



Universidad Nacional
SAN LUIS GONZAGA



[Reconocimiento-CompartirIgual 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/)

Esta licencia permite a otras combinar, retocar, y crear a partir de su obra, incluso con fines comerciales, siempre y cuando den crédito y licencia a las nuevas creaciones bajo los mismos términos. Esta licencia suele ser comparada con las licencias copyleft de software libre y de código abierto. Todas las nuevas obras basadas en la suya portarán la misma licencia, así que cualesquiera obras derivadas permitirán también uso comercial.

[http://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/](https://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/)

**UNIVERSIDAD NACIONAL “SAN LUIS GONZAGA” DE ICA
ESCUELA DE POST GRADO**

**MAESTRÍA: EN CONTABILIDAD
MENCIÓN: POLÍTICA Y ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA**



**“IMPORTANCIA DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA EN
EL DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN
LA CIUDAD DE ICA - PERIODO 2015-2016”**

PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE:

MAGISTER EN CONTABILIDAD

PRESENTADO POR:

CPC. CARLOS ALBERTO ESPINOZA FAJARDO

ASESOR:

MG. CPC. PEDRO ARTURO ANICAMA ESPINOZA

ICA – PERU

2018

DIDICATORIA

A MI HIJO

Con un inmenso cariño para el ser que más amo en este mundo: Mathias Ajit Espinoza Singh Ghumman, porque es el motor para seguir adelante y poder culminar exitosamente esta etapa de mi vida.

AGRADECIMIENTO

Le doy gracias a Dios por darme la sabiduría y las fuerzas necesarias para seguir creciendo profesionalmente, también por haber permitido concluir mis estudios con éxito

INDICE

	Pág.
TITULO	I
INDICE	II
RESUMEN - ABSTRACT	III
INTRODUCCIÓN	IV
CAPITULO I - MARCO TEÓRICO	1
1.1. Antecedentes	1
1.1.1. Antecedentes Internacionales	1
1.1.2. Antecedente Nacional	3
1.2. Bases Teórica	6
1.2.1. Sector Financiero y Seguro	6
1.2.2. Intermediación Financiera	7
1.2.2.1. tipos de intermediación financiera	8
a) Intermediación Directa	8
b) Intermediación Indirecta	8
1.2.2.2. Las empresas del sistema financiero	10
1.2.3. Entes reguladores del control del sistema financiero	12
A. Banco Central de Reserva del Perú – BCRP	12
B. La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS)	13
C. Superintendencia de Mercado de Valores (SMV).	15
1.2.3.1. Apalancamiento	16
a) El apalancamiento operativo	17
b) El apalancamiento financiero	17
c) El apalancamiento total	18
1.2.3.2. Operaciones Pasivas	19
Principales operaciones pasivas	19
a. Cuentas corrientes y de Ahorro	19
b. Depósitos a plazo	19
c. Depósitos CTS	19

1.2.3.3. Operaciones Activas	20
Principales operaciones activas	20
a. Créditos hipotecarios.	20
b. Créditos de Consumo Revolvente	21
c. Créditos de Consumo No-Revolvente	21
d. Créditos a pequeñas empresas	22
e. Créditos a microempresas	22
Clasificación crediticia del deudor	23
1.2.4. Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa	25
1.2.4.1. Activación de Mercado	26
1.3. Marco Conceptual	28
CAPITULO II – PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	35
2.1. Situación Problemática	35
2.2. Formulación Del Problema	36
2.1.1. Problema General	36
2.2.2. Problemas Específicos	36
2.3. Justificación e Importancia de la Investigación	36
2.3.1. Justificación	36
2.3.2. Importancia	37
2.4. Objetivos de la Investigación	37
2.4.1. Objetivo General	37
2.4.2. Objetivos Específicos	37
2.5. Hipótesis de la Investigación	37
2.5.1. Hipótesis General	37
2.5.2. Hipótesis Específicas	38
2.6. Variables de la Investigación	38
2.6.1. Identificación de Variables	38
2.6.2. Operacionalización de las Variables	38
CAPITULO III - METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	40
3.1. TIPO, NIVEL Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	40
3.1.1. Tipo de Investigación	40
3.1.2. Nivel de Investigación	40

3.1.3. Método y Diseño de Investigación utilizado	40
3.2. POBLACION Y MUESTRA	40
3.2.1. Población	40
3.2.2. Muestra	40
CAPITULO IV - TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN	43
4.1. Técnicas de Recolección de Datos	43
4.1.1. Análisis documental	43
4.1.2. Encuestas	43
4.2. Instrumentos de Recolección de Datos	43
4.2.1. Instrumentos de Investigación y Resultados	43
4.2.2. Instrumento de Recolección de Información	43
4.3. Técnica de Procesamiento, Análisis e Interpretación de Resultados	45
4.3.1. Técnicas de Análisis	45
4.3.2. Técnicas de Interpretación de Datos	45
4.3.3. Procesamiento de Datos	45
4.3.4. Utilización del Procesador Sistematizado Computarizado	46
4.3.5. Pruebas Estadísticas	46
4.3.6. Técnica de Procesamiento y Análisis de Datos	47
CAPITULO V - CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	48
5.1. Diseño del trabajo operacional estadístico y análisis de las encuestas	48
5.2. Contrastación de Hipótesis	48
5.3. Distribución de Frecuencia e Histograma por Variable de la Información Obtenida	55
CAPITULO VI - PRESENTACIÓN, INTERPRETACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	71
6.1. Presentación e Interpretación de Resultados	71
6.2. Discusión de Resultados	71
CONCLUSIONES	80

RECOMENDACIÓN	81
FUENTES DE INFORMACIÓN	83
ANEXOS	
ANEXO N° 01 MATRIZ DE CONSISTENCIA	87
ANEXO N° 02 PRUEBA PILOTO EN LA CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO	89
ANEXO N° 03 FICHA TÉCNICA – TEST CUESTIONARIO DE INSTRUMENTO	92
ANEXO N° 04 TES CUESTIONARIO	97
ANEXO N° 05 CAPTACIONES DEL 2015 – 2016	100

INDICE DE TABLAS

N°	TITULO	Pág.
1	Técnicas de Procesamiento y análisis de datos.	47
2	Shi cuadrado de pearson Hipótesis General	49
3	Shi cuadrado de pearson Hipótesis Especifica 1	51
4	Shi cuadrado de pearson Hipótesis Especifica 2	52
5	Shi cuadrado de pearson Hipótesis Especifica 3	53
6	Shi cuadrado de pearson Hipótesis Especifica 4	54
7	Crecimiento de negocio a través del apalancamiento financiero	55
8	Se cubrió las necesidades de la empresa	56
9	La adquisición de maquinarias obtuvo mejoras en la empresa	57
10	Aperturas de cuentas de ahorro en entidades financiera	58
11	Cuentas aperturadas de ahorros para clientes y proveedores	59
12	Pago de servicios a través de cuentas de ahorro	60
13	Cobro y pago de Clientes y Proveedores en Entidades Financieras	61
14	Tener varias cuentas de ahorro se obtuvo mejora en la empresa	62
15	Cuenta de depósito contribuyo en el negocio	63
16	Obtención del crédito para pago de planilla de trabajadores	64
17	Efecto positivo en la obtención del crédito para la empresa	65
18	Endeudamiento de crédito en la entidad Financiera	66
19	Contribución de los créditos en el desarrollo económico de la Empresa	67
20	Depósitos en Cta. Ahorros y beneficios obtenidos	68
21	Control de Créditos en la Micro Empresas 2016	69
22	Utilización Cta. Ahorros y depósitos de créditos	70

23	Créditos del Sistema Financiero ciudad de Ica 2015/2016	71
24	Créditos del Sistema Financiero por tipo de crédito 2015	72
25	Créditos del Sistema Financiero por tipo de crédito 2016	72
26	Captaciones Sistema Financiero ciudad Ica, 2015/2016	73
27	Tipos de depósitos Sistema Financiero Ica, 2015/2016	73
28	Número de créditos Micro y Pequeña Empresa Perú, 2015	74
29	Número de créditos Micro y Pequeña Empresa Perú, 2016	74
30	Interpretación Sub Hipótesis 1	75
31	Interpretación Sub Hipótesis 2	76
32	Interpretación Sub Hipótesis 3	77
33	Interpretación Sub Hipótesis 4	78

INDICE DE FIGURAS TITULO

N°	TITULO	Pág.
1	Financiamiento total Sector Publico por tipo de deudor	3
2	Reporte tipos de crédito Sistema Financiero 2016 INEI	5
3	Circuito de intermediación financiera	7
4	Intermediación financiera que existen en el país	10
5	Crecimiento de negocio a través del apalancamiento financiero	55
6	Se cubrió las necesidades de la empresa	56
7	La adquisición de maquinarias obtuvo mejoras en la empresa	57
8	Aperturas de cuentas de ahorro en entidades financiera	58
9	Cuentas aperturadas de ahorros para clientes y proveedores	59
10	Pago de servicios a través de cuentas de ahorro	60
11	Cobro y pago de Clientes y Proveedores en Entidades Financieras	61
12	Tener varias cuentas de ahorro se obtuvo mejora en la empresa	62
13	Cuenta de depósito contribuyo en el negocio	63
14	Obtención del crédito para pago de planilla de trabajadores	64
15	Efecto positivo en la obtención del crédito para la empresa	65
16	Endeudamiento de crédito en la entidad Financiera.	66
17	Contribución de los créditos en el desarrollo económico de la Empresa	67
18	Depósitos en Cta. Ahorros y beneficios obtenidos	68
19	Control de Créditos en la Micro Empresas 2016	69
20	Utilización Cta. Ahorros y depósitos de créditos	70

21	Total de Colocaciones de créditos Ica, periodo 2015/2016	72
22	Total de Captaciones de Ahorros Ica, periodo 2015/2016	73

RESUMEN

La presente Investigación titulada: “Importancia de la Intermediación Financiera en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la Ciudad de ICA, Periodo 2015-2016”, fue realizada con la participación de personas naturales con negocios y con personas jurídicas e instituciones que desarrollan sus actividades por lo general con recursos financieros mediante créditos que reciben en los mercados financieros de intermediación.

Sin embargo existen Micro y Pequeñas Empresas que no cuentan con la documentación requerida para la obtención de financiamiento de inversiones de activos fijo, llevando a formular preguntas, como: ¿si la Intermediación Financiera y la creación de micro empresas pueden contribuir al desarrollo local, en la que el micro crédito supone la primera oportunidad de obtención de recursos financieros para comenzar su actividad?

El estudio permitió reafirmar la importancia de la intermediación financiera en el marco de operaciones de créditos solicitados por clientes, así como de la apertura de cuentas de ahorros y depósitos; demostrándose un ambiente favorable para su desarrollo.

La investigación concluye que el desarrollo económico y desarrollo social, de la pequeña empresa en la ciudad de Ica es indiscutible, pues es el sector que más gente ocupa y muestra mayor potencial de crecimiento.

El estudio fue realizado en el marco de una investigación tipo descriptivo explicativo, aplicándose a una muestra constituida por 96 personas, perteneciente a 8 estratos, correspondiendo aplicar los instrumentos de recolección a 12 personas por estratos. Sometida la investigación a prueba de Hipótesis, las evidencias de los resultados nos Indican que “La Intermediación Financiera Influye en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la Ciudad de Ica. Comprobándose con ello que el

estudio de “la intermediación financiera en el desarrollo de la Micro Empresa en la ciudad de Ica”, fue lo más acertado.

ABSTRACT

The present Research titled: "Importance of Financial Intermediation in the Development of the Micro and Small Business in the city of ICA, Period 2015-2016", was held with the participation of natural persons with business and with legal persons and institutions that develop their activities in general with financial resources through credits they receive in the financial markets intermediation.

However, there are Micro and Small Businesses that do not have the documentation required to obtain financing for fixed asset investments, leading to questions such as: if Financial Intermediation and the creation of micro enterprises can contribute to local development, in the one that the micro credit supposes the first opportunity to obtain financial resources to begin its activity. The study allowed us to reaffirm the importance of financial intermediation in the framework of credit operations requested by clients, as well as the opening of savings and deposits accounts; demonstrating a favorable environment for its development.

The investigation concludes that the economic development and social development of small businesses in the city of Ica is indisputable, since it is the sector that occupies the most people and shows the greatest growth potential.

The study was carried out within the framework of an explanatory descriptive type investigation, applying to a sample consisting of 96 people, belonging to 8 strata, corresponding to applying the collection instruments to 12 people per strata. Subjected the investigation to hypothesis test, the evidence of the results us. They indicate that "Financial Intermediation Influences the Development of Micro and Small Businesses in the city of Ica. Checking with it that the study of "financial intermediation in the development of the Micro Enterprise in the city of Ica" was the most successful.

**MAESTRÍA: EN CONTABILIDAD
MENCIÓN: POLÍTICA Y ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA**

**“IMPORTANCIA DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA
EN EL DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA EN LA CIUDAD DE ICA - PERIODO 2015-2016**

PRESENTADO POR:

CPC. CARLOS ALBERTO ESPINOZA FAJARDO

ASESOR:

MG. CPC. PEDRO ARTURO ANICAMA ESPINOZA

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación analiza en que medida la intermediación financiera tiene un efecto importante en el desarrollo de la micro y pequeñas empresas en la ciudad de Ica, periodo 2015-2016.

El análisis de las pequeñas empresas ha cobrado un auge renovado durante la última década en la ciudad de Ica, debido principalmente a su alta participación en la estructura empresarial y de empleo, constituyéndose en manifestaciones vivas del potencial empresarial de la Región Ica.

Resulta relevante la intermediación financiera, en tanto que empodera a la población aprovechando las oportunidades de negocios, así como atender otras necesidades de financiamiento mejorando su nivel de vida.

La actividad económica y el microcrédito se relacionan en la intermediación financiera como parte del sistema financiero formal e informal, por lo que en la mayoría de casos se ha encontrado que el desarrollo financiero tiene un impacto positivo en el crecimiento de la economía.

Las decisiones de ahorro e inversión corresponden al sector financiero por lo que el argumento es sencillo, mientras más desarrollado es el sistema financiero mejor es la asignación de recursos entre los agentes económicos, permitiendo el acceso a servicios y como resultado un efecto positivo.

