

Determinantes económicos y sociales de la morosidad crediticia en microfinanzas: Evidencia empírica en Cusco, PerúEconomic and Social Determinants of Credit Delinquency in Microfinance:
Empirical Evidence in Cusco, Peru**Edison Alan Alves Choque***Facultad de Administración y Turismo*
Universidad San Antonio Abad del Cusco, Perú
eaalvescusco@gmail.com
<https://orcid.org/0000-0002-7558-6929>**Mario Nicanor Vargas Bejarano***Facultad de Ciencias Económicas,
Administrativas y Contables*
Universidad Andina del Cusco, Perú
mvargasb@uandina.edu.pe
<https://orcid.org/0000-0002-0975-1500>**Víctor Manuel Santiago Palomino Bejar***Facultad de Ciencias Económicas,
Administrativas y Contables*
Universidad Andina del Cusco, Perú
019101879i@uandina.edu.pe
<https://orcid.org/0000-0002-6730-9104>

Recibido: 1/9/2025

Aceptado: 12/2/2026

Publicado: 15/7/2026

Autor correspondiente:*Edison Alan Alves Choque*
eaalvescusco@gmail.com**Cómo citar:**Alves Choque, E.A., Vargas Bejarano, M.N., Palomino Bejar, V.M.S. (2026). Determinantes económicos y sociales de la morosidad crediticia en microfinanzas: Evidencia empírica en Cusco, Perú. *Integración*, 10(2), 11-18. <https://doi.org/10.36881/ri.v10i2.1394>**Fuente de financiamiento:** No financiado.**Declaración de conflictos de interés:** Los autores declaran no tener conflictos de interés**Resumen**

La morosidad crediticia constituye una amenaza persistente para la sostenibilidad de las entidades microfinancieras peruanas. El objetivo del presente estudio fue identificar y describir los factores económicos y sociales asociados a la morosidad en prestatarios de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco (CMAC Cusco), durante el año 2024. Se adoptó un enfoque cuantitativo, con alcance descriptivo, diseño no experimental y corte transversal. La muestra estuvo conformada por 399 prestatarios en estado de mora, calculada mediante la fórmula para poblaciones de tamaño desconocido ($n = 384$; IC 95%; $p = q = 0.5$; $e = 0.05$), ampliada por participación voluntaria. Se empleó un cuestionario de 25 ítems con escala Likert de cinco niveles, cuyos coeficientes de confiabilidad ($\alpha = 0.73-0.90$) resultaron adecuados. Los resultados muestran que los problemas de salud ($M = 23.2$) y la situación socioeconómica ($M = 20.8$) son los factores de mayor incidencia en la morosidad, mientras que la situación familiar ($M = 12.5$) y el aumento en el pago de intereses ($M = 15.6$) presentan menor impacto. Se concluye que la morosidad en CMAC Cusco responde a una convergencia de vulnerabilidades económicas y sociales que deben ser consideradas en el diseño de políticas crediticias preventivas.

Palabras clave: morosidad, riesgo crediticio, factores económicos, factores sociales, microfinanzas, Caja Municipal.**Abstract**

Credit delinquency represents a persistent threat to the sustainability of Peruvian microfinance institutions. The aim of this study was to identify and describe the economic and social factors associated with delinquency among borrowers of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco (CMAC Cusco) in 2024. A quantitative approach was adopted, with a descriptive scope, non-experimental design, and cross-sectional timeframe. The sample comprised 399 borrowers in arrears, calculated using the formula for populations of unknown size ($n = 384$; 95% CI; $p = q = 0.5$; $e = 0.05$) and extended through voluntary participation. A 25-item Likert-scale questionnaire was administered, yielding adequate reliability coefficients ($\alpha = 0.73-0.90$). Results indicate that health problems ($M = 23.2$) and socioeconomic status ($M = 20.8$) are the factors with greatest incidence on delinquency, while family situation ($M = 12.5$) and increased interest payments ($M = 15.6$) show comparatively lower impact. It is concluded that delinquency at CMAC Cusco reflects a convergence of economic and social vulnerabilities that should be incorporated into preventive credit policy design.

Keywords: delinquency, credit risk, economic factors, social factors, microfinance, municipal savings fund.**OPEN ACCESS**
Distribuido bajo:

Introducción

El sistema financiero cumple una función estructural en el desarrollo económico de los países. En el caso peruano, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) han desempeñado un papel central en la democratización del crédito, particularmente entre los segmentos de la población con menor acceso a la banca tradicional. En este contexto, la CMAC Cusco se posiciona como una de las entidades microfinancieras más importantes del sistema, con 136 agencias en 20 departamentos, aproximadamente 3,500 colaboradores y 1,500,000 clientes (Caja Cusco, 2024). Sin embargo, como toda institución microfinanciera, enfrenta el desafío persistente de la morosidad en su cartera crediticia.

