

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

Facultad de Ciencias Empresariales

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**



**LAS COLOCACIONES DE CRÉDITOS SE RELACIONAN CON
LAS PROVISIONES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO
Y CRÉDITO DE TACNA, 2010 – 2019**

TESIS

PRESENTADA POR:

BR. JUNIOR JOSÉ CHAMBILLA LUQUE

ASESOR:

DR. WINSTON CASTAÑEDA VARGAS

Para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA

TACNA-PERÚ

2023

DEDICATORIA

A Dios, por brindarme fortaleza y acompañar siempre mis pasos. A mis padres apoyo, ejemplo y amor, por educarme y motivarme a concretar mis objetivos en la vida.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Privada de Tacna, por cobijarme en mis años universitarios, donde conocí compañeros y amigos que me acompañaron mi época universitaria.

A mi asesor de investigación, por sus consejos y recomendaciones en cada paso durante el desarrollo de mi proyecto de investigación, por su invaluable predisposición de tiempo y conocimiento.

ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE CONTENIDO	iv
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	viii
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN.....	xi
CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
1.1 Descripción del problema	12
1.2 Formulación del problema	14
1.2.1 Problema principal	14
1.2.2 Problemas secundarios	14
1.3 Justificación de la investigación	15
1.4 Objetivos.....	16
1.4.1 Objetivo General	16
1.4.2 Objetivos específicos.....	17
1.5 Hipótesis	17
1.5.1 Hipótesis general.....	17
1.5.2 Hipótesis específicas	17
1.6 Variables e indicadores	18
1.6.1 Identificación de las variables.....	18

1.6.2	Operacionalización de las variables	19
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO.....		21
2.1	Antecedentes.....	21
2.1.1	Antecedentes Internacionales	21
2.1.2	Antecedentes Nacionales.....	22
2.1.3	Antecedentes Locales	24
2.2	Bases teóricas.....	26
2.2.1	Sistema financiero	26
2.2.2	Sistema financiero en el Perú.....	27
2.2.3	Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna	29
2.2.4	Colocación de créditos	31
2.2.5	Provisiones.....	35
2.3	Definición de conceptos básicos.....	38
CAPÍTULO III METODOLOGÍA.....		41
3.1	Tipo de Investigación	41
3.2	Nivel de Investigación.....	41
3.3	Diseño de Investigación	41
3.4	Ámbito de la Investigación.....	42
3.5	Población y Muestra.....	42
3.6	Técnicas de recolección de Datos	42
CAPÍTULO IV RESULTADOS		43

4.1	Técnica De Procesamiento Y Análisis De Datos.....	43
4.2	Tratamiento Estadístico	44
4.2.1	Análisis de las Colocaciones.....	44
4.2.2	Análisis de las provisiones	54
4.3	VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS	56
4.3.1	Pruebas de normalidad	56
4.3.2	Verificación de Hipótesis Específicas	57
4.3.3	Verificación de hipótesis general.....	62
4.4	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	63
	CONCLUSIONES.....	65
	SUGERENCIAS	68
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	70
	APÉNDICE.....	74

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de la variable independiente Colocaciones de Créditos	19
Tabla 2 Operacionalización de la variable Provisiones	20
Tabla 3 Tasas mínimas de provisiones genéricas	37
Tabla 4 Tasas mínimas de provisiones específicas.....	37
Tabla 5 Estadísticos Descriptivos de Créditos de consumo	45
Tabla 6 Estadísticos Descriptivos de Créditos a micro empresa	47
Tabla 7 Estadísticos Descriptivos de Créditos a pequeña empresa	49
Tabla 8 Estadísticos Descriptivos de Créditos a mediana empresa	51
Tabla 9 Estadísticos Descriptivos de Créditos hipotecarios.....	53
Tabla 10 Estadísticos Descriptivos de Provisiones	55
Tabla 11 Pruebas de normalidad	56
Tabla 12 Correlación Rho de Spearman	57
Tabla 13 Correlación Rho de Spearman	58
Tabla 14 Correlación Rho de Spearman	59
Tabla 15 Correlación Rho de Spearman	60
Tabla 16 Correlación Rho de Spearman	61
Tabla 17 Correlación Rho de Spearman	62

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Línea de Tendencia de Créditos de consumo	44
Figura 2 Línea de Tendencia de Créditos a micro empresa	46
Figura 3 Línea de Tendencia de Créditos a pequeña empresa	48
Figura 4 Línea de Tendencia de Créditos a mediana empresa	50
Figura 5 Línea de Tendencia de Créditos hipotecarios	52

RESUMEN

La investigación presentada tuvo como principal objetivo: Determinar si las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019. La metodología usada, refiere que el tipo de investigación fue básica; el diseño de investigación fue no experimental y longitudinal; la muestra fue constituida por los archivos que contienen los datos sobre las Colocación de créditos y las Provisiones, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna considerando la serie de tiempo comprendido entre los años 2010-2019; el instrumento utilizado fue la hoja de codificación; para la comprobación de las hipótesis, se aplicó la prueba no paramétrica Rho de Spearman. Se concluye que las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones. La relación entre estas variables es positiva muy fuerte, esto significa que a medida que se incrementan las colocaciones de créditos, se incrementan las provisiones (coeficiente de correlación de 0,999).

Palabras clave: Colocaciones, provisiones, créditos, riesgo crediticio.

ABSTRACT

The main objective of the research presented was: To determine if credit placements are related to the provisions of the Caja Municipal de Ahorro y Credito de Tacna, 2010 - 2019. The methodology used refers that the type of research was basic; the research design was non-experimental and longitudinal; The sample was constituted by the files that contain the data on the Placement of credits and the Provisions, of the Municipal Savings and Credit Fund of Tacna considering the time series between the years 2010-2019; the instrument used was the coding sheet; To test the hypotheses, the non-parametric Spearman's Rho test was applied. It is concluded that loan placements are related to provisions. The relationship between these variables is very strong positive, this means that as loan placements increase, provisions increase (correlation coefficient of 0.999).

Keywords: Loans, provisions, loans, credit risk.

INTRODUCCIÓN

Los cuatro capítulos que componen este estudio son los siguientes:

En el capítulo I, se describe la forma en que se abordó el problema, las motivaciones detrás de la investigación, cómo se formuló el problema, por qué se justificó, qué significó, cuáles fueron las implicaciones y cuáles fueron los objetivos e hipótesis de investigación.

El marco teórico, que reconoce los antecedentes del estudio como guía, los fundamentos teóricos que permitieron una mejor comprensión del tema y la definición de los conceptos fundamentales, es el eje principal del capítulo II.

La metodología se describe y argumenta en el capítulo III, incluyendo el tipo, nivel, diseño de la investigación, las variables de estudio, las dimensiones y su operacionalización, la población y muestra, las técnicas e instrumentos utilizados para la recolección de datos, el procesamiento de los datos y las herramientas de análisis.

Mientras tanto, en el capítulo IV se presentan los hallazgos a través de tablas que muestran los estadísticos de tendencia central y desviación junto con gráficos que muestran las tendencias de las variables. Luego se extrae una conclusión basada en los datos recopilados y se presentan las recomendaciones necesarias. Al mismo tiempo, se exponen y argumentan las comprobaciones de las hipótesis propuestas.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción del problema

El sistema financiero se conforma por el conglomerado de instituciones y agentes económicos que trabajan en conjunto con el objetivo de mantener el regular flujo de capitales financieros. Para ello se establecen diferentes acuerdos legales que delimitan las interacciones entre las unidades de ahorro y las unidades de gasto, a través de la intervención de instituciones intermediarias. Como todo sistema este dirige sus esfuerzos hacia la optimización de sus procesos y el cumplimiento de sus objetivos, sin embargo, este no se encuentra exento a sufrir el impacto de eventos de orden local o mundial.

Debido a la pandemia ocasionada por el virus COVID-19, la crisis sanitaria en el Perú implicó una de las catástrofes de mayor amplitud y complejidad vistos en los últimos años. La emergencia de salud trajo consigo un efecto masivo que se extendió al marco social y económico. Las primeras medidas establecidas por los diferentes gobiernos fue la de promover el aislamiento, con lo cual se fueron paralizando diferentes actividades productivas (principalmente las que no pudieron ser adaptadas al trabajo virtual) casi en su totalidad, para luego irse reactivando de forma gradual y bajo los lineamientos establecidos por cada legislación nacional.

En el territorio peruano la reactivación gradual priorizó el “regular” funcionamiento de diferentes sectores productivos en favor de frenar la caída y promover la recuperación de la economía nacional, todo ello sin dejar de lado las

medidas sanitarias promovidas por entidades internacionales y nacionales. El impacto de factores internos como externos incluyen afecciones negativas en el equilibrio del mercado de diferentes bienes y servicios, a raíz de problemas en las cadenas de suministros y limitaciones en la producción, así como complicaciones en la capacidad adquisitiva por cierre de negocios, aumento del desempleo, paralización de sectores informales y la incertidumbre del día a día.

Frente a este contexto adverso el gobierno peruano promovió medidas de asistencia financiera a través de bonos, programas de garantías crediticias y acciones complementarias para garantizar entornos seguros de desarrollo productivo.

Pero el mundo laboral contempla una variedad de empresas e instituciones, las mismas que desarrollan sus procesos de forma particular y diferenciada. Dentro de este mercado las instituciones bancarias representan uno de los elementos bases para el funcionamiento y desarrollo de la economía local, nacional e internacional. A través del manejo de créditos, estas instituciones buscan promover las colocaciones evitando la morosidad y la consecuente afectación negativa a la rentabilidad.

A su vez, es importante reconocer la relevancia que tiene el sector informal a nivel nacional el cual concentra una importante cantidad de emprendimientos generadores de empleos y movilizadores de la economía local. Las micro y pequeñas empresas representan un mercado significativo para entidades financieras locales, a pesar de ubicarse en una complicada zona entre la formalidad y la informalidad, implicando una oportunidad colocaciones crediticias de alta probabilidad de riesgo.

Por este motivo resulta esencial comprender el comportamiento financiero de estas entidades por medio del estudio de la calidad de cartera, es decir, el comportamiento de las colocaciones y las provisiones crediticias. Para estos fines se toma en cuenta a la información correspondiente a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, como una de las principales entidades dentro del rubro financiero de la región.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema principal

¿Las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?

1.2.2 Problemas secundarios

- ¿Las colocaciones de créditos a micro empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?
- ¿Las colocaciones de créditos a pequeña empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?
- ¿Las colocaciones de créditos a mediana empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?
- ¿Las colocaciones de créditos de consumo se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?

- ¿Las colocaciones de créditos hipotecarios se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?

1.3 Justificación de la investigación

Analizar el comportamiento de las colocaciones y las provisiones de créditos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna es el objetivo principal de la presente investigación; es a través de estos resultados que se clarificará el funcionamiento de estos factores y la relación entre los mismos.

El estudio es justificado a partir de cuatro perspectivas:

A) Justificación Económica-Financiera

Los estudios que abordan el comportamiento financiero de sectores productivos brindan una visión clara de los mismos, sirviendo de base para el desarrollo de análisis referenciales, comparativos o de influencia que contribuyen a un mejor entendimiento del sector local y nacional, para la toma de decisiones sólidas y el fortalecimiento de capacidades a nivel profesional.

B) Relevancia Social:

La información resultante del estudio representa una evidencia importante como imagen de la realidad actual de la región a través de la información de una de las entidades financieras locales más relevantes, así como la interacción, desarrollo, realidad e impacto dentro del contexto económico de la región y componente de la economía nacional. Esta evidencia es una referencia para el desarrollo de medidas e iniciativas por

parte del gobierno a nivel local y nacional, e inclusive sustento de viabilidad en iniciativas de inversión.

C) Valor Teórico

Durante el proceso del estudio empleó diferentes índices financieros relevantes para entidades crediticias, así como conocimientos en la estructuración de empresarial en sus diferentes niveles, en concordancia lo establecido por la legislación nacional. El manejo de esta información como componentes del funcionamiento del sector son también contrastados en el mercado real, con lo cual se lleva la teoría a la práctica dentro de un entorno de la realidad problemática nacional.

D) Utilidad Metodológica

El abordaje en este estudio fue realizado bajo los lineamientos de investigación respectivos los cuales, en la ejecución, abarcan técnicas de recolección de información, manejo de instrumentos, estructuración basada en el establecimiento de objetivos y la confirmación de las respectivas hipótesis proyectadas. Estas acciones forman parte del método científico, el mismo que es la base para la formalización y adecuada estructuración de la investigación planificada para la recolección, manejo y presentación de información.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Determinar si las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

1.4.2 *Objetivos específicos*

- Determinar si las colocaciones de créditos a micro empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.
- Determinar si las colocaciones de créditos a pequeña empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.
- Determinar si las colocaciones de créditos a mediana empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.
- Determinar si las colocaciones de créditos de consumo se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.
- Determinar si las colocaciones de créditos hipotecarios tienen significativo un impacto en las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

1.5 Hipótesis

1.5.1 *Hipótesis general*

Las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

1.5.2 *Hipótesis específicas*

- Las colocaciones de créditos a micro empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

- Las colocaciones de créditos a pequeña empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.
- Las colocaciones de créditos a mediana empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.
- Las colocaciones de créditos de consumo se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.
- Las colocaciones de créditos hipotecarios se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

1.6 Variables e indicadores

1.6.1 Identificación de las variables

Primera variable: Colocaciones de créditos.

Segunda variable: Provisiones.