Las Hipótesis respecto de sus objetivos se refieren al apalancamiento financiero, al depósito sobre pasivo, al número de cuentas de depósito y de crédito de entidades financieras, precisándose de la importancia del financiamiento a través de la intermediación.

En este estudio se aplicaron técnicas de recolección, técnicas de procesamiento y de análisis de datos para una adecuada Investigación en el marco de la estructura requerido por la Escuela de Post-Grado de la Universidad Nacional San Luís Gonzaga de ICA.

EL AUTOR

CAPITULO I.

MARCO TEÓRICO

1.1. Antecedentes

Para la realización de la presente Tesis, hemos revisado información referente al tema y luego de haber investigado una variedad de estudios relacionados, podemos afirmar que aun cuando existen numerosos trabajos que abordan diferentes aspectos relacionados con el tema en desarrollo, sin embargo, ninguno de ellos ha planteado la importancia que significa la intermediación financiera en el desarrollo de una Región.

1.1.1. Antecedentes Internacionales

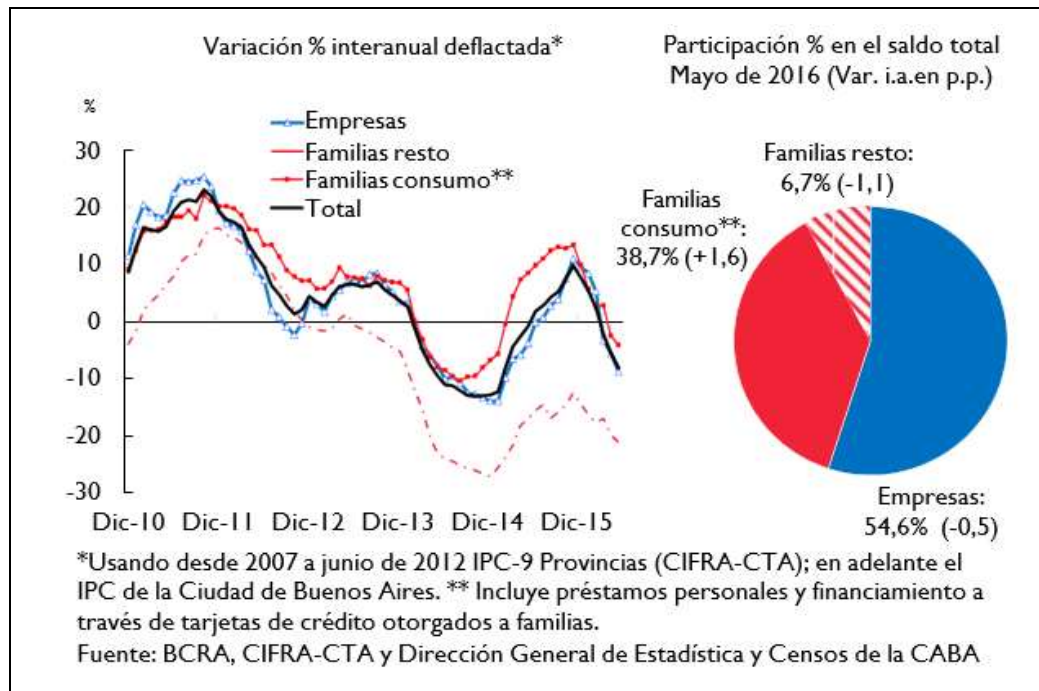
La investigación realizada en Ecuador por Narvárez Gómez, (2014), tiene como objetivo analizar el crecimiento económico de América Latina y Ecuador a través del sector financiero y su influencia en la economía de un grupo de dieciocho países de Centro y Sudamérica en el período 1992-2012, dando como resultados empíricos la existencia de un efecto positivo y estadísticamente significativo entre el sector financiero y el sector económico. Además, los créditos internos suministrado por los bancos del sector privado y público deben ser monitoreados continuamente o al menos periódicamente teniendo información almacenada del historial y transacciones crediticias.

La diferencia radica en que Alemania que establece, el crecimiento financiero fue amplio se mantuvo en niveles reducidos, aunque se recuperó a lo largo del 2014. En diciembre del 2014, el crecimiento interanual de este se situó en el 3,8%, en comparación con el 1% de finales de 2013. Por lo que respecta a los agregados monetarios, pueden distinguirse dos efectos compensatorios: si bien la debilidad de la actividad económica y la búsqueda de rentabilidad de los inversores

limitaron la dinámica monetaria, la continua preferencia por liquidez en un entorno de tipos de interés muy bajos favoreció el crecimiento monetario. Además, los cambios regulatorios que animan a las entidades de crédito a recurrir en mayor medida a la financiación mediante depósitos minoristas contribuyeron a la expansión de tasa de crecimiento interanual. En general, la recuperación del crecimiento del agregado monetario amplio se produjo tras la reducción de los tipos de interés del Banco Central Europeo y la adopción de nuevas medidas de política monetaria no convencionales. (Draghi , Mario ;, 2015, pág. 35)

Sin embargo, en Argentina se estableció, que el proceso de intermediación financiera debería mostrar un mayor dinamismo en lo que resta del 2016, en tanto se materialice la expectativa de recuperación de la actividad económica, sobre la base de una mejora en los flujos comerciales, mayor inversión privada y pública y recuperación de los ingresos reales de las familias. En esta línea, según los resultados que arroja la última Encuesta de Condiciones Crediticias, las entidades financieras prevén una leve flexibilización de la oferta de crédito a la vez que esperan una recomposición parcial de su demanda. A mediano plazo, en un marco de reactivación con inflación baja y estable, mejor ambiente de negocios y recuperación de algunos factores internacionales, junto con las políticas para el sector, es esperable una fuerte expansión de su actividad. El proceso de incremento en los niveles de intermediación se debería basar en un importante de crecimiento del ahorro del sector privado canalizado en el sistema financiero hacia una demanda en aumento del crédito para proyectos productivos de mediano y largo plazo y del crédito a los hogares. (BCRA , 2016, pág. 28)

Fig.1 Financiamiento total del Sector Privado por tipo de Deudor



Fuente: (Banco Central de la Republica de Argentina, "BCRA", 2016, Informe de Estabilidad Financiera, pág. 29)

1.1.2. Antecedente Nacional

En el Perú se realizó una evaluación empírica del impacto sobre el crecimiento de la actividad crediticia y la expansión del microcrédito que ha tenido en 23 regiones en el periodo 2001 al 2009, determinando que se obtuvo crecimiento en la actividad económica de las regiones peruanas; a diferencia de lo que ocurre con la expansión de la intermediación bancaria. Aguilar Andía (2011).

Además, en los bancos han hecho los esfuerzos por extender sus servicios financieros, que no han llegado a sectores tan importantes que activan la economía nacional como: microempresas, sectores socioeconómicos marginales. Sin embargo, podemos apreciar que en el sistema financiero existe una variedad de "exclusión" hacia estos sectores y empresas, pues se nota una concentración de depósitos, préstamos y patrimonio que no va dirigido hacia este tipo de empresa. Morales Gallo (2014).

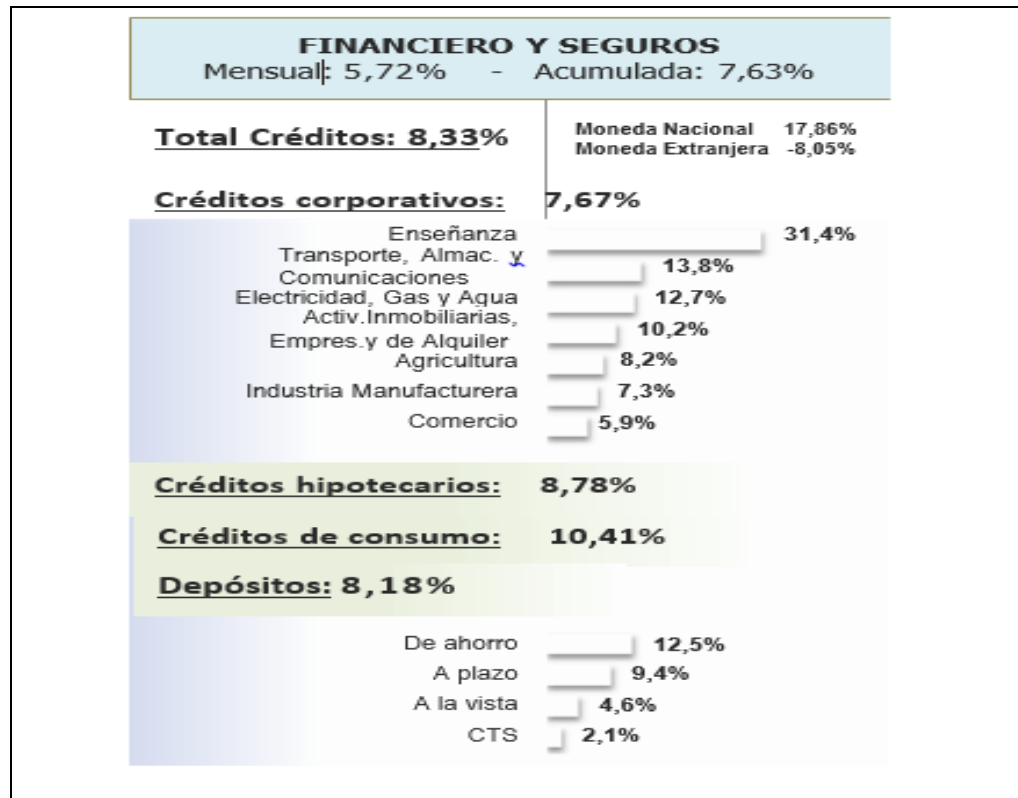
Las empresas del sistema microfinanciero peruano regulado han priorizado el logro de sus objetivos financieros, mostrando un crédito promedio más elevado que el sistema no regulado. Por su parte, en el sistema microfinanciero no regulado las variables representativas del desempeño social elegidas presentaron un comportamiento similar a las instituciones dedicadas a la reducción de la pobreza, principalmente en las ONG. López Maldonado & Ramos Murga Rivas (2015).

Pero, la evolución de la bancarización en el Perú y el crecimiento económico se debe que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), han ayudado notablemente en la contribución a lo largo del periodo comprendió entre 1980 y 2014, propiciando el acceso al crédito de amplios sectores poblacionales hasta entonces excluidos de los mercados financieros tradicionales. Contribuyendo enormemente a la descentralización crediticia, y por tanto, al aumento de los niveles de bancarización e inclusión financiera a escala regional. Sin embargo, pese a tener una intervención mayoritaria de la cartera de colocaciones en las regiones de mayor pobreza, en Captaciones de ahorros, la intervención de las CMAC sigue siendo minoritaria, pese al incremento experimentado en los últimos años. Alonso Álvarez, (2016).

En junio del 2016, el sector financiero y seguros creció 5,72%, debido al dinamismo de los créditos otorgados por la banca múltiple en 8,33%, sustentado en los mayores créditos en moneda nacional con 17,86%, representando el 68,79% del total; en tanto que los créditos en moneda extranjera se redujeron en -8,05%. Asimismo, la captación de depósitos continuó con tendencia ascendente aumentando en 8,818%. Según tipo, los créditos corporativos, a grandes, medianas, pequeñas y micro empresas se incrementaron en 7,67%, ante mayores montos otorgados a los sectores industria manufacturera; comercio; actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler; transporte, almacenamiento y

comunicaciones; electricidad, gas y agua; enseñanza; agricultura, ganadería, caza y silvicultura, entre los principales. (INEI, 2016, pág. 8)

Fig.2 Reporte tipos carteras de créditos del Sistema Financiero Año 2016



Fuente: (Instituto Nacional de Estadística e Informática- INEI, 2016, Informe Técnico, pág. 8)

1.2. Bases Teóricas

1.2.1. Sistema Financiero Peruano

El Sistema Financiero está conformado por grupos de Instituciones bancarias y demás empresas e instituciones de derecho público o privado que apropiadamente están autorizadas por los organismos correspondientes, operan como intermediarios financieros, es decir pueden regularizar la oferta y la demanda de fondos. De acuerdo a lo establecido en la legislación vigente se incluye a las empresas denominadas subsidiarias, empresas de seguros y empresas de servicios complementarios que requieran autorización de la SBS para constituirse. También, en el caso peruano la intermediación financiera está presidida por la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero, de Seguros y Orgánica de la SBS, vigente de diciembre de 1996 y por sus modificaciones como las leyes N° 27102, N° 27008 y posteriores. (Paredes Vereau, 2015, pág. 9).

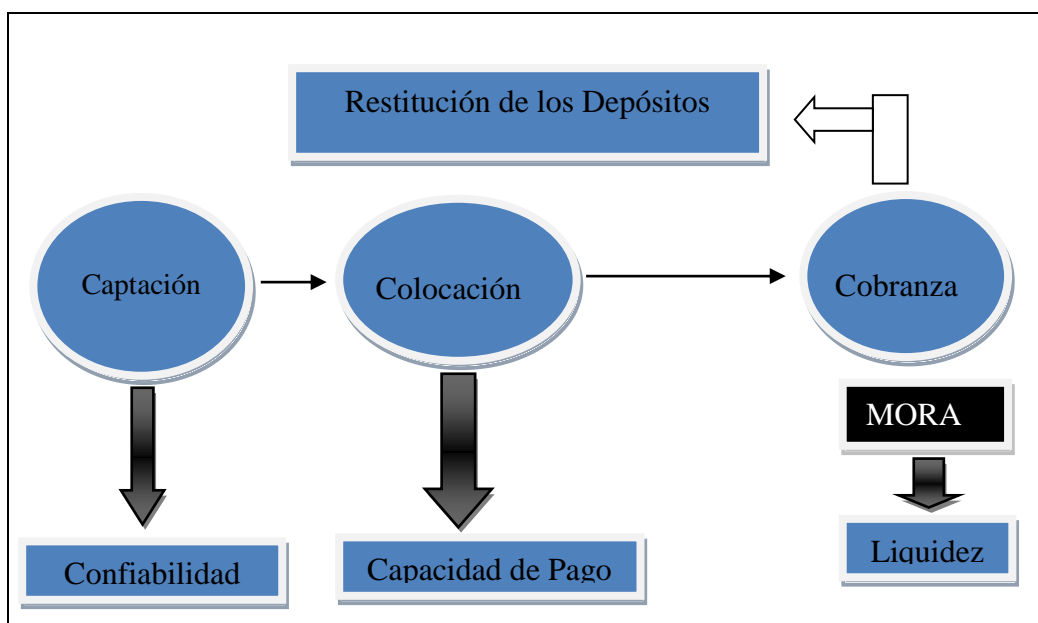
Se entiende al sistema financiero como grupo de instituciones representantes del movimiento del flujo económico y cuya tarea principal es regularizar el dinero de los agentes superavitarios (ofertantes de capitales) a los agentes deficitarios (demandantes de capitales quienes realizan actividades productivas). De esta manera, las instituciones que cumplen con este papel se denominan intermediarios financieros, utilizando instrumentos financieros como medio para hacer viable la transferencia de fondos de ahorros a las unidades productivas. (Paredes Vereau, 2015, pág. 9)

1.2.2. Intermediación Financiera

La intermediación financiera es el medio por el cual una entidad traslada los capitales de los ahorristas directamente a las empresas o personas que solicitan de financiamiento.

