

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**COSTO DEL CRÉDITO Y LAS COLOCACIONES DE LA CAJA  
MUNICIPAL DE ICA EN LA PROVINCIA DE CAÑETE. 2012-2015**  
**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO**

**ELVIS ARMANDO, LÉVANO ALFONZO  
ESPERANZA, VILCAPUMA CONTRERAS  
BIANCA INÉS, VARGAS HILARIO**

**Callao, diciembre de 2016**

**PERÚ**

## HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACION

### MIEMBROS DEL JURADO

DR. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA	PRESIDENTE
MG. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO	SECRETARIO
MG. JUAN CARLOS QUIROZ PACHECO	VOCAL
CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VASQUEZ	MIEMBRO SUPLENTE
DRA. BERTHA MILAGROS VILLALÓBOS MENESES	REPRESENTANTE DE GRADOS Y TITULOS

**ASESOR** : Lic. José William Sánchez Pinedo

**Nº DE LIBRO:** 01      **Nº DE FOLIO:** 20.06

**Nº DE ACTA:** 011 - CT - 2016 - 03 - FILIAL CAÑETE

012 - CT - 2016 - 03 - FILIAL CAÑETE

013 - CT - 2016 - 03 - FILIAL CAÑETE

**FECHA DE APROBACION** : 09 de Enero del 2017.

**RESOLUCION DE SUSTENTACION:** Nº 001-2017-CFCC.



**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 011-CT-2016-03-FILIAL CAÑETE-  
 FCC/UNAC MODALIDAD DE TESIS CON CICLO DE TESIS.**

En Bellavista, Callao, Ciudad Universitaria, en la Facultad de Ciencias Contables, siendo las... 12:26... Horas del día lunes nueve del mes de enero del dos mil diecisiete, se reunió el Jurado Evaluador conformado por los siguientes docentes:

DR. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA	Presidente
MG. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO	Secretaria
MG. CPC. JUAN CARLOS QUIROZ PACHECO	Vocal
CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VASQUEZ	Miembro Suplente

Designado según Resolución N° 001-2017-CFCC del 06 de enero de 2017, con el fin de evaluar la sustentación de la Tesis de los Bachilleres de Contabilidad **VILCAPUMA CONTRERAS, ESPERANZA; LEVANO ALFONZO, ELVIS ARMANDO; VARGAS HILARIO, BIANCA INES**, de su tesis titulada "**COSTO DEL CRÉDITO Y LAS COLOCACIONES DE LA CAJA MUNICIPAL DE ICA EN LA PROVINCIA DE CAÑETE. 2012V - 2015**", bajo la Modalidad de Tesis con Ciclo de Tesis para obtener el Título de Contador Público. Siendo el asesor asignado el LIC. JOSÉ WILLIAM SANCHEZ PINEDO

Luego de escuchar la sustentación de la Bachiller Doña **VILCAPUMA CONTRERAS, ESPERANZA**, y realizadas las respectivas preguntas, el Jurado Evaluador acordó APROBAR (aprobar / no aprobar) la tesis, con la calificación final de:

Cuantitativa	Cualitativa
<u>13</u>	<u>BUENO</u>

Siendo las 13:11 del mismo día, se dio por concluido el acto.

Bellavista, 09 de Enero de 2017.

  
 DR. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA  
 Presidente

  
 MG.LIC. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO  
 Secretaria

  
 MG. CPC. JUAN CARLOS QUIROZ PACHECO  
 Vocal

  
 CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VASQUEZ  
 Miembro Suplente



**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 012-CT-2016-03-FILIAL CAÑETE-  
 FCC/UNAC MODALIDAD DE TESIS CON CICLO DE TESIS.**

En Bellavista, Callao, Ciudad Universitaria, en la Facultad de Ciencias Contables, siendo las 12:26 Horas del día lunes nueve del mes de enero del dos mil diecisiete, se reunió el Jurado Evaluador conformado por los siguientes docentes:

DR. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA	Presidente
MG. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO	Secretaria
MG. CPC. JUAN CARLOS QUIROZ PACHECO	Vocal
CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VASQUEZ	Miembro Suplente

Designado según Resolución N° 001-2017-CFCC del 06 de enero de 2017, con el fin de evaluar la sustentación de la Tesis de los Bachilleres de Contabilidad **VILCAPUMA CONTRERAS, ESPERANZA; LEVANO ALFONZO, ELVIS ARMANDO; VARGAS HILARIO, BIANCA INES**, de su tesis titulada "**COSTO DEL CRÉDITO Y LAS COLOCACIONES DE LA CAJA MUNICIPAL DE ICA EN LA PROVINCIA DE CAÑETE. 2012V - 2015**", bajo la Modalidad de Tesis con Ciclo de Tesis para obtener el Título de Contador Público. Siendo el asesor asignado el LIC. JOSÉ WILLIAM SANCHEZ PINEDO

Luego de escuchar la sustentación del Bachiller Don **LEVANO ALFONZO, ELVIS ARMANDO**, y realizadas las respectivas preguntas, el Jurado Evaluador acordó APROBAR (aprobar / no aprobar) la tesis, con la calificación final de:

Quantitativa	Cualitativa
<u>13</u>	<u>BUENO</u>

Siendo las 13:11 del mismo día, se dio por concluido el acto.

Bellavista, 09 de Enero de 2017.

  
 DR. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA  
 Presidente

  
 MG.LIC. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO  
 Secretaria

  
 MG. CPC. JUAN CARLOS QUIROZ PACHECO  
 Vocal

  
 CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VASQUEZ  
 Miembro Suplente



**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 013-CT-2016-03-FILIAL CAÑETE-  
 FCC/UNAC MODALIDAD DE TESIS CON CICLO DE TESIS.**

En Bellavista, Callao, Ciudad Universitaria, en la Facultad de Ciencias Contables, siendo las 12:26 Horas del día lunes nueve del mes de enero del dos mil diecisiete, se reunió el Jurado Evaluador conformado por los siguientes docentes:

DR. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA	Presidente
MG. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO	Secretaria
MG. CPC. JUAN CARLOS QUIROZ PACHECO	Vocal
CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VASQUEZ	Miembro Suplente

Designado según Resolución N° 001-2017-CFCC del 06 de enero de 2017, con el fin de evaluar la sustentación de la Tesis de los Bachilleres de Contabilidad **VILCAPUMA CONTRERAS, ESPERANZA; LEVANO ALFONZO, ELVIS ARMANDO; VARGAS HILARIO, BIANCA INES**, de su tesis titulada **"COSTO DEL CRÉDITO Y LAS COLOCACIONES DE LA CAJA MUNICIPAL DE ICA EN LA PROVINCIA DE CAÑETE. 2012V - 2015"**, bajo la Modalidad de Tesis con Ciclo de Tesis para obtener el Título de Contador Público. Siendo el asesor asignado el LIC. JOSÉ WILLIAM SANCHEZ PINEDO

Luego de escuchar la sustentación de la Bachiller Doña **VARGAS HILARIO, BIANCA INES**, y realizadas las respectivas preguntas, el Jurado Evaluador acordó APROBAR (aprobar / no aprobar) la tesis, con la calificación final de:

Quantitativa	Cualitativa
13	Bueno

Siendo las 13:11 del mismo día, se dio por concluido el acto.

Bellavista, 09 de Enero de 2017.

  
 DR. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA  
 Presidente

  
 MG. LIC. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO  
 Secretaria

  
 MG. CPC. JUAN CARLOS QUIROZ PACHECO  
 Vocal

  
 CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VASQUEZ  
 Miembro Suplente



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  
CICLO DE TESIS 2016-03-FILIAL CAÑETE

**DICTAMEN COLEGIADO DE LA SUSTENTACIÓN DE TESIS  
N° 004-CT-2016-03-FILIAL CAÑETE.**

**TESIS TITULADA:**

**COSTO DEL CRÉDITO Y LAS COLOCACIONES DE LA CAJA MUNICIPAL DE ICA EN LA PROVINCIA DE CAÑETE. 2012 - 2015. AUTORES: VILCAPUMA CONTRERAS, ESPERANZA; LEVANO ALFONZO, ELVIS ARMANDO; VARGAS HILARIO, BIANCA INES.**

Visto el documento presentado por los autores de la Tesis, y realizada la evaluación del levantamiento de las observaciones, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo de Tesis 2016-03-FILIAL CAÑETE, dictaminan por unanimidad la conformidad del levantamiento de las observaciones, por lo que los Bachilleres quedan expeditos para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, 08 de Febrero de 2017.

DR. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA  
Presidente

MG. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO  
Secretaria

MG. CPC. JUAN CARLOS QUIROZ PACHECO  
Vocal

CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VASQUEZ  
Miembro Suplente

Art. 48° del Reglamento de Grados y Títulos de Pregrado "... Cada participante, en coordinación con su asesor, realiza las correcciones o levanta las observaciones (si las hubiera) formuladas por el Jurado Evaluador y en un plazo no mayor a los quince (15) días calendarios presenta la tesis final para su revisión por los miembros del Jurado, quienes en un plazo no más de siete (07) calendarios emiten su dictamen colegiado. No se presentaran observaciones complementarias o adicionales a las planteadas inicialmente al dictamen. Con ello el Bachiller queda expedito para realizar el empastado del trabajo y puede continuar con los trámites para su titulación.

#### DEDICATORIA.

Dedico esta tesis a dios, por permitirme llegar a este momento tan especial en mi vida .por darme salud que es lo más importante para seguir logrando mis objetivos. A mi madre Irene por ser la persona que siempre me brinda los mejores consejos, guiándome y haciéndome una persona de bien. A mi hija y a mi esposo por ser quienes me dan la fuerza y apoyo moral que necesito para seguir luchando y lograr mi formación personal y profesional.

#### ESPERANZA VILCAPUMA CONTRERAS

Dedico esta tesis a dios por darme la vida y por su protección, A mis padres por el sacrificio que significo poder apoyarme dándome las enseñanzas y consejos para ser persona de bien logrando culminar mi carrera profesional, A mis hermanos por el ejemplo brindado, para ser personas de bien ante la sociedad .A mi esposa e hija quienes son la inspiración y el motivo de seguir luchando en la vida.

#### ELVIS ARMANDO LEVANO ALFONZO

Esta tesis quiero dedicársela de manera especial a mi hijo que es el motor de mi vida, gracias a ti sigo avanzando, logrando mis objetivos personales y profesionales. Dedico este trabajo a mis padres por su apoyo absoluto.

#### BIANCA VARGAS HILARIO

## AGRADECIMIENTO.

Este agradecimiento es muy especial para Dios, por darnos salud, inteligencia y guiarnos en esta etapa de nuestra vida el cual nos permitió hacer realidad la culminación de este trabajo de investigación.

A la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional del Callao, a la Sección de Posgrado, a la plana Docente y Administrativa por su acogida y apoyo recibido durante el tiempo que llevamos a cabo nuestros estudios para realizar la presente tesis para optar por el título de contador Público.

Un sincero agradecimiento al profesor CPC. Walter Huertas Niquén quien nos brindó su apoyo y compartió sus conocimientos con paciencia y responsabilidad, gracias profesor por su dedicación, amistad y entrega en la pasión por su carrera y la virtud de ayudar a los demás que siempre lo caracterizan.

Todo esto no hubiera sido posible de no haber contado con el apoyo incondicional de nuestros familiares, nuestros padres, hermanos, hoy con mucha satisfacción compartimos con ustedes este gozo. Para todos ustedes muchas gracias y que dios los bendiga.



## INDICE

	Pág.
TABLAS DE CONTENIDO	04
RESUMEN	06
ABSTRACT	08
CAPÍTULO I	10
1. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	10
1.1. Identificación del problema.	10
1.2. Formulación de problemas	13
1.2.1. Problema General.	13
1.2.2. Problemas Específicos	13
1.3. Objetivos de la investigación.	13
1.3.1. Objetivo General.	13
1.3.2. Objetivos Específicos.	14
1.4. Justificación.	14
1.4.1. Conveniencia	14
1.4.2. Relevancia social	15
1.4.3. Implicancias prácticas	15
1.4.4. Utilidad metodológica	16
CAPÍTULO II	17
2. MARCO TEÓRICO.	17
2.1. Antecedentes del estudio	17
2.1.1. Investigaciones en el ámbito internacional	17

2.1.2.	Investigaciones en el ámbito nacional	20
2.2.	Marco Teórico	23
2.2.1.	Costo del Crédito	23
A.	Crédito Comercial	24
B.	Préstamos Bancarios	24
C.	Costo efectivo del crédito por segmentos	25
D.	Determinantes del riesgo del crédito	26
2.2.2.	Colocaciones	29
A.	Colocación de fondos	29
B.	Actividades de las entidades financieras	30
2.2.3.	Financiamiento	33
2.2.4.	Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica	34
2.3.	Definiciones de término básicos	37
CAPÍTULO III		40
3.	VARIABLES E HIPÓTESIS	40
3.1.	Definición de las variables	40
3.2.	Operacionalización de variables	41
3.3.	Hipótesis general e hipótesis específicas	41
CAPÍTULO IV		42
4.	METODOLOGÍA	42
4.1.	Tipo de investigación	42
4.2.	Diseño de la Investigación	42
4.3.	Población y muestra.	42

4.3.1.	Población	42
4.3.2.	Muestra	43
4.4.	Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	43
4.4.1.	Técnicas	43
4.4.2.	Instrumentos	43
4.5.	Procedimientos de recolección de datos	44
4.6.	Procesamiento estadístico y análisis de datos	44
CAPÍTULO V		46
5.	RESULTADOS.	46
CAPÍTULO VI		71
6.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.	71
6.1.	Contrastación de hipótesis con los resultados.	71
6.2.	Contrastación de resultados con otros estudios similares.	76
CONCLUSIONES.		78
RECOMENDACIONES.		80
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.		81
ANEXOS.		84
✓	Matriz de Consistencia (Anexo 1)	86
Otros anexos.		87
✓	Base de datos (Anexo 2)	88
✓	Instrumento de investigación (Anexo 3)	92