1.6.2 Operacionalización de las variables

Tabla 1

Operacionalización de Colocaciones de Créditos

Variable	Definición Operacional	Indicadores	Escala de medición
Colocaciones de créditos	Cantidades de préstamos otorgados, tanto en moneda nacional como en extranjera,	– Colocaciones de créditos a micro empresa	Razón
	correspondientes a las Medianas y Pequeñas Empresas,	– Colocaciones de créditos a pequeña empresa	
	Microempresas,	– Colocaciones de créditos a mediana empresa	
	préstamos de Consumo,	– Colocaciones de créditos de consumo	
	Hipotecarios de vivienda.	– Colocaciones de créditos hipotecarios	

Nota. La operacionalización de la variable se desarrolló en función de la legislación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Tabla 2*Operacionalización de Provisiones*

Variable	Definición Operacional	Indicadores	Escala de medición
Provisiones	Sumas consideradas como gastos, destinados al riesgo de las Medianas y Pequeñas Empresas, Microempresas, de Consumo, Hipotecarios de vivienda.	<ul style="list-style-type: none"> – Provisiones de créditos a micro empresa – Provisiones de créditos a pequeña empresa – Provisiones de créditos a mediana empresa – Provisiones de créditos de consumo – Provisiones de créditos hipotecarios 	Razón

Nota. La operacionalización de la variable se desarrolló en función de la legislación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 *Antecedentes Internacionales*

El trabajo de investigación desarrollado por Celi (2017) estableció como objetivo el analizar la colocación de créditos directos dirigidos al fortalecimiento de la matriz productiva de la Corporación Financiera Nacional (CFN) de la provincia de Loja 2012-2014. Bajo esta directriz la se optó por una metodología de investigación de tipo descriptivo-explicativo, bajo un enfoque cualitativo, manejando una muestra compuesta por el gerente de la entidad financiera y 8 clientes de la misma, y haciendo uso de la ficha técnica de entrevista estructurada.

Las conclusiones establecidas dentro del estudio señalan que la CFN provee el 17,5% de las colocaciones de créditos de la provincia, del mismo modo el crédito directo representa el principal medio para el incremento del apoyo al fortalecimiento productivo

Prieto y Vásquez (2017) establecieron como objetivo de su trabajo de investigación el evaluar la eficiencia y sostenibilidad de las Instituciones de Microfinanzas (IMF) en Colombia. Dentro de la metodología utilizada se manejaron las series históricas de datos financieros de bancos convencionales y de las IMF dentro del periodo 2011-2016, los cuales fueron analizados y comparados a través de los indicadores financieros.

Dentro de los principales resultados obtenidos se destaca que las IMF son entidades competitivas y sostenibles dentro de su sector de funcionamiento; complementariamente, sus mayores costos obedecen a sus costos de apalancamiento y sobrecostos relacionados a la colocación crediticia. La informalidad en la presentación de documentos por parte de los clientes representa uno de los principales factores que dificultan el acceso a créditos en la CFN.

El trabajo de Yañez (2016) fue desarrollado con el objetivo de definir un modelo para gestión del riesgo crediticio de colocación del Instituto Financiero para el Desarrollo de Norte de Santander “IFINORTE”. La metodología de investigación utilizada se basó en el tipo descriptivo, a través del análisis de contraste entre la normativa de la entidad reguladora y la información de 8 meses de la entidad financiera.

Las conclusiones permitieron establecer los estándares de riesgos según la normativa de entidades financieras; además se logró reconocer que las líneas de crédito más importantes son aquellas que generan una mayor productividad financiera y atraen a un mayor número de clientes. Además, el análisis de las líneas de crédito revela que las variables más relevantes son el género, la formación y los ingresos de los solicitantes.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Untiveros et al. (2020) establecieron como objetivo de su estudio el determinar la influencia de las provisiones mínimas en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la Provincia de Huánuco durante el periodo 2019. Bajo esta directriz se desarrolló una investigación bajo la metodología de tipo aplicada descriptivo, de nivel explicativo, bajo el diseño

correlacional, manejando una muestra compuesta por 34 trabajadores de una de las agencias locales, como instrumentos de recolección de datos, se utilizaron cuestionarios y guías de análisis documental.

Entre las conclusiones más importantes se encontró que las provisiones tienen un efecto positivo en la rentabilidad de las Cajas Municipales. Además, cada una de las dimensiones de las provisiones (ingresos financieros, gastos financieros y gastos administrativos) tiene un impacto en la rentabilidad financiera de estas entidades.

López (2019) estableció como objetivo de su tesis el determinar la relación entre las captaciones y las colocaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A. durante el 2014-2018. Para esta tarea hizo uso del enfoque cuantitativo, de alcance correlacional, bajo el diseño no-experimental, manejando una muestra compuesta por 170,700 clientes, y como instrumento se utilizó la ficha de registro.

A partir de los resultados obtenidos se lograron determinar algunas conclusiones dentro de las cuales se rescata que existe una relación directa entre las captaciones y las colocaciones de dicha entidad; los créditos MYPEs son quienes concentran la mayor cantidad de colocaciones con un 54.75% lo cual evidencia la preferencia de este grupo hacia las Cajas Municipales por encima de la banca tradicional quienes tienden a rechazarlos; las mayores captaciones corresponden a los depósitos a plazos (62.82%) y los depósitos CTS (20,82%).

El trabajo de Bravo (2018) estuvo dirigido a describir el efecto de la calidad de la cartera crediticia en la situación financiera de la Caja Trujillo en el 2016. Para esta labor Bravo desarrolló una investigación bajo el método

analítico-sintético, haciendo uso de los datos proveídos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, y manejando como muestra la información financiera de dicha Caja Municipal para el periodo 2016.

Dentro de las principales conclusiones se encontró que la calidad de la cartera de crédito tiene un efecto positivo en la salud financiera de Caja Trujillo. Sin embargo, la tasa de morosidad del periodo 2016 fue del 6,16%, lo cual está por encima del promedio nacional del 5,47%. Además, la mayoría de los activos de la entidad se generan a partir de los créditos directos y las colocaciones brutas que la calidad de la cartera crediticia influye favorablemente en la situación financiera de la Caja Trujillo; la morosidad alcanzada para el periodo 2016 asciende al 6,16%, cifra que se encuentra por encima del promedio nacional (5,47%); los créditos directos y/o colocaciones brutas representan el principal activo generador para la entidad.

2.1.3 *Antecedentes Locales*

La investigación de Ticona (2022) fue desarrollada con el objetivo de analizar la relación entre las provisiones y el rendimiento de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC) Arequipa. Con este propósito el tesista indicó que la metodología es de tipo básica, el alcance fue descriptivo relacional, de diseño no-experimental longitudinal, manejando como muestra las series de tiempo de dicha entidad.

Como resultado del trabajo se establecieron las siguientes conclusiones: las cajas municipales muestran una presencia del 55.1% dentro del sistema micro financiero; desde el inicio de la pandemia el rubro de las provisiones se ha ido incrementando; la crisis sanitaria ha afectado el sector financiero el cual ha ido recuperándose en los periodos finales del 2020, pero

aún por debajo de los índices alcanzados en el año anterior; se evidencia que, en los últimos años, la morosidad de la entidad financiera ha ido creciendo, sin embargo, también se refleja una tendencia a la baja.

El trabajo de Loza (2020) tuvo como objetivo el determinar el impacto de las colocaciones de créditos en las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en el periodo 2016-2019. Para esta labor se hizo uso de la metodología de investigación de tipo básica, de nivel causal explicativo, bajo el diseño no experimental longitudinal, manejando una muestra compuesta por los documentos sobre las Colocaciones de Créditos y las Provisiones, y haciendo uso de la hoja de codificación como instrumento de recolección de información.

Dentro de las principales conclusiones se tuvo que las colocaciones influyen significativamente en las provisiones de la Caja Municipal, 2016-2019. A su vez se logró evidenciar que cada una de las dimensiones establecidas como parte de las colocaciones, es decir, las colocaciones de créditos corporativos y a las diferentes empresas (grandes, medianas, pequeñas y micro) influyen significativamente en las provisiones de la Caja Municipal dentro del periodo evaluado.

Huayna (2017) establece como objetivo general de su investigación el determinar el efecto del saldo de colocaciones de créditos en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2012-2016. Bajo esta consigna el investigador hizo uso de la metodología de investigación de tipo aplicada, de nivel descriptivo correlacional y causal, bajo el diseño no experimental longitudinal, manejando como muestra las series estadísticas de

30 Agencias de dicha entidad y haciendo uso de la ficha de recolección de datos como instrumento.

Los resultados obtenidos permitieron establecer las siguientes conclusiones: el comportamiento del saldo de colocaciones de créditos influye en la rentabilidad; esto se corrobora a través de la influencia significativa del saldo de las colocaciones en las dimensiones Margen Financiero Neto y Morosidad, sin embargo, no se evidenció influencia entre dicho saldo y la dimensión Retorno sobre el Patrimonio.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 *Sistema financiero*

El conjunto de instituciones conocido como "sector financiero" se encarga de obtener, administrar e invertir los fondos de las personas naturales y jurídicas de una determinada región, así como del exterior. Estas instituciones cuentan con la autorización del Estado. Las instituciones que integran este sistema ofrecen servicios destinados a agilizar diversas operaciones financieras y comerciales (Dueñas 2008).

El sistema financiero está compuesto por el conglomerado de entidades y empresas dedicadas a la administración y utilización del dinero que emite el Banco Central de Reserva (BCR) del Perú, así como aquella documentación (títulos, valores, documentos de crédito) asociada a créditos. Este sistema, en su conjunto, conforma la máxima autoridad en el campo monetario y de medios de pago (Mamani 2015).

En términos de funcionalidad los sistemas financieros sirven como intermediarios entre las personas u organizaciones que cuentan con un capital

suficientes y aquellas que requieren e intentan tener acceso a recursos económicos para convertirlos en inversiones para el desarrollo de sus actividades productivas y la promoción de la actividad económica. Esto se traduce en una serie de transacciones diarias y el soporte para el desarrollo de diversos proyectos de inversión (Dueñas 2008).

2.2.2 *Sistema financiero en el Perú*

La legislación peruana contempla todo un marco legal para el adecuado funcionamiento del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros a través de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros (Ley N° 26702, 1996). Dichos lineamientos están orientados a la regulación y supervisión de las empresas que componen el sistema financiero y de seguros, así como sus respectivas actividades regulares y complementarias, a fin de constituir un sistema competitivo, sólido y confiable en favor del desarrollo del país.

Para poder iniciar sus funciones las empresas requieren contar con las respectivas autorizaciones de organización y funcionamiento, y ser conformadas en base a la forma de sociedad anónima, a excepción de aquellas que no sea viable por su naturaleza. Asimismo, las empresas requieren contar con un capital mínimo correspondiente a la clasificación de Empresas de Operaciones Múltiples, Empresas Especializadas, Bancos de Inversión, Empresas de Seguros o Empresas de Servicios Complementarios y Conexos (Ley N° 26702, 1996).

Complementario a las empresas se encuentra la SBS, la cual es la entidad encargada de la regular y supervisar el sistema financiero, de seguros,

privado de pensiones y cooperativo de ahorro y crédito. Esta es una institución autónoma responsable de la preservación de los intereses de depositantes, asegurados y pensionistas (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP 2022b).

El mercado financiero peruano funciona en base a un esquema de intermediación financiera donde interactúan dos tipos de agentes económicos unos con excedentes de liquidez y otros que demandan liquidez, los intermediarios financieros son los que facilitan los procesos de pago y cobro de intereses generando, a su vez, ganancias a través de las tasas establecidas (Mamani 2015).

De forma puntual Santa Cruz (2019) menciona que las empresas que son parte del sistema financiero peruano y que se desenvuelven bajo la supervisión de la SBS engloban:

- Empresas bancarias y financieras
- Cajas municipales, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito
- Cajas municipales de crédito popular
- Empresas de Desarrollo de Pequeña y Micro Empresa
- Empresas de arrendamiento financiero
- Empresa de transferencia de fondos
- Otras

A estas entidades se le suman dos importantes organismos, por una parte se encuentra el Banco Central como preservador de la estabilidad monetaria y regulador de la volatilidad del tipo de cambio y prevención de riesgos en materia de moneda extranjera (Banco Central de Reserva del Perú 2022b), y el gobierno, a través del Ministerio de Economía y Finanzas,

encargado de establecer políticas públicas para garantizar el bienestar de toda la ciudadanía (Ministerio de Economía y Finanzas 2022).

Por su parte señala que el sistema microfinanciero peruano puede dividirse en dos grupos: las entidades bancarias y financieras conformadas por el BCP, Financiera Solución, Banco del Trabajo y Mi Banco; y las instituciones Microfinancieras no bancarias dentro de las cuales se ubican las CMAC, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito y la Entidad de Desarrollo a la Pequeña y Microempresa (Gamboa 2017).

2.2.3 *Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna*

La primera Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC) fue creada en 1982 como elemento fundamental dentro de la promoción de la descentralización financiera y democratización crediticia dentro del territorio peruano. Esta estuvo orientada a facilitar el acceso crediticio disponible para variados sectores sociales, la promoción del ahorro, el fortalecimiento de los circuitos financieros locales, y respaldo de procesos productivos de las regiones (Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 2020)

Al pasar del tiempo el Sistema de CMAC han ido fortaleciendo sus operaciones, lo cual ha permitido alcanzar resultados positivos, brindar un fundamental soporte al sector MYPEs, generar oportunidades a emprendedores, y mejorar el marco financiero local y nacional (Huayna, 2017).

En el año 1992 la CMAC de Tacna empieza a funcionar bajo los lineamientos de las entidades de control pertinentes inicialmente prestando el

servicio de Crédito Pignoraticio, alcanzando un crecimiento periódico en la ampliación de sus servicios crediticios (Caja Municipal de Tacna, 2022a).

