



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

**FACTORES DETERMINANTES DEL CRECIMIENTO**  
**DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y**  
**CRÉDITO EN EL PERÚ**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**  
**MACALUPÚ SILVA INGRID JOMAYRA**

**ASESOR:**  
**DR. GOMEZ JACINTO LUIS GERARDO**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**  
**FINANZAS**

**PIURA – PERÚ**

**2014**

**JURADO CALIFICADOR**

---

***Dr. GERARDO GÓMEZ JACINTO***

***PRESIDENTE***

---

***Mg. CPC MAURO ANTÓN NUNURA***

***SECRETARIO***

---

***Mg. CPC. LUIS FLOREANO BENITES***

***VOCAL***

## DEDICATORIA

*A mi Dios, ante todo y en especial por colmar mi vida de salud, valor, sabiduría, humildad y perseverancia.*

*A mis padres quienes debo todo lo que soy, quienes iluminan mi camino con esperanza, confianza, comprensión, sabiduría y sencillez, por enseñar a valorar tanto un triunfo como una derrota, por ser ellos un ejemplo de amor y perseverancia.*

## AGRADECIMIENTO

- ❖ A todos los profesores, por su amistad y por contribuir con sus conocimientos en mi formación profesional
  
- ❖ A mi profesor metodológico, Gerardo Gómez Jacinto por su tiempo y conocimientos brindados durante el desarrollo de la investigación realizada.
  
- ❖ A mis amigos, por todas y cada una de las veces que me han brindado su apoyo y sabios consejos en todo momento de mi vida y la han enriquecido.

## **DECLARACIÓN DE AUTENCIDAD**

Yo INGRID JOMAYRA MACALUPU SILVA con DNI N° 46361741, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencia Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda documentación que acompaño es veraz y autentica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

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

Piura, agosto de 2014

-----

**INGRID JOMAYRA MACALUPÚ SILVA**

## PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada “**FACTORES DETERMINANTES DEL CRECIMIENTO DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL PERÚ**”, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

La autora

## ÍNDICE

	Pág.
Dedicatoria.....	i
Agradecimiento. ....	ii
Resumen.....	..iii
Abstract .....	v
Introducción.....	vi
<b>I. INTRODUCCIÓN</b>	
1.1 Problema.....	32
1.2 Hipótesis. ....	32
1.3 Objetivo. ....	33
Objetivo General.....	33
Objetivos específicos.....	33
<b>II. MARCO METODOLÓGICO</b>	
2.1 Variables.. ....	34
2.2 Operacionalización de variables .....	34
2.3 Metodología .....	34
2.4 Tipo de estudio .....	34
2.5 Diseño. ....	34
2.6 Población, muestra y muetsreo .....	34
2.7 Técnicas e intrumentos de recolecion de datos .....	34
2.8 Métodos de analisis de datos .....	35

<b>III. RESULTADOS</b>	
3.1	Análisis del sistema Financiero Peruano ..... <b>36</b>
3.1.1	Colocaciones y depositos:..... 37
3.1.2	Calidad de activos ..... 40
3.1.3	Solvencia ..... 41
3.1.4	Rentabilidad y eficiencia ..... 42
3.2	Análisis del sistema microfinanciero. .... <b>44</b>
3.3.	Características del crecimiento de las CMAC..... 47
3.3.1	Características del crecimiento de las cajas municipales ..... 44
3.3.2	Crecimiento de la confianza de los depositantesalidad de activos..... 50
3.3.3	Spread financiero ..... 51
3.3.4	Análisis del crecimiento económico del país ..... 52
3.4	Contrastación de la hipótesis. .... <b>55</b>
3.4.1	Planteamiento de la hipótesis..... 55
3.4.2	Análisis de los resultados ..... 57
<b>IV. DISCUSIÓN</b>	
<b>4.1.</b>	<b>Resultados obtenidos ..... 62</b>
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>66</b>
<b>VI. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>68</b>
<b>VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>69</b>