La intermediación financiera consiste, en que los mecanismos e instituciones permiten canalizar los recursos de los agentes superavitarios a los deficitarios, ella puede ser directa o indirecta, según se produzca el medio de un mercado de valores o por medio de una institución financiera. En el primer asunto, la evaluación del riesgo se realiza reconocimientos la transparencia de la información del cliente, y en el segundo, por la experiencia en la evaluación de los prestatarios, que también depende de la información. Una parte del beneficio conseguido por la sociedad se destina a resguardar los costos de intermediación, incluidas las utilidades de los intermediarios. (stok Capella, José Ricardo ; 2011, pág. 25).

Fig.3 Circuito de la Intermediación Financiera



Fuente: Elaborado por Barreira Delfino, 2011, en la Revistas Jurídica (UCES), pág. 177)

1.2.2.1. Tipos de Intermediación financiera

a) **Intermediación Directa:**

Se llama intermediación directa, porque en este mercado tanto el empleado superavitario, como el empleado deficitario negociarán directamente bienes mobiliarios dentro del mercado de valores, sin la intervención de un agente financiero que mitigue. (Pineda Galarza, 2011).

Ademas se distinguen dos tipos de mercado:

- **Mercado Primario:** En el cual los valores (bonos y acciones) son vendidos por primera vez.
- **Mercado Secundario:** En el cual los valores ya emitidos son comercializados (se revenden).

En el primer caso, la solvencia es para el emisor, y en el segundo caso, la solvencia es para el propio mercado. (Chu Rubio & Agúero Olivos, 2014, pág. 11).

b) Intermediación Indirecta: cuando las personas, las empresas y el gobierno ofertan sus capitales a los intermediarios financieros (bancos, empresas de crédito, etcétera.), pero no conocen qué destino de inversión tendrán sus fondos. (Chu Rubio & Agúero Olivos, 2014, pág. 11)

Se denomina intermediación indirecta, motivo que es la forma de financiamiento que intervienen 3 actores, i) el agente superavitario, ii) el agente deficitario, y iii) una agencia de intermediación financiera. Al respecto, los agentes superavitaros depositan su dinero en la entidad financiera bancos, cajas rurales, cajas municipales, entre otras a cambio de una tasa pasiva (tasa que paga el banco al depositante),

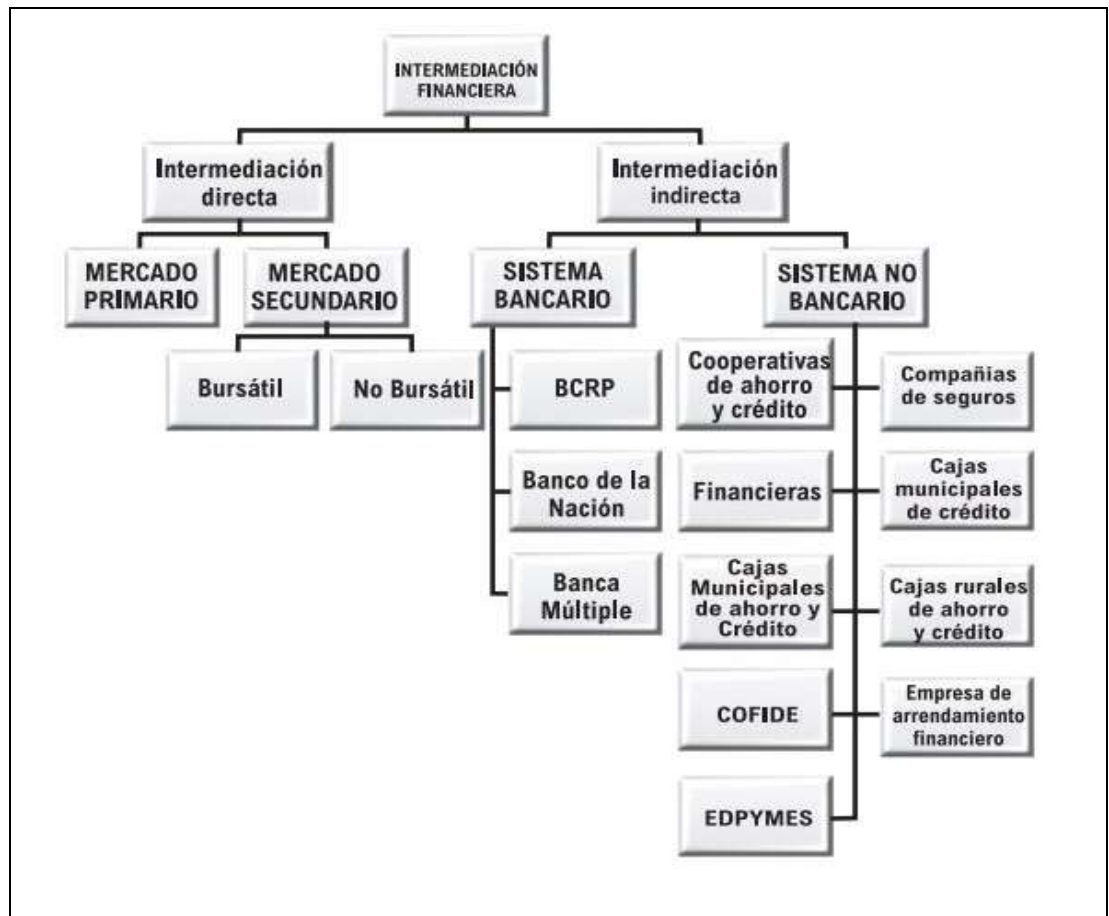
siendo dicho dinero reasignado por las entidades financieras a los agentes deficitarios, recibiendo por ello una tasa activa, (interés que cobran los bancos por los préstamos) existiendo así que la ganancia del empleado financiero vendrá, entre otros, por el spread de dichas operaciones. (Pineda Galarza, 2011).

Además, se distinguen dos tipos, tal como se detalla:

- **El sistema Bancario:** Comprende a todas las instituciones bancarias que operan en el país. Está Integrado por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Banco de la Nación, las empresas bancarias (anteriormente denominadas bancos comerciales o banca múltiple) y banca estatal de fomento, que incluye al Banco Agropecuario. Además, cabe mencionar que las estadísticas monetarias consideran los activos y pasivos de las instituciones bancarias en proceso de liquidación. (Fig. N°04).

- **El sistema no Bancario:** Comprende a todas las instituciones no bancarias que operan en el país. Está Integrado por Cooperativas de ahorro y crédito, Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y crédito, Cofide, EDPYMES, Compañía de seguro, Cajas Rurales de Crédito y empresa de Arrendamiento Financiero. (Fig. N°04).

Fig.4 Intermediación financiera que existen en el país



Fuente: clasificación que hace el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), El Autor Stok Capella, José Ricardo ; Jefe del Área de Dirección Financiera, Libro Sistema Financiero, 2011, pág. 26)

1.2.2.2. Las empresas del sistema financiero son según Stok Capella, José Ricardo (2011, pág. 38,39)

La ley las define:

- a. **Empresa Bancaria:** es aquella cuyo negocio primordial consiste en recibir capital del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad pactada, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que consiga de otras fuentes de financiación en otorgar créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.
- b. **Empresa Financiera:** es aquella que atrae capitales del público y cuya especialidad reside en proporcionar las colocaciones de

principales emisiones de valores, utilizar los valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

- c. Caja Rural de Ahorro y Crédito:** es aquella que atrae capitales del público, y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.
- d. Caja municipal de Ahorro y Crédito:** es aquella que atrae capitales del público y cuya especialidad reside en ejecutar operaciones de financiamiento, preponderantemente a las pequeñas y micro empresas.
- e. Caja Municipal de Crédito Popular:** es aquella experta en brindar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose siempre autorizada para verificar procedimientos activos y pasivos con las respectivas Municipalidades Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.
- f. Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa (EDPYME):** es aquella cuya especialidad radica en conceder financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.
- g. Empresas de arrendamiento financiero:** se dedican en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio de un desembolso de una renta periódica y con la elección de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.
- h. Empresa de factoring:** se dedican en la transacción de facturas conformadas, títulos valores y, en general, cualquier valor mobiliario representativo de deuda.
- i. Empresa afianzadora y de garantías:** se especializa en conceder afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas,

ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior

j. Empresa de servicios fiduciarios: se especializa en proceder como fiduciario en la gerencia de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.

k. Cooperativas de Ahorro y Crédito: pueden atraer capitales del público, entendiéndose por tal a las personas ajenas a sus accionistas, solo si adoptan la forma de sociedades cooperativas con acciones. No se administra por la Ley General de Cooperativas, sino por la Ley General 26702 y la Ley General de Sociedades. Están bajo la supervisión de la SBS.

1.2.3. Entes reguladores del control del sistema financiero

A. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

El Banco de Reserva del Perú fue fundado el 9 de marzo del 1922 e inició su actividad el 4 de abril de ese mismo año. Después, el 28 de abril de 1931 fue convertido en Banco Central de Reserva del Perú, tener en cuenta las recomendaciones del enfoque del profesor Edwin Kemmerer, que señaló que lo primordial es la misión del Banco, debía de mantener el valor de la moneda. (Chu Rubio & Agüero Olivos, 2014, pág. 12).

El Banco Central cumple con su trabajo de comunicar sobre finanzas nacionales a través de sus diferentes publicaciones periódicas, tales como el Boletín Semanal y la Memoria Anual, el resumen cotidiano de sus operaciones monetarias y cambiarias; el resumen informativo semanal, que se difunden a través de distintos medios de comunicación. Cuenta también con información actualizada a través de su página web (www.bcrp.gob.pe). Cabe precisar que el Banco Central realiza exclusivamente las estadísticas referidas a la balanza

de pagos y las cuentas monetarias. (Chu Rubio & Agúero Olivos, 2014, pág. 13).

Sus principales funciones son según stok Capella, José Ricardo, (2011, pág. 36).

- Regular la moneda y el crédito
- Administrar las Reservas Internacionales
- Emitir billetes y monedas
- Informar sobre las finanzas nacionales

B. La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS)

Es el organismo responsable de la regulación y supervisión del Sistema Financiero, de Seguros y, a partir del 25 de julio del 2000, del Sistema Privado de Pensiones (SPP) (Ley 27328). Su finalidad principal es proteger los intereses de los ahorradores, de los asegurados y de los afiliados al SPP. (Chu Rubio & Agúero Olivos, 2014, pág. 13).

La SBS es un organismo de derecho público cuya independencia funcional está reconocida por la Constitución Política del Perú. Sus finalidades, labor y facultades están determinados en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ley 26702). (Chu Rubio & Agúero Olivos, 2014, pág. 14).

Como organismo regulador, la SBS respalda el desarrollo de un marco legal moderno sobre la base del funcionamiento de una economía de mercado. La labor de supervisión consiste en vigilar en forma permanente la solvencia e integridad de cada empresa que actúa en el mercado. De este modo, la SBS coopera a generar

cotización en los mercados financiero, de seguros y privado de pensiones, a través de la señal de credibilidad que brinda una supervisión eficaz. (Chu Rubio & Agúero Olivos, 2014, pág. 14).

Asimismo, la Finalidad según Chu Rubio & Agúero Olivos, (2014, pág. 14).

La SBS le corresponde supervisar los intereses del público, vigilando la solidez económica y financiera de las personas naturales y jurídicas sujetas a su control. Verificar que se efectúen las normas legales, reglamentarias y estatutarias que las rigen. Para ello, se ejercen la fiscalización de todas sus operaciones y negocios, y denuncia penalmente la existencia de personas naturales y jurídicas que, sin la debida credencial, ejercen las actividades señaladas en la presente ley. Procede al cierre de sus locales y, en su caso, solicita la disolución y liquidación del infractor.

Además, los objetivos de la SBS según Chu Rubio & Agúero Olivos, (2014, pág. 15),

- Promover e implementa nuevos componentes de intermediación, proporcionando criterios internacionalmente exigidos para una sana administración financiera y orientada a lograr el desarrollo de los diversos sectores económicos del país.
- Impulsar la competitividad y eficiencia de las instituciones financieras y de seguros.
- Asegurar el desarrollo de los sistemas financiero y de seguros con instrumentos que permitan cautelar los ahorros del público.

- Optimizar el sistema integrado en la administración de la información sobre el registro de riesgos financieros, crediticios, comerciales y de seguros, denominado central de riesgos.

El trabajo de la Superintendencia comprende dos tareas concretas: regular y supervisar. La regulación dispone las reglas de juego sobre las cuales, las empresas supervisadas deben competir. La supervisión se ocupa de cotejar en la práctica que dichas reglas de juego se estén cumpliendo. (Stok Capella, José Ricardo; 2011, pág. 37)

C. Superintendencia de Mercado de Valores (SMV).

Es un organismo público del sector de Economía y Finanzas. Fue fundada el 28 de mayo de 1968, pero comenzó sus funciones el 2 de junio de 1970, a partir de la promulgación del Decreto Ley 18302. En este momento, se administra por su Ley Orgánica, Decreto Ley 26126, publicada el 30 de diciembre de 1992. En ella se dispone que su propósito es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Mantiene personería jurídica de derecho público interno y goza de independencia funcional, administrativa y económica. (Chu Rubio & Agúero Olivos, 2014, pág. 15)

Sus Funciones son según Chu Rubio & Agúero Olivos, (2014, pág. 15, 16).