Según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2024), la CMAC Cusco registró una tasa de morosidad del 4.08% al cierre de 2023, inferior al promedio del sistema de cajas (5.71%), pero significativa en términos de su impacto sobre la rentabilidad, la liquidez y la sostenibilidad institucional. La acumulación de créditos en mora genera la necesidad de constituir provisiones que reducen la rentabilidad y afectan negativamente la calificación de riesgo de la entidad. Asimismo, los prestatarios en mora experimentan consecuencias directas: acumulación de intereses moratorios, deterioro en centrales de riesgo y limitación de acceso a financiamiento futuro (Collier, 2021).

La literatura sobre morosidad crediticia ha avanzado considerablemente en la identificación de factores institucionales y macroeconómicos asociados al incumplimiento de pagos. Investigaciones como las de Quispe et al. (2022) y Chong (2021) han documentado el efecto de la informalidad laboral, el monto del crédito y las deficiencias en los procesos de evaluación crediticia. Asimismo, Naz et al. (2024) y Hinostroza (2021) han evidenciado que la ausencia de orientación financiera y el deficiente acompañamiento institucional incrementan la vulnerabilidad de los prestatarios. No obstante, persiste una brecha en la literatura respecto al peso relativo de los factores sociales —tales como el duelo familiar, las dinámicas religiosas o la situación cultural— en los contextos microfinancieros de las regiones andinas del Perú, donde estas dimensiones adquieren especial relevancia.

En atención a esta brecha, la presente investigación plantea la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuáles son los factores económicos y sociales que inciden en la morosidad de los prestatarios de la CMAC Cusco en la

región Cusco durante el año 2024? El estudio se justifica tanto por su relevancia teórica —al contrastar modelos de morosidad en un contexto microfinanciero andino— como práctica, ya que sus hallazgos pueden orientar el diseño de políticas crediticias más sensibles al perfil social y económico de los prestatarios.

El objetivo general del estudio es identificar y describir los factores económicos y sociales asociados a la morosidad en prestatarios de la CMAC Cusco en la región Cusco, durante el año 2024. Para ello, se adopta como marco conceptual la tipología de factores de morosidad recuperada por Wadud et al. (2020) a partir de Kau et al. (1993, 1994), la cual distingue entre factores económicos (inestabilidad laboral, problemas de salud, duelo familiar, dificultades financieras de pareja, aumento de intereses y monto del préstamo) y factores sociales (condición socioeconómica, cultural, familiar y religiosa). Esta taxonomía ofrece una estructura analítica robusta para operacionalizar los determinantes de la morosidad en contextos donde los factores personales y comunitarios resultan determinantes.

Marco teórico

Morosidad crediticia: aproximación conceptual

La morosidad se define como el incumplimiento de los términos de pago acordados en una obligación financiera, lo cual genera penalizaciones, incrementa los costos vía intereses moratorios y deteriora el historial crediticio del deudor, limitando su acceso a financiamiento futuro (Collier, 2021). En el ámbito microfinanciero, la morosidad no solo constituye un problema de gestión del riesgo crediticio para la institución prestamista, sino que también refleja la vulnerabilidad económica y social de los prestatarios (Naz et al., 2024).

La medición de la morosidad puede abordarse desde múltiples criterios. En el sistema peruano, la SBS establece que un crédito se considera vencido cuando acumula más de 30 días de atraso para los créditos a micro y pequeñas empresas, o cuando una cuota de crédito de consumo supera los 30 días, con el saldo considerado vencido a partir de los 90 días (SBS, 2024). Esta definición operativa es coherente con los estándares de Basilea II para la estimación de la exposición al riesgo crediticio (Bermúdez et al., 2020).

Factores económicos de morosidad

Wadud et al. (2020) documentaron el conjunto de situaciones económicas identificadas por Kau et al. (1993, 1994) que inciden en el incumplimiento de pagos. Entre ellas, la inestabilidad laboral adquiere una relevancia central: la pérdida del empleo reduce de

manera inmediata la capacidad de pago del prestatario, en el contexto peruano, donde la informalidad laboral supera el 70 % de la fuerza laboral activa (Ludeña, 2024). Los problemas de salud representan otro factor de alta incidencia, dado que los gastos médicos imprevistos pueden comprometer de forma significativa la liquidez del hogar, especialmente en ausencia de cobertura de seguros de salud adecuada (Infermera Virtual, 2015). El duelo familiar conlleva, además de un impacto emocional, consecuencias económicas tangibles, tales como gastos funerarios y la pérdida de un cosustentador del hogar (Cabodevilla, 2007).