## TABLAS DE CONTENIDO.

	Pág.
Tabla 5.1. y Gráfico 5.1. Evolución de las colocaciones: Créditos vigentes en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.	46
Tabla 5.2. y Gráfico 5.2. Evolución de las colocaciones: Créditos refinanciados. Agencia de San Vicente – Cañete	48
Tabla 5.3. y Gráfico 5.3. Evolución de las colocaciones: Créditos vencidos. Agencia de San Vicente – Cañete	49
Tabla 5.4. y Gráfico 5.4. Evolución de las colocaciones: Créditos judiciales. Agencia de San Vicente – Cañete	51
Tabla 5.5. y Gráfico 5.5. Evolución del saldo de las colocaciones. Agencia de San Vicente – Cañete	52
Tabla 5.6. Comparación de las colocaciones por créditos (vigentes, refinanciados, vencidos y judiciales) respecto del saldo de colocaciones. Oficina de San Vicente – Cañete	53
Tabla 5.7. y Gráfico 5.6. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: A la Mediana Empresa. Agencia de San Vicente – Cañete	55
Tabla 5.8. y Gráfico 5.7. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: A la Micro Empresa. Agencia de San Vicente – Cañete	56
Tabla 5.9. y Gráfico 5.8. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: Al Consumo. Agencia de San Vicente – Cañete	58

Tabla 5.10. y Gráfico 5.9. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: Hipotecario. Agencia de San Vicente – Cañete	59
Tabla 5.11. y Gráfico 5.10. Evolución del Saldo de colocaciones por tipo de crédito. Agencia de San Vicente – Cañete	61
Tabla 5.12. Comparación de las colocaciones por tipo de cliente (Mediana Empresa, Pequeña Empresa, Micro Empresa, Por Consumo e Hipotecario) respecto del saldo de colocaciones. Oficina de San Vicente – Cañete	62
Tabla 5.13. y Gráfico 5.11. Evolución de la tasa activa ponderada por crédito a Pequeñas Empresas en moneda nacional	63
Tabla 5.14. y Gráfico 5.12. Evolución de la tasa activa ponderada por crédito a la Micro Empresa en moneda nacional	64
Tabla 5.15. y Gráfico 5.13. Evolución de la tasa activa ponderada por crédito al Consumo Revolvente en moneda nacional	66
Tabla 5.16. y Gráfico 5.14. Evolución de la tasa activa ponderada por créditos Hipotecarios en moneda nacional	67

## RESUMEN.

El crecimiento que ha experimentado la economía peruana en la última década y el buen entorno de negocios, han llevado a las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) a convertirse en los agentes económicos protagonistas del sector microfinanciero. Nuestra investigación desarrollada tuvo como objetivo, determinar la incidencia del costo del crédito en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015

Nos hemos apoyado en la información estadística que presentan las variables; en relación a los datos recogidos sobre el costo del crédito y el nivel de colocaciones, la misma que se obtuvo de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica, provincia de Cañete.

A través del proceso de análisis, se ha explicado la evolución que presenta los indicadores de cada una de las variables; mostrados a través de las tablas y gráficas correspondientes; luego se presentan las estimaciones lineales y las regresiones realizadas entre las variables; costo del crédito y el nivel de colocaciones, del mismo modo se analiza las colocaciones según su Estado y por tipo de crédito relacionándolo con el costo del crédito.

A continuación se efectuaron los cálculos para hallar los coeficientes de correlación y de determinación que presentan las variables de estudio, permitiendo de esta manera, verificar a través de los resultados; las estimaciones que presentaron los indicadores de las variables. A través

de las pruebas de hipótesis estadísticas se ha obtenido los resultados que han permitido validar las hipótesis teóricas propuestas, en consecuencia; este resultado nos ha conducido a redactar nuestras conclusiones y recomendaciones de nuestra investigación.

Finalmente a través de los resultados de la investigación, que se mostraron con la evidencia empírica, se sostuvo que el costo del crédito incide inversamente en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015, revelando coeficientes de regresión significativos y valores estadísticos favorables que permitieron probar nuestras hipótesis de estudio.

Palabras clave: Costo del crédito, Colocaciones, Microfinanciero, Tipo de crédito.

## ABSTRACT.

The growth experienced by the Peruvian economy in the last decade and the good business environment have led the municipal savings and credit (CMAC) to become the economic agents in the microfinance sector. Our research aimed to determine the incidence of the cost of credit in the level of placements of the Municipal Bank of Ica. Province of Cañete. 2012-2015

We have supported the statistical information presented by the variables; In relation to the data collected on the cost of credit and the level of loans, which was obtained from the Municipal Savings and Loans Fund of Ica, Cañete province.

Through the analysis process, the evolution of the indicators of each of the variables has been explained; Shown through the corresponding tables and graphs; Then we present the linear estimates and the regressions performed between the variables; Cost of credit and the level of loans, the same way, the loans are analyzed according to their State and by type of credit related to the cost of credit.

Calculations were then made to find the coefficients of correlation and determination that the study variables present, allowing in this way, to verify through the results; The estimates presented by the indicators of the variables. By means of the tests of statistical hypotheses the results have been obtained that have allowed to validate the theoretical hypotheses



proposed, consequently; This result has led us to draw up our conclusions and recommendations from our research.

Finally, through the research results, which were shown with empirical evidence, it was argued that the cost of credit has an inverse impact on the level of placements of the Ica Municipal Fund. Province of Cañete. Years 2012-2015, revealing significant regression coefficients and favorable statistical values that allowed us to test our hypotheses of study.

Key words: Cost of credit, Placements, Microfinance, Type of credit.

## CAPÍTULO I

### 1. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN.

#### 1.1. Identificación del problema.

Desde la creación de la primera Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC) en 1982, el Sistema CMAC se posicionó como un elemento fundamental de la descentralización financiera y democratización del crédito en el Perú, logrando que diversos sectores sociales accedan al crédito y fomenten principalmente el ahorro, contribuyendo a crear circuitos financieros locales, que son la base de apoyo para el proceso productivo regional, y convirtiéndose a la vez en los líderes de las microfinanzas.

El ingreso de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la capital del país, significó una mayor competencia en el sistema financiero y propició un menor costo de los préstamos; además de una mayor remuneración por los ahorros que beneficiaron a las personas y a las empresas.

Las CMAC, por tratarse de entidades privadas de utilidad social, no pueden emplear sus utilidades para repartir dividendos. Sin embargo, su gestión sí debe generar utilidades y deben ser destinadas a pagar el impuesto a la renta; constituir reservas para reforzar la capitalización y realizar obra social. Según este esquema, se está tratando

que no menos del 50% de las utilidades se destinen a reservas para mejorar la capitalización, aunque históricamente el monto promedio no ha sido menor al 70%, y la diferencia ha sido destinada a obras sociales.

En tal sentido, las CMAC han puesto énfasis en el apoyo a la microempresa y a su desarrollo masivo, como una forma efectiva de reducir los niveles de pobreza existentes. Sin embargo, en el futuro no será la única vía.

El desarrollo de las actuales microempresas y su conversión en pequeñas y medianas empresas requerirá una mejor definición y focalización del crédito. Asimismo, el microcrédito seguirá siendo ofrecido a segmentos colectivos vulnerables y con dificultades de acceso a los sistemas de financiación tradicional.

No obstante, el papel financiero más importante de las CMAC en el Perú aún está por escribirse. Se podrá generar una mayor competencia a medida que la supervisión bancaria les permita competir con menores desventajas frente a los bancos. Y para ello el camino correcto no pasa por buscar su consolidación vía una agresiva política de fusiones, sino de evaluar su performance desde un punto de vista social y no privado.

Diario Gestión, en la publicación del 19 de abril del 2016, entrevistó al presidente de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), Pedro Chunga Puestas, quien manifiesta que del total de créditos colocados por las cajas municipales a las MYPE, el 35% están dirigidos hacia la Microempresa, lo que representa S/ 3,117 millones. El 41.2% de los créditos a MYPE en el sector microfinanzas fueron emitidos por Cajas Municipales (S/ 8,874 millones), el 31.1% a Mibanco (S/ 6,707 millones), el 21.7% a Financieras (S/4,665 millones), el 1.8% a Cajas Rurales (S/ 380 millones), el 3.5% a Edpymes (S/ 750 millones) y 0.8% a la Caja Metropolitana (S/ 167 millones), lo que totalizan S/ 21,542 millones.

Así mismo se indicó que el número de clientes de MYPES de las Cajas Municipales ascendió a poco más de 762,000 a marzo del año 2016, lo que representó el 34% del total del sector microfinanciero a nivel nacional. Ello confirma que las Cajas Municipales son la mejor opción para el microempresario que no puede acceder a préstamos bancarios, indicó presidente de la FEPCMAC.

Nuestra investigación presenta como objetivo general el determinar la incidencia del costo del crédito en el nivel de colocaciones, de la Caja Municipal de Ica. Provincia de

Cañete, siendo relevante debido a la gran importancia que están representado las cajas municipales en el sistema financiero y en la democratización del crédito.

## 1.2. Formulación de problemas

### 1.2.1. Problema General.

¿De qué manera el costo del crédito incide en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015?

### 1.2.2. Problemas Especificos

- ¿De qué manera el costo del crédito incide en el nivel de colocaciones según Estado de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015?
- ¿De qué manera el costo del crédito incide en el nivel de colocaciones por tipo de crédito de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015?

## 1.3. Objetivos de la investigación.

### 1.3.1. Objetivo General.

Determinar la incidencia del costo del crédito en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015.

### 1.3.2. Objetivos Específicos.

- Determinar la incidencia del costo del crédito en el nivel de colocaciones según Estado de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015.
- Determinar la incidencia del costo del crédito en el nivel de colocaciones por tipo de crédito de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015.

### 1.4. Justificación.

#### 1.4.1. Conveniencia.

La investigación puso de manifiesto la importancia que han adquirido las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), ya que están dinamizando los financiamientos con nuevos mecanismos de otorgar créditos que requieren los negocios y las personas naturales, y especialmente solicitados por las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales quienes se han favorecido con costos de créditos más bajos, además de los créditos de consumo, a quienes se les solicita menos requisitos y existen menores trabas para obtener la liquidez que le permite mejorar su posicionamiento en el mercado y

desarrollar la actividad económica de manera eficiente.

#### 1.4.2. Relevancia social.

Creemos que la investigación tuvo relevancia social ya que se ha pretendido generar más opciones para las iniciativas empresariales que cada día tienen las personas, y que siempre estarán en la búsqueda de pequeños capitales financieros que le permitan desarrollar sus ideas y promover nuevas opciones de mejorar su calidad de vida a través de mayores rentas personales y familiares. No debemos olvidar que cada vez que se crea un nuevo negocio; incorpora nueva mano de obra, generando empleo multiplicador por la cantidad de sectores que se aglutinan a través del nuevo ente creado.

#### 1.4.3. Implicancias prácticas.

Se ha pretendido reforzar la importancia que tiene el financiamiento ya que influye directamente en la creación de nuevos negocios con mayores financiamientos, en consecuencia se ha buscado analizar el efecto que presentan los componente del costo del crédito que terminan influyendo en las

colocaciones que realiza las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

#### 1.4.4 Utilidad metodológica.

La investigación ha buscado describir el proceso de análisis de los componentes del costo de crédito que han utilizado las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito para dinamizar sus colocaciones en los diversos ámbitos de la actividad productiva, especialmente en las MYPEs.



## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO.

#### 2.1. Antecedentes del estudio.

Los antecedentes bibliográficos de la investigación están dados por las siguientes referencias.

##### 2.1.1. Investigaciones en el ámbito internacional.

**HERNÁNDEZ, Martha. "Evaluación y medición de la calidad de gestión en las cajas rurales, alcance y sustentabilidad"** Tesis de Maestría. Universidad de los Andes. Venezuela. (2008). Presentó las siguientes conclusiones:

"Las microfinanzas o los microcréditos, se han convertido en un instrumento importante para el desarrollo de los sectores de bajos recursos en la sociedad. Se ha logrado demostrar el buen funcionamiento de las Cajas Rurales, pues su registro administrativo ha generado mayores beneficios y excelentes resultados y se rompió el mito de que "los pobres no pagan", pues dichas Cajas reportan tasas de morosidad muy bajas, tal como ha quedado demostrado con la evidencia empírica correspondiente".

“Se ha demostrado a través de la información estadística, que las cajas son una forma de organización microfinanciera sustentable y de importante nivel de alcance en los sectores rurales. Estos diagnósticos preliminares fueron avalados por las técnicas de análisis discriminante y de redes neuronales”.

**ZAPATA CANTÚ, Laura Esther. Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona. Tesis Doctoral. Universidad Autónoma de Barcelona. España (2004). Presentó entre sus principales conclusiones; expresados de la siguiente manera:**

En una primera fase de investigación cualitativa analizó cuatro empresas del sector de tecnologías de la información del área metropolitana de Barcelona-España con el objetivo de elaborar el marco teórico en que se basa la investigación cuantitativa.

Y en la segunda fase encuestó a 11 pequeñas empresas y 4 medianas empresas. Llegando a la

conclusión que las pequeñas y medianas empresas consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de productos y servicios; toma de base la filosofía de una de las empresas en la que expresa: "...somos conscientes de que nuestro sector es un sector continuamente cambiante, tienes que estar constantemente desaprendiendo y aprendiendo de nuevo.

Las reglas y los esquemas se rompen continuamente por lo que puedes quedarte con un mismo esquema porque ese esquema dentro de un año ya no funcionará.

Por lo que colige el investigador en lo siguiente: en la PYMES debe existir una cultura organizativa abierta, es decir, que permita al director general alentar a los empleados a compartir su conocimiento y que facilite la comunicación entre los miembros de la empresa como fuente de creación interna de conocimiento. Otra de las conclusiones relevantes a la que abordó la investigadora, es cuando considera que el único atributo del conocimiento que facilita sus transferencia es la facilidad de enseñanza, es

decir un entrenamiento, capacitación y monitoreo constante.