- Aprender, promover y regular el mercado de valores, así como controlar a las personas naturales y jurídicas que intervienen en dicho mercado.

- Fiscalizar a las personas jurídicas organizadas de acuerdo con la Ley General de Sociedades y a las sucursales de empresas extranjeras que se hallen dentro de los límites establecidos que la comisión fije, así como a las cooperativas.
- Regular y fiscalizar las actividades de las empresas administradoras de fondos colectivos.
- Vigilar por la transparencia de los mercados de valores, la correcta formación de los precios en ellos y la protección de los inversionistas, procurando la difusión de toda la información necesaria para tales propósitos.
- Absolver las consultas e investigar las denuncias o reclamaciones que formulen accionistas, inversionistas u otros interesados sobre materias de su competencia, señalando los requisitos que deben satisfacer para ello.
- Establecer y transmitir la estadística nacional de valores.

1.2.3.1. Apalancamiento

El apalancamiento se manifiesta a los efectos que tienen los costos fijos sobre la ganancia que ganan los accionistas. Por “costos fijos” pretendemos decir costos que no incrementan ni se reducen con los cambios en las ventas de la compañía. Las compañías tienen que amortizar estos costos fijos independientemente de que las condiciones del negocio sean buenas o malas. Estos costos fijos pueden ser operativos, como los obtenidos de la compra y la operación de la planta y el equipo, o financieros, como los costos fijos derivados de los pagos de deuda. Por lo general, el apalancamiento aumenta tanto las ganancias como el riesgo. Una empresa con aumento de apalancamiento gana mayores ganancias, en promedio, que aquellas que tienen menos apalancamiento, pero las ganancias de la empresa con mayor apalancamiento también son más volátiles. (Gitman & Zutter , 2012, pág. 455).

Además, Apalancamiento es el efecto que se produce en la estructura financiera de las empresas como consecuencia de la utilización de fondos propios o ajenos para financiar sus operaciones, produciéndose un aumento de su rentabilidad, a través del variación en su estructura financiera y operativa. Es la aptitud que tiene una empresa de emplear activos o fondos de costo fijo con el fin de aprovechar, a través del apoyo de los accionistas. (Córdoba Padilla, 2012, pág. 153)

Tipos de apalancamiento

- a) **El apalancamiento operativo:** se refiere a la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus utilidades antes de intereses e impuestos o utilidades operativas. entonces los costos de trabajo (como los costos de bienes vendidos y gastos operativos) son fijos en buen tamaño, pequeños cambios en los ingresos traerán consigo cambios muchos mayores en las utilidades antes de intereses e impuestos de la empresa. (Gitman & Zutter , 2012, pág. 456)

Además, el apalancamiento operativo se refiere a las herramientas que la empresa utiliza para producir y vender; esas herramientas son las maquinarias, el recurso humano y la tecnología. (Córdoba Padilla, 2012, pág. 154)

- b) **El apalancamiento financiero:** tiene que ver con la relación entre las utilidades antes de intereses e impuestos de la empresa y sus ganancias por acción común. Usted puede ver en el estado de resultados que las deducciones tomadas de las utilidades antes de intereses e impuestos de la empresa para obtener sus ganancias por acción que incluyen el interés, los

impuestos y los dividendos preferentes. Desde luego, los impuestos son cambiante, ya que incrementan y reducen con las utilidades de la empresa, pero los gastos por intereses y dividendos preferentes normalmente son fijos. entonces estos equipos fijos son grandes (es decir, cuando la empresa tiene mucho apalancamiento financiero), variaciones pequeñas en las utilidades antes de intereses e impuestos de la empresa producen grandes cambios en las ganancias por acción. (Gitman & Zutter , 2012, pág. 456).

Además, El apalancamiento financiero es el efecto que utiliza el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. La variedad resulta más que proporcional que la que se produce en la productividad de las inversiones. el enfoque necesario para que se realice el apalancamiento amplificador es que la rentabilidad de las inversiones sea superior que el tipo de interés de las deudas. En el apalancamiento financiero, el manejo de capitales obtenidos por préstamos a un costo fijo máximo son para maximizar utilidades netas de una empresa. Es la categoría en el cual se emplean los valores de renta fija (deudas y acciones preferentes). (Córdoba Padilla, 2012, pág. 161).

- c) **El apalancamiento total:** es el efecto combinado del apalancamiento operativo y el financiero. Se refiere a la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias por acción. (Gitman & Zutter , 2012, pág. 456).

Además, El apalancamiento total es la capacidad de los costos fijos, tanto operacionales como financieros, para amplificar los efectos de cambios en el ingreso por ventas de una empresa

sobre las utilidades por acción. (Córdoba Padilla, 2012, pág. 166)

1.2.3.2. Operaciones Pasivas

Son todos aquellos servicios en que las entidades financieras perciben capital de sus clientes, por lo cual pagan una tasa de interés pasiva. (SBS, 2016).

Por el depósito facultativo el depositario se exige a percibir un bien para custodiarlo y devolverlo cuando lo solicite el depositante.

– Principales operaciones pasivas son:

a. Cuentas corrientes y de Ahorro

Es un producto financiero que te deja recibir depósitos y efectuar pagos. Las características de este producto son:

- Puedes amortizar a tus proveedores a través de cheques (título valor).
- Puedes utilizar más dinero de lo que tienes depositado, a través de un sobregiro (adelanto en cuenta corriente), mediante una línea de crédito pre aprobada. (SBS, 2016).

b. Depósitos a plazo

Son depósitos de dinero que se realiza en una cuenta por un plazo fijo. Este tiempo es determinado entre la entidad financiera y el depositante. El capital depositado no se puede separar hasta que concluya dicho plazo. Si se aparta, te pagan menos de la tasa de interés acordada. (SBS, 2016).

c. Depósitos CTS

Es un depósito que el empresario realiza por disposición legal.

- Tiene como finalidad principal prever el riesgo que origina el despido de una relación laboral y la consecuente pérdida de ingresos en la vida de una persona y su familia. (SBS, 2016).

El tipo de interés: es el precio que la entidad financiera paga por el dinero que usted deposita. La TEA indica el coste o rendimiento efectivo de un producto financiero, ya que incluye el tipo de interés nominal, menos las comisiones y otros gastos que puedan aplicarse, teniendo en cuenta el plazo de la operación. Es un indicador suficientemente integro que la rentabilidad es real. Pero el cotejo sólo será autorizado entre depósitos con plazos iguales. (SBS, 2016).

EL FONDO DE SEGURO DE DEPÓSITOS - (FSD)

Proteger a los depositantes asegurados ante la eventual quiebra de una institución financiera (Bancos, Financieras, Cajas Municipales y Cajas Rurales.) (SBS, 2016).

1.2.3.3. Operaciones Activas.

Son préstamos que se brinda en las entidades financieras que prestan capitales (dinero) a sus clientes por un tiempo determinado. (SBS, 2016).

– **Principales operaciones activas son:**

a. Créditos Hipotecarios para Vivienda

Son aquellos créditos concedidos a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se realicen protegidos con hipotecas apropiadamente inscritas; sea que estos créditos se concedan por el sistema tradicional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por

cualquier otro sistema con parecidas características. Se registran siempre en esta condición los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia que a la fecha de la operación, por manejarse de bienes futuros, bienes en transcurso de independización o bienes en transcurso de inscripción de dominio, no es viable establecer sobre ellos la hipoteca individualizada que deriva del crédito otorgado. (Resolución S.B.S. N° 11356, 2008, pág.13).

b. Créditos de Consumo Revolvente

Son aquellos créditos revolventes concedidos a personas naturales, con el propósito de atender las amortizaciones de bienes, servicios o gastos no asociados con la actividad empresarial. En caso el deudor tenga por otra parte créditos a microempresas o a pequeñas empresas, y un endeudamiento total en el sistema financiero (sin considerar los créditos hipotecarios para vivienda) mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses periódicos, los préstamos corresponderán ser reclasificados al tipo de préstamo que corresponda como créditos a medianas empresas (Resolución S.B.S. N° 11356, 2008, pág. 12,13).

c. Créditos de Consumo No-Revolvente

Son aquellos créditos no revolventes concedidos a personas naturales, con el propósito de atender las amortizaciones de bienes, servicios o gastos no asociados con la actividad empresarial. En caso el deudor tenga por otra parte créditos a pequeñas empresas o a microempresas, y una deuda total en el sistema financiero (sin considerar los créditos hipotecarios para vivienda) mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses sucesivos, los préstamos deberán ser reclasificados al tipo de préstamos que

corresponda como préstamos a medianas empresas. (Resolución S.B.S. N° 11356, 2008, pág.13).

d. Créditos a pequeñas empresas

Son aquellos préstamos obtenidos a financiar negocio de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo deuda total en el sistema financiero (sin estimar los préstamos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20,000 pero no mayor a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses.

Si después, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin considerar los créditos hipotecarios para vivienda) sobrepasa los S/. 300,000 por seis (6) meses sucesivos, los créditos tienen que ser reclasificados como créditos a medianas empresas. Asimismo, en caso que la deuda total del deudor en el sistema financiero (sin considerar los créditos hipotecarios para vivienda) redujese posteriormente a un nivel no mayor a S/. 20,000 por seis (6) meses sucesivos, los créditos deberán reclasificarse al tipo de créditos que corresponda a créditos a microempresas. (Resolución S.B.S. N° 11356, 2008, pág. 12)

e. Créditos a microempresas

Son aquellos préstamos destinados a invertir en actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, concedidos a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para morada) es no superior a S/. 20,000 en los últimos seis (6) meses.

Si después, la deuda total del deudor en el sistema financiero (sin considerar los créditos hipotecarios para vivienda) superase los

S/. 20,000 por seis (6) meses periódicos, los prestamos corresponderán ser reclasificados al tipo de crédito que pertenece, según el nivel de endeudamiento. (Resolución S.B.S. N° 11356, 2008, pág. 12).

– **Clasificación crediticia del deudor, Criterios Generales según Resolución S.B.S. N° 11356 (2008, pág. 15)**

a) La categorización bancaria del cliente está determinada principalmente por la capacidad de pago del cliente, a través de su flujo de caja y el grado de cumplimiento de sus obligaciones. También, deben considerar en atención de su solvencia, las clasificaciones crediticias establecidas por otras empresas del sistema financiero, así como su historial crediticio, entre otros componentes prudenciales.

b) Sólo se valora el compromiso de las obligaciones del cliente como parámetro válido cuando los fondos utilizados para tal fin sean generados por el propio deudor y no sean flujos financiados directa o indirectamente por terceros. Tampoco se tomaran tales disposiciones como parámetros válidos cuando formen una simple instrumentación contable, sin que participen ingresos reales. Esta perspectiva serán de utilidad general, incluso en los casos de operaciones con propósito de cualquiera refinanciación o reestructuración, así como de aquellos arrendamientos financieros que obtuvieron su origen en otros créditos.

c) En cuestión que el cliente mantiene diferentes prestamos en la misma entidad, su clasificación será la correspondiente a la categoría de mayor riesgo, a menos que el saldo en dichos créditos sea menor a S/. 100.00 (Cien Nuevos Soles) o al uno por ciento (1%) del total de la deuda con la entidad (con un tope límite de tres (3) Unidades Impositivas Tributarias (UIT)), el que resulte

mayor. La empresa primero reúne la clasificación proporcionada al deudor por categoría de crédito utilizando el criterio señalado anteriormente; luego reúne las distintas categorías por tipo de crédito, aplicando el mismo criterio.

d) En razón que el deudor conserva préstamos en dos o más empresas del sistema financiero o en general, en el resto del patrimonio que deba reportar el **Anexo N° 6 “Reporte Crediticio de Deudores- RCD”**, el deudor estará clasificado al estado de mayor riesgo que tenga determinado por otra de las entidades cuyas créditos representen un mínimo del veinte por ciento (20%) en el sistema. La verificación de la clasificación realizada se efectuara en los párrafos subsiguientes, como “alineamiento”. Sólo se aprobará un nivel de disconformidad con respecto a esta condición.

e) La Entidad que ejecute el alineamiento mensual debe estimar la categorización del cliente en base al último reporte disponible remitido por esta Superintendencia a través del **“Reporte Crediticio Consolidado – RCC”**. La entidad deberá declarar por igual la clasificación sin alineamiento en el campo asignado en el “Reporte Crediticio de Deudores – RCD”.

La Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA)

Es la tasa que contiene el integro de lo que se paga por un préstamo

- **Gastos:** Cargos recaudados por cuenta de terceros (ej. Seguros desgravamen).
- **Comisiones:** Cargos por transacciones ofrecidos por la entidad y asumidos por el cliente (ej. Estados de cuenta)
- **TEA:** Tasa de interés compensatorio efectiva anual (SBS, 2016).

1.2.4. DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

Empresas Micro Financieras

Al interior del Sistema Financiero, existen entidades preparadas en proporcionar financiamiento a las MYPES. Tal como señala la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, una micro financiera puede ser un banco, una caja municipal, o una Edpymes; es decir, no se constituye como micro financieras por una licencia, sino por el mercado que decide atender. **De conformidad con el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial - (IEDEP)**, el sistema de micro finanzas del Perú está formado en total por 34 empresas, dentro de estas se localizan 12 cajas municipales, 8 empresas financieras, 7 Edpymes, 6 cajas rurales y un banco. Para esta selección se conservó como perspectiva que las entidades señaladas tengan como principal negocio el crédito MYPE. Al 31 de diciembre del 2016, según el IEDEP, las 34 empresas señaladas como micro financieras, en conjunto, han otorgado créditos a MYPES por un monto aproximado de S/23.286 millones. De este monto, el 45,2% de los créditos totales ha sido otorgado por Cajas Municipales, mientras que el 31,4% ha sido otorgado por Mi Banco, la única entidad bancaria especializada en micro finanzas. Luego siguen en importancia las Empresas Financieras (18.2%), las Cajas Rurales (3.4%) y las Edpymes (1,9%).