En relación con las variables crediticias, el monto del préstamo constituye un indicador del grado de sobreendudamiento del prestatario (Pedrosa, 2020b), mientras que el aumento en la tasa de interés incrementa la carga financiera de manera directa (Pedrosa, 2020a). Las dificultades financieras derivadas de la ruptura matrimonial añaden una dimensión de conflicto en la gestión compartida del presupuesto familiar (Bolaños, 1998). Investigaciones recientes confirman que estos factores se potencian mutuamente cuando no existe orientación financiera previa al desembolso del crédito (Hinostroza, 2021; Chong, 2021).

Factores sociales de morosidad

La condición socioeconómica del prestatario es reconocida como un predictor consistente de la morosidad en el contexto latinoamericano (Quispe et al., 2022). Esta variable sintetiza la posición del individuo en la estructura social y económica, integrando aspectos como el nivel de ingresos, el acceso a servicios básicos y la capacidad de gestión financiera (Westreicher, 2021). La situación cultural influye a través de normas y hábitos sociales que pueden normalizar el atraso en los pagos o generar compromisos económicos asociados a prácticas colectivas (Podestá, 2006). En las comunidades andinas, las celebraciones culturales y los compromisos de reciprocidad constituyen erogaciones que compiten con las obligaciones financieras formales.

Las dinámicas familiares también modulan la capacidad de pago: la composición del hogar, las responsabilidades de cuidado y los conflictos intrafamiliares pueden desviar recursos hacia necesidades no previstas (Veloza-Morales et al., 2023). Por su parte, la situación religiosa introduce compromisos económicos periódicos —como diezmos y ofrendas— que reducen el ingreso disponible para el servicio de la deuda (Sarrazin, 2021). Naz et al. (2024) documentaron estas dimensiones en una revisión sistemática sobre instituciones microfinancieras en el sur de Asia, evidenciando su pertinencia transcultural.

Antecedentes empíricos

Quispe et al. (2022) analizaron los determinantes de la morosidad en el sistema bancario y microfinanciero peruano entre 2015 y 2020, evidenciando que la informalidad laboral, la carencia de orientación financiera y la vulnerabilidad social constituyen condicionantes estructurales del incumplimiento. Chong (2021) examinó la incidencia del monto del crédito, las garantías y las características del solicitante en el incumplimiento de pagos en el sistema bancario malayo, concluyendo que la claridad en las condiciones del préstamo y la formación financiera del prestatario reducen significativamente el riesgo de mora. Hinostroza (2021) evidenció, en el contexto del Banco Pichincha del Perú, que la ausencia de seguimiento crediticio y asesoría financiera constituye un factor clave en el deterioro de la cartera. Finalmente, Naz et al. (2024) y Chen y Chen (2021) aportan evidencia sobre la relevancia de los factores personales y socioculturales en instituciones microfinancieras de contextos emergentes. Conjuntamente, estos antecedentes sustentan la pertinencia y la viabilidad del presente estudio.

Metodología

Contexto institucional

La investigación se realizó en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. (CMAC Cusco), entidad fundada en 1988 que actualmente opera en 20 departamentos del Perú con 136 agencias y 1,500,000 clientes activos. En la región Cusco, cuenta con 36 agencias (Chang, 2021). El estudio se circunscribió a los prestatarios con créditos vencidos en el departamento de Cusco durante el año 2024.

Diseño y alcance

La investigación adopta un enfoque cuantitativo, alcance descriptivo, diseño no experimental y corte transversal. El alcance descriptivo resulta apropiado cuando el objetivo es caracterizar las propiedades de un fenómeno sin establecer relaciones causales (Hernández-Sampieri y Mendoza Torres, 2018). El diseño no experimental implica la observación de variables en su condición natural, sin manipulación intencional. El corte transversal supone la recolección de datos en un único momento temporal.