La CMAC de Tacna es una entidad financiera con un importante posicionamiento dentro de la región. La finalidad de su labor consiste en cubrir las demandas de micro financieras del sector, mediante la provisión de productos y servicios que se rigen por altos estándares de calidad, innovación y accesibilidad. Para llevar a cabo esta tarea, se valen de sus colaboradores, quienes ofrecen un trato personalizado, y de recursos tecnológicos precisos. (Pacompía, 2020).

Dentro de la región la CMAC de Tacna se ha convertido en uno de los más destacados a raíz de su accesibilidad crediticia por la rapidez y facilidades que presta, sin embargo, la desproporcionada competencia ha dificultado el alcance de adecuados índices de desempeño financiero a pesar de los esfuerzos administrativos desarrollados (Jordan, 2021).

Actualmente, la organización tiene 30 agencias y cinco oficinas donde se brinda información, a lo largo del territorio sur del Perú, en las regiones de Moquegua, Puno, Madre de Dios, Lima, Arequipa, Cusco, Ica y Tacna (Caja Municipal de Tacna, 2022b).

Las CMAC brindan la opción de obtener la autorización para realizar operaciones, siempre y cuando cumplan con los requisitos establecidos, los cuales se basan en su tiempo de trayectoria. Entre las actividades que podrían llevar a cabo se encuentran la realización de préstamos a empresas nacionales en conjunto con bancos y financieras extranjeras, la compra, conservación y venta de acciones e instrumentos financieros de bancos e instituciones del exterior, la compra y venta de títulos representativos de deuda, bonos, así como

la adquisición de bienes. Asimismo, tendrían la posibilidad de realizar cobros, pagos y transferencias de fondos, entre otras muchas posibilidades. (Ley N° 26702, 1996).

Para el segundo y tercer año de funcionamiento la Ley N° 26702 (1996) precisa que pueden acceder a la autorización a otras operaciones dentro de los cuales se incluyen:

- La recepción de depósitos a plazos y de ahorro
- Otorgación de sobregiros, créditos directos, créditos de consumo y créditos a pequeñas y microempresas
- Concesión de préstamos hipotecarios y prendarios
- Emisión y colocación de bonos
- Emisión, aviso, confirmación y negociación de cartas de crédito
- Otorgación de avales, fianzas y otras garantías
- Actuar como fiduciarios
- Prestar servicios de asesoría financieras
- Otras

2.2.4 Colocación de créditos

Las entidades financieras como la CMAC forman parte del sistema no financiero y se dedican, principalmente, a brindar la atención necesaria para que micro y pequeñas empresas accedan a créditos. Bajo esta dinámica las empresas materializan la otorgación de créditos a través de las colocaciones mensuales (Huayna 2017).

Según la Red Cultural del Banco de la República (2021) la colocación hace posible que el dinero sea puesto en circulación a través de la otorgación de créditos, para esto las entidades deben lograr captar fondos por medio de la

prestación de diferentes servicios como las cuentas de ahorro, plazo fijo, corriente o sueldo, cobrando un porcentaje de comisión.

Las colocaciones o créditos son aquellos préstamos de dinero que una entidad bancaria facilita a un cliente estableciendo un compromiso de devolución futura de forma gradual o en un solo pago, esta contraprestación implica el pago de un interés adicional en favor del acreedor (Larrea y Moncada, 2016).

Los créditos son aquellos préstamos de dinero facilitado al cliente quien se compromete a concretar la devolución dentro de un periodo determinado y bajo condiciones complementarias de intereses, seguros y costos asociados, de ser el caso, convenidos con la entidad financiera (Morales y Morales, 2014).

Por su parte la SBS señala que los créditos hacen posible el acceso inmediato a montos monetarios dirigidos a la adquisición de algún bien o la atención algún tipo de requerimiento económico. Son las entidades financieras las encargadas de la prestación de créditos una vez que se lleve a cabo una satisfactoria evaluación de endeudamiento, de historial crediticio u otros requerimientos establecidos por la entidad (SBS, 2022a).

Según el BCRP (2022a) el crédito es el préstamo al cual incurre una entidad a fin de poder sobreponerse a una situación particular o financiar acciones por encima de sus recursos regulares; a su vez representa un compromiso de confianza de la institución financiera sobre el deudor, al implicar un riesgo y el requerimiento de alguna forma de garantía de pago.

Además, interpreta el crédito como una transacción económica en la que se acuerda previamente la entrega de un bien, servicio o dinero a cambio de una promesa de pago en un tiempo determinado y bajo condiciones

preestablecidas. Dentro de esta dinámica la unidad institucional (prestamista) adquiere derechos financieros sobre la unidad deudora (prestatario) quien está obligada a restituir los recursos (BCRP, 2022a).

La Resolución SBS N° 14353 (2009) brinda una clasificación clara de los créditos dentro del sistema financiero peruano:

- Créditos de consumo: Son otorgados a aquellas personas naturales destinados al pago de bienes servicios o gastos no vinculados a alguna actividad empresarial. A su vez, estos son conformados por los créditos de consumo revolvente y no revolvente.
- Créditos a micro empresa: Son otorgados a aquellas personas naturales o jurídicas para el financiamiento de sus actividades productivas, de comercialización o prestación de servicios, que cuente con un endeudamiento total (excluyendo créditos hipotecarios para vivienda) menor o igual a S/ 20,000 en los últimos seis meses. En caso supere el máximo de endeudamiento por seis meses consecutivos el deudor deberá atenerse a la reclasificación a créditos según corresponda.
- Créditos a pequeña empresa: Son otorgados a aquellas personas naturales o jurídicas para el financiamiento de sus actividades productivas, de comercialización o prestación de servicios, que cuente con un endeudamiento total (excluyendo créditos hipotecarios para vivienda) entre los S/ 20,000 y S/ 300,000 en los últimos seis meses. En caso de no alcanzar el límite de endeudamiento inicialmente mencionado por seis meses consecutivos, los créditos tendrán que ser reclasificados a la categoría siguiente, en este caso como créditos de microempresas. Igualmente, en caso supere el máximo de

endeudamiento por seis meses consecutivos el deudor deberá atenerse a la reclasificación a créditos de medianas empresas.

- Créditos a mediana empresa: Son otorgados a aquellas personas jurídicas que evidencian un endeudamiento total por encima de S/ 300,000 dentro de los seis meses recientes además de no contar con los atributos para calificación a créditos corporativos o a grandes empresas o, caso contrario no contar con ventas mayores a S/ 20 millones. En caso de no alcanzar el límite de endeudamiento inicialmente mencionado por seis meses consecutivos, los créditos tendrán que ser reclasificados a la categoría siguiente, en este caso como créditos a pequeñas empresas o inferiores. Igualmente, en caso supere el máximo de ventas por dos años consecutivos el deudor deberá atenerse a la reclasificación a créditos de grandes empresas o superior.
- Créditos a gran empresa: Son otorgados a aquellas personas jurídicas que evidencian a través de sus registros ventas anuales de entre S/ 20 millones y S/ 200 millones en los últimos dos años o, caso contrario contar con emisiones vigentes de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales. Del mismo modo, en caso de no alcanzar el límite mínimo de ventas por dos años consecutivos posteriores inicialmente mencionado, los créditos tendrán que ser reclasificados a la categoría siguiente, en este caso como créditos a medianas empresas o inferiores; en caso de sobrepasar el monto límite superior, el deudor ha de ser reclasificado como créditos corporativos.
- Créditos corporativos: Son otorgados a aquellas personas jurídicas que evidencian a través de sus registros ventas anuales superiores a S/ 200

millones en los últimos dos años. Esta información se recaba por medio del análisis de los estados financieros anuales auditados más recientes; el no contar con esta información imposibilita el acceso a esta categoría de crédito. Del mismo modo, en caso de no alcanzar el límite de ventas inicialmente mencionado, los créditos tendrán que ser reclasificados a la categoría siguiente, en este caso como créditos a grandes empresas.

- Créditos hipotecarios: Son otorgados a aquellas personas naturales destinados a adquirir, construir, refaccionar, remodelar, ampliar, mejorar o subdividir la vivienda de su propiedad que cuenten con la respectiva documentación requerida. Para la determinación de su nivel de endeudamiento en el sistema financiero en base a los seis últimos Reportes Crediticios Consolidados, en caso de no contar con estos el nuevo crédito será utilizado como criterio suficiente.

2.2.5 Provisiones

La concesión de créditos expone a los bancos a un latente riesgo ante la posibilidad de que el endeudado no realice la total devolución del dinero prestado. Las entidades bancarias se encargan de manejar estos riesgos por medio de la clasificación en caso se reconozcan condiciones adversas de devolución por parte del prestamista y/o exista un retraso de 90 días en los pagos (Reyes 2018).

En estas circunstancias, las provisiones corresponden a aquellas cuentas que generan pérdidas o ganancias no realizadas, las cuales pueden tener un impacto negativo en el desempeño financiero y representar un riesgo para los fondos de capital de la entidad prestamista, así como para futuras operaciones. Es posible realizar provisiones genéricas o específicas en base a

la clasificación de riesgo de los deudores (Banco Central de Reserva del Perú, 2022a).

Toda empresa debe contemplar dentro de su funcionamiento el adecuado control de fondos a fin de desarrollar sus regulares operaciones, cubrir potenciales pérdidas y contar con capacidades necesarias para hacer frente a futuras oportunidades de crecimiento. Dichos fondos son también conocidos como provisiones. En el caso puntual de las entidades financieras, su administración particular de capitales convierte a las provisiones en un elemento clave en la generación de merma significativa (Reyes 2018).

Una forma en que las entidades bancarias se protegen de sus pérdidas es a través del registro de provisiones, y la correspondiente cobertura de pérdidas a través de su capital. Esto implica el reconocimiento de sus pérdidas y la esperanza de poder concretar un reembolso del cliente a través de la venta de activos o inmuebles contemplados dentro de las garantías acordadas (Banco Central Europeo 2021).

Normativa sobre las provisiones.

De acuerdo a la SBS (2015b) las provisiones se crean en relación a los créditos directos, los cuales permiten ajustar el valor de la cartera de préstamos en función de la clasificación de riesgo del deudor, el tipo de crédito y las garantías que se hayan otorgado. Dentro de estas provisiones, se distinguen entre provisiones generales y específicas. En virtud de la Resolución SBS N°11356-2008, se establece que las provisiones genéricas se establecen de forma preventiva en relación a los créditos directos, así como en relación a la exposición de riesgo crediticio de los créditos indirectos que se clasifican en la "Categoría Normal".

En cambio, las provisiones específicas se enfocan en los créditos que se clasifican en categorías de mayor riesgo que la "Categoría Normal", según lo indica la (SBS 2010). Los porcentajes mínimos que se deben aplicar a las provisiones genéricas en la "Categoría Normal" se detallan en la Tabla 3.

Tabla 3

Tasas mínimas de provisiones genéricas

Tipos de crédito	Tasas de provisiones
Créditos corporativos	0,70%
Créditos a grandes empresas	0,70%
Créditos a medianas empresas	1,00%
Créditos a pequeñas empresas	1,00%
Créditos a microempresas	1,00%
Créditos de consumo revolventes	1,00%
Créditos de consumo no-revolventes	1,00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0,70%

Nota. Obtenido de Resolución SBS N°11356-2008, Capítulo III, Tasas de Provisiones.

Las provisiones específicas para los créditos de mayor riesgo que la "Categoría Normal" se describe en la tabla 4.

Tabla 4*Tasas mínimas de provisiones específicas*

Categoría de riesgo	Tabla 1 (Sin Garantía)	Tabla 2 (Con Garantía Preferida)	Tabla 3 (Con Garantía Muy Rápida Realizable)
Categoría con Problemas Potenciales	5.00%	2.50%	1.25%
Categoría Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%
Categoría Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%
Categoría Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%

Nota. Obtenido de la Resolución SBS N°11356-2008, Capítulo III, Tasas de Provisiones.

Es importante destacar la presencia de otro tipo de provisiones conocidas como pro cíclicas, las cuales se agregan a los créditos que se encuentran en la "Categoría Normal" y se activan según lo establecido por la SBS. Estas provisiones se deducen del Estado de Resultados, después de la obtención del Margen Financiero Bruto, lo que da como resultado el Margen Financiero Neto y, por lo tanto, disminuye las ganancias netas de la institución.

2.3 Definición de conceptos básicos

- A. Ahorro: Son aportaciones de dinero que personas naturales y jurídicas, tanto nacionales como extranjeras, realizan en las empresas financieras bajo diversas modalidades, lo que incluye los depósitos y la compra de instrumentos de deuda emitidos por dichas empresas. Estas aportaciones están amparadas por las protecciones establecidas en la ley vigente (Ley N° 26702, 1996).
- B. Caja Municipal de Ahorro y Crédito: Se considera como entidad especializada en operaciones de financiamiento a aquella institución que,

al obtener recursos del público, se dedica principalmente a ofrecer financiamiento a pequeñas y microempresas. (Ley N° 26702, 1996).