El objetivo general de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) en el Perú es: “Promover el acceso y uso responsable de servicios financieros integrales, que sean confiables, eficientes, innovadores y apropiados al menester de los diversos segmentos de la población”. A partir de este objetivo

general, la ENIF se estructura bajo tres pilares – acceso, uso y calidad – que reflejan las tres dimensiones fundamentales de la inclusión financiera: cubierta (entrada física de servicios financieros), ecosistema de productos (instrumentos financieros que contestan a las necesidades y características de la demanda), y confianza (usuarios informados y protegidos). (ENIF, 2015, pág. 41)

1.2.4.1. ACTIVACIÓN DEL MERCADO

Se da a través del dinamismo de actividades económicas que ofrecen sus servicios a las empresas y a las personas.

Las tasas de interés pasivas del sistema, se vieron resultados mixtos en los segmentos analizados. Es de resaltar que las tasas de ahorro no mostraron variación significativa respecto a diciembre 2014, salvo por el caso de las CRACs, en las cuales se dio un incremento de 6 puntos básicos. Las tasas a plazo si vieron incrementadas durante los primeros nueve meses del año 2015; particularmente, se dio un alza de 31 puntos básicos en el sistema bancario (ubicándose en 4.11% a setiembre 2015) mientras que en las entidades financieras y CMACs el incremento superó los 60 puntos básicos. (Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A., 2015)

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro y a plazo en moneda nacional aumentaron en los últimos doce meses. Ello está en línea con la estrategia adoptada por algunas entidades financieras para poder captar los eventuales retiros de dinero de las AFP. Entre los productos disponibles en el mercado, destaca los depósitos a plazo que hacen explícita la opción de pago periódico de intereses. (BCRP, 2016)

El crecimiento de las colocaciones del sistema financiero (+6.64%) no se vio explicado por un crecimiento en el número de deudores -cifra que por el contrario, exhibió un leve recorte del orden de 0.24%- motivo por el cual el crédito promedio por deudor se ubicó en S/.32,751 a setiembre de 2015, registra una expansión de 11.2% respecto a diciembre de 2014. Este indicador refleja el mayor nivel de endeudamiento que afrontan los deudores, incrementando el riesgo y el impacto en los indicadores de mora. La absorción de Edyficar por Mibanco llevó a una reducción en los deudores de las IMFs y a un incremento en los mismos en el sector bancario, explicando así un mayor incremento en el crédito promedio por deudor de las microfinancieras (+2.91%) y en menor nivel en los bancos (1.2%). (Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A., 2015)

Las colocaciones del sistema financiero continúan creciendo aunque a un ritmo decreciente (de 9,9% en setiembre de 2015 a 5% en setiembre de 2016), Dado el menor crecimiento económico y las medidas correctivas en la política de créditos implementadas por la mayoría de entidades financieras. La importancia del sistema financiero creció significativamente en los últimos 10 años, favorecida por el marco regulatorio estable y un entorno macroeconómico favorable. Las colocaciones están relativamente diversificadas por segmento, con tendencia de un mayor crecimiento de los créditos otorgados a las empresas mayoristas y al segmento hipotecario. (BCR del Perú, 2016, pág. 22).

1.3. Marco Conceptual

Apalancamiento financiero: Es el resultado que el endeudamiento motiva la rentabilidad de los capitales propios de una compañía, cuyos resultados pueden incrementarse por encima de lo que se derivaría de sus recursos originarios. Para ello la situación inevitable es que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el costo del endeudamiento. (Gitman & Zutter).

Créditos de Deudores No Minoristas.- (Resolución S.B.S. N°11356)

- a) Para categorizar a los deudores de la cartera de créditos no minoristas se deberá mantener en cuenta primordialmente el flujo de caja del deudor, lo que también incluye el entendimiento del endeudamiento global de la compañía deudora con terceros acreedores, del país y del exterior, y su nivel de cumplimiento en la amortización de dichas deudas.
- b) Asimismo, claramente deberán estimarse los probables efectos de los riesgos financieros relacionados a los descalses en moneda, plazos y tasas de interés de los estados financieros de la empresa deudora y que pueden afectar en su capacidad de amortización, incluyendo a las operaciones con instrumentos financieros derivados.
- c) Al evaluar el flujo de caja, la compañía del sistema financiero deberá tener presente el nivel de sensibilidad frente a variaciones en el entorno económico y regulatorio en el que se despliega la compañía deudora, así como el grado de debilidad a cambios en la composición y calidad de su cartera de clientes y proveedores y en sus relaciones contractuales con ellos. Se evaluará adicionalmente para la distribución de la calidad de gestión de la compañía deudora y sus sistemas de información.

- d) El incumplimiento del cliente en la amortización de su deuda en las fechas establecidas presume una situación de flujo de caja inadecuado.

Créditos de Deudores Minoristas.- (Resolución S.B.S. N°11356)

- a) Tratándose de la clasificación crediticia de los clientes minoristas, se considerara en cuenta principalmente su capacidad de amortización medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de demora, así como en la distribución de los deudores en las otras compañías del sistema financiero, en caso de atención del alineamiento.
- b) Para los clientes minoristas, sólo se realizara el alineamiento cuando la clasificación de la empresa cuyas acreencias representen un mínimo del veinte por ciento (20%) en el sistema sea de Dudoso o Pérdida.
- c) Para el cálculo del alineamiento de los clientes minoristas no se recibirá en cuenta la información crediticia del cliente con más de mil ochocientos (1,800) días de atraso.
- d) En caso que la compañía otorgue financiamientos a deudores minoristas que anteriormente formaron parte de la cartera que haya castigado o transferido con la clasificación crediticia de Pérdida, antes del término de un tiempo de dos (2) años, contados desde la fecha de castigo o transferencia, se deberá establecer una provisión del cien por ciento (100 %) durante un (1) año.

Empresa.- Es la unidad económica que contrata factores de producción y los organiza de acuerdo con la tecnología que emplee para producir y comercializar en los mercados bienes y servicios. (Astudillo Moya & Paniagua Ballinas),

Empresario.- Persona o conjunto de personas que establecen los objetivos de una empresa y coordinan los factores productivos para que dichos objetivos puedan ser cumplidos. (Montilla Carmona & Montero Caro).

Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC): Es un análisis trimestral que tiene como finalidad obtener información adicional sobre el comportamiento y las tendencias observadas en el mercado de crédito bancario. La información cualitativa adquirida perfecciona el grupo de estadísticas cuantitativas de mayor frecuencia que dispone esta institución, destinadas a lograr una mejor comprensión de los factores que influyen en la evolución de los créditos concedidos por el sistema financiero.

La información adquirida de la ECC establece un insumo relevante para el Banco Central de la República de Argentina (BCRA) en su tarea de monitorear las condiciones de estabilidad financiera, así como para preparar y estimar la política monetaria y financiera. Además, el comunicado de los resultados de la ECC contribuye a la política de transparencia en la comunicación de esta institución, al tiempo que pone a disposición del público información valiosa para la toma de decisiones.

Estabilidad financiera: conlleva la seguridad de los intermediarios financieros (banca, cajas municipales, cajas rurales, edpymes y financieras en el caso peruano), el mercado de capitales, el mercado de dinero, los sistemas de pago y del marco legal. (Espino).

Economía Emergente: Se ha establecido como el sector más dinámica de crecimiento del mundo, al tiempo que el ritmo de ascenso de su población disminuyó, registrándose, por tanto, sustanciales aumentos

del PIB per cápita que se han traducido en mayores niveles de vida asimismo que se ha ido acercando a los países más avanzados. Estos avances se han originado en un ambiente de mayor incorporación de las economías emergentes en la economía mundial, constituyéndose así al mismo tiempo en beneficiarias y motores del proceso de globalización. (Orgaz , Molina , & Carrasco)

Gestión de Riesgo de Crédito: Es el proceso que accede conservar el riesgo de crédito dentro de parámetros admisible, determinados en las políticas y procedimientos internos aprobados por el Directorio, y alcanzar sus objetivos de rentabilidad y eficiencia. (Resolución S.B.S. N° 3780).

Intermediación Financiera: Proceso que la empresa regulariza capitales financieros de zona con saldos superavitarios, hacia aquellos deficitarios, constituyendo un mecanismo para movilizar y usar más eficientemente estos recursos (LEY SBS N° 26702)

Inclusión Financiera:

En el Perú, la Inclusión Financiera se precisa como la “entrada y uso de los servicios financieros de calidad por parte de todos los sectores de la población”. Así, este concepto comprende las siguientes dimensiones:

- **Acceso:** Es la magnitud que hace referencia la efectividad de puntos de atención e infraestructura, tomando en cuenta la penetración geográfica de los mismos y una oferta de servicios de calidad que se halla al alcance de la población.
- **Uso:** Es la periodicidad e intensidad con la que la población emplea productos y servicios financieros.

- **Calidad:** Se refiere a la existencia de productos y servicios financieros que se ajustan a las necesidades de la población. (SBS).

Margen financiero (Financial spread): Es la desigualdad entre los ingresos derivados de las operaciones de intermediación y actividades conexas y los gastos cometidos para el financiamiento de dichas actividades. Los ingresos no financieros netos de gastos, no financieros corresponden a aquellos generados por operaciones contingentes y servicios. (SBS)

Microcrédito: Tiene por finalidad otorgar préstamos a los pobres que requieren de activos, y de garantías tal como se comprende en los circuitos financieros tradicional, a fin de que puedan comenzar actividades por cuenta propia que formen ingresos y les permitan conservar a sí mismos y sus familias. Esta herramienta es mucho más que facilitar una pequeña cantidad de dinero, es la oportunidad para que muchas personas puedan explotar sus potenciales. Sin el microcrédito, muchas personas pobres no encontrarán las capacidades que ellos mismos albergan. (Torre Olmo, Sainz Fernández, Sanfilippo Azofra, & López Gutiérrez)

Mercados de Capitales: Conjunto de entidades financieras que regularizan la oferta y la demanda de préstamos financieros. Muchas de estas empresas son intermediarios que hacen de puente entre los mercados de corto plazo procediendo como mayoristas en la emisión y venta de nuevos títulos, o como "operadores" en la aplicación de ofertas de títulos financieros para satisfacer la demanda. Los compradores con los que maneja son títulos financieros de todo tipo o tamaño, nuevos o de segunda mano. Las compañías son bancos comerciales, bolsas de valores, etc. (BVG)

Micro finanzas: se presentan como una de las herramientas para el desarrollo socioeconómico del denominado tercer mundo, lo que implica la lucha contra la pobreza. La micro finanzas logra, desde la perspectiva de la acción individualizada, del efecto directo sobre personas y unidades familiares, sumarse en un fenómeno global que ha permitido mejorar las escalas de vida de muchas comunidades en todo el mundo. (Torre Olmo , Sainz Fernández , Sanfilippo Azafra, & López Gutiérrez)

Microcrédito: Tiene por propósito otorgar préstamos a los necesitados que necesitan de activos, y por tanto de garantías tal como se entiende en los circuitos financieros convencionales, a fin de que puedan comenzar actividades por cuenta propia que generen ingresos y les permitan conservar a sí mismos y sus familias. Esta herramienta es mucho más que facilitar una pequeña cantidad de dinero, es la ocasión para que muchas personas puedan explotar sus potenciales. Sin el microcrédito, muchos individuos necesitados no expresaran las capacidades que ellos mismos albergan. (Torre Olmo , Sainz Fernández , Sanfilippo Azafra, & López Gutiérrez)

Riesgo de Crédito: La eventualidad de pérdidas por la ineptitud o falta de voluntad de los clientes, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus compromisos contractuales registrados dentro o fuera del balance. (Resolución S.B.S. N° 3780).

Sistema financiero: Como un conjunto de entidades, instrumentos y mercados a través de los cuales regulariza el ahorro hacia la inversión. En este argumento poseerán un papel importante los intermediarios financieros cuya función primordial será fomentar el trasvase del ahorro hacia la inversión, teniendo en cuenta las distintas motivaciones y

necesidades financieras de ahorradores e inversores. (López & Sebastián)

Spread: el Vocablo inglés que en español se traduce por diferencial o margen (SBS, 2011).

CAPITULO II.

PLANTEAMIENTO DE INVESTIGACIÓN

2.1. Situación Problemática.

Hoy en día las compañías están batallando por ser más eficaz y tener mayor intervención en el mercado y para lograrlo necesita de un crecimiento constante, lo que las obliga a canalizar recursos financieros a sus diferentes áreas.

Los capitales hoy en día juegan un papel muy importante adentro de la planeación de las compañías, ya que la administración financiera tiene como objetivo maximizar el patrimonio de las empresas. Actualmente, las empresas tienen diferentes opciones de financiamiento entre las cuales se encuentran: activos fijos, para capital de trabajo, compra de deuda, entre otros.

La mayoría de la Micro y Pequeñas Empresas no tienen acceso a todas estas opciones porque no cuentan con los requisitos necesarios, además de que algunas de estas empresas se desarrollan adentro del sector informal, lo que resulta en un problema para la economía.

Debido a que en el sector informal la micro y pequeñas empresas no se constituyen legalmente, les impide obtener financiamiento a través de instituciones formales, debilitando aún más su crecimiento poniéndola en desventaja con respecto a las formales.

En la Ciudad de Ica se ha incrementado mucho el financiamiento en los sectores de las Micro finanzas, porque es visto como un elemento indispensable para el crecimiento y supervivencia de las empresas.

De lo anterior, se desprende que las empresas deben ser prudentes antes de tomar la decisión de solicitar un crédito, asimismo las instituciones financieras al otorgarlo; debiéndose formular un plan de negocios interesantes en el que se demuestre la verdadera necesidad del financiamiento y la existencia de una fuente de pago razonable.

2.2. Formulación del Problema

2.2.1. Problema General

¿De qué manera la intermediación financiera influye en el desarrollo de la micro y pequeña empresa en la ciudad de Ica?

2.2.2. Problemas Específicos

1. ¿Cómo influye el Índice de Apalancamiento en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa?
2. ¿De qué manera incide los Depósitos sobre Pasivos en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa?
3. ¿En qué medida incide el Número de Cuentas de Depósitos en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa?
4. ¿Cómo contribuye el Número de Cuentas de Créditos en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa?

2.3. Justificación e Importancia de la Investigación

2.3.1. Justificación

La micro y pequeñas empresas se encuentran en constante crecimiento, por lo que se ven obligadas a buscar medios de financiamiento para invertir en maquinaria y equipo, capital de trabajo, etc. Este financiamiento puede ser conseguido a través de proveedores, clientes, contribuciones de capital, emisión de instrumentos financieros, bancos, entre otros.