#### 2.1.2. Investigaciones en el ámbito nacional.

BENAVIDES CORRO, Andrés, CHÁVEZ GUTIERREZ, Irina Karina, RAMOS LUNA, Christian Mauricio y YAURI CORAHUA, María Soledad. **“Planeamiento Estratégico del Sector Microfinanciero de Cajas Municipales en Arequipa”**. Tesis de Maestría. Pontificia Universidad Católica del Perú. Lima. (2013), concluyen señalando que:

“Para incrementar la rentabilidad de los activos a más de 3.21%, debemos partir de la perspectiva de aprendizaje, como implementar programas de capacitación en evaluación crediticia, ejecutar estudios de mercado para crear productos rentables, posteriormente debemos enfocarnos en la perspectiva interna como reducir todo tipo de reprocesos y mejoramiento los ratios de mora. Desde el punto de vista del cliente se debe crear un producto nuevo cada dos años en segmentos rentables, todo acompañado de una reducción de costos de fondeo, estandarizar el tema de sueldos e

incentivos del personal productivo, incrementando la colocación de créditos en segmentos de microempresa, de esta forma se podrá incrementar la participación de mercado”.

“Del análisis de las cinco fuerzas de Porter se concluye que las barreras de ingreso al mercado microfinanciero son mínimas, pues cada vez continúan ingresando nuevos competidores, el ingreso de sustitutos es una amenaza latente, a diferencia de los bancos para todas las demás microfinancieras en costo de fondeo es más caro, lo cual es una limitante, el poder de negociación con los compradores es mínimo ya que la mayoría apuesta por quien le ofrezca menor precio y es ahí donde las CMAC tienen que trabajar con programas de idealización con los clientes y/o reducción de gastos innecesarios. Las ventajas competitivas de las CMAC en Arequipa descansan en las estrategias de competencia por diferenciación de producto y servicio, por precios, y tasas de interés, flexibilización documentaria, por plazos acordes con las necesidades de sus clientes, etc. En Arequipa, la CMAC más representativa y líder en el sector de la

micro y pequeña empresa es la CMAC Arequipa, a la vez es la más antigua institución de microfinanzas del mercado y concentra el 91.13% del total del saldo de colocaciones y el 80.67% en depósitos”.

TANTAS ACUÑA, Lisbeth Orializ. **Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009.** Tesis optar el título de Contador Público de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Perú. (2010). Entre sus principales conclusiones y recomendaciones establecen que:

Respecto a las Medianas y Pequeñas Empresas, se ha tomado en cuenta a los empresarios y los trabajadores:

- 1) El 100% de los microempresarios encuestados se dedican al rubro de la distribución de útiles de oficina hace más de 3 años.
- 2) El 57.1% de las MYPES encuestadas tienen entre 2 a 7 trabajadores y el 42.9% tienen 8 a 15 trabajadores.

3) El 100% de los representantes legales de las MYPES encuestadas dijeron que sus trabajadores si reciben capacitación.

4) El 100% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que la capacitación es una inversión.

5) El 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que la capacitación a su personal sí es relevante para la empresa.

Creemos que se deberían implementar campañas para divulgar la importancia que tiene la capacitación a los trabajadores de las MYPES para su desarrollo, competitividad y rentabilidad. Así mismo se debería a empezar a realizar estudios explicativos para determinar las causas del por qué las MYPES no capacitan a sus trabajadores.

## 2.2. Marco Teórico.

### 2.2.1. Costo del crédito.

Costo Financiero Total: Es el costo total de un crédito y que incluye, además de la tasa de interés, todos aquellos cargos asociados, cualquiera sea su concepto, en la medida que no impliquen la retribución de un servicio efectivamente prestado o

genuino reintegro de gastos (seguros de vida e incendio, gastos de evaluación y tasación, gastos de apertura y/o mantenimiento de cuentas y los gastos de administración)

#### A Crédito Comercial

El crédito comercial. Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

El crédito comercial es importante porque permite un uso inteligente de los pasivos a corto plazo de la empresa a la obtención de recursos de la manera menos costosa posible.

#### B. Los préstamos bancarios

Los bancos comerciales, cuyos préstamos aparecen generalmente en los balances generales de las empresas como documentos por pagar, ocupando el segundo lugar en importancia dentro del crédito comercial como fuente de financiamiento a corto plazo. La influencia de los bancos es aún mayor de lo que parece tomando en consideración los montos que prestan, toda vez que los bancos proporcionan



fondos no espontáneos. A medida que aumentan las necesidades de financiamiento de una empresa, ésta requerirá de fondos adicionales de sus bancos y si dicha demanda es negada, la empresa podrá verse forzada a abandonar algunas de sus mejores oportunidades de crecimiento.

#### C. Costo efectivo del crédito por segmentos

El estudio de Mesía, Mario y otros sobre, sobre; "El Costo del Crédito en el Perú: Revisión de la Evolución Reciente" que se realizó a través del BCRP (2006. p. 24-28), se determinó la existencia de por lo menos seis segmentos en el mercado de crédito peruano: corporativo, mediana empresa, pequeña empresa, microfinanzas, consumo (de altos ingresos) e hipotecario.

En este estudio se estima el promedio del costo del crédito y de sus componentes –costo de fondos, riesgo de crédito, costos operativos y utilidad– para cada segmento. Así por ejemplo, el costo del crédito en el segmento de microfinanzas es el más elevado, en donde el costo operativo para administrar el riesgo de crédito destaca como el factor más significativo. Cabe mencionar que el costo del crédito

en microfinanzas es relevante en soles, ya que los préstamos son otorgados principalmente en esa moneda. Por otro lado, el costo del crédito corporativo es el menor, destacando el costo de fondeo como el factor más representativo.

En cada segmento, a su vez, existe dispersión en el costo del crédito, debido esencialmente a las características específicas de cada operación (destino del préstamo, riesgo del proyecto y del deudor, garantías, plazos, montos, etc.).

Los valores mostrados se aplican únicamente para deudores conocidos del sistema bancario, es decir, aquellos que ya cuentan con historia crediticia. Los nuevos prestatarios –aquellos sin historia crediticia– enfrentarán probablemente un costo efectivo mayor (como las tasas mostradas al inicio), ya que para dichos prestatarios, los factores “riesgo de crédito” y “costos operativos” tienden a ser superiores debido al desconocimiento del cliente y a los gastos incurridos en la evaluación del riesgo de crédito.

D. Los determinantes del riesgo de crédito

Los determinantes del riesgo de crédito son la capacidad y la voluntad de pago del prestatario.

1. El primero se refiere a la capacidad del prestatario para generar recursos, de tal manera que pueda cumplir, en los términos pactados, con la obligación asumida.
2. De otro lado, la voluntad de pago está relacionada con el deseo del potencial prestatario de honrar sus obligaciones, el cual depende de muchos elementos como el acceso al crédito, la reputación del deudor, la dación de garantías, la existencia de incentivos legales y morales (como la eficiencia del poder judicial y el respeto de los derechos de propiedad), entre otros.

La existencia de garantías no sólo incentiva a los deudores a mantener sus compromisos, sino además incrementa las posibilidades de las entidades financieras para recuperar sus préstamos en situación de default.

3. La estimación de los factores que determinan el riesgo de crédito no es una tarea fácil para las entidades financieras, ya que la carencia de información y de garantías, como es usual en microfinanzas, dificulta considerablemente la

estimación del perfil de riesgo del potencial prestatario. Usualmente se emplea el ratio entre los ingresos y obligaciones para medir la capacidad de pago; y, el ratio entre el valor de las garantías y el del préstamo así como su buen historial crediticio como proxies de su voluntad de pago. En ese sentido, la ausencia de información no sólo impide estimar los ingresos y gastos del potencial prestatario, sino también su buena reputación. Más aún, ante la ausencia de garantías (y todos los aspectos relacionados con su registro, administración y ejecución), las posibilidades de recuperación de los créditos en default se incrementan. Teniendo en cuenta estas características, la entidad financiera, en su atención a cada segmento, debe realizar inversiones en tecnología y capital humano con la finalidad de diferenciar dentro de un universo amplio de potenciales prestatarios a aquellos que cuenten con la adecuada capacidad y voluntad de pago. Este proceso genera costos operativos, los cuales serán mucho más importantes cuando la

tal efecto, los Bancos orientan su organización a la evaluación de negocios y análisis de riesgo, en términos de personas y pequeños negocios, dando lugar a la Banca de Consumo; asimismo, se orientan a medianos y grandes negocios, los que requieren un trato especializado y con los cuales incluso se realizan negocios compartidos con otros bancos, es el caso de la Banca Corporativa. Algunos Bancos desarrollan labores de Banca de Inversión, es decir de asesoría especializada en la promoción de inversiones y en la estructuración de financiamientos alternativos.

La selección de un cliente es un proceso amplio que muchas entidades financieras han sistematizado en procesos básicos, que comprende la calificación legal, referencias bancarias y comerciales, evaluación de la capacidad de pago y la definición de garantías que el cliente debe constituir para respaldar todo tipo de crédito.

#### B. Actividades de las entidades financieras:

Los bancos y las instituciones financieras son organizaciones que tienen como función tomar recursos de personas, empresas u otro tipo de

organizaciones y, con estos recursos, dar créditos a aquellos que los soliciten; es decir, realizan dos actividades fundamentales: la captación y la colocación de dinero.

1. La captación, como su nombre lo indica, es captar o recolectar dinero de las personas u organizaciones. Este dinero, dependiendo del tipo de cuenta que tenga una persona, (cuenta de ahorros, cuenta corriente, certificados de depósito a término fijo [CDT], etc.), gana unos intereses (intereses de captación, representados por la tasa de interés de captación). En resumen, al banco le interesa que las personas o empresas pongan su dinero en su sistema, por lo tanto, éste les paga una cantidad de dinero por poner sus recursos en los depósitos del banco.
2. La colocación; es lo contrario a la captación. La colocación permite poner dinero en circulación en la economía, ya que los bancos toman el dinero o los recursos que obtienen a través de la captación y, con éstos, otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los

soliciten. Por dar estos préstamos los bancos cobran, dependiendo del tipo de préstamo, una cantidad determinada de dinero llamada intereses (intereses de colocación), la cual se define a través de la tasa de interés de colocación.

A través de estas dos actividades (captación y colocación), los bancos y otras instituciones financieras obtienen sus ganancias.

Los intereses de colocación, en la mayoría de los países, son más altos que los intereses de captación; es decir, los bancos cobran más por dar recursos que lo que pagan por captarlos. Esto genera una diferencia entre la tasa de interés activa y otra tasa de interés pasiva. Esta diferencia crea un margen que se denomina el margen de intermediación:

Margen de intermediación = Tasa interés de colocación – Tasa de interés de captación

Los bancos o las instituciones crediticias obtienen más o menos ganancias dependiendo de qué tan amplio sea el margen de intermediación; es decir, qué tan distante esté

la tasa de interés de colocación de la de captación.

### 2.2.3. Financiamiento.

Se denomina Financiamiento; al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

Proposición I: Modigliani y Miller (1958). Son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario:

La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La



segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos.

Proposición II: Brealey y Myers (1993: 489), plantean sobre ella: "La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados". Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

#### 2.2.4. Caja Municipal de Ahorro y crédito de Ica.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica es una organización de intermediación financiera orientada al desarrollo de las microfinanzas con impacto social en el Perú. Inicia sus operaciones el 21 de octubre de 1989, en virtud a la Resolución de la SBS N° 593-89. En aquel entonces, fue constituida con un capital aportado por la Municipalidad Provincial de Ica,

equivalente en la actualidad a S/. 254.34 nuevos soles.

Como toda organización en sus inicios, afrontó muchos desafíos y limitaciones. Contaba con una pequeña oficina en la Plaza de Armas de su ciudad sede. Era un pequeño módulo, ubicado dentro de lo que hoy es su agencia Ica, lugar en donde laboraban solo cuatro personas dedicadas al otorgamiento de créditos prendarios.

Debido a su exitoso crecimiento y desarrollo, a partir de octubre de 1990 la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) le autoriza a incluir nuevas modalidades y productos de ahorro y de crédito para la población de la localidad. Posteriormente teniendo como base su solidez, un bien ganado prestigio y la confianza del público, inicia la conquista de nuevos mercados mediante la expansión de sus operaciones más allá de los límites de la región Ica.

En la actualidad, cuenta con una importante red de agencias estratégicamente ubicadas en las regiones de Arequipa, Ayacucho, Apurímac, Lima e Ica, las cuales registran importantes niveles de captaciones, colocaciones y de ingresos financieros. La Caja

Municipal Ica tiene su oficina principal y cuatro modernas agencias de atención en la ciudad de Ica. Del mismo modo, 21 agencias más, ubicadas en Imperial, Nasca, Mala, Puquio, Huamanga, San Vicente, Lurin, Chincha, Huacho, Camaná, Andahuaylas, Huaral, Barranca, Abancay, San Juan Bautista, Pedregal, Marcona, Aplao, Miraflores, Pisco, Villa El Salvador.

También brinda atención a través de oficinas especiales, oficinas informativas y oficinas compartidas con el Banco de la Nación. En total suman 37 puntos de atención.

La Caja Municipal Ica a través de diversas acciones, viene demostrando su firme propósito de seguir fortaleciendo su participación en el mercado de captaciones y colocaciones de forma cada vez más competitiva cumpliendo a la vez, su rol social como elemento fundamental para la descentralización financiera y democratización del crédito en nuestro país, contando a diciembre de 2015 con la valiosa colaboración de 896 trabajadores, desde la gerencia mancomunada hasta quienes desde sus distintas posiciones jerárquicas, como trabajadores y

prospecto, así como la calidad de los activos que componen la sociedad de inversión.

**Cartera:** Conjunto de activos financieros de una sociedad o persona física.

**Consumo no revolvente:** Crédito para pago de bienes, servicios o gastos personales, solicitada por socio (persona natural), que tiene como fuente principal de ingresos las actividades comprendidas dentro de las rentas percibidas por cuarta y quinta categoría.

**Colocación:** Proceso de vender títulos de deuda o acciones en mercados abiertos. Compra de títulos de inversión para obtener rentas.

