL-QUINCENAL/20170316_BolQuincenal-N2.pdf)
- Shaftoe, R. (2017, September 26). *The Average Length of a Small Business Loan*. Bizfluent. <https://bizfluent.com/info-7963243-average-length-small-business-loan.html>
- Resolución S.B.S. N° 11356 - 2008, 1 (2008). [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto\\_Nuevas\\_Empresas/Sistema\\_Financiero/8.Reg\\_para\\_la\\_Evaluacion\\_y\\_Clasificacion\\_del\\_Deudor\\_Res.\\_SBS\\_No](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto_Nuevas_Empresas/Sistema_Financiero/8.Reg_para_la_Evaluacion_y_Clasificacion_del_Deudor_Res._SBS_No)



11356-2008.pdf

Sánchez, N. (2021). Las empresas se plantan ante la morosidad y no aceptan plazos de pagos muy largos. *Especial Directivos*, 1808, 24–27. Estados Unidos. <https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=153032050&lang=es&site=ehost-live>.

Superintendencia de Banca y Seguros. (2015). *Glosario de términos e indicadores financieros*. <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

Ugoani, J. N. N. (2016). Nonperforming Loans Portfolio and Its Effect on Bank Profitability in Nigeria. *Independent Journal of Management & Production*, 7(2), 303–319. <https://doi.org/10.14807/ijmp.v7i2.406>

Zuñiga, J. (2019, January 10). *La morosidad en la Alianza del Pacífico*. <https://www.panoramical.eu/columnas/la-morosidad-en-la-alianza-del-pacifico-javier-zuniga/>

## ANEXOS

### Anexo 1. Matriz de operacionalización

Análisis Comparativo de la Morosidad, en las Cajas Municipales del Perú, Período: 2016 al 2020					
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADOR	ESCALA DE MEDICIÓN
Morosidad	El Código Civil Peruano, en su Artículo 1333°, nos menciona que una persona incurre en mora “desde que el acreedor le exija, judicial o extrajudicialmente, el cumplimiento de su obligación”	La morosidad se midió a través de una ficha de análisis mediante el ratio de morosidad.	Indicadores de Morosidad	Cartera Atrasada	Escala de Razón: Ratio de Morosidad
				Cartera de Alto Riesgo	
				Cartera Pesada	
			Clasificación de deudores según días de incumplimiento	Más de 30 días de incumplimiento	
				Más de 60 días de incumplimiento	
				Más de 90 días de incumplimiento	
				Más de 120 días de incumplimiento	

**Anexo 2. Matriz de consistencia**

<b>Análisis Comparativo de la Morosidad, en las Cajas Municipales del Perú, Período: 2016 al 2020</b>			
<b>PROBLEMA GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>VARIABLES Y DIMENSIONES</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
¿En qué consiste el análisis comparativo de la Morosidad, en las Cajas Municipales del Perú, Período: 2016 al 2020?	Analizar comparativamente la morosidad, en las Cajas Municipales del Perú, Período: 2016 al 2020	<b>Variable X</b>	Tipo: Descriptiva - Comparativo
		Morosidad	Diseño: No Experimental de corte longitudinal
			Técnica: Análisis documental
			Instrumento: Fichas de Análisis
<b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>DIMENSIONES</b>	
¿En qué consiste los indicadores de morosidad, en las Cajas Municipales del Perú, Período: 2016 al 2020?	Analizar comparativamente los indicadores de la morosidad, en las Cajas Municipales del Perú, Período: 2016 al 2020	Indicadores de Morosidad	Población: 180 Estados de Situación Financiera anual de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito
¿En qué consiste la clasificación de los deudores según días de incumplimiento, en las Cajas Municipales del Perú, Período: 2016 al 2020?	Analizar comparativamente la clasificación de los deudores según días de incumplimiento en las Cajas Municipales del Perú, Período: 2016 al 2020	Clasificación de los deudores según días de incumplimiento	Muestra: constituido por 15 Estados de Situación Financiera anual de las Cajas Municipales Del Santa, Paita y Lima