En la Ciudad de Ica, las micro y pequeñas empresas presentan diferentes problemas que les impiden tener acceso a financiamiento, entre los que se encuentran sus índices de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y solvencia; además que muchas de ellas no cuentan con garantías inmobiliarias para la obtención de créditos, ni con el tamaño necesario para emitir títulos financieros.

2.3.2. Importancia

Debido a que la micro y pequeñas empresas representan una parte importante en la economía, es necesario que se encuentren en condiciones óptimas para competir en el mercado, a través de una sólida estructura financiera. De ello se procede la importancia de mercados financieros eficientes para la canalización de préstamos que sirvan de palanca al desarrollo empresarial.

2.4. Objetivos de la Investigación

2.4.1. Objetivo General

Determinar si la Intermediación Financiera, contribuye en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Ica, periodo 2015-2016

2.4.2. Objetivos Específicos

O.E.1: Determinar la incidencia del Índice de Apalancamiento en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

O.E.2: Determinar cómo inciden los depósitos sobre pasivos en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

O.E.3: Determinar cómo incide el Número de Cuentas sobre depósitos en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

O.E.4: Determinar cómo incide el Número de Cuentas de Crédito en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa

2.5. Hipótesis de la Investigación

2.5.1. Hipótesis General:

La Intermediación Financiera influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Ica, periodo 2015-2016.

2.5.2. Hipótesis Específicas:

H.E.1. El Índice de Apalancamiento influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

H.E.2. El Índice de Depósitos sobre Pasivos contribuye eficazmente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

H.E.3. El Número de Cuentas de Depósitos incide significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

H.E.4. El Número de Cuentas de Crédito influye favorablemente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

2.6. Variables de la Investigación

2.6.1. Identificación de Variables

3.2.1.1. Variable Independiente

(X) Intermediación Financiera.

3.2.1.2. Variable Dependiente

(Y) Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

2.6.2. Operacionalización de las Variables.

Las Operacionalizaciones de las variables es un proceso que consiste en pasar de la variable general a la intermedia y de esta a la variable empírica, llamadas también indicadores. Esta Operacionalización permitirá medir las variables estudiadas en sus aspectos o características más concretas, específicas y observables,

Variable (X)

Intermediación Financiera.

Definición Operacional

Intervención que realizan las instituciones nacionales de crédito, organismos auxiliares, instituciones nacionales de seguros y fianzas y demás entidades autorizadas legalmente para constituirse como medio de enlace entre el acreditante de un financiamiento y el acreditado, obteniendo una comisión por su labor al concertar los créditos en los mercados de Dinero nacional e internacional.

Indicadores o Sub Variables

1. Índice de Apalancamiento
2. Depósitos sobre Pasivos
3. Número de Cuentas de Depósitos.
4. Número de Cuentas de Crédito

Variable (Y)

Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

Definición Operacional

El crecimiento empresarial está referido a la competencia de la empresa consigo misma a partir de la comparación de su eficacia en el tiempo y de la eficiencia de sus productos y servicios.

Indicadores o Sub Variables

Activación del Mercado Interno

CAPITULO III.

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo, Nivel y Diseño de Investigación

3.1.1. Tipo de Investigación

Este trabajo, es una investigación científica del tipo, descriptiva y explicativa porque comparada y describe las características de las actividades de interés que permitan desarrollar el presente trabajo de investigación.

Para la realización de la investigación se ha tenido a la vista las normas sobre la materia, informes y documentos relacionados, lo que representa el sustento que permita llegar a conclusiones.

3.1.2. Nivel de Investigación

Es una investigación del nivel descriptivo-explicativo por cuanto describe las importancias de la intermediación financiera en la micro finanza.

3.1.3. Método y Diseño de Investigación utilizado

Como todo diseño Descriptivo, responde a las preguntas de investigación, cumple los objetivos del estudio y somete la hipótesis a prueba como medio para llegar a conclusiones válidas.

3.2. Población y Muestra

3.2.1. Población

La micro y pequeñas empresas, sujetas al sistema de intermediación financiera en el ámbito de la ciudad de Ica.

3.2.2. Muestra

Permitió lo siguiente:

1º Determinar ¿Cuánto es la población de la micro y pequeña empresa?

2º Aplicar la fórmula para la muestra representativa

Constituye una representación significativa de las características de la población, que bajo la asunción (generalmente no superior al 5%), estudia las características de un conjunto poblacional mucho menor que la población global.

Cuando en un trabajo de investigación no se conoce con exactitud el tamaño de la población, entonces se aplica una fórmula para obtenerlo y determinar cuál es el menor número de unidades muestrales (personas, familias, grupos, organizaciones, etc.) que se necesitan para conformar una muestra. (**n**)

Si no se conoce el tamaño de la población:

$$n = \frac{Z^2 \times P \times Q}{E^2}$$

Donde:

n: Tamaño de la muestra que deseamos conocer

Z: Margen de confiabilidad en la distribución normal que produciría un nivel deseado de Confianza. Cuando se tiene una confiabilidad del 95%, el valor es 1.96 tabla

P: proporción de acierto (control)

Q: proporción de error (sin control)

E: error o diferencia máxima entre la media muestral y la media de la población, se mide en %, y se admite como viable entre el 5 y 10%

Determinación de la muestra (**n**)

$$n = \frac{(1.96)^2 \times (0.5) \times (0.5)}{(0.1)^2}$$

$$n = 96.04 = 96$$

Se obtiene una muestra constituida por 96 personas: entre propietarios de negocios por sus actividades económicas (Comercio, servicios, que

accedieron a crédito a través de la intermediación financiera periodo 2015-2016.

La muestra se estratificará en 8 estratos, los de mayor representación correspondiendo aplicar los instrumentos de recolección de la información a 12 personas por estratos. ($96/8=12$)

- A) 12 Usuarios del sector Comercio – Venta de Abarrote en los mercados de Abastos Municipales
- B) 12 Usuarios del sector Agricultura-pequeños agricultores.
- C) 12 Usuarios acopiadores de leche fresca.
- D) 12 Usuarios ganaderos - engorde venta de ganado.
- E) 12 Usuarios de mercado – venta de productos hidrobiológicos
- F) 12 Usuarios actividad gastronómico -Ventas de Comidas y Bebidas.
- G) 12 Usuarios emprendedores sector turismo.
- H) 12 Usuario que producen y comercializan queso fresco.

CAPITULO IV.

TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

4.1. Técnicas de Recolección de Datos

Las Técnicas utilizadas en el presente trabajo de investigación fueron:

4.1.1. Análisis documental. - Se utilizarán para determinar cantidad monetaria de préstamo otorgado a la micro y pequeña empresa.

4.1.2. Encuestas.- Se ha utilizado como “instrumento” el test-cuestionario para obtener información de la muestra seleccionada por estratos.

4.2. Instrumentos de Recolección de Datos

4.2.1. Instrumentos de Investigación y Resultados

Para la recolección de los instrumentos de “recolección de datos”, se ha partido de la Operacionalización de las Variables materia de estudio. La fuente de información proviene de 8 estratos de la población de la intermediación financiera.

4.2.2. Instrumento de Recolección de Información.

Las fichas bibliográficas para el desarrollo del marco teórico y la teoría básica que ha permitido realizar diferentes anotaciones de los autores consultados para el objetivo de la investigación.

Fichas de campo: registro de los conformantes de los distintos estratos.

Tést-cuestionario encuestas, Nuestra prueba de confiabilidad de instrumentos fue realizada tomando para el efecto el procedimiento de Tést-cuestionario.

La prueba piloto fue aplicada a 12 micro y pequeños empresarios de los ocho estratos, de la ciudad de Ica considerando que la muestra

seleccionada guarda similitud con la muestra determinada para nuestro estudio.

La aplicación de la prueba piloto duro 20 minutos. Durante su aplicación se absolvieron dudas y sugerencias de la micro y pequeños empresarios encuestados, lo cual permitirá corregir errores semánticos en su redacción. Recogida la información, se determinó como criterio estadístico de confiabilidad **α de Cronbach**, para establecer la medida de su consistencia interna, al administrarse una sola versión de la encuesta a cada participante de la prueba piloto

Al aplicar el criterio estadístico de la medida de la consistencia interna, determinamos que las respuestas contenidas en cada ítem guardaba la debida coherencia.

La regla de decisión para aceptar la confiabilidad de la encuesta indica que el valor hallado debe estar comprendido entre cero y uno.

El conjunto de datos tiene 12 personas encuestada para un conjunto de 16 ítems. La prueba α encontrado de 0,6512 presentó una “confiabilidad aceptable”. Este valor indica que la encuesta es confiable para determinar la percepción de los profesionales encuestados

Interpretación

Se interpreta que el valor obtenido, se aproxima al valor máximo (1), lo cual indica una confiabilidad aceptable dentro de la escala “alfa de Cronbach”, determinándose que el valor obtenido es suficiente para otorgar confiabilidad del instrumento diseñado.

Tést-Cuestionario-Encuestas.- Los instrumentos aplicados para obtener información de los sujetos en estudio, a fin de obtener datos estadísticos sobre opiniones, hechos u otras variables,

Comprenden siete (07) páginas, 16 ítem, con 48 preguntas, aplicado a 96 micro y pequeños empresarios de cada uno de los Ocho (8) estratos de la Muestra, realizado en la Ciudad ICA, según se indica:

4.3. Técnica de Procesamiento, Análisis e Interpretación de Resultados

4.3.1. Técnicas de Análisis:

1. Formulación de Tablas con cantidades y porcentajes de empresarios que hicieron uso de la intermediación financiera.
2. Formulación de gráficos
3. Indagación
4. Rastreo

4.3.2. Técnicas de Interpretación de Datos

1. Ordenamiento y clasificación
2. Registro manual
3. Tabulación del resultado de las encuestas.
4. Registro y procesamiento de datos contenidos en cada uno de los cuestionarios considerados válidos. Todo ello se realiza utilizando el paquete Estadístico Excel de Microsoft office
5. Formulación de estadístico, Tablas y gráficos

4.3.3. Procesamiento de Datos

Se utiliza Microsoft office para procesar de manera sistemática la información encontrada entre ellos:

- Microsoft Word, que permita procesar los diferentes capítulos a través del procesador de texto
- Microsoft Excel, para procesar y tabular los datos estadísticamente.

4.3.4. Utilización del Procesador Sistematizado Computarizado

Los datos obtenidos mediante la aplicación de las técnicas e instrumentos indicados se han procesado a través del programa informático Microsoft Excel realizándose los cruces que consideran las sub. Hipótesis o Hipótesis derivadas, con precisiones puntuales, con prelación en su ordenamiento de relevancia de mayor a menor; esta información se sustenta a través de Tablas, de gráficos, etc.; por lo cual los resultados han evidenciado una realidad, la misma que ha sido analizada para contrastar cada sub. Hipótesis y por extensión la hipótesis principal.

4.3.5. Pruebas Estadísticas

Para el procesamiento de datos de la presente investigación se siguió el siguiente procedimiento:

- Se ordenó y tabulo el resultado de las encuestas aplicada a un número de 96 personas distribuido en 8 estratos de la importancia de la intermediación financiera de la micro y pequeña empresa a nivel de la Ciudad de Ica.
- Se calcularon las frecuencias, porcentaje de los resultados obtenidos de las encuestas para luego graficar e interpretar los resultados obtenidos.
- Para el análisis inferencial, se hizo uso del estadístico de prueba “Chi-cuadrada”.
- Para la prueba de Hipótesis se hizo un estadígrafo no paramétrico denominado Chi-cuadrado, el cual se efectuó construyendo una tabla de contingencia de doble entrada con sus respectivas variables. La Chi cuadrada permitió saber si la hipótesis nula, la cual niega la hipótesis planteada en la investigación debe o no debe ser aceptada.

4.3.6. Técnica de Procesamiento y Análisis de Datos

En el siguiente Tabla se observan las técnicas, procedimientos y análisis de datos aplicados en la presente investigación.

Tabla 1

Técnica de procesamiento y análisis de datos

TECNICA	INSTRUMENTO	DATOS QUE SE OBSERVARAN
OBSERVACION	PRUEBA PILOTO	Fue aplicada a 12 micros y pequeños empresarios, de los 8 estratos en la Ciudad de Ica, considerando que la muestra seleccionada guarda similitud con la muestra determinada para el estudio La prueba encontrada de 0.6512 presentó una confiabilidad aceptable para determinar la percepción de los personas encuestados sobre la importancia de la intermediación financiera en el desarrollo de la micro y pequeña empresa en la Ciudad de Ica en el periodo 2015-2016
ENCUESTA	TEST-CUESTIONARIO Se realizó tomando el procedimiento de Test-Cuestionario, formado por un conjunto de preguntas que se combinaron aditivamente para hallar una puntuación global. Todas las preguntas miden las características deseadas en la misma dirección; es decir los ítems de la escala perceptiva tienen el mismo sentido de respuesta. Los puntajes están ordenados de la siguiente manera: Totalmente de acuerdo : 3 Regularmente de acuerdo : 2 En Total desacuerdo : 1	Permitirá recabar datos para la investigación, mediante encuestas a nivel de estratos.
EVALUACION	TECNICAS DE ANALISIS Formulación de distintos Tablas con cantidades y porcentajes de personas encuestadas sobre la importancia de la intermediación financiera en el desarrollo de la micro y pequeña empresa	Ordenamiento y clasificación, tabulación de resultados. etc.

Fuente: Elaboración propia

CAPITULO V.

CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

5.1. Diseño del Trabajo Operacional Estadístico y Análisis de las Encuestas.

En la realización del presente trabajo de investigación, se aplicó un test-cuestionario a la muestra de 96 personas agrupados en 8 estratos: Estrato "A) 12 Usuarios del sector Comercio – Venta de Abarrote en los mercados de Abastos Municipales; B) 12 Usuarios del sector pequeña Agricultura; C) 12 Usuarios acopiadores de leche fresca; D) 12 Usuarios ganaderos de engorde Venta de ganado; E) 12 Usuarios de mercado venta productos hidrobiológicos; F) 12 Usuarios sector Restaurante-Ventas de Comidas y Bebidas; G) 12 Usuarios emprendedores servicios de turismo; H) 12 Usuario a la comercialización de Venta de Queso.