**Crédito de Consumo:** Tiene como propósito atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad empresarial. De acuerdo con la SBS, un crédito de consumo es el que se otorga a una persona natural (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) hasta por S/.

300 mil Nuevos Soles o su equivalente en moneda extranjera.

**Diversificación financiera:** Proceso mediante el cual los agentes reducen el riesgo de sus inversiones a través de la colocación de sus recursos en títulos con características diversas.

**Fuentes de financiamiento:** Son canales e instituciones bancarias y financieras, tanto internas como externas por cuyo medio se obtienen los recursos necesarios para equilibrar las finanzas públicas. Dichos recursos son necesarios para llevar a cabo una actividad económica, ya que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

**Intermediación financiera:** Proceso mediante el cual una entidad, generalmente bancaria o financiera, traslada los recursos de los ahorrantes directamente a las empresas que requieren de financiamiento.

**Línea de crédito:** Acuerdo de crédito entre una institución financiera y un cliente, por el cual el cliente tiene un monto máximo autorizado durante un período dado de tiempo, que usa y reintegra según sus necesidades.

**Riesgo financiero:** Porción del riesgo total de la empresa por encima del riesgo del negocio, que resulta de la contratación de deudas.

## CAPITULO III.

### 3. VARIABLES E HIPÓTESIS.

#### 3.1. Definición de las variables.

La investigación presenta dos variables:

Como variable independiente tenemos el Costo del crédito y como variable dependiente las Colocaciones; que pasamos a conceptualizar cada una de ellas:

**Variable independiente (X): Costo del crédito.**

Es el costo total de un crédito y que incluye, además de la tasa de interés, todos aquellos cargos asociados, cualquiera sea su concepto, en la medida que no impliquen la retribución de un servicio efectivamente prestado o genuino reintegro de gastos (seguros de vida e incendio, gastos de evaluación y tasación, gastos de apertura y/o mantenimiento de cuentas y los gastos de administración).

**Variable Dependiente (Y): Colocaciones.**

La colocación, o también llamada colocación bancaria, permite la puesta de dinero en circulación en la economía, es decir, la banca genera un nuevo dinero del capital o los recursos que obtiene a través de la captación y, con estos recursos, se otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. Por dar estos préstamos el

banco cobra unas cantidades de dinero que se llaman intereses, o intereses de colocación, y comisiones.

### 3.2. Operacionalización de variables.

MATRÍZ DE OPERACIONALIZACIÓN			
	Variables	Dimensiones	Indicadores
	<b>Variable Independiente</b>		
X	Costo del Crédito	Tasa activa ponderada por tipo de crédito	A Pequeñas Empresas A Micro Empresas Al Consumo
	<b>Variable Dependiente</b>		
Y	Colocaciones	Según Estado	Consumo Comercio Otros no minoristas
		Tipo de crédito	Pequeña empresa Micro empresa Consumo no revolvente

### 3.3. Hipótesis general e hipótesis específicas.

#### ***Hipótesis general***

El costo del crédito incide inversamente en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015.

#### ***Hipótesis específicas***

- El costo del crédito incide inversamente en el nivel de colocaciones según Estado de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015.
- El costo del crédito incide inversamente en el nivel de colocaciones por tipo de crédito de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015.

## CAPÍTULO IV.

### 4. METODOLOGÍA.

#### 4.1. Tipo de investigación.

En la investigación realizada se busca solucionar un problema concreto y práctico de las empresas financieras, respecto al costo de los créditos que estas cobran y el efecto que generan en las colocaciones.

De acuerdo al propósito de la investigación y la naturaleza del problema será cuantitativo-descriptivo, la investigación es descriptiva porque permite identificar los componentes del costo del crédito y los mecanismos para captar y colocar los fondos de las cajas municipales de ahorro y crédito, que se ubican en la provincia de Cañete.

#### 4.2. Diseño de la Investigación.

El nivel de investigación utilizado para el presente trabajo es de investigación no experimental, de característica descriptiva explicativa.

#### 4.3. Población y muestra.

##### 4.3.1. Población.

La población estuvo constituida por los datos que brindó la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica, en relación a su aspecto financiero de los ahorristas y prestamistas de todos los sectores y



agentes de la actividad económica que participan y exclusivamente de la provincia de Cañete.

#### 4.3.2. Muestra.

Debido a que se trabajó con información ex post-facto, la investigación no diferencia la población de la muestra, en consecuencia esta última estuvo representada por la información financiera que brindó la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica, en la Agencia que opera en el distrito de San Vicente de la provincia de Cañete, respecto a los años 2012-2015.

#### 4.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.

##### 4.4.1. Técnicas

Las principales técnicas utilizadas en la investigación fueron: la recopilación documental y la revisión de la información financiera, referido al tema de investigación.

##### 4.4.2. Instrumentos.

Los instrumentos utilizados para la medición de las variables estuvieron constituidos por la guía de recopilación documental, para escoger la información financiera requerida, de acuerdo a

nuestra matriz de operacionalización y conforme a sus indicadores.

**4.5. Procedimientos de recolección de datos.**

Para la recolección de datos, se llevó a cabo de la siguiente manera: Primero, el instrumento de investigación, resumido en la matriz de operacionalización; que nos indica cuales son los indicadores y la escala de medición; fue analizado, aceptado, este proceso garantizó el procedimiento de acopio de la información requerida. Segundo, se procedió a recoger la información estadística que brindó la Caja Municipal de Ica a través de las memorias anuales que se encuentra publicadas en su portal Web. Cabe señalar que la información financiera señalada referenciada previamente; presenta datos muy confiables y oficiales, ya que estos estados financieros son auditados y garantizados por la SMV. Debemos precisar que están garantizados el desarrollo y los resultados de la investigación. Tercero, se procedió a tomar las estadísticas relacionadas a nuestras variables de investigación y elaboramos de nuestra base de datos en una hoja de cálculo de Excel.

**4.6. Procesamiento estadístico y análisis de datos.**

Se ha desarrollado el procesamiento estadístico; para la presentación y descripción de nuestros datos, además de

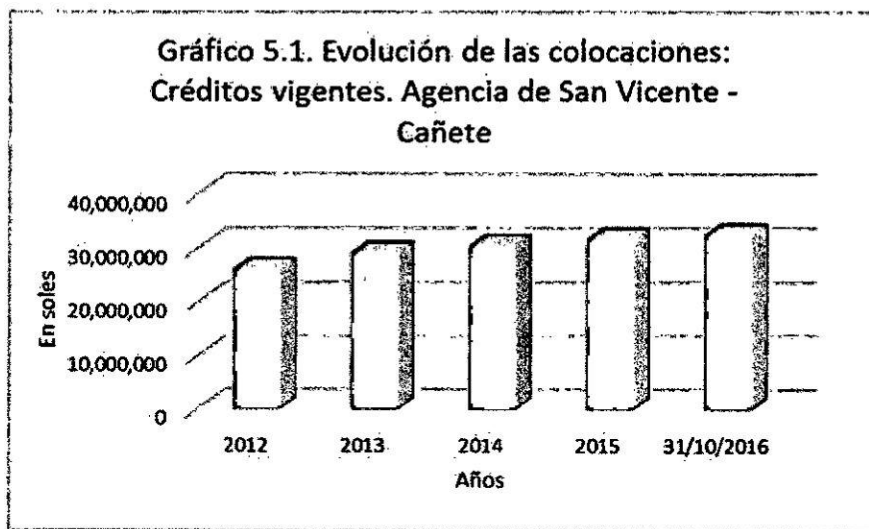
desarrollar el respectivo análisis de la información recogida y obtener los resultados que requería para nuestra investigación. Los resultados se expresaron a través de porcentajes, tablas y gráficos, además hemos utilizado los coeficientes de correlación y regresión de nuestros datos que muestran una alta determinación y coherencia. Debemos manifestar que se usó los test estadísticos, específicamente del T-Student para realizar las respectivas pruebas de hipótesis, y las herramientas que permitieron su análisis fueron el programa SPSS versión 22 y el Excel 2013.

## CAPÍTULO V.

### 5. RESULTADOS.

#### A. Evolución de las colocaciones: Créditos vigentes en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.

Tabla 5.1. Evolución de las colocaciones: Créditos vigentes. Agencia de San Vicente - Cañete		
(En soles)		
Años	Créditos Vigentes	Variación %
2012	26,301,185	
2013	29,368,756	11.66
2014	30,646,895	4.35
2015	31,885,156	4.04
31/10/2016	32,677,727	2.49
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete		
Elaboración propia		



En la tabla y gráfico 5.1 se presenta la evolución de las colocaciones: Créditos vigentes en la Agencia de San Vicente-Cañete, en el mismo se aprecia que las colocaciones presentaron una tendencia creciente dentro del periodo de análisis. Respecto a la variación porcentual del período

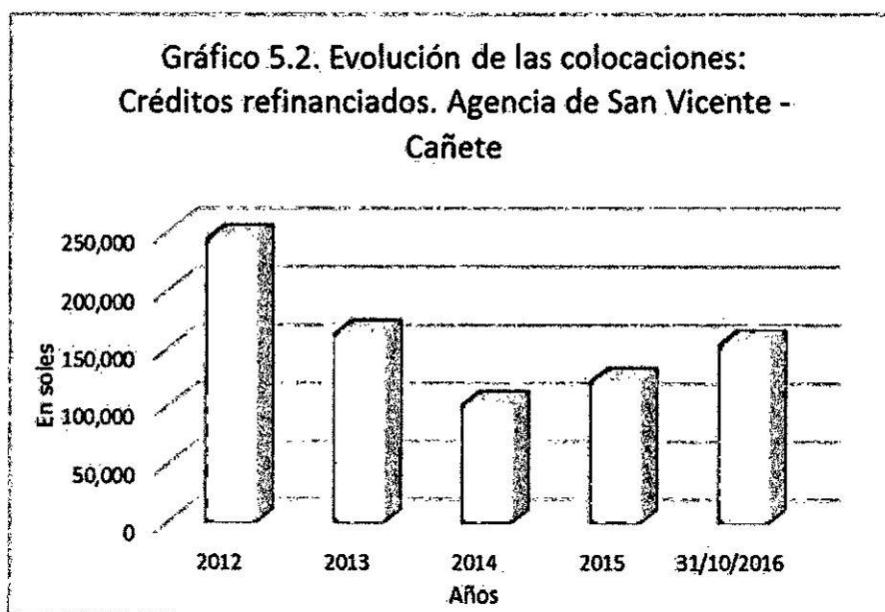
anterior, se observa que en el año 2013 creció en 11.66% respecto al año 2012, en el año 2014 aumentó en 4.35% respecto al año 2013, en el año 2015 aumentó en 4.04% respecto al año 2014 y finalmente hasta octubre del año 2016, se observa un crecimiento de 2.49% en relación al año 2015.

- B. Evolución de las colocaciones: Créditos refinanciados en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.

En la tabla 5.2. y el gráfico 5.2 que mostramos a continuación, se presenta la evolución de las colocaciones: Créditos refinanciados en la Agencia de San Vicente-Cañete. Como se aprecia en el gráfico este indicador presenta un ciclo oscilatorio, en primer lugar para el año 2012 se logra refinanciar los créditos por un valor de S/. 245,636 para luego descender hasta el año 2014 que alcanzó un valor de S/. 103,335 y finalmente se muestra un ascenso de las colocaciones logradas a través de los créditos refinanciados, que hasta el 31 de octubre del año 2016 ya alcanza los S/. 155,251.

La agencia de San Vicente nos muestra que se cuentan con un grupo de clientes que toman sus precauciones antes de caer en morosidad o buscan ampliar sus solicitudes de crédito y para ello utilizan el refinanciamiento.

Tabla 5.2. Evolución de las colocaciones: Créditos refinanciados. Agencia de San Vicente - Cañete		
(En soles)		
Años	Créditos Refinanciados	Variación %
2012	245,636	
2013	164,439	-33.06
2014	103,335	-37.16
2015	123,219	19.24
31/10/2016	155,251	26.00
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete		
Elaboración propia		



C. Evolución de las colocaciones: Créditos vencidos en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.

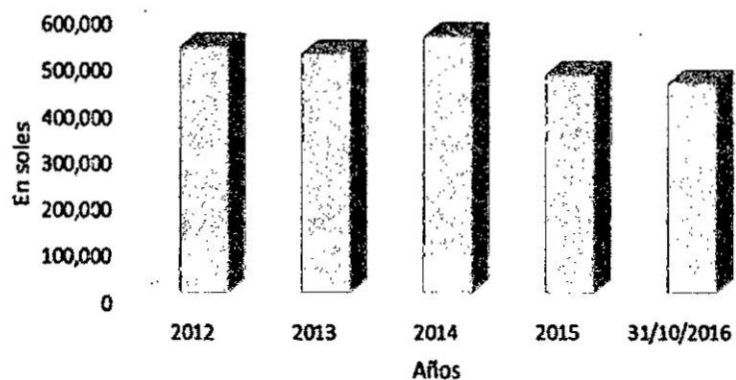
A continuación se presentan la tabla y el gráfico 5.3, en ello se está mostrando la evolución que han presentado las colocaciones de los créditos vencidos que corresponden a la Agencia de San Vicente-Cañete.