- C. Cartera Atrasada: “Créditos directos que no han sido cancelados o amortizados en la fecha de vencimiento y que se encuentran en situación de vencidos o en cobranza judicial” (BCRP, 2011, p. 1).
- D. Cartera de Alto Riesgo: Es la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.
- E. Cartera Pesada: “Corresponde a los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida” (BCRP, 2011, p. 2).
- F. Créditos Directos: “Representa los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorguen a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar un monto de dinero determinado. Corresponde a la suma de los créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial” (BCRP, 2011, p. 2).
- G. Créditos Castigados: “Créditos clasificados como pérdida, íntegramente provisionados, que han sido retirados de los balances de las empresas. Para castigar un crédito, debe existir evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar acción judicial o arbitral” (BCRP, 2011, p. 2).
- H. Colocaciones: Se refiere a los préstamos otorgados por una entidad financiera, los cuales se registran en cuentas específicas que representan el dinero prestado a los clientes bajo diferentes modalidades permitidas según la especialidad de la institución, y provienen de recursos propios,

fondos obtenidos del público en depósitos y otras fuentes de financiamiento. (Banco Central de Reserva del Perú 2022a)

- I. Crédito: El préstamo de dinero que se utiliza para superar situaciones excepcionales o para financiar acciones que están fuera del alcance de los recursos financieros habituales de una empresa. (Banco Central de Reserva del Perú 2022a).
- J. Provisiones: Estas cuentas registran pérdidas o ganancias que no se han materializado, las cuales pueden impactar el resultado financiero del período y poner en riesgo los fondos de capital de trabajo en el siguiente ejercicio. (Banco Central de Reserva del Perú, 2022a).
- K. Riesgo de Crédito: “Posibilidad de pérdida a consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte del prestatario” (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, 2022, párr. 2).

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Tipo de Investigación

La investigación es pura, dado que la meta principal fue producir conocimiento a partir del análisis del comportamiento de dos variables, sin enfocarse en la solución de algún problema práctico. (Ñaupas et al. 2019).

3.2 Nivel de Investigación

El alcance más adecuado es el correlacional, se debe a que el propósito de la investigación era establecer si hay una correlación estadística entre los préstamos realizados y las provisiones correspondientes. de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna a nivel nacional (Hernández y Mendoza, 2018).

3.3 Diseño de Investigación

El diseño es no-experimental y longitudinal. ya que las variables del problema se analizan en su contexto real y no se manipularon las variables en estudio. Además, es un estudio longitudinal ya que se analizan los datos durante un periodo de tiempo específico, en este caso desde el 2010 hasta el 2019, lo que permite un análisis de serie temporal. La información se obtuvo a partir de una base de datos publicada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ñaupas et al. 2019).

3.4 Ámbito de la Investigación

La investigación se llevó a cabo en el contexto de Perú, considerando todas las sedes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna a nivel nacional como el ámbito de estudio.

3.5 Población y Muestra

Compuesta por los archivos que contienen los datos sobre las Colocación de créditos y las Provisiones, de CMAC Tacna.

Como muestra, se utilizaron los archivos que contienen los datos sobre las Colocación de créditos y las Provisiones, de CMAC Tacna considerando la serie de tiempo comprendido entre los años 2010-2019. Es preciso señalar que la investigación se desarrolló en el año 2022 y que no se consideraron los periodos 2020 – 2021 dentro de la investigación, porque la pandemia afectó los niveles de colocaciones y las entidades financieras tomaron provisiones; por otra parte, el gobierno peruano brindó ayuda económica a diferentes empresas, lo cual afectó el comportamiento de las variables estudiadas, así como el sistema financiero del país.

3.6 Técnicas de recolección de Datos

Se usaron fuentes de información secundaria. Se empleó la técnica de análisis de contenido para la recolección de los datos. (Ñaupas et al. 2019). El instrumento correspondiente a la técnica es la Hoja de codificación, la cual es una matriz con filas y columnas, donde se colocó la data recopilada (Ñaupas et al. 2019).

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Técnica De Procesamiento y Análisis De Datos

En la investigación, los datos obtenidos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP fueron procesados en el programa de Excel, que posteriormente fueron importados y se creó una base de datos en el Software Estadísticos IBM SPSS Statistics 25 y STATA-64.

Para el análisis descriptivo, se realizó un análisis exploratorio de los datos; es decir, se evaluó la ubicación, dispersión y forma de los datos.

La escala de medición utilizada para las dos variables fue la escala Razón, por lo cual, se utilizó el método estadístico: Rho de Spearman.

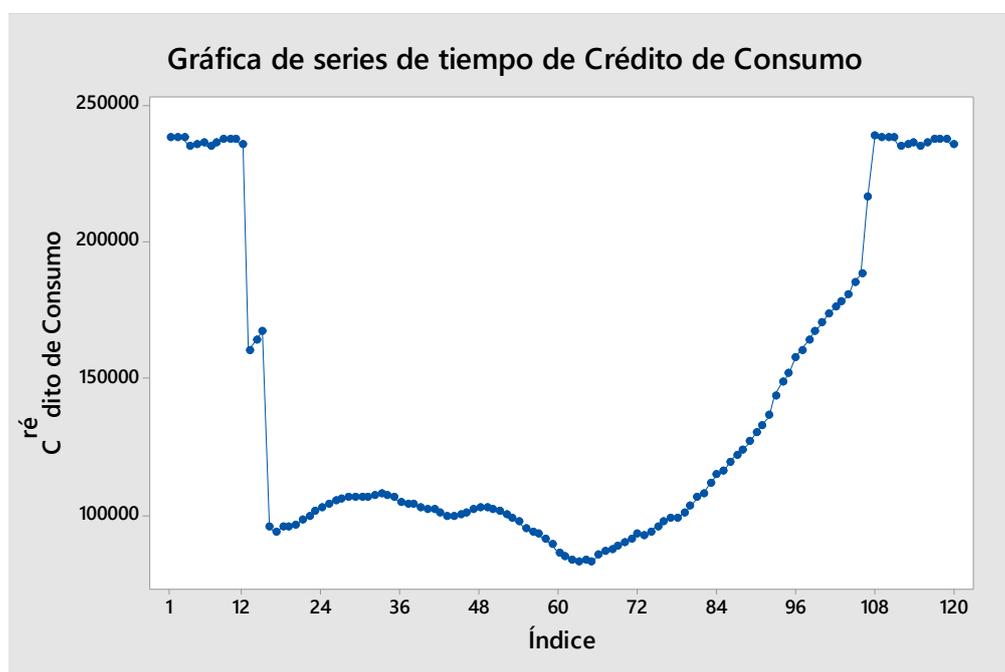
4.2 Tratamiento Estadístico

4.2.1 Análisis de las Colocaciones

Créditos de consumo.

Figura 1

Línea de Tendencia de Créditos de consumo



En la figura 1, se muestra el comportamiento de las colocaciones de créditos de consumo desde el 2010 al 2019 el cual presenta cambios rápidos a inicio y fin del periodo abordado, así como cambios graduales en los años intermedios. Como se logra evidenciar en la figura, durante el 2010 las colocaciones se han mantenido relativamente estables (S/. 237 mil) sufriendo una caída para inicios del 2011 logrando estabilizarse (S/. 163 mil) en los 3 primeros meses de dicho año para volver a precipitarse en abril de dicho año llegando a los S/. 95 mil.

En los años siguientes, es decir, del 2011 al 2015 las colocaciones fueron oscilando entre S/. 107 mil y S/. 82 mil, su punto más bajo correspondiente a marzo del 2015. A partir de este punto las colocaciones fueron alcanzando incrementos constantes llegando a S/. 187 mil en octubre del 2018 y dos importantes variaciones en los siguientes dos meses logrando alcanzar los S/. 238 mil. Posterior a ello, las colocaciones lograron mantenerse sin mayores cambios hasta finales del 2019, manteniéndose cercanas a los S/. 236 mil.

Tabla 5

Estadísticos Descriptivos de Créditos de consumo

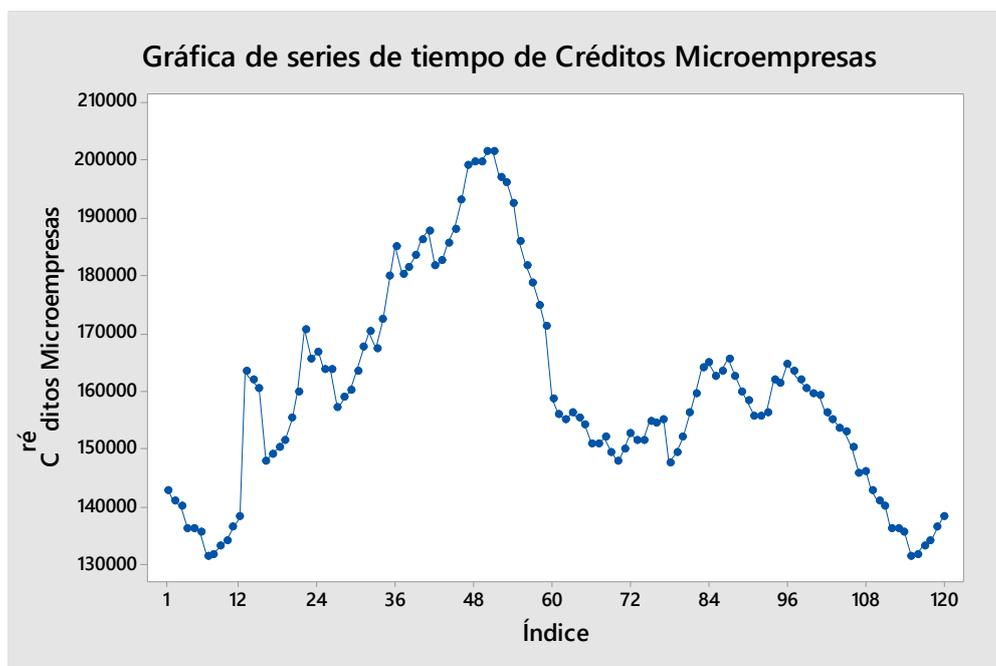
Media	Mediana	Mínimo	Máximo	IQR	Desv.Est.	Asimetría	Curtosis
44187	44009	25348	64609	9832	8770	0.13	-0.19

En la tabla 5 se muestra el tratamiento estadístico que se ha dado a la dimensión créditos de consumo donde se logra evidenciar el promedio de colocaciones en S/. 44 mil, contando con una desviación de 8770. Con relación a la asimetría esta fue de 0,13, lo cual indica que existe asimetría positiva; mientras tanto, la curtosis de -0,19 indica que la curva es platicúrtica; tanto la asimetría como la curtosis están dentro de los límites de $\pm 1,5$ (Pérez & Medrano 2010).

Créditos a micro empresa.

Figura 2

Línea de Tendencia de Créditos a micro empresa



En la figura 2 se muestra el comportamiento de las colocaciones de créditos a micro empresa. A partir de la misma se logra evidenciar un comportamiento oscilatorio característico a lo largo del periodo abordado.

Inicialmente, durante los cuatro primeros años (2010-2013) se tuvo una tendencia global que posibilitó el incremento de las colocaciones, partiendo de los S/. 142 mil hasta llegar a su punto más alto con S/. 201 mil a inicios del primer trimestre del 2014. Durante el resto del 2014 las colocaciones fueron cayendo de forma marcada hasta llegar a los S/. 158 mil en diciembre del 2014.

Para la mitad final del periodo estudiado se evidenciaron oscilaciones durante los tres años siguientes (2015-2018) con algunos cambios graduales positivos considerables a fines del 2016 logrando alcanzar los S/. 164 mil. Por

último, se ve un cambio gradual sostenido en los últimos dos años (2018 y 2019) cayendo hasta los S/. 131 mil en julio del 2019 para alcanzar una pequeña recuperación en los últimos meses hasta llegar a los S/. 138 mil.

Tabla 6

Estadísticos Descriptivos de Créditos a micro empresa

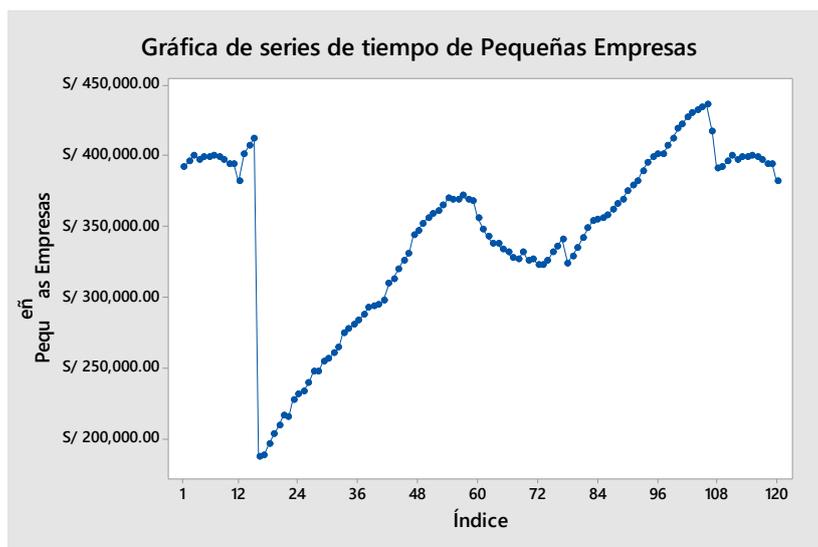
Media	Mediana	Mínimo	Máximo	IQR	Desv.Est.	Asimetría	Curtosis
159642	156688	131364	201540	18071	17884	0.56	-0.22

En la tabla 6 se muestra el tratamiento estadístico que se ha dado a la dimensión créditos de consumo donde se logra evidenciar el promedio de colocaciones en S/ 159 642. Por otra parte, el máximo alcanzado asciende a S/. 201 540 (correspondiente a marzo del 2014) y el mínimo de S/. 131 364 (julio del 2010). Con relación a la asimetría esta fue de 0,56, lo cual indica que existe asimetría positiva; mientras tanto, la curtosis de -0,22 indica que la curva es platicúrtica; tanto la asimetría como la curtosis están dentro de los límites de $\pm 1,5$ (Pérez & Medrano 2010).

Créditos a pequeña empresa.