Participantes

La población objetivo estuvo constituida por todos los prestatarios con créditos vencidos en la CMAC Cusco dentro del departamento de Cusco durante el periodo de estudio. Dado que el número exacto de prestatarios en mora varía dinámicamente, se catalogó como una población de tamaño desconocido, aplicándose la

fórmula de muestreo correspondiente:

$$n = Z^2 \times p \times q / e^2$$

Donde $Z = 1.96$ (nivel de confianza del 95%), $p = q = 0.50$ y $e = 0.05$, obteniéndose un tamaño muestral mínimo de $n = 384$. Durante el trabajo de campo, 15 prestatarios adicionales aceptaron participar voluntariamente, resultando en una muestra final de $n = 399$ participantes. El muestreo fue no probabilístico por conveniencia, al contactar a prestatarios identificados en las agencias de la región.

Instrumento

Se diseñó un cuestionario de 25 ítems distribuidos en dos dimensiones: factores económicos de morosidad (15 ítems, 6 indicadores) y factores sociales de morosidad (10 ítems, 4 indicadores). La escala de respuesta fue de tipo Likert con cinco niveles (1 = Nunca a 5 = Siempre). La validez de contenido fue evaluada mediante juicio de expertos—tres especialistas en finanzas y metodología—, quienes verificaron la pertinencia, relevancia y claridad de cada ítem. La confiabilidad del instrumento se estimó mediante el coeficiente alfa de Cronbach, obteniéndose valores entre $\alpha = 0.73$ y $\alpha = 0.90$, todos superiores al umbral mínimo aceptable de 0.70 (Kline, 2016), lo que indica una consistencia interna adecuada. La aplicación fue presencial en las agencias de la CMAC Cusco en la región Cusco durante el año 2024.

Procedimiento de análisis de datos

Las puntuaciones de cada indicador fueron escaladas en un rango de 0 a 30 puntos para facilitar la comparación entre dimensiones. Se calcularon estadísticos de tendencia central (media, M) y variabilidad (desviación estándar, DE), así como el coeficiente de asimetría para evaluar la distribución de los datos. Los valores de asimetría entre -3 y 3 indican la ausencia de sesgos pronunciados (Kline, 2016). Los indicadores se clasificaron en tres niveles de impacto con base en la distribución del rango de puntuación: bajo (0–10), medio (11–20) y alto (21–30), correspondientes a los tercios inferior, central y superior del rango de medición. El procesamiento estadístico se realizó con el software IBM SPSS Statistics v. 26.

Resultados

La Tabla 1 resume los estadísticos descriptivos y los coeficientes de consistencia interna para los diez indicadores evaluados. Los valores de asimetría oscilan entre -1.1 y 0.5 , lo que confirma la ausencia de sesgos pronunciados en las distribuciones. Los coeficientes alfa se encuentran entre 0.73 y 0.90 , lo que valida la precisión de las mediciones realizadas.

Tabla 1

Descriptivos y coeficientes de consistencia interna de las variables de estudio ($n = 399$)

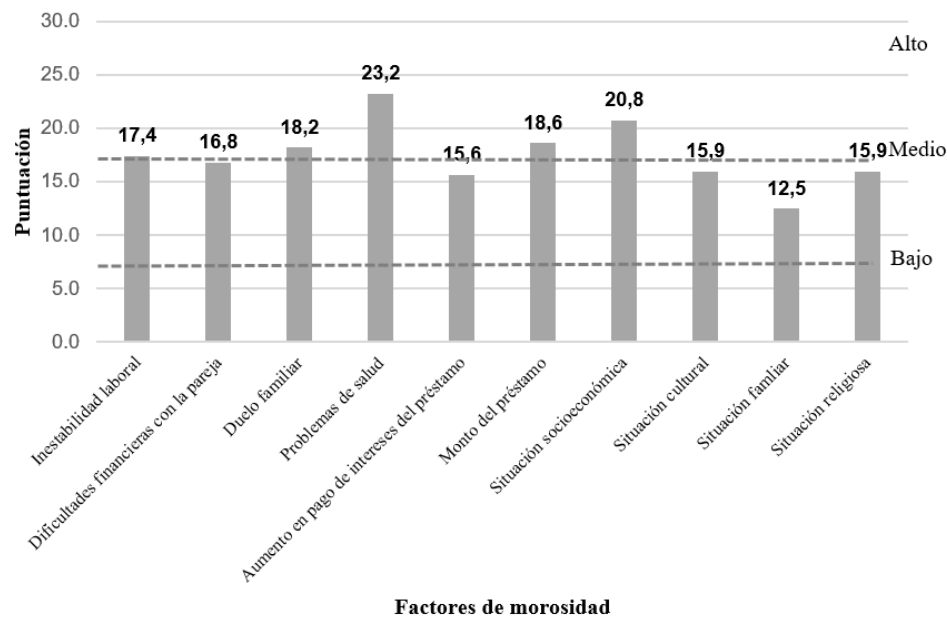
Indicador	Ítems	M	DE	α	Asimetría
Factores económicos de morosidad					
Inestabilidad laboral	3	17.4	7.7	0.85	-0.4
Dificultades financieras con la pareja	3	16.8	4.4	0.73	0.4
Duelo familiar	2	18.2	4.5	0.83	-0.7
Problemas de salud	2	23.2	5.0	0.89	-1.1
Aumento en pago de intereses	2	15.6	11.6	0.85	0.3
Monto del préstamo	2	18.6	7.4	0.81	-0.5
Factores sociales de morosidad					
Situación socioeconómica	3	20.8	6.5	0.78	-0.3
Situación cultural	3	15.9	9.0	0.90	0.5
Situación familiar	3	12.5	7.8	0.86	0.5
Situación religiosa	2	15.9	10.9	0.81	0.5