**Tabla 5.3. Evolución de las colocaciones: Créditos vencidos. Agencia de San Vicente - Cañete**  
(En soles)

Años	Créditos Vencidos	Variación %
2012	526,556	
2013	512,185	-2.73
2014	548,067	7.01
2015	465,952	-14.98
31/10/2016	446,306	-4.22

Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete  
Elaboración propia

**Gráfico 5.3. Evolución de las colocaciones: Créditos vencidos. Agencia de San Vicente - Cañete**



En la tabla y gráfico 5.3 se presenta la evolución de las colocaciones: Créditos vencidos en la Agencia de San Vicente-Cañete, el gráfico este indicador presenta un ciclo oscilatorio, en primer lugar en el año 2014 se logra refinanciar los créditos vencidos más altos de la serie por un valor de S/. 548,067 para luego descender en el año 2015 alcanzando un valor de S/. 465,962 y un valor representativo con tendencia creciente para

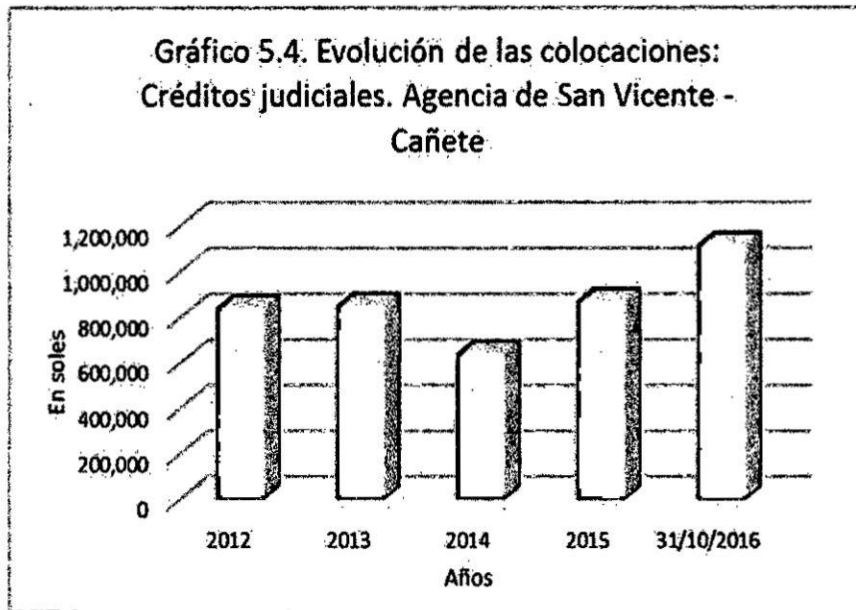
el año 2016; que hasta el 31/10/2016 ya alcanza los S/.446,306 este indicador nos muestra que existe un problema de cumplimiento de parte de nuestros clientes en los plazos establecidos; pero creemos que nuestros clientes son confiables y asumen sus compromisos financieros, a pesar de los eventos de crisis económica, que ellos estén pasando

D. Evolución de las colocaciones: Créditos judiciales en la Agencia de San Vicente- Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.

En la tabla 5.4 y gráfico 5.4 que se muestra posteriormente, se aprecia la evolución de las colocaciones: Créditos judiciales en la Agencia de San Vicente-Cañete, este cuadro nos está indicando que existe una moderada falta de compromiso para cumplir con las obligaciones financieras por parte de los clientes que solicitaron sus créditos, ya que muestra valores oscilantes para los años comprendidos en la investigación, en el año 2014 el año más bajo de la serie; se logra colocar a través de los créditos judiciales un valor de S/. 644,407 y muestra un ascenso muy significativo para los años 2015 y 2016, ya que hasta el 31 de octubre de 2016 este rubro ya alcanzó el S/ 1,119,469; valor que muestra una preocupación en las colocaciones por créditos judiciales de la Caja Municipal de Ica, con agencia en San Vicente de Cañete.



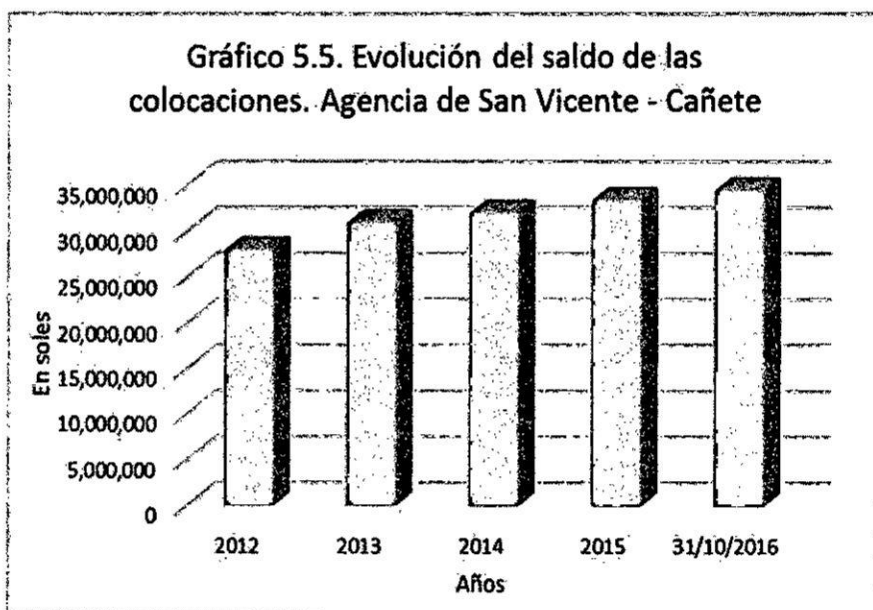
Tabla 5.4. Evolución de las colocaciones: Créditos judiciales. Agencia de San Vicente - Cañete		
(En soles)		
Años	Créditos Judiciales	Variación %
2012	844,344	
2013	854,203	1.17
2014	644,407	-24.56
2015	874,647	35.73
31/10/2016	1,119,461	27.99
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete		
Elaboración propia		



E. Evolución del saldo de las colocaciones en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.

Creemos que es de vital importancia analizar cómo ha evolucionado el saldo de las colocaciones que ha realizado la CMAC de Ica en la Agencia de San Vicente de Cañete, y para ello mostramos la siguiente información financiera que ilustra este indicador.

Tabla 5.5. Evolución del saldo de las colocaciones. Agencia de San Vicente - Cañete		
(En soles)		
Años	Créditos Vencidos	Variación %
2012	27,917,721	
2013	30,899,583	10.68
2014	31,942,704	3.38
2015	33,348,974	4.40
31/10/2016	34,398,743	3.15
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete		
Elaboración propia		



En la tabla 5.5 y gráfico 5.5 que se muestra posteriormente, se aprecia la evolución del saldo de las colocaciones en la Agencia de San Vicente-Cañete, en la tabla y especialmente en el gráfico observamos una evolución con tendencia creciente del saldo de colocaciones, dicha evolución analizada en términos porcentuales nos permite señalar que el mayor crecimiento de este indicador se presentó en el año en el año

2013 con un 10.68% respecto al año 2012 y luego tenemos un crecimiento moderado para los años siguientes, señalando que en el año 2016, hasta el 31/10/2016 tenemos una tasa de 3.15% respecto al año 2015. Lo importante de este indicador es su tendencia creciente para todo el período de análisis de la investigación.

- F. Comparación de las colocaciones por créditos (vigentes, refinanciados, vencidos y judiciales) respecto del saldo de colocaciones. Oficina de San Vicente - Cañete

Ahora estamos consolidando la representatividad porcentual de las diversas colocaciones señaladas anteriormente para compararlos con el saldo de las colocaciones.

Tabla 5.6. Comparación de las colocaciones por créditos (vigentes, refinanciados, vencidos y judiciales) respecto del saldo de colocaciones. Oficina de San Vicente - Cañete					
(En porcentaje)					
Años	Saldo de Colocaciones	Créditos Vigentes	Créditos Refinanciados	Créditos Vencidos	Créditos Judiciales
2012	100.00	94.21	0.88	1.89	3.02
2013	100.00	95.05	0.53	1.66	2.76
2014	100.00	95.94	0.32	1.72	2.02
2015	100.00	95.61	0.37	1.40	2.62
31/10/2016	100.00	95.00	0.45	1.30	3.25
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete					
Elaboración propia					

En la tabla 5.6, se muestra las tasas de comparación del saldo de colocaciones con los créditos vigentes, estos indicadores nos muestran una tendencia creciente, siendo el más representativo el año 2014 que alcanzó el 95.94% del saldo de

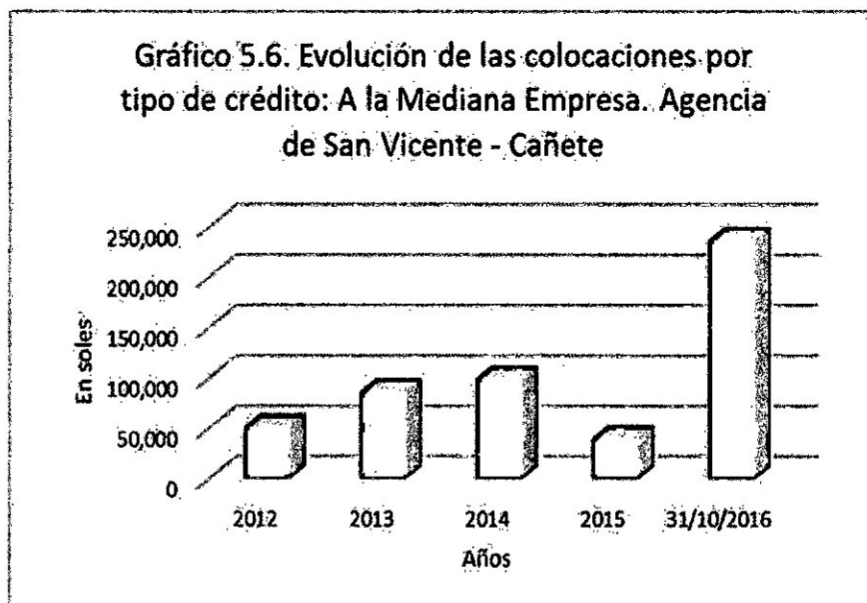
las colocaciones, respecto a los créditos refinanciados observamos que la mayor tasa se alcanzó en el año 2012 con un 0.88% y habiendo descendido en el año 2014 con un 0.32%, luego respecto a los créditos vencidos nuevamente el año 2012 nos muestra la tasa más alta de la serie con un 1.89% respecto al total de las colocaciones, y el valor más bajo se presenta en el año 2016 con una tasa de 1.30%, finalmente las colocaciones por los créditos judiciales nos están mostrando el valor más alto en el año 2016 con el 3.25% del total del saldo de las colocaciones, estas tasas son muy altas; respecto a las colocaciones anteriores, entonces su crecimiento nos pone de manifiesto un cierto riesgo en una práctica que no debe generalizarse, en consecuencia el trabajo de gestión para elegir los clientes requiere mayor rigurosidad para que cumplan con los parámetros de garantías y de retorno de los créditos otorgados.

- G. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: A la Mediana Empresa en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.

En la tabla 5.7 y gráfico 5.6 se presenta de las colocaciones por tipo de crédito: A la Mediana Empresa en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016, se aprecia en el gráfico que este indicador presenta un ciclo

oscilatorio, en primer lugar para el año 2012 se colocó a la Mediana Empresa créditos por un valor de S/. 51, 767 para luego ir ascendiendo hasta el año 2014 que alcanzó un valor de S/. 100,000, en el año 2015 presentó el valor más bajo de la serie con un valor de S/. 40,812 y finalmente se muestra un ascenso de las colocaciones de los créditos a la Mediana Empresa, que hasta el 31 de octubre del año 2016 ya alcanza el valor de los S/. 237,085. Con ello se está mostrando una efectiva gestión para captar más clientes en este sector empresarial.

Tabla 5.7. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: A la Mediana Empresa. Agencia de San Vicente - Cañete (En soles)		
Años	Mediana Empresa	Variación %
2012	51,767	
2013	86,914	67.89
2014	100,000	15.06
2015	40,812	-59.19
31/10/2016	237,085	480.91
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete		
Elaboración propia		



H. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: A la Micro Empresa en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.

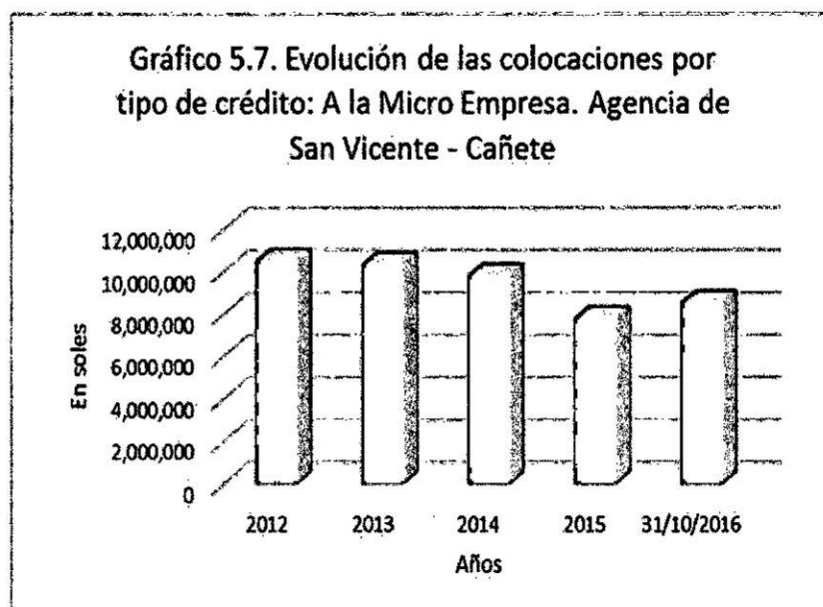
**Tabla 5.8. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: A la Micro Empresa. Agencia de San Vicente - Cañete**

(En soles)

Años	Micro Empresa	Variación %
2012	10,565,177	
2013	10,402,392	-1.54
2014	9,885,174	-4.97
2015	7,861,031	-20.48
31/10/2016	8,594,417	9.33

Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete

Elaboración propia



En la tabla 5.8 y gráfico 5.7 se presenta de las colocaciones por tipo de crédito: A la Micro Empresa en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016, se aprecia en el gráfico que este indicador presenta una tendencia decreciente durante el período de análisis, en primer lugar para el año 2012 se colocó a la Micro Empresa créditos por un valor de S/. 10, 565,177 para luego ir descendiendo paulatinamente durante los años 2013, 2014 y 2015 en que alcanza el valor de S/. 7,861,031 y finalmente encontramos una breve recuperación en el año 2016, (hasta el 31 de octubre del año 2016) alcanzando el valor de los S/. 8,594,417. Apreciamos que no se ha presentado una política asertiva en este sector empresarial, que ha originado un continuo descenso en las colocaciones crediticias correspondientes.