Figura 3

Línea de Tendencia de Créditos a pequeña empresa



En la figura 3 se muestra el comportamiento de las colocaciones de créditos a pequeñas empresas. Dentro de la misma se puede observar un periodo inicial (durante los 15 primeros meses) relativamente sin mayores oscilaciones para luego tener un cambio rápido de marzo (S/. 412 mil) a abril (S/. 186 mil) del 2011.

Posterior a ello, se tuvo un crecimiento constante del 2011 al 2015 logrando alcanzar los S/. 371 mil; además, se tuvo la presencia de un valor atípico (S/. 39 mil) en mayo del 2013 el mismo que es recuperado en el mes siguiente. Desde inicios del 2015 hasta mediados del 2016 se dio un decrecimiento gradual llegando a los S/. 147 mil, para luego retomar el crecimiento gradual hasta alcanzar el punto máximo de S/. 435 mil a finales del 2018. Por último, se tuvo una caída rápida en los últimos dos meses del

2018 para luego mantener una relativa estabilidad hasta terminar el 2019 con S/. 381 mil.

Tabla 7

Estadísticos Descriptivos de Créditos a pequeña empresa

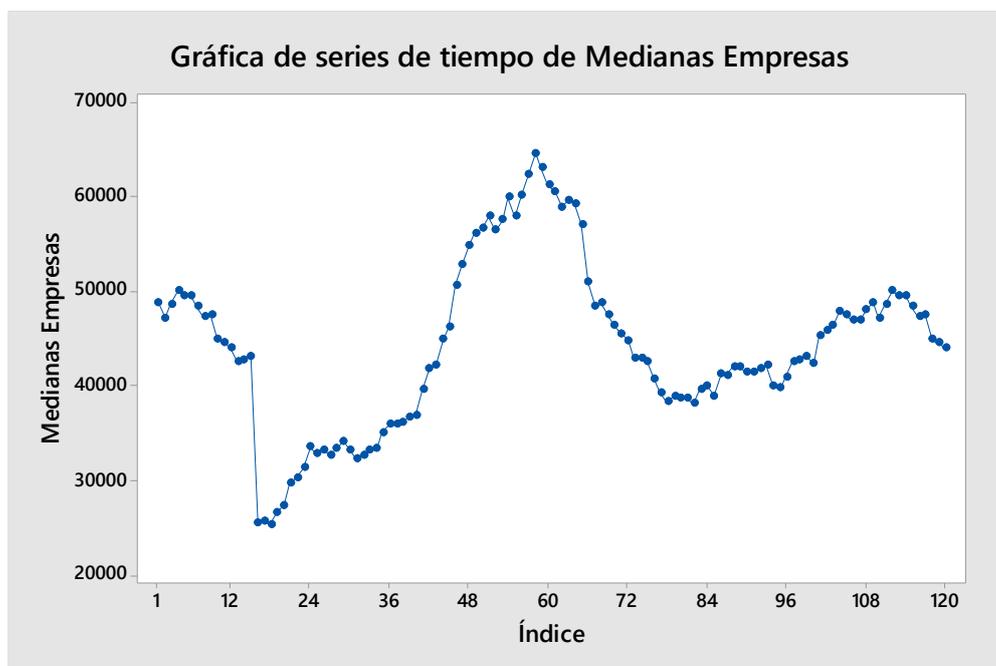
Media	Mediana	Mínimo	Máximo	IQR	Desv.Est.	Asimetría	Curtosis
344890	355851	186531	435507	73912	61151	-0.87	0.02

En la tabla 7 se muestra el tratamiento estadístico que se ha dado a la dimensión créditos a pequeña empresa donde se logra evidenciar el promedio de colocaciones en S/ 344890. Por otra parte, el máximo alcanzado asciende a S/. 435 507 y el mínimo de S/. 186 531. Con relación a la asimetría esta fue de -0,87, lo cual indica que existe asimetría negativa, donde la media está hacia la izquierda de la mediana; mientras tanto, la curtosis de 0,02 indica que la curva es levemente platicúrtica; tanto la asimetría como la curtosis están dentro de los límites de $\pm 1,5$ (Pérez & Medrano 2010).

Créditos a mediana empresa.

Figura 4

Línea de Tendencia de Créditos a mediana empresa



En la figura 2 se muestra el comportamiento de las colocaciones de créditos a medianas empresas. En la misma se puede observar una tendencia cíclica con respectivos altos y bajos a lo largo de los 10 años abordados. En los primeros 15 meses se tuvo una relativa estabilidad que osciló entre los S/. 50 mil y S/. 42 mil, teniendo un cambio rápido en abril del 2011 con lo cual las colocaciones descendieron a S/. 25 mil.

En los 4 años siguientes se dieron cambios graduales positivos que permitieron alcanzar un valor máximo de S/. 64 mil en octubre del 2014, luego de lo cual las colocaciones descendieron gradualmente hasta S/. 38 mil en junio del 2016. En los últimos 3 años abordados las colocaciones oscilaron entre los S/. 40 mil y S/.50 mil.

Tabla 8*Estadísticos Descriptivos de Créditos a mediana empresa*

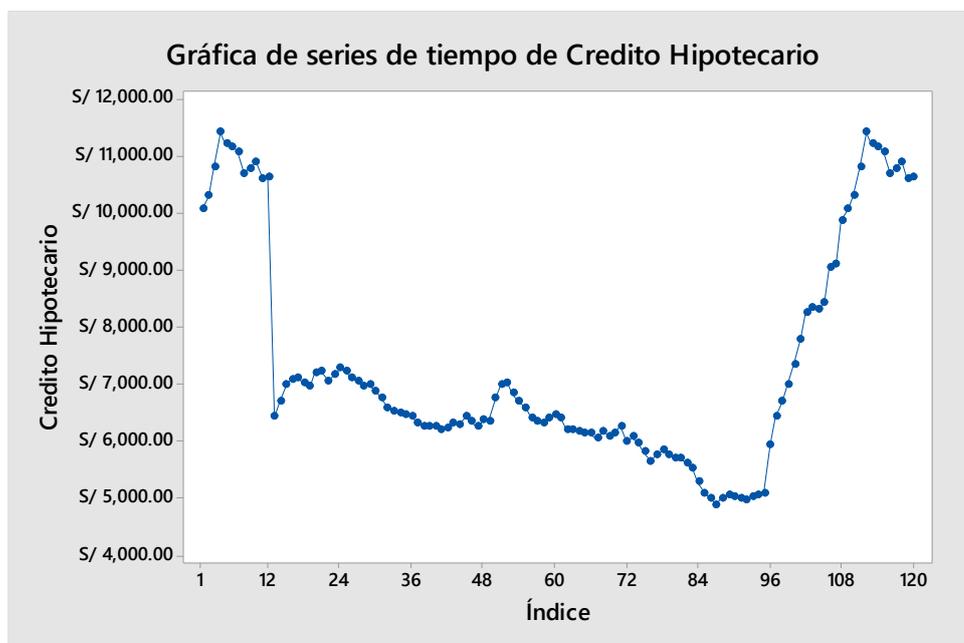
Media	Mediana	Mínimo	Máximo	IQR	Desv.Est.	Asimetría	Curtosis
44187	44009	25348	64609	9832	8770	0.13	-0.19

En la tabla 8 se muestra el tratamiento estadístico que se ha dado a la dimensión créditos a mediana empresa donde se logra evidenciar el promedio de colocaciones en S/ 44 187. Por otra parte, el máximo alcanzado asciende a S/. 64 609 y el mínimo de S/. 25 348. Con relación a la asimetría esta fue de -0,13, lo cual indica que existe asimetría positiva, donde la media está levemente separada por el lado derecho de la mediana; mientras tanto, la curtosis de -0,19 indica que la curva es levemente platicúrtica; tanto la asimetría como la curtosis están dentro de los límites de $\pm 1,5$ (Pérez & Medrano 2010).

Créditos hipotecarios.

Figura 5

Línea de Tendencia de Créditos hipotecarios



En la figura 5 se muestra el comportamiento de las colocaciones de crédito hipotecario. En ella es posible observar un cambio rápido inicial en los primeros tres meses partiendo de los S/. 10 mil hasta llegar a los S/. 11 mil, luego de lo cual las colocaciones mantuvieron un cambio gradual negativo leve hasta llegar a los S/. 10 mil en diciembre del 2010, para sufrir un cambio rápido que llevó a descender hasta los S/. 6 mil.

Posteriormente, desde inicios del 2011 hasta finales del 2017 las colocaciones oscilaron con una tendencia hacia el descenso alcanzando un máximo de S/. 7 mil y un mínimo de S/. 5 mil (que se mantuvo relativamente estable en todo el año 2017). En los últimos dos años puede observarse un cambio gradual consistente que permitió llegar de los S/. 5 mil (en noviembre

del 2017) hasta llegar a los S/. 11 mil (abril 2019), para final mente oscilar de forma estable cercana a los S/. 11 mil.

Tabla 9

Estadísticos Descriptivos de Créditos hipotecarios

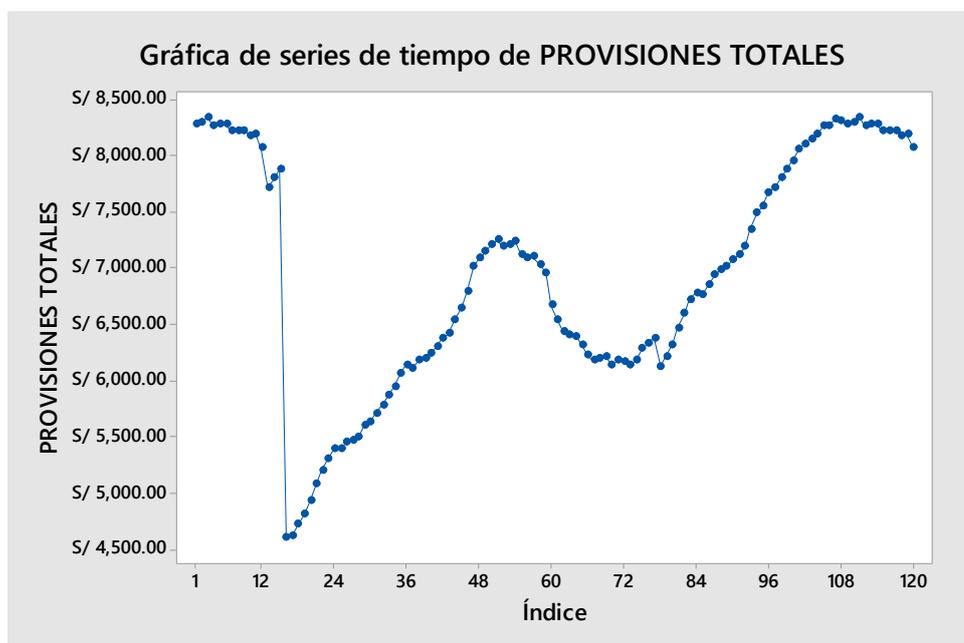
Media	Mediana	Mínimo	Máximo	IQR	Desv.Est.	Asimetría	Curtosis
7328	6550	4881	11420	2138	1940	0.98	-0.41

En la tabla 9 se muestra el tratamiento estadístico que se ha dado a la dimensión Créditos hipotecarios donde se logra evidenciar el promedio de colocaciones en S/ 7 328. Por otra parte, el máximo alcanzado asciende a S/. 11 420 y el mínimo de S/. 4 881. Con relación a la asimetría esta fue de 0,98, lo cual indica que existe asimetría positiva, donde la media está hacia la derecha de la mediana; mientras tanto, la curtosis de -0,41 indica que la curva es platicúrtica; tanto la asimetría como la curtosis están dentro de los límites de $\pm 1,5$ (Pérez & Medrano 2010).

4.2.2 Análisis de las provisiones

Figura 6

Línea de Tendencia de las Provisiones



En la figura 6, se muestra el comportamiento de las provisiones. En ella puede observarse una inicial tendencia estable en todo el 2010 cercana a los S/. 8 mil sufriendo un cambio leve en enero del 2011 con lo cual cae hasta los S/. 7. En abril del 2011 se logra ver un cambio rápido llegando a los S/. 4 mil, posterior a ello se observa un cambio gradual sostenido que permitió la recuperación de las provisiones logrando alcanzar los S/. 7 mil en noviembre del 2014.

Las provisiones se mantuvieron cercanas a los S/7 mil durante gran parte del 2014 para luego ir descendiendo gradualmente hasta los S/. 6 mil, situación que se mantuvo en el 2016. Desde fines del 2016 se inició un cambio gradual sostenido partiendo de lo casi S/. 7 mil (noviembre del 2016) hasta llegara superar los S/. 8 mil a mediados del 2018. Finalmente, las provisiones se mantuvieron cercanas a los S/. 8 mil en los últimos años abordados.

Tabla 10*Estadísticos Descriptivos de Provisiones*

Media	Mediana	Mínimo	Máximo	IQR	Desv.Est.	Asimetría	Curtosis
6931.8	6964.6	4599.6	8339.8	1882.1	1041.1	-0.23	-0.90

En la tabla 10 se muestra el tratamiento estadístico que se ha dado a la dimensión créditos a mediana empresa donde se logra evidenciar el promedio de colocaciones en S/ 6 931.8. Por otra parte, el máximo alcanzado asciende a S/. 8 339,8 y el mínimo de S/. 4 599,6. Con relación a la asimetría esta fue de -0,23, lo cual indica que existe asimetría negativa, donde la media está levemente separada por el lado derecho de la mediana; mientras tanto, la curtosis de -0,90 indica que la curva es platicúrtica; tanto la asimetría como la curtosis están dentro de los límites de $\pm 1,5$ (Pérez & Medrano 2010).