**ANEXOS**



## ÍNDICE DE TABLA

Tabla N° 01	:	SISTEMA FINANCIERO PERUANO .....	36
Tabla N° 02	:	EVOLUCIÓN DE CREDITOS DIRECTOS .....	48
Tabla N° 03	:	EVOLUCIÓN DE DEPOSITOS .....	53
Tabla N° 04	:	CALIDAD DE CARTERA .....	94
Tabla N° 05	:	INGRESOS FINANCIEROS DE LAS CMAC .....	94
Tabla N° 06	:	CRECIMIENTOS DE LOS DEPOSITOS .....	95
Tabla N° 07	:	ANÁLISIS DE CORRELACIÓN .....	95
Tabla N° 08	:	ANÁLISIS DE LA INFLUENCIA CONJUNTA .....	95
Tabla N° 09	:	ANÁLISIS DE LA INFLUENCIA INDIVIDUAL .....	95
Tabla N° 10	:	CRECIMIENTOS DE LOS DEPÓSITOS .....	95

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 01	:	CARTERA DIRECTA DE COLOCACIONES .....	38
Figura N° 02	:	CARTERA DIRECTA DE COLOCACIONES .....	39
Figura N° 03	:	MOROSIDAD GLOBAL .....	40
Figura N° 04	:	ROE .....	41
Figura N° 05	:	EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS DIRECTOS .....	42
Figura N° 06	:	EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS .....	93
Figura N° 07	:	INGRESOS FINANCIEROS DE LAS CMAC .....	92
Figura N° 08	:	MARGEN FINANCIERO NETO .....	93
Figura N° 09	:	EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS .....	88
Figura N°10	:	EVOLUCIÓN DE LA TASA ACTIVA .....	89
Figura N° 11	:	EVOLUCIÓN DE LA TASA PASIVA .....	90
Figura N° 12	:	CRECIMIENTO DEL PBI REAL .....	91

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo general determinar los factores que han influido en el crecimiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el sistema financiero. En los años recientes la participación de las microfinanzas en el sistema financiero peruano se ha incrementado notablemente. Esta mayor intervención es producto de un proceso continuo de integración de entidades de microfinanzas al sistema financiero formal, que ha desembocado en un crecimiento sostenible en instituciones financieras no bancarias como son las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos (CMAC). La evolución del sistema de las cajas municipales de ahorro y crédito se ha caracterizado por un crecimiento sostenido que ha logrado de manera simultánea, óptimos niveles de gestión y rentabilidad; liderando además la inclusión económica y descentralización financiera. El desarrollo de esta investigación ha sido a través del método de regresión lineal para un estudio de las 12 cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, para determinar si la confianza de los depositantes, el alto spread financiero o el crecimiento económico del país son los factores que influyen en el crecimiento, además se realizó análisis de sistema financiero peruano. Es así como se puede determinar los resultados y llegar a las conclusiones y sugerencias para la investigación realizada.

Palabras clave: sistema financiero, crecimiento económico, microfinanzas, cajas municipales de ahorro y crédito.

## **ABSTRACT**

The research has as general objective to determine the factors that have influenced the growth of the Municipal of Savings and Credits in the financial system. In recent years, the participation of microfinance in the Peruvian financial system has increased significantly. This more intervention is the product of a continuous process of integration of microfinance institutions to formal financial system, which has resulted in sustainable growth in non-bank financial institutions such as the Municipal Savings and Credits (CMAC). The evolution of the system of municipal savings and credit has been characterized by sustained growth that has achieved simultaneously, optimal levels of management and profitability; also lead the economic inclusion and financial decentralization. The development of this research has been through the lineal regression method to a study of 12 municipal savings and credit in Peru, to determine if the confidence of the depositors, the financial spread or economic growth of the country are the factors that influence growth, also the Peruvian financial system analysis was analyzed. This is how the results can be determinate and come the conclusions and suggestions for investigation.

Keywords: financial system, economic growth, microfinance, municipal savings and credit