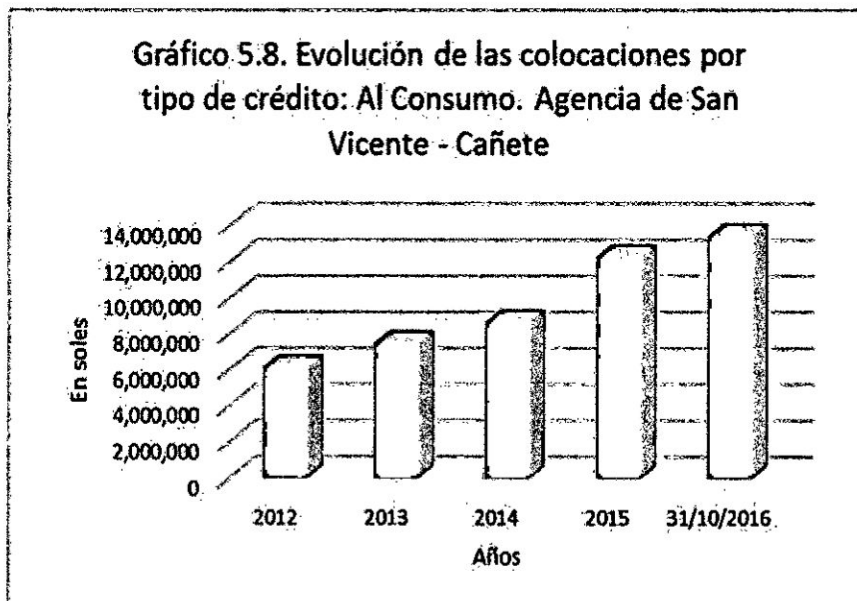
- I. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: Al Consumo en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.

En la tabla 5.9 y gráfico 5.8 se presenta la Evolución de las colocaciones por tipo de crédito al Consumo en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016, en ellos visualizamos que se presenta una tendencia creciente del indicador para el período de análisis. Empezando su rumbo ascendente en el año 2012 con una colocación de crédito al rubro de consumo con un valor de S/. 6,152,093, y su tendencia creciente durante el período de análisis, para alcanzar al 31/10/2016 un valor de colocaciones de crédito a este rubro por un valor de 13,433,656.

Para los primeros años correspondientes al período de análisis, es decir del 2012 al 2013, se demuestra un gran interés por este rubro de clientes que buscan créditos de consumo y que la estadística nos está mostrando un crecimiento sostenido y continuo en este período de análisis que corresponde a la investigación.

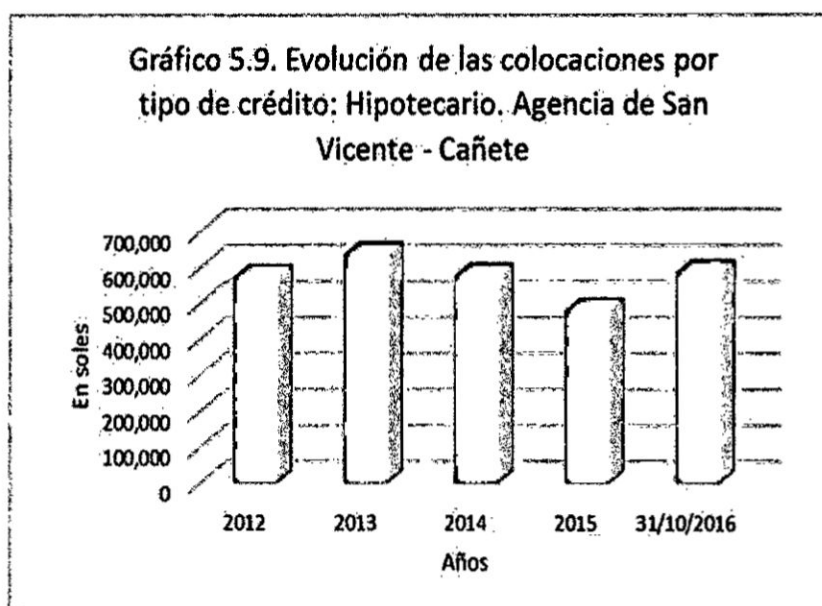


Tabla 5.9. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: Al Consumo. Agencia de San Vicente - Cañete (En soles)		
Años	Al Consumo	Variación %
2012	6,152,983	
2013	7,503,141	21.94
2014	8,682,022	15.71
2015	12,297,920	41.65
31/10/2016	13,433,656	9.24
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete		
Elaboración propia		



- J. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: Hipotecario en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.

Tabla 5.10. Evolución de las colocaciones por tipo de crédito: Hipotecario. Agencia de San Vicente - Cañete		
(En soles)		
Años	Hipotecario	Variación %
2012	575,306	
2013	638,801	11.04
2014	579,264	-9.32
2015	482,384	-16.72
31/10/2016	588,398	21.98
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete		
Elaboración propia		



En la tabla 5.10 y gráfico 5.9 que mostramos posteriormente, se observa la evolución de las colocaciones por tipo de crédito: Hipotecario en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016., en el gráfico que este indicador se observa un ciclo oscilatorio, y en la tabla se muestra en primer lugar para el año 2012 que se colocó a al rubro Hipotecario

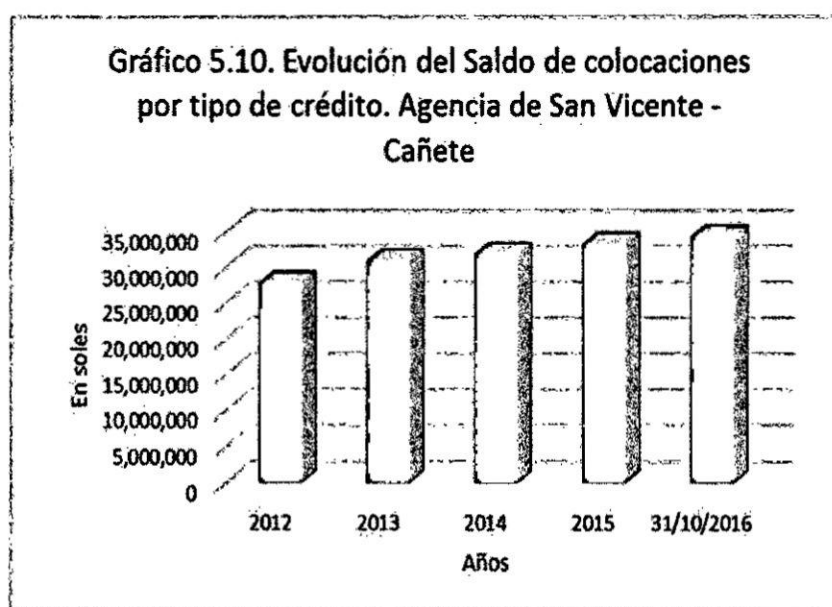
créditos por un valor de S/. 575,306 para luego ascender en el año 2013 que alcanza su valor máximo de la serie de análisis con un monto de S/. 638,801 y luego muestra un descenso en los 2014 y 2015 para recuperarse en el año 2016, que hasta el 31 de octubre de este año alcanzó una colocación de crédito a este rubro por un valor de S/. 588,398, La serie de análisis nos muestra un ciclo oscilatorio que implica que observa contantemente al sector construcción para tratar de dinamizar este tipo de colocaciones.

- K. Evolución del saldo de colocaciones por tipo de crédito en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016.

En la tabla 5.11 y gráfico 5.10 se presenta la evolución del saldo de las colocaciones en la Agencia de San Vicente-Cañete para el período 2012 al 31/10/2016, en la tabla y especialmente en el gráfico observamos una evolución con tendencia creciente del saldo de colocaciones por tipo de crédito, dicha evolución se inicia en el año 2012 donde alcanza un valor de S/. 27,917,721 ascendiendo paulatinamente durante los años 2013, 2014 2015 y en el año 2016 (al 31 de octubre de 2016) alcanzó un valor de S/. 34,398,743. Analizado en términos globales, el indicador señalado anteriormente nos

muestra una tendencia creciente para todo el período de análisis de la investigación.

Tabla 5.11. Evolución del Saldo de colocaciones por tipo de crédito. Agencia de San Vicente - Cañete		
(En soles)		
Años	Saldo de Colocaciones	Variación %
2012	27,917,721	
2013	30,986,498	10.99
2014	31,942,704	3.09
2015	33,348,974	4.40
31/10/2016	34,398,743	3.15
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete		
Elaboración propia		



- L. Comparación de las colocaciones por tipo de cliente (Mediana Empresa, Pequeña Empresa, Micro Empresa, Por Consumo e

Hipotecario) respecto del saldo de colocaciones. Oficina de San Vicente - Cañete.

Tabla 5.12. Comparación de las colocaciones por tipo de cliente (Mediana Empresa, Pequeña Empresa, Micro Empresa, Por Consumo e Hipotecario) respecto del saldo de colocaciones. Oficina de San Vicente - Cañete						
(En porcentaje)						
Años	Saldo de Colocaciones	Mediana Empresa	Pequeña Empresa	Micro Empresa	Consumo	Hipotecario
2012	100.00	0.19	37.87	37.84	22.04	2.06
2013	100.00	0.28	39.99	33.67	24.28	2.07
2014	100.00	0.31	39.75	30.95	27.18	1.81
2015	100.00	0.12	37.98	23.57	36.88	1.45
31/10/2016	100.00	0.69	33.56	24.98	39.05	1.71
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete						
Elaboración propia						

En la tabla 5.12 observamos las tasas de comparación del saldo de colocaciones con los créditos vigentes por tipo de cliente, como se observa, los más representativos son las colocaciones de crédito a la Pequeña y Micro Empresa, el primero de ellos en forma cíclica y el segundo con una tendencia negativa, en cambio en el crédito al rubro consumo nos muestra una tendencia creciente.

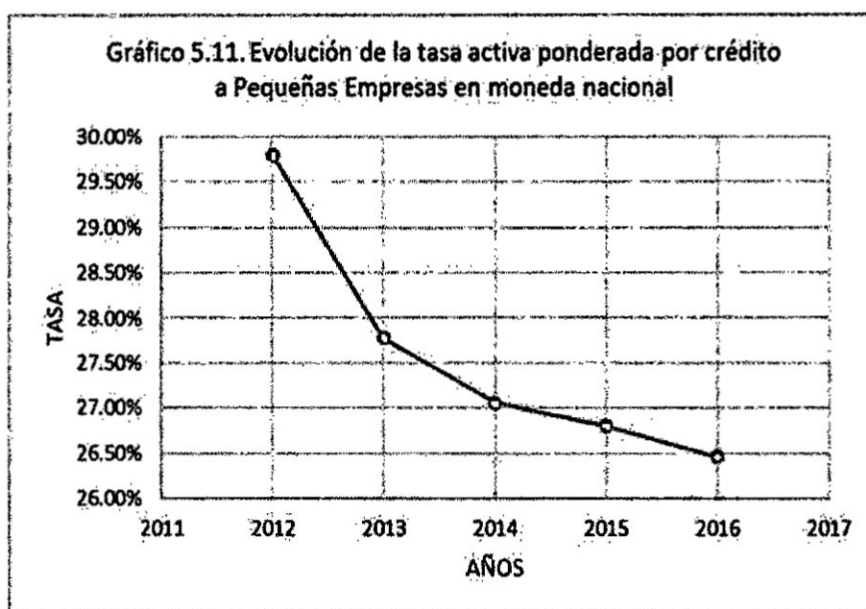
En promedio para nuestro período de análisis las colocaciones de los créditos para la pequeña empresa se ha ubicado en un 37.83% del total de las colocaciones, mientras que la Micro empresa ha captado para todo el período de análisis en promedio el 30.20% y finalmente las colocaciones para el crédito de consumo alcanzó el 29.89% del total de las colocaciones, siendo estos los rubros más importantes que

absorbe los créditos que otorga la Oficina de la Caja Municipal de Ica.

- M. Evolución de la tasa activa ponderada por crédito a Pequeñas Empresas en moneda nacional. Oficina de San Vicente - Cañete.

<i>Años</i>	<i>Tasa</i>
2012	29.80%
2013	27.78%
2014	27.05%
2015	26.80%
2016	26.46%

Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete  
Elaboración propia

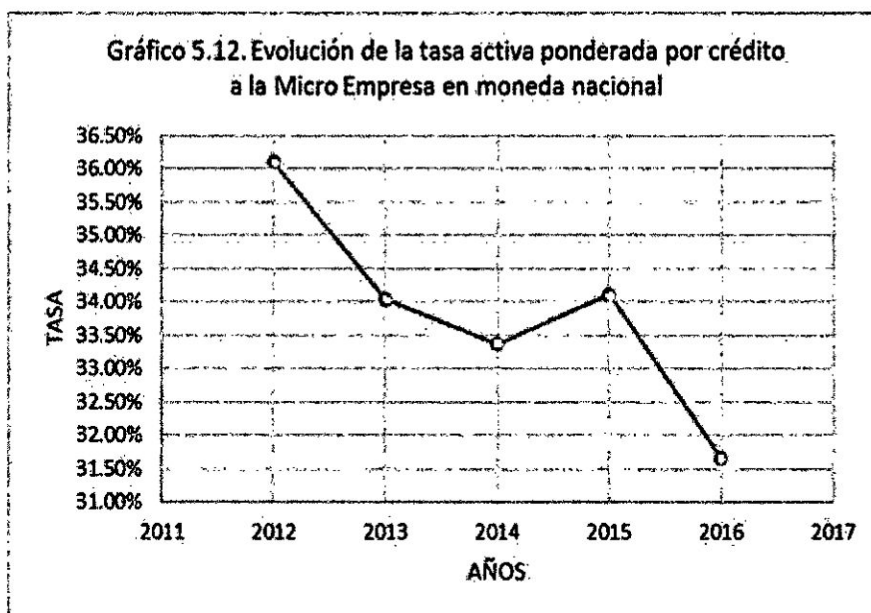


En la tabla 5.13 y gráfico 5.11, podemos apreciar que la tasa de colocación a los créditos para la Pequeña Empresa, ha tenido una tendencia decreciente para todo el periodo de

análisis, partiendo en el año 2012 con un 29.80% y descendiendo hasta el 26.46% en el año 2016. El objetivo se refleja en el ascenso que ha tenido de las colaciones para el período analizado, por lo que se puede establecer que una disminución en el costo del crédito ha repercutido en un mayor volumen de colocaciones.