4.3 VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

4.3.1 Pruebas de normalidad

En la Tabla 11, se muestran las pruebas de normalidad.

Tabla 11

Pruebas de normalidad

	<i>Kolmogorov-Smirnov^a</i>			<i>Shapiro-Wilk</i>		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Medianas Empresas	0,081	120	0,053	0,980	120	0,079
Pequeñas Empresas	0,140	120	0,000	0,892	120	0,000
Créditos						
Microempresas	0,110	120	0,001	0,950	120	0,000
Crédito de Consumo	0,272	120	0,000	0,773	120	0,000
Credito Hipotecario	0,402	120	0,000	0,212	120	0,000
Provisiones Totales	0,121	120	0,000	0,938	120	0,000
Colocaciones Totales	0,119	120	0,000	0,938	120	0,000

Nota. a. Corrección de significación de Lilliefors. Si se cuenta con 50 o más datos, entonces se debe usar la prueba de Kolmogorov-Smirnov^a. Para establecer que la distribución de los datos cuenta con normalidad el P-valor debe ser mayor al nivel de significancia (0,05).

De acuerdo a los resultados, solo las colocaciones de Medianas Empresas cuentan con una distribución normal de los datos; las demás variables, no cuentan con una distribución normal de los datos.

4.3.2 Verificación de Hipótesis Específicas

Primera Hipótesis Específica.

H₀: Las colocaciones de créditos de consumo no se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

H₁: Las colocaciones de créditos de consumo se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

Tabla 12

Correlación Rho de Spearman

		PROVISIONES	
Correlaciones		TOTALES	
Rho de Spearman	Crédito	Coefficiente de correlación	,749**
	de	Sig. (bilateral)	0,000
	Consumo	N	120

Nota. **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

En la tabla 12, se presenta un p-valor equivalente a 0,000, valor menor a la significancia (sig=0,005) por lo tanto, con un 95% de confianza se rechaza la hipótesis nula y se puede decir que: Las colocaciones de créditos de consumo se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019. Además, se halló un coeficiente de correlación de 0,749 y según Hernández y Mendoza (2018), esta se trata de una correlación positiva considerable.

Tercera Hipótesis Específica.

H₀: Las colocaciones de créditos a pequeña empresa no se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

H₁: Las colocaciones de créditos a pequeña empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

Tabla 14

Correlación Rho de Spearman

Correlaciones		PROVISIONES	
		TOTALES	
Rho de Spearman	Pequeñas Empresas	Coefficiente de correlación	,932**
		Sig. (bilateral)	0,000
		N	120

Nota. **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

En la tabla 14, se presenta un p-valor equivalente a 0,000, valor menor a la significancia (sig=0,005) por lo tanto, con un 95% de confianza se rechaza la hipótesis nula y se puede decir que: Las colocaciones de créditos a pequeña empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019. Además, se halló un coeficiente de correlación de 0,932 y según Hernández y Mendoza (2018), esta se trata de una correlación positiva muy fuerte.

Cuarta Hipótesis Específica.

H₀: El. Las colocaciones de créditos a mediana empresa no se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

H₁: Las colocaciones de créditos a mediana empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

Tabla 15

Correlación Rho de Spearman

		<i>Correlaciones</i>	<i>PROVISIONES TOTALES</i>
Rho de Spearman	Medianas	Coefficiente de correlación	,595**
	Empresas	Sig. (bilateral)	0,000
		N	120

Nota. **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

En la tabla 15, se presenta un p-valor equivalente a 0,000, valor menor a la significancia (sig=0,005) por lo tanto, con un 95% de confianza se rechaza la hipótesis nula y se puede decir que: Las colocaciones de créditos a mediana empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019. Además, se halló un coeficiente de correlación de 0,595 y según Hernández y Mendoza (2018), esta se trata de una correlación positiva media.

Quinta Hipótesis Específica.

H₀: Las colocaciones de créditos hipotecarios no se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

H₁: Las colocaciones de créditos hipotecarios se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

Tabla 16

Correlación Rho de Spearman

Correlaciones		PROVISIONES	
		TOTALES	
Rho de Spearman	Credito Hipotecario	Coefficiente de correlación	,462**
		Sig. (bilateral)	0,000
		N	120

Nota. **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

En la tabla 16, se presenta un p-valor equivalente a 0,000, valor menor a la significancia (sig=0,005) por lo tanto, con un 95% de confianza se rechaza la hipótesis nula y se puede decir que: Las colocaciones de créditos hipotecarios se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019. Además, se halló un coeficiente de correlación de 0,462 y según Hernández y Mendoza (2018), esta se trata de una correlación positiva débil.

4.3.3 Verificación de hipótesis general

H₀: Las colocaciones de créditos no se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

H₁: Las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.

Tabla 17

Correlación Rho de Spearman

Correlaciones		PROVISIONES TOTALES	
Rho de	COLOCACIONES	Coeficiente de	,999**
Spearman	TOTALES	Sig. (bilateral)	0,000
		N	120

Nota. **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

En la tabla 17, se presenta un p-valor equivalente a 0,000, valor menor a la significancia (sig=0,005) por lo tanto, con un 95% de confianza se rechaza la hipótesis nula y se puede decir que: Las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019. Además, se halló un coeficiente de correlación de 0,999 y según Hernández y Mendoza (2018), esta se trata de una correlación positiva muy fuerte.

4.4 DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El desarrollo de la investigación cumplió con cada uno de los objetivos planteados, considerando una serie de tiempo comprendido con 120 meses entre los años 2010-2019. La información con respecto a las Colocación de créditos y las Provisiones, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, se obtuvo del portal web de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

Las acciones proyectadas no implicaron mayores dificultades puesto que, una de las acciones de mayor relevancia, la recolección de información fue a través del manejo de fuentes secundarias. Es así como la utilización de la información disponible en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP brindó una representación fidedigna para el abordaje de las variables (provisiones y colocaciones) bajo estudio.

Estas condiciones hicieron viable el análisis de los datos y la evaluación de los resultados según lo planificado inicialmente dentro de los intereses del estudio. Sin embargo, se puede considerar como una limitante latente el no contar con abundantes trabajos de investigación totalmente alineados a los intereses establecidos dentro del presente estudio, es decir, tesis o artículos de investigación que cuenten tanto con las variables abordadas como una metodología de investigación semejante que permitan una extensiva contrastación de lo obtenido en el presente estudio con otros abordajes o contextos (espaciales o temporales).

Sin embargo, dentro de los trabajos referenciales incluidos como parte de los antecedentes, se rescata el trabajo de Loza (2020) quien aborda tanto las colocaciones como las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna durante el periodo 2016-2019, de forma trimestral. Dentro de esta tesis identificó evidencia suficiente para confirmar la influencia de las colocaciones en

las provisiones según el análisis por tipo de crédito, concluyendo finalmente que las colocaciones influyen significativamente en las provisiones de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.

En contraste con los resultados obtenidos en el presente estudio, se coincide con la evidencia suficiente para confirmar la influencia entre las variables, objetivo general de ambos estudios.

Sin embargo, cabe destacar pequeños diferenciales donde, además de los distintos periodos abordados, se tiene una pequeña discrepancia en los resultados obtenidos en el análisis de colocaciones y provisiones de créditos a microempresas. En el caso de Loza (2020) se sostiene la influencia directa, fortaleciendo la consistencia en los resultados a nivel dimensional (provisiones y colocaciones según cada tipo de crédito) y como variables.

Caso particular tiene el análisis de la influencia de las colocaciones de créditos a microempresas en las colocaciones (parte de las labores específicas desarrolladas) donde se evidenció una particular influencia inversa, distinta a los resultados obtenidos en el resto de tipos de créditos y en el de variables. Dicha particularidad podría explicarse en el distinto comportamiento de las variables, sobre todo al inicio y fin del periodo abordado (2010-2019), donde la evidente caída inicial y crecimiento sostenido final es consistente en el comportamiento de las colocaciones de todo tipo de crédito, a excepción de los créditos a microempresas.

Aun así, los resultados obtenidos permiten evidenciar, en forma general, la influencia de las colocaciones en las provisiones de crédito de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.

CONCLUSIONES

Primera

De acuerdo al proceso metodológico y estadístico desarrollado, se ha podido corroborar que las colocaciones de créditos de consumo se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019. La relación entre estas variables es positiva y considerable, esto significa que a medida que se incrementan las colocaciones de créditos de consumo, se incrementan las provisiones. El promedio de las colocaciones mensuales fue de 44187 soles y se elevó desde el 2016 hasta el 2019.

Segunda

Con respecto a las colocaciones a micro empresa, se determinó que las colocaciones de créditos a micro empresa se relacionan con las provisiones. La relación entre estas variables es negativa débil, esto significa que a medida que se incrementan las colocaciones de créditos a micro empresa, se reducen las provisiones. Se observa que el comportamiento de las colocaciones a micro empresa se elevó hasta el periodo 2016 y luego se ha reducido hasta el 2019; lo cual es un comportamiento inverso a las provisiones, razón por la cual la relación es negativa.

Tercera

Por otra parte, se concluye que las colocaciones de créditos a pequeña empresa se relacionan con las provisiones. La relación entre estas variables es positiva muy fuerte, esto significa que a medida que se incrementan las

colocaciones de créditos a pequeña empresa, se incrementan las provisiones. El promedio de las colocaciones mensuales fue de 344890 soles, estas se han elevado de forma paulatina entre el 2011 y el 2019.

Cuarta

La investigación permitió concluir que las colocaciones de créditos a mediana empresa se relacionan con las provisiones. La relación entre estas variables es positiva media, esto quiere decir que significa que a medida que se incrementan las colocaciones de créditos a mediana empresa, se incrementan las provisiones. El promedio de las colocaciones mensuales fue de 44187 soles, estas bajaron en el periodo 2011, se elevaron hasta el 2016, luego se redujo hasta el 2017 y finalmente se elevaron en el 2019.

Quinta

Al desarrollar la investigación, se ha podido corroborar que las colocaciones de créditos hipotecarios se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019. La relación entre estas variables es positiva débil, esto significa que a medida que se incrementan las colocaciones de créditos hipotecarios, se incrementan las provisiones. El promedio de las colocaciones mensuales fue de 7328 soles; estas bajaron entre el 2010 y el 2011; luego bajaron levemente hasta el periodo 2017 y finalmente se elevaron hasta el 2019.

Sexta

Finalmente, se concluye que las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones. La relación entre estas variables es positiva muy fuerte, esto significa que a medida que se incrementan las colocaciones de créditos, se incrementan las provisiones. El comportamiento de ambas variables es muy similar (coeficiente de correlación de 0,999); el comportamiento de ambas variables se da de esta manera, porque teóricamente las provisiones dependen de las colocaciones y por supuesto, de la calidad de la cartera; sin embargo, esta última variable se mantiene controlada bajo los estándares establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

SUGERENCIAS

Primera

Se sugiere al Área de Marketing e Imagen y al Área de Operaciones de y Canales de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, crear productos exclusivos para incrementar los créditos de consumo; entre estos productos, se podría llegar a un acuerdo con VISA o MasterCard para crear tarjetas de crédito de bajos montos para universitarios.

Segunda

Se sugiere a la Gerencia de Negocios y la Gerencia de Finanzas y Operaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, no frenar la reducción de micro créditos, invirtiendo en una evaluación más exhaustiva a las microempresas, de esa manera se reduciría el riesgo crediticio y se podría incrementar el número de colocaciones.

Tercera

También, se sugiere al Área de Marketing e Imagen de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna crear vínculos con asociaciones empresariales en la región Sur del país, con la finalidad de brindarles beneficios exclusivos y ampliar la cartera de clientes, de esta forma se creará un vínculo de confianza con las micro empresas, que se traducirá en una mejor calidad de cartera.

Cuarta

Se sugiere a la Gerencia de Negocios y la Gerencia de Finanzas y Operaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna reducir las tasas de interés de los créditos a mediana empresa, dado que existe menos riesgo de morosidad. A la vez, se debe realizar una mejor evaluación crediticia que cumpla con los estándares de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

Quinta

Se sugiere al Área de Marketing e Imagen de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, realizar convenios con los diferentes proyectos inmobiliarios en el sur del Perú para brindar el crédito hipotecario a los clientes que lo requieran.

Sexta

Se sugiere al Área de Marketing e Imagen y la Gerencia de Negocios de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna la implementación de un *E-commerce* para una evaluación crediticia automatizada y reducir los costos en la dación de créditos. Así mismo, se deben crear un aplicativo que facilite la revisión de los estados de cuenta de los clientes; a través de estos medios, también se podrían solicitar créditos a los clientes que cumplan con las características financiera y económicas requeridas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Banco Central de Reserva del Perú. 2022a. «Glosario». Recuperado 15 de julio de 2022 (<https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario.html>).
- Banco Central de Reserva del Perú. 2022b. «Preguntas frecuentes». Recuperado (<https://www.bcrp.gob.pe/sobre-el-bcrp/preguntas-frecuentes.html>).
- Banco Central Europeo. 2021. «¿Qué son las provisiones y la cobertura para préstamos dudosos?» *European Central Bank - Banking supervision*. Recuperado 15 de julio de 2022 (https://www.bankingsupervision.europa.eu/about/ssmexplained/html/provisions_and_nplcoverage.es.html).
- BCRP. 2011. *Glosario de Términos Económicos*. Lima: Banco Central de Reserva del Perú.
- Bravo, Benek Bagne. 2018. «La calidad de la cartera crediticia y su influencia en la situación financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. - año 2016». Tesis de maestría, Universidad Nacional de Trujillo.
- Celi, Yulisa del Cisne. 2017. «Análisis de la colocación de créditos directos de la Corporación Financiera Nacional, destinados a fortalecer la matriz productiva en la provincia de Loja en los años 2012, 2013, 2014». Trabajo de grado - Maestría, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil.
- Congreso de la República del Perú. 1996. *Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, Ley N° 26702*.
- Dueñas, Ricardo. 2008. *Introducción al sistema financiero y bancario*. Primera. Bogotá, Colombia: Politécnico Grancolombiano.