Nota. Las puntuaciones están escaladas en un rango de 0 a 30. Los niveles de impacto se establecen así: bajo = 0–10; medio = 11–20; alto = 21–30. α = coeficiente alfa de Cronbach. Elaboración propia.

En cuanto a los factores económicos, los problemas de salud destacan como el indicador de mayor impacto ($M = 23.2$, $DE = 5.0$; nivel alto), seguido por el monto del préstamo ($M = 18.6$, $DE = 7.4$) y el duelo familiar ($M = 18.2$, $DE = 4.5$), ambos en nivel medio. El aumento en el pago de intereses presenta la media más baja en esta dimensión ($M = 15.6$), aunque también la mayor variabilidad ($DE = 11.6$), lo que sugiere diferencias sustanciales en la percepción de este factor entre prestatarios. La inestabilidad laboral ($M = 17.4$) y las dificultades financieras con la pareja ($M = 16.8$) se ubican igualmente en nivel medio.

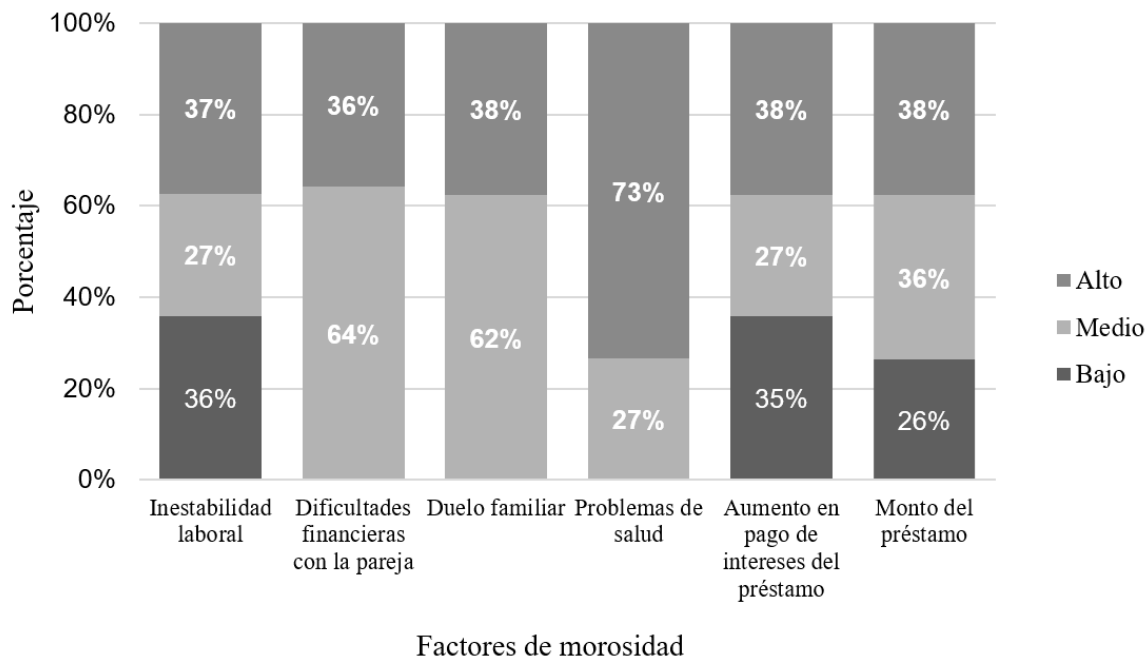
Respecto a los factores sociales, la situación socioeconómica constituye el indicador predominante ($M = 20.8$, $DE = 6.5$; nivel alto), mientras que la situación cultural ($M = 15.9$, $DE = 9.0$) y la situación religiosa ($M = 15.9$, $DE = 10.9$) presentan medias idénticas en el nivel medio, aunque la religiosa exhibe mayor dispersión. La situación familiar obtiene la puntuación más baja en esta dimensión ($M = 12.5$, $DE = 7.8$), aunque permanece en el nivel medio.