### Anexo 3. Matriz instrumental

Análisis Comparativo de la Morosidad, en las Cajas Municipales del Perú, Período: 2016 al 2020						
VARIABLE DE ESTUDIO	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA DE MEDICION	FUENTES DE INFORMACIÓN	TÉCNICA E INSTRUMENTO
MOROSIDAD	Indicadores de Morosidad	Cartera Atrasada	Créditos Vencidos + Créditos en Cobranza Judicial	Escala de Razón: Ratio de Morosidad	Fuente Secundaria: Estados de Situación Financiera Anual, obtenida de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS)	<b>Técnica</b>
			Créditos Directos			Análisis Documental
		Cartera de Alto Riesgo	Créditos Refinanciados + Reestructurados + Vencidos + Cobranza Judicial			<b>Instrumento</b>
			Créditos Directos			Ficha de Análisis Documental
		Cartera Pesada	Créditos Deficientes + Dudoso + Pérdida			<b>Población</b>
			Créditos Directos			180 Estados de Situación Financiera anual de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito
	Clasificación de los deudores según días de incumplimiento	Más de 30 días de incumplimiento	>30 días			<b>Muestra</b>
		Más de 60 días de incumplimiento	>60 días			Constituido por 15 Estados de Situación Financiera anual de las Cajas Municipales Del Santa, Paita y Lima
		Más de 90 días de incumplimiento	>90 días			
		Más de 120 días de incumplimiento	>120 días			

**Anexo 4. Provisiones genéricas**

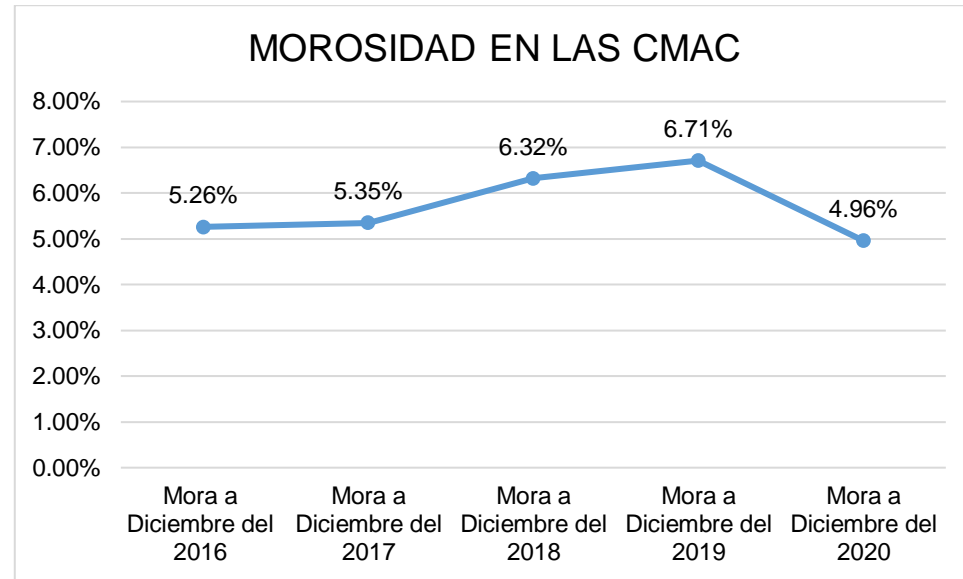
<b>Tipos de Crédito</b>	<b>Tasas de Provisiones</b>
Créditos Corporativos	0.70%
Créditos a Grandes Empresas	0.70%
Créditos a medianas empresas	1.00%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%
Créditos a microempresas	1.00%
Créditos de consumos revolventes	1.00%
Créditos de consumos no-revolventes	1.00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%

**Anexo 5. Provisiones específicas**

<b>Categoría de Riesgo</b>	<b>Tabla 1</b>	<b>Tabla 2</b>	<b>Tabla 3</b>
Categoría con Problemas Potenciales	5.00%	2.50%	1.25%
Categoría Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%
Categoría Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%
Categoría Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%

**Anexo 6. Ratio de morosidad entre los períodos 2016-2020**

<b>Morosidad Crediticia - CMAC</b>	<b>%</b>
Mora a Diciembre del 2016	5.26%
Mora a Diciembre del 2017	5.35%
Mora a Diciembre del 2018	6.32%
Mora a Diciembre del 2019	6.71%
Mora a Diciembre del 2020	4.96%





**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

### **Declaratoria de Originalidad de los Autores**

Nosotros, MOLINA LOPEZ MILAGROS TERESA, REVELO DE LA CRUZ LUCERO estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA MOROSIDAD, EN LAS CAJAS MUNICIPALES DEL PERÚ, PERÍODO: 2016 AL 2020", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis:

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

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

<b>Nombres y Apellidos</b>	<b>Firma</b>
REVELO DE LA CRUZ LUCERO <b>DNI:</b> 47420481 <b>ORCID</b> 0000-0002-5873-9559	Firmado digitalmente por: LREVELOD el 15-12-2021 21:56:33
MOLINA LOPEZ MILAGROS TERESA <b>DNI:</b> 73968727 <b>ORCID</b> 0000-0001-9577-2908	Firmado digitalmente por: MMOLINALO10 el 15-12- 2021 22:06:50

Código documento Trilce: INV - 0497693