- Gamboa, Yeniffer Ketzy. 2017. «Funciones desempeñadas en la empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo de la ciudad de Trujillo (Período 2013 - 2017)». Tesis profesional, Universidad Nacional de Trujillo.
- Hernández-Sampieri, Roberto, y Cristina Paulina Mendoza. 2018. *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México.
- Huayna, Brayan. 2017. «El Saldo de Colocaciones de Créditos y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, Periodo 2012-2016». *Universidad Privada de Tacna*.
- Larrea, María E., y Víctor Moncada. 2016. «Los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa del distrito de Trujillo, año 2014». *Ciencia y Tecnología* 12(3):199-213.
- López, Mario Andre. 2019. «Relación entre las captaciones y colocaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A., periodo 2014- 2018». Tesis de maestría, Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.
- Loza, Rocío del Pilar. 2020. «Impacto de las colocaciones de créditos en las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2016 - 2019». Tesis profesional, Universidad Privada de Tacna.
- Mamani, Yeny. 2015. «Análisis de las colocaciones e índices de morosidad de la COOPAC San Salvador Ltda periodo 2012- 2013». Tesis profesional, Universidad Nacional del Altiplano.
- Ministerio de Economía y Finanzas. 2022. «Descripción». Recuperado (https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&view=article&id=690%3).
- Morales, José Antonio, y Arturo Morales. 2014. *Crédito y cobranza*. Primera edición. México: GRUPO EDITORIAL PADRIA S.A.

- Ñaupas, Humberto, Marcelino Raúl Valdivia, Jesús Josefa Palacios, y Hugo Eusebio Romero. 2019. *Metodología de la Investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis*. Ediciones de la U.
- Pérez, E. R., y L. A. Medrano. 2010. «Análisis factorial exploratorio: bases conceptuales y metodológicas.» *Revista Argentina de Ciencias del Comportamiento (RACC)* 2(1):58-66.
- Prieto, Diana Patricia, y Diana Paola Vásquez. 2017. «Impacto de las microfinanzas en Colombia: eficiencia y sostenibilidad». Tesis de maestría, Colegio de Estudios Superiores en Administración.
- Red Cultural del Banco de la República. 2021. «Tasa de colocación y tasa de captación en el sistema financiero». *Enciclopedia / Banrepcultural*. Recuperado 15 de julio de 2022 (https://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php/Tasa_de_colocaci%C3%B3n_y_tasa_de_captaci%C3%B3n_en_el_sistema_financiero).
- Reyes, Pariente. 2018. «Las provisiones bancarias. ¿Qué son y cuántos tipos hay?» *BBVA Finanzas*. Recuperado 15 de julio de 2022 (<https://www.bbva.com/es/las-provisiones-bancarias-cuantos-tipos/>).
- Santa Cruz, Luis Miguel. 2019. «Administración de la cartera de créditos y la morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura - Agencia Cajamarca. 2017». Tesis profesional, Universidad Nacional de Cajamarca.
- SBS. 2010. *Resolución SBS N°11356-2008*.
- SBS. 2015. *GLOSARIO DE TÉRMINOS E INDICADORES FINANCIEROS*. Lima.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. 2009. *Resolución SBS N° 14353-2009*.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. 2022a. «ABC de los Créditos». Recuperado 15 de julio de 2022 (<https://www.sbs.gob.pe/usuarios/abc-de-los-creditos>).

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. 2022b. «¿Quiénes somos?» Recuperado (<https://www.sbs.gob.pe/quienessomos>).

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú. 2022. «Glosario de Términos Clave». *SBS Perú*. Recuperado 11 de octubre de 2022 (<https://www.sbs.gob.pe/>).

Ticona, Saly Vanesa. 2022. «Las provisiones y su relación con la rentabilidad de la Caja Municipal de Arequipa, periodo 2017 - 2021». Tesis profesional, Universidad Privada de Tacna.

Untiveros, Fredy Martín, Kattya Evelyn Meza, y Meliza Graciela Arancial. 2020. «Las Provisiones mínimas y su influencia en la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos en la Provincia de Huánuco – año 2019.» Tesis profesional, Universidad Nacional Hermilio Valdizán.

Yañez, Mónica P. 2016. «Administración del riesgo de crédito de colocaciones del Instituto Financiero para el Desarrollo de Norte de Santander "IFINORTE"». Trabajo de grado - Maestría, Universidad de Santander.φ

APÉNDICE

Apéndice A. Matriz de consistencia

Problema principal	Objetivo general	Hipótesis general	Variables e indicadores	Escala	
¿Las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?	Determinar si las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Las colocaciones de créditos se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Variable independiente: Colocaciones de créditos	Indicadores	
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Dimensiones		
¿Las colocaciones de créditos a micro empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?	Determinar si las colocaciones de créditos a micro empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Las colocaciones de créditos a micro empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Créditos de consumo	Total de Créditos en soles	Razón
			Créditos a micro empresa	Total de Créditos en soles	Razón
			Créditos a pequeña empresa	Total de Créditos en soles	Razón
			Créditos a mediana empresa	Total de Créditos en soles	Razón
			Créditos hipotecarios	Total de Créditos en soles	Razón
¿Las colocaciones de créditos a pequeña empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?	Determinar si las colocaciones de créditos a pequeña empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Las colocaciones de créditos a pequeña empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Variable dependiente: Provisiones de créditos de consumo	Indicadores	
¿Las colocaciones de créditos a mediana empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?	Determinar si las colocaciones de créditos a mediana empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Las colocaciones de créditos a mediana empresa se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Provisiones de créditos a micro empresa	Total de Provisiones soles	Razón
¿Las colocaciones de créditos de consumo se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?	Determinar si las colocaciones de créditos de consumo se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Las colocaciones de créditos de consumo se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Provisiones de créditos a pequeña empresa	Total de Provisiones soles	Razón
			Provisiones de créditos a mediana empresa	Total de Provisiones soles	Razón
¿Las colocaciones de créditos hipotecarios se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019?	Determinar si las colocaciones de créditos hipotecarios tienen significativo un impacto en las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Las colocaciones de créditos hipotecarios se relacionan con las provisiones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, 2010 – 2019.	Provisiones de créditos hipotecarios	Total de Provisiones soles	Razón

Tipo de Investigación	Población y muestra	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	Estadísticos
<p>a) Tipo de investigación: Básica.</p> <p>b) Diseño de investigación: No experimental y longitudinal.</p> <p>c) Nivel de investigación Correlacional</p>	<p>a. La población de estudio: Archivos que contienen los datos sobre las Colocación de créditos y las Provisiones, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.</p> <p>b. Muestra Archivos que contienen los datos sobre las Colocación de créditos y las Provisiones, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna considerando la serie de tiempo comprendido entre los años 2010-2019.</p>	<p>a) La técnica a utilizar es la siguiente: Análisis de contenido (Ñaupas et al. 2019).</p> <p>b) Instrumentos a utilizar son los siguientes: Hoja de codificación (Ñaupas et al. 2019)</p>	<p>En el estudio aplicará las técnicas estadísticas:</p> <p>a) Estadística descriptiva</p> <p>Se hará un análisis exploratorio de datos, con estadísticos de ubicación, dispersión y forma.</p> <p>b) Estadística inferencial</p> <p>Para la comprobación de las hipótesis; se aplicó la prueba Rho de Spearman.</p>

Apéndice B. Data Utilizada

AÑO	MESES	COLOCACIONES					PROVISIONES TOTALES	
		Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Créditos Microempresas	Crédito de Consumo	Crédito Hipotecario		
2010	ENE	S/ 48,838.68	S/ 391,734.05	S/ 142,765.83	S/ 237,604.96	S/ 10,067.37	S/ 8,279.91	
	FEB	S/ 47,135.84	S/ 395,268.86	S/ 140,926.45	S/ 238,096.83	S/ 10,299.15	S/ 8,286.37	
	MAR	S/ 48,614.29	S/ 400,176.38	S/ 140,051.49	S/ 237,578.45	S/ 10,803.60	S/ 8,339.83	
	ABR	S/ 49,957.71	S/ 397,102.39	S/ 136,176.45	S/ 234,494.35	S/ 11,420.36	S/ 8,257.25	
	MAY	S/ 49,497.31	S/ 399,105.30	S/ 136,074.39	S/ 235,387.84	S/ 11,210.25	S/ 8,279.12	
	JUN	S/ 49,413.28	S/ 399,110.96	S/ 135,620.54	S/ 235,628.40	S/ 11,165.70	S/ 8,275.89	
	JUL	S/ 48,318.26	S/ 399,453.29	S/ 131,364.05	S/ 234,565.76	S/ 11,085.04	S/ 8,214.61	
	AGOS	S/ 47,271.20	S/ 398,555.00	S/ 131,733.63	S/ 235,970.70	S/ 10,694.30	S/ 8,210.17	
	SEPT	S/ 47,457.63	S/ 396,909.73	S/ 133,161.42	S/ 236,841.81	S/ 10,784.91	S/ 8,219.20	
	OCT	S/ 44,853.64	S/ 393,787.81	S/ 133,956.52	S/ 237,093.88	S/ 10,901.56	S/ 8,173.23	
	NOV	S/ 44,491.51	S/ 393,381.18	S/ 136,314.00	S/ 236,907.14	S/ 10,616.61	S/ 8,185.25	
DIC	S/ 44,009.01	S/ 381,581.44	S/ 138,199.92	S/ 235,194.61	S/ 10,632.81	S/ 8,064.28		
2011	ENE	S/ 42,546.93	S/ 401,085.37	S/ 163,353.01	S/ 159,902.80	S/ 6,414.45	S/ 7,713.78	
	FEB	S/ 42,797.09	S/ 406,619.52	S/ 161,892.60	S/ 163,411.79	S/ 6,679.78	S/ 7,793.97	
	MAR	S/ 43,076.48	S/ 412,156.01	S/ 160,521.70	S/ 166,950.61	S/ 6,983.84	S/ 7,875.93	
	ABR	S/ 25,489.99	S/ 186,530.71	S/ 147,737.43	S/ 95,240.24	S/ 7,081.07	S/ 4,599.55	
	MAY	S/ 25,608.47	S/ 187,879.06	S/ 149,085.79	S/ 93,527.36	S/ 7,103.66	S/ 4,611.02	
	JUN	S/ 25,347.91	S/ 195,506.78	S/ 150,147.52	S/ 95,201.61	S/ 7,002.32	S/ 4,711.05	
	JUL	S/ 26,592.78	S/ 203,037.49	S/ 151,471.27	S/ 95,230.07	S/ 6,941.69	S/ 4,811.91	
	AGOS	S/ 27,335.17	S/ 208,274.82	S/ 155,279.04	S/ 95,965.86	S/ 7,197.86	S/ 4,918.93	
	SEPT	S/ 29,660.62	S/ 215,392.88	S/ 159,969.09	S/ 97,594.55	S/ 7,215.17	S/ 5,076.68	
	OCT	S/ 30,284.87	S/ 214,629.35	S/ 170,681.00	S/ 98,920.92	S/ 7,052.18	S/ 5,194.53	
	NOV	S/ 31,304.95	S/ 227,241.48	S/ 165,627.07	S/ 101,140.26	S/ 7,154.18	S/ 5,303.22	
DIC	S/ 33,525.12	S/ 230,526.50	S/ 166,836.52	S/ 102,307.79	S/ 7,278.31	S/ 5,382.91		
2012	ENE	S/ 32,735.85	S/ 233,226.16	S/ 163,787.32	S/ 103,426.70	S/ 7,217.16	S/ 5,382.28	
	FEB	S/ 33,178.35	S/ 238,641.51	S/ 163,588.73	S/ 104,813.91	S/ 7,116.93	S/ 5,452.04	
	MAR	S/ 32,612.60	S/ 246,906.65	S/ 157,021.77	S/ 105,285.88	S/ 7,042.45	S/ 5,467.57	
	ABR	S/ 33,269.11	S/ 246,814.24	S/ 158,865.62	S/ 105,814.62	S/ 6,959.75	S/ 5,496.35	
	MAY	S/ 34,113.37	S/ 254,265.74	S/ 160,090.05	S/ 106,000.34	S/ 6,975.43	S/ 5,593.52	
	JUN	S/ 33,102.04	S/ 256,059.02	S/ 163,461.19	S/ 105,873.81	S/ 6,870.89	S/ 5,633.06	
	JUL	S/ 32,324.17	S/ 259,678.59	S/ 167,580.80	S/ 106,252.00	S/ 6,757.16	S/ 5,705.66	
	AGOS	S/ 32,653.87	S/ 263,817.35	S/ 170,212.79	S/ 106,821.31	S/ 6,577.98	S/ 5,781.10	
	SEPT	S/ 33,148.12	S/ 274,350.41	S/ 167,333.26	S/ 107,395.46	S/ 6,522.16	S/ 5,867.93	
	OCT	S/ 33,289.67	S/ 276,929.77	S/ 172,426.96	S/ 106,874.79	S/ 6,479.56	S/ 5,940.57	
	NOV	S/ 35,062.49	S/ 280,360.13	S/ 179,890.81	S/ 105,968.75	S/ 6,459.98	S/ 6,058.04	
DIC	S/ 35,859.09	S/ 283,613.99	S/ 185,124.12	S/ 104,356.58	S/ 6,434.36	S/ 6,134.58		
2013	ENE	S/ 35,901.59	S/ 286,928.76	S/ 180,259.28	S/ 103,496.47	S/ 6,294.90	S/ 6,109.93	