- N. Evolución de la tasa activa ponderada por crédito a las Micro Empresas en moneda nacional. Oficina de San Vicente - Cañete.

<b>Tabla 5.14. Evolución de la tasa activa ponderada por crédito a la Micro Empresa en moneda nacional</b>	
<b>Años</b>	<b>Tasa</b>
2012	36.11%
2013	34.04%
2014	33.36%
2015	34.12%
2016	31.65%
Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete	
Elaboración propia	



En la tabla 5.14 y gráfico 5.12; que a continuación presentamos, se observa que la tasa activa ponderada de colocación a los créditos para la Micro Empresa presenta una tendencia decreciente para todo el periodo de análisis, y en el año 2012 alcanzó una tasa del 36.11% y descendiendo paulatinamente hasta alcanzar el 31.65% en el año 2016. De igual manera a lo sucedido con la tasa de interés para las pequeñas empresas, la CMAC de Ica, lo hizo con los Micro Empresarios, pero en esta oportunidad la disminución del costo del crédito no influyó en el volumen de colocaciones, ya que como se aprecia en el gráfico 5.7 se muestra una tendencia decreciente de las colocaciones para este sector.



O. Evolución de la tasa activa ponderada por crédito al Consumo Revolvente en moneda nacional. Oficina de San Vicente – Cañete

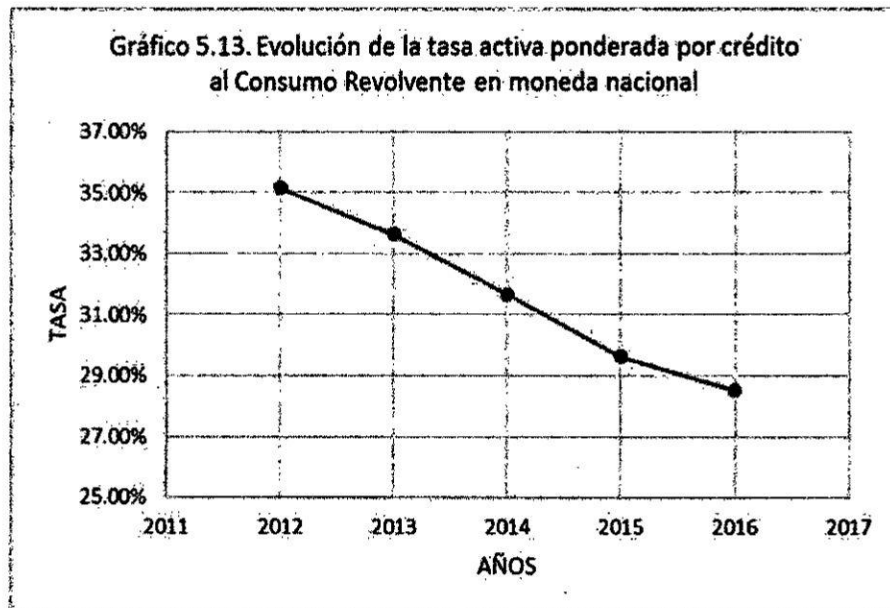
En la tabla 5.15 y gráfico 5.13, observamos que la tasa de colocación a los créditos al Consumo, ha tenido una tendencia decreciente para todo el periodo de análisis (años 2012 al 2016), en el año 2012 tenemos una tasa de 35.16% y descendiendo hasta el 28.52% en el año 2016. La disminución del costo del crédito para el rubro consumo ha incentivado las colocaciones para este rubro, tal como se puede apreciar en el gráfico 5.8 analizado anteriormente, donde se observa una tendencia creciente de este indicador.

Debemos mencionar que la política de colocaciones de la CMAC de ICA, busca incentivar en sus clientes una mayor confianza, además se pudo observar que estas colocaciones se hicieron a pequeños negocios de personas naturales, que no califican como Micro o Pequeñas Empresas, pero que están en busca de estos tipos de créditos financieros.

**Tabla 5.15. Evolución de la tasa activa ponderada por crédito al Consumo Revolvente en moneda nacional**

<b>Años</b>	<b>Tasa</b>
2012	35.16%
2013	33.62%
2014	31.66%
2015	29.63%
2016	28.52%

Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete  
Elaboración propia

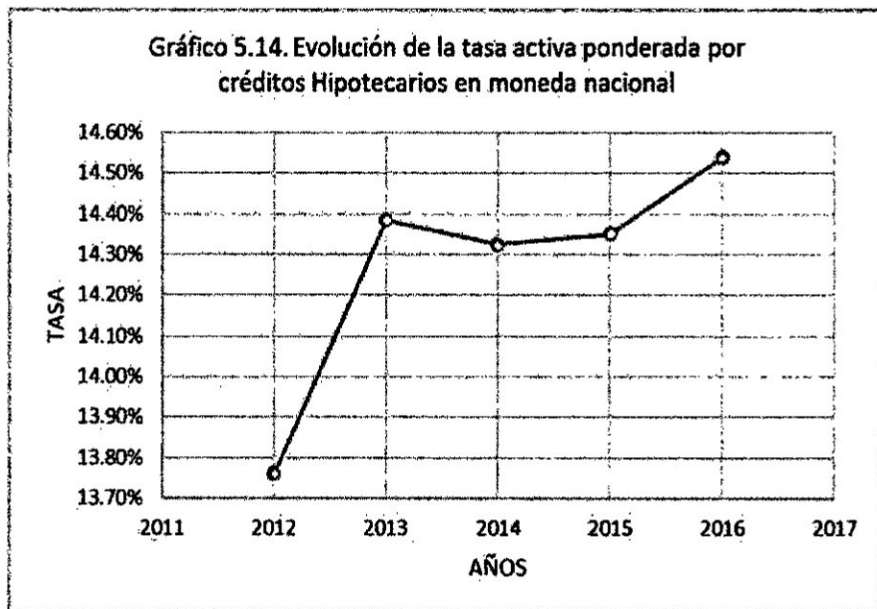


P. Evolución de la tasa activa ponderada por créditos Hipotecarios en moneda nacional. Oficina de San Vicente - Cañete

**Tabla 5.16. Evolución de la tasa activa ponderada por créditos Hipotecarios en moneda nacional**

<b>Años</b>	<b>Tasa</b>
2012	13.76%
2013	14.38%
2014	14.32%
2015	14.35%
2016	14.54%

Fuente: CMAC Ica - Agencia San Vicente - Cañete  
Elaboración propia



En la tabla 5.16 y gráfico 5.14, presentamos la tasa de colocación a los créditos Hipotecarios, ha tenido una tendencia creciente para todo el periodo de análisis (años 2012 al 2016), en el año 2012 tenemos una tasa de 13.76% y ha crecido hasta el 14.54% en el año 2016. Este rubro no es tan representativo para las colocaciones que lleva a cabo la CMAC de ICA, tal como podemos apreciar en la tabla 5.12, en consecuencia el

aumento del costo del crédito es casi exclusivo a clientes que brindan la mayor confianza para el retorno del mismo.

## CAPÍTULO VI.

### 6. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.

#### 6.1. Contrastación de hipótesis con los resultados.

##### 6.1.1. Prueba de la hipótesis específica 1

En el proceso estadístico se determinó que existe una relación entre el costo del crédito y el nivel de las colocaciones de crédito según Estado, quedando confirmado al desarrollar la regresión. Para obtener este resultado se utilizó el método de cuadrados mínimos ordinarios, que nos permitió obtener la siguiente función lineal:

En general:  $Y = a - b X$

Resultado:  $Y = 76842776.92 - 137841726.7 X$

Donde: Y son las Colocaciones de crédito según Estado.

X es el costo del crédito

En la regresión se ha obtenido un coeficiente de determinación de 0.7797, este resultado explica que el costo del crédito se explica en un 77.97 % a las Colocaciones de crédito según Estado de la CMAC de ICA, en la provincia de Cañete, para los años 2012 - 2015., además debemos indicar que se está confirmando un buen ajuste de los datos a la regresión que hemos planteado.

Después de desarrollar el proceso estadístico manifestamos que se rechaza la hipótesis nula, en consecuencia se afirma que el costo del crédito incide inversamente en el nivel de colocaciones por tipo de crédito de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015. Esta afirmación nos indica que valor de b es significativo y queda consolidado con el "p" valor de 0.02 que resulta menor a 0.05, del nivel de significancia.

#### 6.1.3. Prueba de la hipótesis general

Ho: El costo del crédito incide directamente en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015.

Ha: El costo del crédito incide inversamente en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015.

Respecto a nuestra hipótesis general, manifestamos que al haber probado estadísticamente nuestras hipótesis específicas, podemos indicar implícitamente que se rechazará la hipótesis nula, y concluimos que el costo del crédito incide inversamente en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015.

## 6.2. Contrastación de resultados con otros estudios similares.

Nuestra investigación nos muestra en la tabla 5.6, que los niveles de morosidad tienden a la baja y además son controlables. Los resultados obtenidos para nuestro período de análisis, nos presentan una tasa promedio de 0.51% para los créditos refinanciados, 1.59% para los créditos vencidos y 2.73% para los créditos judiciales, esta información se corrobora con la investigación de Hernández (2008), quien afirma que se ha logrado demostrar el buen funcionamiento de las Cajas Rurales, pues se rompió el mito de que “los pobres no pagan”, pues dichas Cajas reportan tasas de morosidad muy bajas, tal como ha quedado demostrado con la evidencia empírica correspondiente, en consecuencia ha terminado influyendo el costo del crédito y la buena gestión administrativa para recuperar las colocaciones.

volumen como según su tipo, evidenciándose así una relación inversa.



## RECOMENDACIONES.

- A. En este aspecto consideramos recomendar, que a efectos de incrementar el volumen de colocaciones sería muy conveniente ampliar la base de usuarios prestatarios a través de un programa integral de cultura financiera desde el punto de vista del ahorro y la inversión y a ser enfocado en los niveles de la población que recién se insertan en el campo laboral.
- B. Del mismo modo recomendamos implementar un programa de nuevos productos financieros ampliando los tipos de crédito y que satisfagan las expectativas de los agentes deficitarios, considerando una tasa de interés razonable más otros gastos que forman parte del costo del crédito a fin de incrementar los niveles de colocaciones.
- C. Finalmente también recomendamos que a través de un estudio técnico se evalúe el impacto que tiene el costo de crédito dentro del costo total de operaciones de la caja municipal de Ica a fin de poder efectuar reajustes en la tasa de interés activa y otros con clara tendencia a incrementar los niveles de colocaciones.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

- AMAT SALAS, Oriol. **Análisis de estados financieros. Fundamentos y aplicaciones.** Barcelona. Ediciones Gestión 2000, S.A. 3ª Edición. 1997
- BENAVIDES CORRO, Andrés, CHÁVEZ GUTIERREZ, Irina Karina, RAMOS LUNA, Christian Mauricio y YAURI CORAHUA, María Soledad. **“Planeamiento Estratégico del Sector Microfinanciero de Cajas Municipales en Arequipa”.** Tesis para optar el grado de magister en Administración estratégica de empresas, de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Lima. (2013).
- FALEN ALVARADO, Sheila Elizabeth **“Influencia Real de la Formalización de la Propiedad en la Generación de Capital: análisis teórico del caso de España en el periodo 2007”.** Tesis (Titulo de Contabilidad). España: Universidad de Málaga. (2007. p 46). Disponible en : <https://web.ua.es/es/giecryal/documentos/documentos839/docs/generacioncapital.pdf>
- HERNÁNDEZ, Martha. **“Evaluación y medición de la calidad de gestión en las cajas rurales, alcance y sustentabilidad”** Tesis de Maestría. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, Universidad de los Andes. Venezuela. (2008). Disponible en: [http://bdigital.ula.ve/pdf/pdfpostgrado//15/TDE-2011-11-23T01:38:35Z-1647/Publico/hernandezmarua\\_parte1.pdf](http://bdigital.ula.ve/pdf/pdfpostgrado//15/TDE-2011-11-23T01:38:35Z-1647/Publico/hernandezmarua_parte1.pdf)

MERCADO PHILCO, Fausto. Finanzas internacionales. Editorial Fecat E.I.R.L. 2ª edición. Lima. (2012).

MESÍA, Mario y otros. **El Costo del Crédito en el Perú: Revisión de la Evolución Reciente**. Documento de la gerencia de estabilidad financiera. En el estudio de Banco Central de Reserva del Perú (2006) Recuperado de:

[http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-](http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2006/Documento-Trabajo-04-2006.pdf)

[Trabajo/2006/Documento-Trabajo-04-2006.pdf](http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2006/Documento-Trabajo-04-2006.pdf)

RESTREPO ESCUDERO, Liliana Patricia. **Análisis y causas de los problemas contables y financieros que impiden el aumento de proyección de los pequeños y medianos negocios en la ciudad de Manta caso práctico: Sector comercial de Tarqui de la ciudad de manta, periodo 2008**. Tesis de licenciatura en economía y negocios de la Universidad Tecnológica Equinoccial. Ecuador (2008): Disponible en:

<http://repositorio.ute.edu.ec/handle/123456789/10672>.

RUBIO DOMÍNGUEZ, Pedro. **Manual de análisis financiero** ISBN-13: 978-84-690-6172-5. Lima (2006)

SÁNCHEZ CARLESSI, Hugo y REYES MEZA, Carlos. **Metodología y diseños en la investigación científica**. Lima. Editorial Visión Universitaria. Cuarta edición. (2006). ISBN N° 9972-9695-3-3.

TANTAS ACUÑA, Lisbeth Orializ. **Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio**

– rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de **Chimbote, periodo 2008-2009**. Tesis optar el título de Contador Público de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Perú. (2010).

ZAPATA CANTÚ, Laura Esther. **Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona**. Tesis para obtener el grado de doctor en Estrategia y Gestión de Empresas de Facultad de ciencias económicas y empresariales. Universidad Autónoma de Barcelona. España (2004).