Figura 1
Puntuaciones de los factores de morosidad (n = 399)

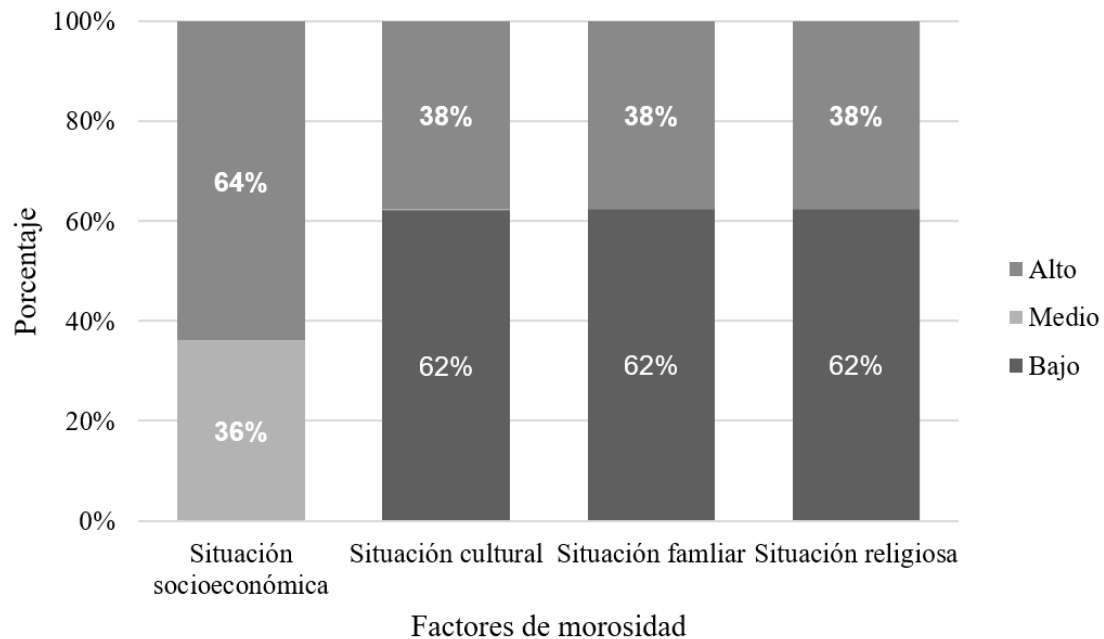


Nota: Esta figura representa gráficamente las puntuaciones medias de todos los indicadores, permitiendo comparar visualmente su posición relativa en el continuo bajo–medio–alto.

Figura 2
Niveles de presencia de los factores económicos de morosidad



Nota: Esta figura muestra la distribución porcentual de los niveles de impacto para los factores económicos.

Figura 3*Niveles de presencia de los factores sociales de morosidad*

Nota: Esta figura muestra la distribución porcentual de los niveles de impacto para los factores sociales.

En la dimensión económica, los problemas de salud concentran el mayor porcentaje de respuestas en el nivel alto (73%, $n = 293$), lo que contrasta con el aumento en el pago de intereses (38%, $n = 152$) y la inestabilidad laboral (37%, $n = 148$), cuyos porcentajes en el nivel bajo son también relevantes (35% y 36%, respectivamente). En la dimensión social, la situación socioeconómica es el factor con mayor porcentaje de respuestas en el nivel alto (64%, $n = 255$), mientras que los factores cultural, familiar y religioso presentan distribuciones más equilibradas entre los niveles medio y bajo.

Discusión

Los hallazgos del presente estudio confirman que la morosidad en CMAC Cusco responde a una combinación de vulnerabilidades económicas y sociales que afectan la capacidad de pago de los prestatarios. Los resultados son consistentes con la literatura especializada e introducen matices relevantes para el contexto microfinanciero andino.

El predominio de los problemas de salud ($M = 23.2$) como factor económico de mayor incidencia es coherente con los hallazgos de Naz et al. (2024), quienes identificaron las emergencias médicas como uno de los principales predictores del incumplimiento en instituciones microfinancieras de economías emergentes. En el contexto peruano, donde la cobertura del seguro de salud entre los prestatarios de microfinancieras es limitada, un gasto médico inesperado puede

comprometer de forma irreversible la liquidez del hogar. Este resultado difiere del de Chong (2021), quien en el contexto bancario malayo encontró que el monto del crédito era el factor preponderante, lo que podría explicarse por las diferencias en los niveles de formalización laboral y cobertura sanitaria entre ambos sistemas.