Cabe mencionar que el "*instrumento*", estuvo formado por un conjunto de preguntas que se combinaron aditivamente y se enfocaron en la resolución del problema planteado.

5.2. Contrastación de Hipótesis

Para el caso estudiado, los valores obtenidos son representados por variables cualitativas y se encuentran distribuidos en frecuencias observadas representadas mediante tablas de contingencia o tablas de clasificación cruzada, por lo que el Test del Chi-Cuadrado, es el método más adecuado para la presente investigación. (QUESADA, V, Isidoro A. y LA. LOPEZ (1994).

La prueba Chi Cuadrado permite comprobar en las pruebas de hipótesis, afirmaciones acerca de la independencia estadística de dos variables; es decir si efectivamente una variable tiene efecto sobre la otra.

Para tomar la decisión de aceptar o rechazar la Hipótesis Nula (H_0), que planteará la independencia entre las variables estudiadas, es necesario

contar con el valor del estadístico Chi-Cuadrado en las tablas estadísticas, basándose en los grados de libertad y el nivel de significación. Si el valor calculado (real) es mayor o igual al valor crítico (de tablas) se acepta la Hipótesis de Investigación, caso contrario se aceptara la Hipótesis nula y se rechaza la Hipótesis planteada. (Córdova, 2000)

Hipótesis General

Hipótesis de Investigación

Hipótesis Principal

H₁: La Intermediación Financiera influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Ica, periodo 2015-2016.

Hipótesis Nula.

H₀: La Intermediación Financiera, no influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Ica, periodo 2015-2016.

Tabla 2,
Chi-cuadrado de Pearson Hipótesis General
Tabla cruzada Intermediación Financiera*Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

			Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.		Total
			Parcialmente .de acuerdo	Totalmente de Acuerdo	
Intermediación Financiera	Parcialmente .de acuerdo	Recuento	0	20	20
		Recuento esperado	6,5	13,5	20,0
		% del total	0,0%	20,8%	20,8%
	Totalmente de Acuerdo	Recuento	31	45	76
		Recuento esperado	24,5	51,5	76,0
		% del total	32,3%	46,9%	79,2%
Total	Recuento	31	65	96	
	Recuento esperado	31,0	65,0	96,0	
	% del total	32,3%	67,7%	100,0%	

	Valor	Gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	12,049 ^a	1	,001		
Corrección de continuidad	10,255	1	,001		
Razón de verosimilitud	18,013	1	,000		
Prueba exacta de Fisher				,000	,000
Asociación lineal por lineal	11,923	1	,001		
N de casos válidos	96				

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 6,46.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

A la vista de los resultados, del chi-cuadrado calculado **(12,049) > X² tablas (3.8415)**, se concluye que las dos variables no son independientes, si no que están asociadas. Por lo tanto se rechaza la Hipótesis Nula (H₀), y aceptamos la Hipótesis Alternativa (H₁), “La Intermediación Financiera influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Ica, periodo 2015-2016”

H.E.1. Hipótesis Específica

H₀: El Índice de Apalancamiento no influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

H₁: El Índice de Apalancamiento influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

Para contrastar la Hipótesis específica 1, fue seleccionado el Indicador **1:** El Índice de Apalancamiento, que guarda directa relación con la contratación de la **variable** Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, que se muestra a continuación:

Tabla 3
Chi-cuadrado de Pearson Hipótesis Específica 1
Tabla cruzada apalancamiento financiero *desarrollo de la micro y pequeña empresa.

			Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.		Total
			Parcialmente .de acuerdo	Totalmente de Acuerdo	
Apalancamiento Financiero	Parcialmente .de acuerdo	Recuento	3	23	26
		Recuento esperado	8,4	17,6	26,0
		% del total	3,1%	24,0%	27,1%
	Totalmente de Acuerdo	Recuento	28	42	70
		Recuento esperado	22,6	47,4	70,0
		% del total	29,2%	43,8%	72,9%
Total		Recuento	31	65	96
		Recuento esperado	31,0	65,0	96,0
		% del total	32,3%	67,7%	100,0%

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	Gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	7,024 ^a	1	,008		
Corrección de continuidad ^b	5,783	1	,016		
Razón de verosimilitud	7,959	1	,005		
Prueba exacta de Fisher				,008	,006
Asociación lineal por lineal	6,951	1	,008		
N de casos válidos	96				

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 8,40.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

A la vista de los resultados, del chi-cuadrado calculado **(7,024) > X²_{tablas (3.8415)}**, se concluye que las dos variables no son independientes, si no que están asociadas. Por lo tanto se rechaza la Hipótesis Nula (H₀), y aceptamos la Hipótesis Alternativa (H₁), “El Índice de Apalancamiento influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

H.E.2. Hipótesis Específica

H₀: El Índice de Depósitos sobre Pasivos no contribuye eficazmente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

H₁: El Índice de Depósitos sobre Pasivos contribuye eficazmente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

Para contrastar la Hipótesis específica 2, fue seleccionado el Indicador 2: El Índice de Depósitos sobre Pasivos, que guarda directa relación con la contratación de la **Variable** Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, que se muestra a continuación:

Tabla 4
Chi-cuadrado de Pearson Hipótesis Específica 2
Tabla cruzada deposito sobre pasivo*desarrollo de la micro y pequeña empresa.

			Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.		Total
			Parcialmente .de acuerdo	Totalmente de Acuerdo	
DEPOSITO SOBRE PASIVO	Parcialmente .de acuerdo	Recuento	1	16	17
		Recuento esperado	5,5	11,5	17,0
		% del total	1,0%	16,7%	17,7%
	Totalmente de Acuerdo	Recuento	30	49	79
		Recuento esperado	25,5	53,5	79,0
		% del total	31,3%	51,0%	82,3%
Total	Recuento	31	65	96	
	Recuento esperado	31,0	65,0	96,0	
	% del total	32,3%	67,7%	100,0%	

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	6,590 ^a	1	,010		
Corrección de continuidad	5,204	1	,023		
Razón de verosimilitud	8,268	1	,004		
Prueba exacta de Fisher				,010	,007
Asociación lineal por lineal	6,521	1	,011		
N de casos válidos	96				

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 5,49.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

A la vista de los resultados, **el $X^2_{calculado}$ (6,590) > X^2_{tablas} (3.8415)**, se concluye que las dos variables no son independientes, si no que están asociadas. Por lo tanto se rechaza la Hipótesis Nula (H_0), y aceptamos la Hipótesis Alternativa (H_1), “: El Índice de Depósitos sobre Pasivos contribuye eficazmente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa”.

H.E.3. Hipótesis Específica

H_0 : El Número de Cuentas de Depósitos no incide significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

H_1 : El Número de Cuentas de Depósitos incide significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

Para contrastar la Hipótesis específica 3, fue seleccionado el Indicador 3: El Número de Cuentas de Depósitos, que guarda directa relación con la contratación de la **variable** Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, que se muestra a continuación

Tabla 5
Chi-cuadrado de Pearson Hipótesis Específica 3
Tabla cruzada Número de cuentas de depósito*Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

			Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.		Total
			Parcialmente de acuerdo	Totalmente de Acuerdo	
Número de cuentas de depósito	Parcialmente de acuerdo	Recuento	8	38	46
		Recuento esperado	14,9	31,1	46,0
		% del total	8,3%	39,6%	47,9%
	Totalmente de Acuerdo	Recuento	23	27	50
		Recuento esperado	16,1	33,9	50,0
		% del total	24,0%	28,1%	52,1%
Total		Recuento	31	65	96
		Recuento esperado	31,0	65,0	96,0
		% del total	32,3%	67,7%	100,0%

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	Gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	8,969 ^a	1	,003		
Corrección de continuada	7,708	1	,005		
Razón de verosimilitud	9,276	1	,002		
Prueba exacta de Fisher				,004	,002
Asociación lineal por lineal	8,875	1	,003		
N de casos válidos	96				

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 14,85.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

A la vista de los resultados, **el $X^2_{\text{calculado}} (8,969) > X^2_{\text{tablas}} (3,8415)$** , se concluye que las dos variables no son independientes, si no que están asociadas. Por lo tanto se rechaza la Hipótesis Nula (H_0), y aceptamos la Hipótesis Alternativa (H_1), El Número de Cuentas de Depósitos incide significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

H.E.4. Hipótesis Específica

H_0 : El Número de Cuentas de Depósitos no influye favorablemente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

H_1 : El Número de Cuentas de Depósitos influye favorablemente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

Para contrastar la Hipótesis específica 4, fue seleccionado el Indicador 4: El Número de Cuentas de Depósitos, que guarda directa relación con la contratación de variable desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa:

Tabla 6,
Chi-cuadrado de Pearson Hipótesis Específica 4
Tabla cruzada Número de Crédito *Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

			Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.		Total
			Parcialmente de acuerdo	Totalmente de Acuerdo	
Número de Crédito	Parcialmente de acuerdo	Recuento	12	46	58
		Recuento esperado	18,7	39,3	58,0
		% del total	12,5%	47,9%	60,4%
Totalmente de Acuerdo	Totalmente de Acuerdo	Recuento	19	19	38
		Recuento esperado	12,3	25,7	38,0
		% del total	19,8%	19,8%	39,6%
Total		Recuento	31	65	96
		Recuento esperado	31,0	65,0	96,0
		% del total	32,3%	67,7%	100,0%

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9,021 ^a	1	,003		
Corrección de continuidad	7,730	1	,005		
Razón de verosimilitud	8,959	1	,003		
Prueba exacta de Fisher				,004	,003
Asociación lineal por lineal	8,927	1	,003		
N de casos válidos	96				

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 12,27.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

A la vista de los resultados, **el $X^2_{calculado}$ (9,021) > X^2_{tablas} (3,8415)**, se concluye que las dos variables no son independientes, si no que están asociadas. Por lo tanto se rechaza la Hipótesis Nula (H_0), y aceptamos la Hipótesis Alternativa (H_1), El Número de Cuentas de Depósitos influye favorablemente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.

5.3. Distribución de Frecuencia e Histograma por Variable de la Información Obtenida

1. ¿Considera Ud. que su negocio ha tenido crecimiento a través de la intermediación financiera?

Tabla 7
Crecimiento de negocio a través del apalancamiento financiero

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	78	81,24%
Regularmente de acuerdo	9	9,38%
En Total Desacuerdo	9	9,38%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración Propia

Fig. 5.- Crecimiento de negocio a través del apalancamiento financiero



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación

El 81.24 % de los entrevistados respondió que ha tenido crecimiento por los préstamos de las entidades financieras porque han brindado facilidades y asesoramiento respecto al tipo de crédito; asimismo solo el 9.38% ha tenido crecimiento por préstamos de tercero-prestamista y el 9.38% restante su crecimiento fue debido a la actividad del negocio.

2. ¿El Financiamiento del crédito cubrió las necesidades de la empresa?

Tabla Nº 8
Se cubrió las necesidades de la empresa

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	65	67,71%
Regularmente de acuerdo	20	20,83%
En Total Desacuerdo	11	11,46%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. Nº 6.- Se cubrió las necesidades de la empresa



Fuente: Elaboración propia

Interpretación

El 67.71% de los entrevistados respondió que sí obtuvo financiamiento de Entidades financieras para capital de trabajo, asimismo el 20.83% manifestó haber tenido capital suficiente para afrontar sus necesidades a corto y largo plazo y el 11.46% sus necesidades fueron cubiertas con recursos propios.

3. ¿Se obtuvo mejoras de Maquinarias a través de financiamiento de préstamo?

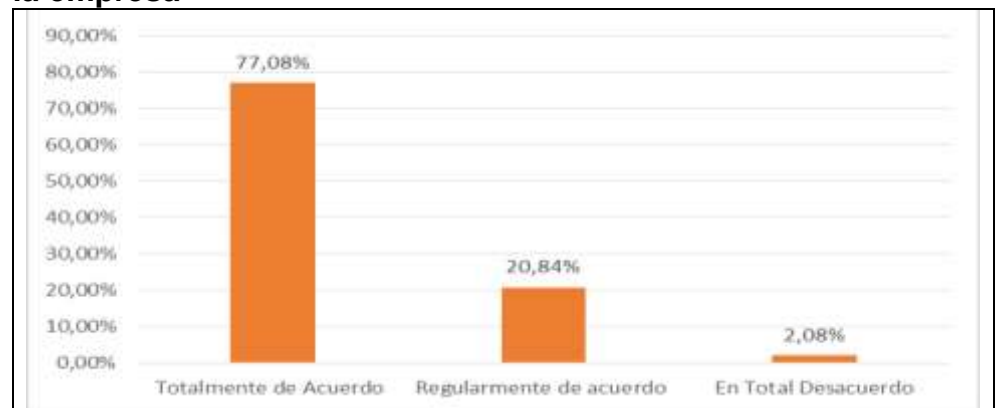
Tabla. N° 9

La adquisición de maquinarias obtuvo mejoras en la empresa

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	74	77,08%
Regularmente de acuerdo	20	20,84%
En Total Desacuerdo	2	2,08%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. N° 7 La adquisición de maquinarias obtuvo mejoras en la empresa



Fuente: Elaboración propia

Interpretación

De los entrevistados el 77.08% respondió que si se obtuvieron nuevas maquinarias, equipos y otros activos fijos través de financiamiento. Del mismo el 20.84% manifestó mejoras en la implementación de sus activos fijo y el 2.08%, respondió no haber realizado mejora alguna.

4. ¿Tiene Ud. cuentas aperturas en Entidades Financieras?

Tabla Nº 10
Aperturas de cuentas de ahorro en entidades financiera

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	81	84,38%
Regularmente de acuerdo	11	11,46%
En Total Desacuerdo	4	4,16%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propio

Fig. Nº 8 Aperturas de cuentas de ahorro en entidades financiera



Fuente: Elaboración propio

Interpretación

El 84.38% de los entrevistados respondió que si mantiene cuenta de ahorros aperturadas para el manejo de la empresa. Asimismo 11.46 % indican que el dinero se maneja en la empresa y el 4.16% respondió que manejan su dinero en el negocio.