: Disponible en:

<http://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/3955/lezc1de1.pdf>

ANEXOS.

## ANEXO 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

Anexo 1. Matriz de Consistencia				
COSTO DEL CRÉDITO Y LAS COLOCACIONES DE LA CAJA MUNICIPAL DE ICA EN LA PROVINCIA DE CAÑETE. AÑOS 2012-2015				
Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
Problema principal	Objetivo General	Hipótesis General	Dimensiones	Diseño
¿De qué manera el costo del crédito incide en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015?	Analizar la incidencia del costo del crédito en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015	El costo del crédito incide inversamente en el nivel de colocaciones de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015	Variable X.	En la investigación se utilizó el diseño descriptivo correlacional
			Costo del Crédito	
			Dimensiones	Población
			X1: Tipo de Interés	La población estuvo constituida por la información financiera de de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete.
			X2: Comisiones	
			X3: Otros Gastos	Técnicas
¿De qué manera el costo del crédito incide en el nivel de colocaciones a plazos, de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015?	Analizar la incidencia del costo del crédito en el nivel de colocaciones a plazos, de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015	El costo del crédito incide inversamente en el nivel de colocaciones a plazos, de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015	Variable Y.	La técnica utilizada es documental y la recolección de datos se obtuvieron de informes financieros de los productos que se ofrecen y los estados financieros de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete
			Volumen de Colocaciones	
¿De qué manera el costo del crédito incide en el nivel de colocaciones por tipo, de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015?	Analizar la incidencia del costo del crédito en el nivel de colocaciones por tipo, de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015	El costo del crédito incide inversamente en el nivel de colocaciones por tipo, de la Caja Municipal de Ica. Provincia de Cañete. Años 2012-2015	Dimensiones	Instrumentos
			Y1: Plazos	
			Y2: Tipos	Se utilizó test estadísticos para el análisis de los resultados y las pruebas de hipótesis correspondientes.

Otros anexos.



**CUADRO DE COLOCACIONES POR ESTADO, RATIO DE MOROSIDAD Y CARTERA EN RIESGO (En soles)**

Fecha	Creditos Vigentes	Creditos Refinanc.	Creditos Vencidos	Creditos Judiciales	Saldo de Colocaciones
31/01/2015	30,283,749.05	101,141.45	615,536.58	731,697.14	31,732,124.22
28/02/2015	29,791,853.57	114,930.36	849,604.16	725,697.14	31,482,085.23
31/03/2015	30,027,359.72	111,089.06	828,709.05	673,688.38	31,640,846.21
30/04/2015	29,625,845.30	131,759.46	707,690.58	798,146.58	31,263,441.92
31/05/2015	29,732,807.39	139,680.87	739,332.84	793,946.58	31,405,767.68
30/06/2015	29,232,659.42	165,080.78	748,201.94	892,848.51	31,038,790.65
31/07/2015	29,718,757.62	188,856.16	658,618.09	943,395.38	31,509,627.25
31/08/2015	30,219,279.04	189,805.87	644,472.83	888,476.00	31,942,033.74
30/09/2015	30,424,658.56	148,510.77	578,450.88	1,139,325.42	32,290,945.63
31/10/2015	30,908,538.63	83,845.37	532,140.39	1,134,263.56	32,658,787.95
30/11/2015	31,419,180.95	124,194.79	476,075.71	955,421.35	32,974,872.80
31/12/2015	31,885,155.64	123,219.28	465,951.79	874,646.82	33,348,973.53
31/01/2016	31,696,228.72	172,333.23	441,483.76	891,039.56	33,201,085.27
29/02/2016	31,459,463.10	184,646.21	325,400.18	951,421.94	32,920,931.43
31/03/2016	30,359,799.31	166,867.15	407,354.27	982,820.60	31,916,841.33
30/04/2016	30,244,901.54	174,699.41	420,943.64	985,433.45	31,825,978.04
31/05/2016	30,039,038.14	164,637.25	411,191.42	1,033,291.61	31,648,158.42
30/06/2016	30,516,501.68	200,879.97	443,255.41	1,040,829.43	32,201,466.49
31/07/2016	30,574,276.96	206,726.47	570,274.30	1,060,119.30	32,411,397.03
31/08/2016	30,885,050.46	254,106.63	565,594.16	1,083,181.58	32,787,932.83
30/09/2016	31,879,525.86	192,415.86	458,057.54	1,083,767.10	33,613,766.36
31/10/2016	32,677,726.67	155,250.57	446,305.50	1,119,460.59	34,398,743.33
Fuente: CMAC ICA, Agencia San Vicente- Cañete.					

CUADRO DE COLOCACIONES POR TIPO DE CREDITO (En soles)						
Fecha	Mediana Empresa	Pequeña Empresa	Micro Empresa	Consumo	Hipotecario	Saldo de Colocaciones
31/01/2012		7,234,137.00	9,848,983.38	5,378,774.29	494,301.29	22,956,195.97
29/02/2012		7,321,710.65	9,420,891.75	5,466,700.72	492,347.14	22,701,650.26
31/03/2012		7,833,328.89	9,218,442.98	5,349,510.99	484,756.79	22,886,039.65
30/04/2012		7,840,692.64	9,020,427.63	5,333,275.07	482,184.93	22,676,580.27
31/05/2012		8,345,890.81	9,286,155.00	5,274,581.42	479,040.68	23,385,667.91
30/06/2012		8,487,752.80	9,400,427.07	5,338,334.87	703,147.39	23,929,662.13
31/07/2012	58,335.54	8,420,317.14	9,982,274.18	5,406,796.86	696,451.31	24,564,175.03
31/08/2012	56,982.67	8,800,578.69	10,096,255.24	5,544,587.22	691,784.31	25,190,188.13
30/09/2012	55,774.51	9,093,417.50	9,989,930.60	5,998,428.55	687,490.00	25,825,041.16
31/10/2012	54,644.75	9,435,187.94	10,792,754.84	5,999,200.74	682,705.70	26,964,493.98
30/11/2012	53,391.44	10,112,592.77	10,494,404.75	6,149,332.52	578,949.25	27,388,670.72
31/12/2012	51,767.27	10,572,487.60	10,565,177.48	6,152,983.33	575,305.78	27,917,721.46
31/01/2013	51,315.19	10,439,723.77	10,124,886.54	6,230,979.77	565,104.93	27,412,010.20
28/02/2013	50,429.61	10,310,520.91	9,753,993.29	6,296,708.85	561,543.74	26,973,196.40
31/03/2013	49,318.51	10,264,845.87	8,921,777.73	6,375,660.62	557,861.49	26,169,464.22
30/04/2013	49,288.42	10,424,805.34	8,620,520.40	6,568,797.77	554,515.13	26,217,927.06
31/05/2013	101,491.57	10,457,558.66	8,797,156.14	6,515,071.52	550,910.87	26,422,188.76
30/06/2013	99,473.10	10,730,335.11	8,701,480.35	6,699,506.94	547,328.41	26,778,123.91
31/07/2013	96,608.03	10,756,539.58	8,866,142.32	6,851,034.75	587,742.95	27,158,067.63
31/08/2013	93,822.71	10,969,185.70	9,062,501.32	7,193,101.58	584,022.58	27,902,633.89
30/09/2013	90,315.28	11,022,896.66	9,552,182.80	7,332,263.53	669,510.52	28,667,168.79
31/10/2013	86,914.41	11,412,427.84	10,136,029.96	7,402,750.51	664,634.75	29,702,757.47
30/11/2013		11,986,238.70	10,251,434.37	7,574,421.36	643,980.00	30,456,074.43
31/12/2013	86,914.41	12,355,248.82	10,402,391.86	7,503,141.39	638,801.35	30,986,497.83
31/01/2014		12,542,866.55	9,995,892.80	7,767,388.39	634,250.52	30,940,398.26
28/02/2014		12,504,582.21	9,670,091.46	7,854,557.10	629,864.31	30,659,095.08
31/03/2014		12,414,140.87	9,174,657.15	7,869,892.37	624,597.45	30,083,287.84
30/04/2014	100,000.00	11,840,691.15	8,777,166.79	7,808,741.30	619,879.99	29,146,479.23
31/05/2014	100,000.00	11,747,671.74	8,551,009.65	7,749,547.32	615,032.60	28,763,261.31
30/06/2014	100,000.00	12,054,211.36	8,364,349.54	7,865,556.19	610,165.70	28,994,282.79
31/07/2014	100,000.00	12,402,590.47	8,448,293.25	7,674,543.52	604,888.15	29,230,315.39
31/08/2014	100,000.00	12,385,321.18	8,461,180.02	7,779,324.62	599,865.36	29,325,691.18
30/09/2014	100,000.00	12,570,224.73	9,040,602.72	7,924,476.94	594,949.07	30,230,253.46
31/10/2014	100,000.00	12,746,330.75	9,437,499.71	8,109,092.97	589,842.29	30,982,765.72
30/11/2014	100,000.00	12,764,646.32	9,548,962.27	8,534,953.75	584,381.76	31,532,944.10
31/12/2014	100,000.00	12,696,244.32	9,885,173.74	8,682,022.27	579,263.63	31,942,703.96

Fuente: CMAC ICA, Agencia San Vicente- Cafete.

<b>CUADRO DE COLOCACIONES POR TIPO DE CREDITO (En soles)</b>						
<b>Fecha</b>	<b>Mediana Empresa</b>	<b>Pequeña Empresa</b>	<b>Micro Empresa</b>	<b>Consumo</b>	<b>Hipotecario</b>	<b>Saldo de Colocaciones</b>
31/01/2015		13,072,937.28	9,155,171.02	8,867,287.45	636,728.47	31,732,124.22
28/02/2015		13,031,809.70	8,969,361.39	8,849,798.33	631,115.81	31,482,085.23
31/03/2015	50,000.00	13,098,835.67	8,632,153.46	9,235,159.40	624,697.68	31,640,846.21
30/04/2015	111,772.77	12,263,833.30	8,627,070.50	9,630,083.57	630,681.78	31,263,441.92
31/05/2015	105,326.23	12,367,223.70	8,527,259.25	9,780,742.52	625,215.98	31,405,767.68
30/06/2015	98,806.30	12,343,598.88	8,248,978.17	9,728,029.28	619,378.02	31,038,790.65
31/07/2015	42,152.30	12,758,547.12	7,905,225.98	10,190,262.35	613,439.50	31,509,627.25
31/08/2015	82,156.72	12,724,266.48	7,999,314.47	10,542,487.12	593,808.95	31,942,033.74
30/09/2015	45,309.35	12,871,196.21	7,987,689.54	10,799,710.85	587,039.68	32,290,945.63
31/10/2015	43,826.47	12,899,947.48	8,119,610.08	11,015,582.28	579,821.64	32,658,787.95
30/11/2015	42,367.95	12,653,150.28	7,923,247.60	11,868,219.79	487,887.18	32,974,872.80
31/12/2015	40,812.41	12,666,825.30	7,861,031.31	12,297,920.02	482,384.49	33,348,973.53
31/01/2016	39,277.48	12,591,813.08	7,466,072.21	12,626,940.54	476,981.96	33,201,085.27
29/02/2016	37,716.14	12,182,884.40	7,342,452.91	12,888,126.31	469,751.67	32,920,931.43
31/03/2016	36,085.75	11,615,261.79	6,806,032.05	12,995,450.23	464,011.51	31,916,841.33
30/04/2016	34,469.49	11,358,946.78	6,471,415.15	13,462,821.80	498,324.82	31,825,978.04
31/05/2016		10,964,363.20	6,576,223.46	13,617,579.23	489,992.53	31,648,158.42
30/06/2016		11,263,884.93	6,788,307.99	13,666,845.23	482,428.34	32,201,466.49
31/07/2016		11,703,883.26	6,659,386.28	13,574,703.29	473,424.20	32,411,397.03
31/08/2016	242,765.17	11,607,069.78	7,061,998.12	13,321,423.53	554,676.23	32,787,932.83
30/09/2016	239,979.58	11,410,969.02	8,062,335.09	13,301,380.24	599,102.43	33,613,766.36
31/10/2016	237,084.80	11,545,186.91	8,594,416.68	13,433,656.45	588,398.49	34,398,743.33

Fuente: CMAC ICA, Agencia San Vicente- Cañete.

Anexo 3.

**INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN PARA RECOGER LA  
INFORMACIÓN DOCUMENTAL**

**MATRIZ DE LOS INDICADORES, QUE CORRESPONDEN AL COSTO  
DEL CRÉDITO Y LAS COLOCACIONES DE LA CAJA MUNICIPAL DE  
ICA EN LA PROVINCIA DE CAÑETE. 2012-2015.**

IDENTIFICACIÓN DE INDICADORES PARA LA MEDICIÓN DE LAS VARIABLES					
Variables	Dimensiones	Indicadores	Tipo	Escala	Fuente
<b>Variable Independiente</b>					
Costo del Crédito	Tasa activa ponderada por tipo de crédito	A Pequeñas Empresas	Cuantitativa	Razón	CMAC. Ica. Agencia San Vicente - Cañete
		A Micro Empresas	Cuantitativa	Razón	CMAC. Ica. Agencia San Vicente - Cañete
		Al Consumo	Cuantitativa	Razón	CMAC. Ica. Agencia San Vicente - Cañete
<b>Variable Dependiente</b>					
Colocaciones	Según Estado	Consumo	Cuantitativa	Razón	CMAC. Ica. Agencia San Vicente - Cañete
		Comercio	Cuantitativa	Razón	CMAC. Ica. Agencia San Vicente - Cañete
		Otros no minoristas	Cuantitativa	Razón	CMAC. Ica. Agencia San Vicente - Cañete
	Tipo de crédito	Pequeña empresa	Cuantitativa	Razón	CMAC. Ica. Agencia San Vicente - Cañete
		Micro empresa	Cuantitativa	Razón	CMAC. Ica. Agencia San Vicente - Cañete
		Consumo no revolvente	Cuantitativa	Razón	CMAC. Ica. Agencia San Vicente - Cañete