La situación socioeconómica como factor social de mayor impacto ($M = 20.8$) coincide con los resultados de Quispe et al. (2022), quienes documentaron que la vulnerabilidad socioeconómica es un condicionante estructural de la morosidad en el sistema microfinanciero peruano. Esta convergencia sugiere que, independientemente de la región o del tipo de institución, las condiciones materiales de vida del prestatario constituyen el sustrato fundamental sobre el que actúan los demás factores. Hinostroza (2021) complementa este enfoque al señalar que la ausencia de asesoría financiera previa y de seguimiento crediticio amplifica los efectos de la vulnerabilidad socioeconómica sobre la morosidad, hallazgo que resulta coherente con el perfil de los prestatarios de la CMAC Cusco.

Los factores sociales relacionados con la cultura, la religión y la familia presentan niveles de impacto medios, pero estadísticamente diferenciados. Naz et al. (2024) y Chen y Chen (2021) señalaron que en contextos microfinancieros con fuerte arraigo comunitario, las obligaciones culturales y religiosas pueden competir

con el servicio de la deuda formal. En la región Cusco, la densidad de festividades y compromisos religiosos —particularmente en comunidades con tradiciones andinas— otorga plausibilidad cultural a este hallazgo. La elevada desviación estándar en los factores religioso (DE = 10.9) y cultural (DE = 9.0) indica, no obstante, que la influencia de estos factores varía considerablemente entre prestatarios, lo que aconseja un análisis individualizado en la evaluación crediticia.

El presente estudio presenta limitaciones inherentes a su diseño. Al tratarse de una investigación descriptiva y transversal, no es posible establecer relaciones causales entre los factores identificados y la morosidad, ni dar cuenta de su evolución temporal. Asimismo, el muestreo por conveniencia limita la generalización de los resultados al universo de prestatarios en mora. Futuras investigaciones podrían aplicar diseños longitudinales o analíticos que permitan explorar interacciones entre variables y desarrollar modelos predictivos del riesgo de morosidad adaptados al contexto andino peruano.

Conclusiones

El presente estudio identificó y describió los factores económicos y sociales asociados a la morosidad en 399 prestatarios de la CMAC Cusco durante el año 2024. En la dimensión económica, los problemas de salud constituyen el factor de mayor incidencia (M = 23.2; nivel alto), seguidos por el monto del préstamo (M = 18.6) y el duelo familiar (M = 18.2), ambos en nivel medio. En la dimensión social, la situación socioeconómica es el factor predominante (M = 20.8; nivel alto), mientras que los factores cultural, familiar y religioso presentan impactos medios, con la situación familiar registrando el menor nivel (M = 12.5).

El aporte fundamental del estudio reside en la documentación empírica del peso relativo de los factores sociales en la morosidad microfinanciera en una región andina del Perú, dimensión escasamente explorada en la literatura nacional. Los resultados validan la taxonomía de Kau et al. (1993, 1994, citados en Wadud et al., 2020)

en el contexto de la CMAC Cusco, a la vez que revelan particularidades locales —como la alta incidencia de los problemas de salud y de la situación socioeconómica— que enriquecen el conocimiento sobre los determinantes de la morosidad en economías emergentes con alta informalidad laboral.

Estos hallazgos tienen implicaciones directas para la evaluación del riesgo crediticio en instituciones microfinancieras: la integración de indicadores de vulnerabilidad social en los sistemas de scoring podría mejorar la capacidad predictiva del riesgo de mora y orientar el diseño de productos crediticios más ajustados al perfil socioeconómico y cultural de los prestatarios de la región Cusco.

Consideraciones éticas

Los participantes firmaron un acta de consentimiento informado previa a la aplicación del instrumento. La investigación respeta los principios de voluntariedad, anonimato y confidencialidad de la información recopilada.

Financiación

El presente trabajo de investigación fue financiado por la Universidad Andina del Cusco.

Conflictos de interés

Los autores declaran no tener ningún conflicto de interés.

Declaración sobre el uso de Inteligencia Artificial (IA)

Se utilizó ChatGPT como asistencia en la identificación de sitios web y recursos en línea citados en el presente artículo. Ninguna herramienta de IA fue utilizada para la redacción, análisis de datos o generación de contenido científico. Los autores asumen plena responsabilidad de la integridad de todo el contenido presentado.