	FEB	S/ 36,143.98	S/ 292,647.93	S/ 181,523.94	S/ 103,374.83	S/ 6,256.85	S/ 6,180.70
	MAR	S/ 36,740.61	S/ 292,765.75	S/ 183,575.88	S/ 102,362.79	S/ 6,254.09	S/ 6,198.23
	ABR	S/ 36,797.24	S/ 294,163.39	S/ 186,290.93	S/ 101,703.29	S/ 6,239.10	S/ 6,233.22
	MAY	S/ 39,513.13	S/ 296,973.98	S/ 187,795.50	S/ 101,453.24	S/ 6,202.76	S/ 6,300.78
	JUN	S/ 41,726.68	S/ 309,035.73	S/ 181,602.65	S/ 100,541.33	S/ 6,223.89	S/ 6,372.63
	JUL	S/ 42,218.55	S/ 312,397.22	S/ 182,722.24	S/ 99,303.75	S/ 6,316.31	S/ 6,410.63
	AGOS	S/ 44,853.62	S/ 319,691.69	S/ 185,528.96	S/ 99,119.12	S/ 6,287.27	S/ 6,535.94
	SEPT	S/ 46,175.30	S/ 325,814.30	S/ 188,096.08	S/ 99,745.55	S/ 6,418.65	S/ 6,643.24
	OCT	S/ 50,613.14	S/ 330,084.83	S/ 192,974.84	S/ 100,464.55	S/ 6,335.22	S/ 6,785.72
	NOV	S/ 52,879.87	S/ 342,979.74	S/ 199,207.61	S/ 101,600.77	S/ 6,241.53	S/ 7,010.37
	DIC	S/ 54,899.31	S/ 346,892.59	S/ 199,573.50	S/ 102,141.66	S/ 6,361.02	S/ 7,079.60
2014	ENE	S/ 56,137.29	S/ 351,642.42	S/ 199,840.04	S/ 102,103.33	S/ 6,351.04	S/ 7,141.69
	FEB	S/ 56,609.17	S/ 355,771.90	S/ 201,441.76	S/ 101,821.42	S/ 6,737.32	S/ 7,203.60
	MAR	S/ 57,850.12	S/ 358,839.44	S/ 201,539.79	S/ 101,201.03	S/ 6,981.96	S/ 7,243.18
	ABR	S/ 56,440.72	S/ 360,990.06	S/ 196,870.84	S/ 99,440.42	S/ 7,024.34	S/ 7,186.59
	MAY	S/ 57,543.12	S/ 364,044.66	S/ 196,154.88	S/ 98,314.94	S/ 6,828.14	S/ 7,208.37
	JUN	S/ 59,932.28	S/ 369,307.31	S/ 192,396.65	S/ 96,912.44	S/ 6,689.77	S/ 7,232.32
	JUL	S/ 57,923.16	S/ 368,461.87	S/ 185,972.36	S/ 94,844.42	S/ 6,577.58	S/ 7,118.06
	AGOS	S/ 60,166.64	S/ 368,615.98	S/ 181,852.05	S/ 93,534.14	S/ 6,407.59	S/ 7,086.54
	SEPT	S/ 62,426.04	S/ 371,364.90	S/ 178,831.22	S/ 92,510.90	S/ 6,353.32	S/ 7,095.80
	OCT	S/ 64,608.90	S/ 368,392.20	S/ 174,864.83	S/ 90,609.77	S/ 6,302.96	S/ 7,028.88
	NOV	S/ 63,027.48	S/ 367,691.59	S/ 171,360.75	S/ 88,884.56	S/ 6,411.47	S/ 6,954.52
DIC	S/ 61,208.05	S/ 355,930.49	S/ 158,713.87	S/ 85,798.40	S/ 6,460.36	S/ 6,661.73	
2015	ENE	S/ 60,571.48	S/ 347,740.30	S/ 155,885.49	S/ 84,535.04	S/ 6,390.82	S/ 6,532.06
	FEB	S/ 58,908.89	S/ 342,233.63	S/ 155,131.24	S/ 82,853.48	S/ 6,199.94	S/ 6,434.67
	MAR	S/ 59,520.00	S/ 337,659.54	S/ 156,189.23	S/ 82,265.36	S/ 6,198.50	S/ 6,399.73
	ABR	S/ 59,246.83	S/ 336,902.86	S/ 155,348.80	S/ 82,903.39	S/ 6,151.67	S/ 6,387.08
	MAY	S/ 57,066.74	S/ 333,035.29	S/ 154,071.67	S/ 82,766.69	S/ 6,128.58	S/ 6,312.30
	JUN	S/ 50,874.88	S/ 331,039.57	S/ 150,761.29	S/ 84,859.53	S/ 6,129.37	S/ 6,218.26
	JUL	S/ 48,423.37	S/ 327,254.24	S/ 150,816.00	S/ 86,490.40	S/ 6,040.76	S/ 6,172.13
	AGOS	S/ 48,797.05	S/ 326,247.76	S/ 152,031.68	S/ 87,258.97	S/ 6,166.02	S/ 6,186.52
	SEPT	S/ 47,485.04	S/ 331,857.85	S/ 149,413.97	S/ 88,190.24	S/ 6,087.40	S/ 6,212.08
	OCT	S/ 46,321.01	S/ 325,654.35	S/ 147,720.61	S/ 89,651.70	S/ 6,146.56	S/ 6,136.50
	NOV	S/ 45,467.25	S/ 326,387.75	S/ 149,940.06	S/ 91,112.09	S/ 6,255.75	S/ 6,172.86
DIC	S/ 44,813.00	S/ 322,572.57	S/ 152,692.62	S/ 92,522.97	S/ 5,975.86	S/ 6,167.84	
2016	ENE	S/ 42,937.27	S/ 322,633.25	S/ 151,422.18	S/ 92,142.35	S/ 6,062.23	S/ 6,133.79
	FEB	S/ 42,854.71	S/ 325,214.42	S/ 151,344.20	S/ 93,637.71	S/ 5,953.48	S/ 6,172.18
	MAR	S/ 42,497.76	S/ 330,992.39	S/ 154,749.71	S/ 95,424.05	S/ 5,801.92	S/ 6,277.25
	ABR	S/ 40,645.67	S/ 335,809.31	S/ 154,505.93	S/ 97,343.44	S/ 5,643.87	S/ 6,322.55
	MAY	S/ 39,224.56	S/ 340,727.62	S/ 155,138.65	S/ 98,655.01	S/ 5,746.12	S/ 6,377.68
	JUN	S/ 38,260.57	S/ 323,795.46	S/ 147,567.16	S/ 98,705.90	S/ 5,836.17	S/ 6,124.14
	JUL	S/ 38,939.98	S/ 328,392.34	S/ 149,295.56	S/ 100,239.21	S/ 5,764.54	S/ 6,209.02
	AGOS	S/ 38,741.91	S/ 334,448.22	S/ 151,934.69	S/ 102,685.40	S/ 5,685.58	S/ 6,317.90
	SEPT	S/ 38,623.05	S/ 341,403.48	S/ 156,204.75	S/ 105,911.08	S/ 5,698.11	S/ 6,461.31
	OCT	S/ 38,036.44	S/ 348,149.11	S/ 159,411.51	S/ 107,402.39	S/ 5,603.25	S/ 6,590.05

	NOV	S/ 39,644.06	S/ 353,034.51	S/ 164,143.29	S/ 111,209.08	S/ 5,509.56	S/ 6,718.88
	DIC	S/ 40,003.50	S/ 354,584.81	S/ 164,915.86	S/ 114,143.23	S/ 5,267.79	S/ 6,773.35
2017	ENE	S/ 38,913.01	S/ 355,105.42	S/ 162,640.68	S/ 115,659.26	S/ 5,088.99	S/ 6,758.81
	FEB	S/ 41,176.13	S/ 357,317.76	S/ 163,499.91	S/ 118,785.87	S/ 5,001.02	S/ 6,842.80
	MAR	S/ 41,135.96	S/ 361,671.30	S/ 165,648.34	S/ 121,683.43	S/ 4,880.83	S/ 6,935.56
	ABR	S/ 41,988.66	S/ 365,822.38	S/ 162,615.85	S/ 123,548.84	S/ 4,993.40	S/ 6,974.71
	MAY	S/ 41,896.27	S/ 368,982.19	S/ 159,941.77	S/ 126,477.85	S/ 5,047.16	S/ 7,008.31
	JUN	S/ 41,337.70	S/ 374,893.00	S/ 158,198.42	S/ 129,684.14	S/ 5,028.60	S/ 7,076.33
	JUL	S/ 41,382.83	S/ 378,221.39	S/ 155,773.87	S/ 132,542.15	S/ 4,981.68	S/ 7,114.07
	AGOS	S/ 41,821.95	S/ 381,819.92	S/ 155,625.55	S/ 136,029.85	S/ 4,945.30	S/ 7,187.59
	SEPT	S/ 42,153.91	S/ 389,030.11	S/ 156,353.40	S/ 143,351.96	S/ 5,023.99	S/ 7,344.06
	OCT	S/ 39,874.61	S/ 395,114.01	S/ 161,856.50	S/ 148,070.10	S/ 5,032.90	S/ 7,484.38
	NOV	S/ 39,746.98	S/ 398,420.44	S/ 161,315.72	S/ 151,265.26	S/ 5,063.20	S/ 7,542.93
	DIC	S/ 40,954.33	S/ 400,314.36	S/ 164,643.62	S/ 157,313.78	S/ 5,927.89	S/ 7,673.76
2018	ENE	S/ 42,546.93	S/ 401,085.37	S/ 163,353.01	S/ 159,902.80	S/ 6,414.45	S/ 7,713.78
	FEB	S/ 42,797.09	S/ 406,619.52	S/ 161,892.60	S/ 163,411.79	S/ 6,679.78	S/ 7,793.97
	MAR	S/ 43,076.48	S/ 412,156.01	S/ 160,521.70	S/ 166,950.61	S/ 6,983.84	S/ 7,875.93
	ABR	S/ 42,286.17	S/ 418,787.78	S/ 159,540.73	S/ 169,804.82	S/ 7,340.18	S/ 7,955.58
	MAY	S/ 45,207.14	S/ 421,900.77	S/ 159,291.59	S/ 173,031.71	S/ 7,781.84	S/ 8,048.79
	JUN	S/ 45,777.18	S/ 426,422.22	S/ 156,142.69	S/ 175,746.97	S/ 8,250.23	S/ 8,098.64
	JUL	S/ 46,361.45	S/ 429,384.18	S/ 155,119.53	S/ 178,016.54	S/ 8,326.55	S/ 8,147.10
	AGOS	S/ 47,849.19	S/ 431,528.59	S/ 153,546.85	S/ 180,022.39	S/ 8,298.10	S/ 8,187.56
	SEPT	S/ 47,546.84	S/ 434,311.62	S/ 152,919.78	S/ 184,956.26	S/ 8,421.06	S/ 8,256.29
	OCT	S/ 46,925.77	S/ 435,506.62	S/ 150,229.94	S/ 187,739.03	S/ 9,055.33	S/ 8,267.40
	NOV	S/ 46,849.78	S/ 416,587.76	S/ 145,866.55	S/ 216,270.82	S/ 9,090.92	S/ 8,319.39
	DIC	S/ 47,953.42	S/ 390,770.33	S/ 146,180.84	S/ 238,362.73	S/ 9,873.66	S/ 8,301.79
2019	ENE	S/ 48,838.68	S/ 391,734.05	S/ 142,765.83	S/ 237,604.96	S/ 10,067.37	S/ 8,279.91
	FEB	S/ 47,135.84	S/ 395,268.86	S/ 140,926.45	S/ 238,096.83	S/ 10,299.15	S/ 8,286.37
	MAR	S/ 48,614.29	S/ 400,176.38	S/ 140,051.49	S/ 237,578.45	S/ 10,803.60	S/ 8,339.83
	ABR	S/ 49,957.71	S/ 397,102.39	S/ 136,176.45	S/ 234,494.35	S/ 11,420.36	S/ 8,257.25
	MAY	S/ 49,497.31	S/ 399,105.30	S/ 136,074.39	S/ 235,387.84	S/ 11,210.25	S/ 8,279.12
	JUN	S/ 49,413.28	S/ 399,110.96	S/ 135,620.54	S/ 235,628.40	S/ 11,165.70	S/ 8,275.89
	JUL	S/ 48,318.26	S/ 399,453.29	S/ 131,364.05	S/ 234,565.76	S/ 11,085.04	S/ 8,214.61
	AGOS	S/ 47,271.20	S/ 398,555.00	S/ 131,733.63	S/ 235,970.70	S/ 10,694.30	S/ 8,210.17
	SEPT	S/ 47,457.63	S/ 396,909.73	S/ 133,161.42	S/ 236,841.81	S/ 10,784.91	S/ 8,219.20
	OCT	S/ 44,853.64	S/ 393,787.81	S/ 133,956.52	S/ 237,093.88	S/ 10,901.56	S/ 8,173.23
	NOV	S/ 44,491.51	S/ 393,381.18	S/ 136,314.00	S/ 236,907.14	S/ 10,616.61	S/ 8,185.25
	DIC	S/ 44,009.01	S/ 381,581.44	S/ 138,199.92	S/ 235,194.61	S/ 10,632.81	S/ 8,064.28