Referencias

Bermúdez, I. M., Manotas, D., & Olaya, J. (2020). Modelo para la estimación del deterioro por riesgo de crédito. *Suma de Negocios*, 11(25), 149–157. <https://doi.org/10.14349/sumneg/2020.V11.N25.A6>

Bolaños, I. (1998). *Conflicto familiar y ruptura matrimonial: Aspectos psicoleales. En Retos jurídicos en las ciencias sociales* (pp. 43–76). Universidad Complutense de Madrid. <https://www.ucm.es/data/cont/media/www/pag-41342/rupturas.pdf>

- Cabodevilla, I. (2007). Las pérdidas y sus duelos. *Anales del Sistema Sanitario de Navarra*, 30(3), 163–176. <https://scielo.isciii.es/pdf/asisna/v30s3/original11.pdf>
- Caja Cusco. (2024). *Información institucional*. https://www.cmac-cusco.com.pe/?utm_source=chatgpt.com
- Chang, C. (2021). *Informe de clasificación de riesgo: Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo*.
- Chen, C.-L., & Chen, L.-C. (2021). The impact of higher education expansion on the educational wage premium in Taiwan: 1985 to 2015. *International Journal of Financial Studies*, 9(3), Article 38. <https://doi.org/10.3390/ijfs9030038>
- Chong, F. (2021). Loan delinquency: Some determining factors. *Journal of Risk and Financial Management*, 14(7), Article 320. <https://doi.org/10.3390/jrfm14070320>
- Collier, P. M. (2021). *Debt and development in small island developing states*. Routledge.
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Educación.
- Hinojosa, H. (2021). Gestión crediticia y la morosidad del Banco Pichincha del Perú, periodo 2019. *Quipukamayoc*, 29(59), 69–75. <https://doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20354>
- Infermera Virtual. (2015). *Problemas de salud*. https://www.infermeravirtual.com/esp/problemas_de_salud?utm_source=chatgpt.com
- Kline, R. B. (2016). *Principles and practice of structural equation modeling* (4th ed.). Guilford Press.
- Ludeña, J. A. (2024). *Desempleo*. https://economipedia.com/definiciones/desempleo-paro.html?utm_source=chatgpt.com
- Naz, F., Lutfullah, T., Pervaiz, S., & Ahmad, M. (2024). Factors influencing loan delinquency in microfinance institutions: A literature review. *En Microfinance: Interventions in challenging contexts* (pp. 75–90). Springer. https://doi.org/10.1007/978-981-97-5388-8_5
- Pedrosa, S. (2020a). *Préstamo*. https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html?utm_source=chatgpt.com
- Pedrosa, S. (2020b). *Reembolso*. https://economipedia.com/definiciones/reembolso.html?utm_source=chatgpt.com
- Podestá, P. (2006). Un acercamiento al concepto de cultura. *Journal of Economics, Finance and Administrative Sciences*, 11(21), 25–39. <https://www.redalyc.org/pdf/3607/360733601002.pdf>
- Quispe, J. C., Hanco, M. S., Yapuchura, C. R., Gómez, J. I., Aguilar, S. L., Vargas, J. L., & Cáceres, R. (2022). Determinants of delinquency in the Peruvian banking and microfinance system, 2015–2020. *Frontiers in Sociology*, 7, Article 934724. <https://doi.org/10.3389/fsoc.2022.934724>
- Sarrazin, J. P. (2021). Definiciones del concepto de «religión» en el marco de las relaciones de poder modernas. *Estudios Políticos*, 60, 72–93. <https://doi.org/10.17533/udea.espo.n60a04>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). (2024). *Reporte N.º 14: Créditos según días de incumplimiento por caja municipal, al 31 de diciembre de 2023*. https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/estadisticaboletinestadistico.aspx?p=3&utm_source=chatgpt.com
- Veloza-Morales, M. C., Forero Beltrán, E., & Rodríguez-González, J. C. (2023). Significados de familia para familias contemporáneas. *Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales, Niñez y Juventud*, 21(1), 1–19. <https://doi.org/10.11600/rlesnj.21.1.5600>
- Wadud, M., Ali Ahmed, H. J., & Tang, X. (2020). Factors affecting delinquency of household credit in the U.S.: Does consumer sentiment play a role? *North American Journal of Economics and Finance*, 52, Article 101132. <https://doi.org/10.1016/j.najef.2019.101132>
- Westreicher, G. (2021). *Socioeconomía*. https://economipedia.com/definiciones/socioeconomia.html?utm_source=chatgpt.com