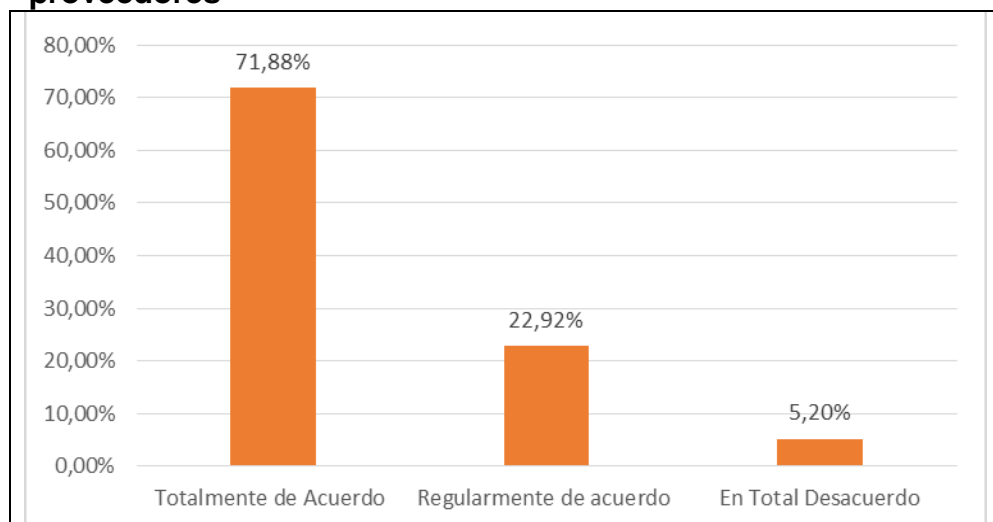
5. ¿Mantiene Ud. cuentas aperturas en una Entidad Financiera para el control de Clientes y Proveedores?

Tabla Nº 11.
Cuentas aperturadas de ahorros para clientes y proveedores

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	69	71,88%
Regularmente de acuerdo	22	22,92%
En Total Desacuerdo	5	5,20%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propio

Fig. Nº 9. Cuentas aperturadas de ahorros para clientes y proveedores



Fuente: Elaboración propio

Interpretación

El 71.88 de los entrevistados respondió que si mantiene cuentas aperturas para los clientes y proveedores porque permite realizar operaciones rápidas, dando lugar al mayor movimiento de su negocio. Asimismo 22.92% manifiesta no realizar sus operaciones en cuentas aperturadas a sus clientes y proveedores; el 5.20% se paga en efectivo sin intermediación financiera.

6. ¿Ud. realiza pagos de servicios públicos y bancarios a través de cuentas de ahorro?

**Tabla Nº 12.
Pago de servicios a través de cuentas de ahorro**

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	78	81,24%
Regularmente de acuerdo	9	9,38%
En Total Desacuerdo	9	9,38%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. Nº 10. Pago de servicios a través de cuentas de ahorro



Fuente: Elaboración propia

Interpretación

El 81.24% de los entrevistados indican realizar pagos de servicio a través de cuentas ahorros. Asimismo el 9.38% realizan pagos de sus servicios en una Entidad Financiera en algunas ocasiones; y el 9.38% manifiesto haber realizado su pago en la misma empresa y en efectivo.

7. ¿Su empresa realiza transacciones financieras para el cobro y pago de clientes y proveedores?

**Tabla. N° 13.
Cobro y pago de Clientes y Proveedores en Entidades Financieras**

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	71	73,96%
Regularmente de acuerdo	12	12,50%
En Total Desacuerdo	13	13,54%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propio

Fig. N° 11. Cobro y pago de Clientes y Proveedores en Entidades Financieras



Fuente: Elaboración propio

Interpretación.

El 73.96 % manifestó realizar sus operaciones entre clientes y proveedores a través de transacciones interbancaria, lo que permitio rapidez y eficiencia en sus operaciones. El 12.50% manifiesta realizarlo mediante pagos directos y en efectivo a su cuenta ahorros; y el 13.54% realiza el pago en efectivo.

8. ¿Se obtuvo mejoras al contar con varias cuentas de depósito en Entidades Financieras?

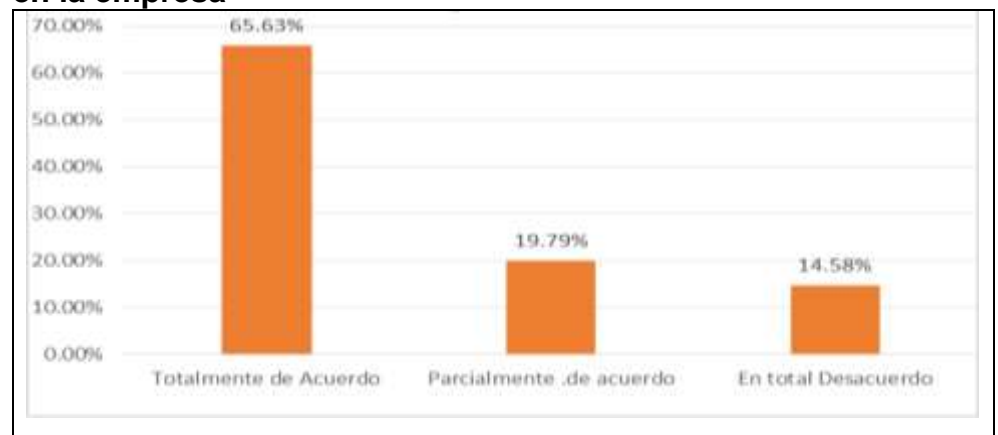
Tabla. N° 14.

Tener varias cuentas de ahorro se obtuvo mejora en la empresa

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	63	65.63%
Regularmente de acuerdo	19	19.79%
En Total Desacuerdo	14	14.58%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. N° 12. Tener varias cuentas de ahorro se obtuvo mejora en la empresa



Fuente: Elaboración propia

Interpretación.

El 65.63% de los entrevistados respondió que si obtuvieron mejoras notable al contar con varias cuentas de depósito; el 18.74% tuvo mejoras en su negocio y el 15.63% manifestó no haber tenido mejora alguna.

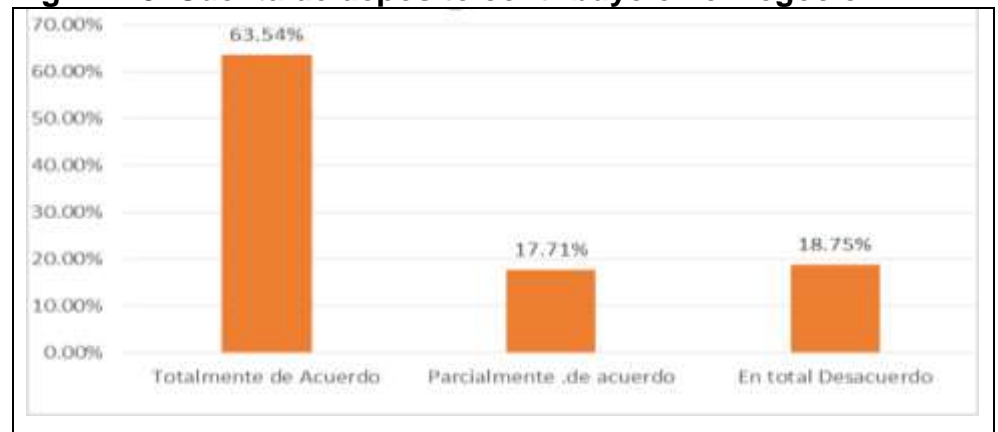
9. ¿En qué medida la apertura de una cuenta de depósito en la Entidad Financiera contribuyó en el desarrollo de su Micro Empresa?

Tabla. N° 15.
Cuenta de depósito contribuyo en el negocio.

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	61	63.54%
Regularmente de acuerdo	17	17.71%
En Total Desacuerdo	18	18.75%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia.

Fig. N° 13. Cuenta de depósito contribuyo en el negocio



Fuente: Elaboración propia

Interpretacion

El 63.54% de los entrevistado respondió que su cuenta de depósitos contribuyo en el crecimiento y eficiencia del negocio. El 17.71% manifestó que contribuyo medianamente y el 18.75% no contribuyo.

10. ¿La empresa a través de crédito financiero realizo pago de Planilla de sus trabajadores?

Tabla. N° 16
Obtención del crédito para pago de planilla de trabajadores

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	65	67.71%
Regularmente de acuerdo	27	28.13%
En Total Desacuerdo	4	4.17%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. N° 14 Obtención del crédito para pago de planilla de trabajadores



Fuente: Elaboración propia

Interpretación.

El 67.71% de los entrevistados respondió que alguna vez obtuvo crédito de una entidad financiera para el pago de planilla de sus trabajadores. El 28.13% lo utilizó muy pocas veces y el 4.17% no lo realizó.

11. ¿El crédito obtenido en la Entidad Financiera tuvo resultado positivo en el resurgimiento de la empresa?

Tabla. N° 17

Efecto positivo en la obtención del crédito para la empresa

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	43	44.79%
Regularmente de acuerdo	48	50.00%
En Total Desacuerdo	5	5.21%
Total	96.00	100.00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. N° 15 Efecto positivo en la obtención del crédito para la empresa



Fuente: Elaboración propia

Interpretación

El 50% de los entrevistados respondió que los préstamos tuvieron efecto parcialmente positivo en el funcionamiento de negocio; el 44.79 % manifestó que el efecto fue positivo para el funcionamiento y 5.21% respondió no haber tenido resurgimiento alguno.

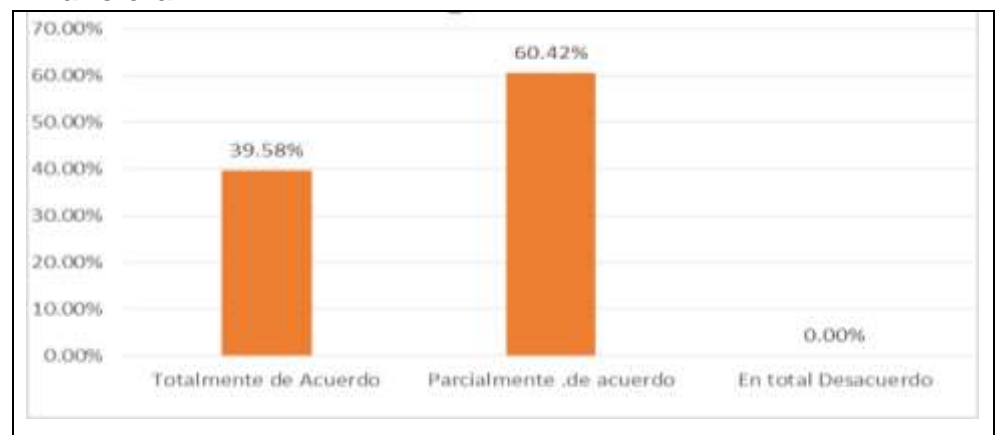
12. ¿Nivel de Endeudamiento de la empresa y la conveniencia a sus necesidades?

Tabla. N° 18
Endeudamiento de crédito en la entidad Financiera.

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	38	39.58%
Regularmente de acuerdo	58	60.42%
En Total Desacuerdo	0	0.00%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. N° 16 Endeudamiento de crédito en la entidad Financiera



Fuente: Elaboración propia

Interpretación

El 60.42% de los entrevistados respondió que el nivel de endeudamiento se encuentra acorde a las necesidades de la empresa. El 39.58%, manifiesta que el endeudamiento esta medianamente acorde.

13. ¿El crédito de la Entidad Financiera fue aprovechado y determinante en el desarrollo económico y permanente de la empresa?

**Tabla Nº 19
Contribución de los créditos en el desarrollo económico de la Empresa**

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	81	84.38%
Regularmente de acuerdo	14	14.58%
En Total Desacuerdo	1	1.04%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. Nº 17 Contribución de los créditos en el desarrollo económico de la Empresa



Fuente: Elaboración propia

Interpretación.

El 84.38% de los entrevistados respondió que el financiamiento recibido fue determinante para el desarrollo y las ventas del negocio. El 14.58%, manifestó que el financiamiento solo fue medianamente determinante en su desarrollo; y el 1.04% respondió no haber tenido financiamiento.

14. ¿Los microempresarios aprovechan sus depósitos Cta. Ahorros, por que ganan dinero?

Tabla Nº 20
Depósitos en Cta. Ahorros y beneficios obtenidos

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	91	94,79%
Regularmente de acuerdo	4	4,17%
En Total Desacuerdo	1	1,04%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. Nº 18 Depósitos en Cta. Ahorros y beneficios obtenidos



Fuente: Elaboración propia

Interpretación

El 67.71% de los entrevistados respondió que los depósitos en una entidad financiera son positivos cuando estos corresponden a un periodo mayor a un año. Del mismo modo el 18.75%, manifestó no ganar mucho dinero por los bajos intereses; y el 13.54%, no realizó esta práctica.

15. ¿Se lleva Ud. un debido control de los créditos que tiene su Microempresa?

**Tabla. N° 21
Control de Créditos en la Micro Empresas 2016.**

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	62	64.58%
Regularmente de acuerdo	24	25.00%
En Total Desacuerdo	10	10.42%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. N° 19 Control de Créditos en la Micro Empresas 2016



Fuente: Elaboración propia

Interpretación

El 64.58% de los entrevistados respondió que lleva un debido control de sus créditos a Largo plazo (mayores a 1 año) repercutiendo en su eficiencia; asimismo el 25.00% manifestó que solo se lleva control de los de mediano plazo y el 10.42% no realiza control alguno.

16. ¿Su Cta. Ahorros es utilizada para el depósito de sus créditos recibidos de una entidad financiera?

**Tabla. Nº 22
Utilización Cta. Ahorros y depósitos de créditos**

Alternativas	Total Parcial	%
Totalmente de Acuerdo	61	63.54%
Regularmente de acuerdo	24	25.00%
En Total Desacuerdo	11	11.46%
Total	96	100,00%

Fuente: Elaboración propia

Fig. Nº 20 Utilización Cta. Ahorros y depósitos de créditos



Fuente: Elaboración propia

Interpretación

El 63.54% de los entrevistados respondió que su cuenta de ahorros la utiliza para el depósito obtenido de sus créditos. Asimismo el 25% manifiesta que es la entidad financiera quien apertura la cuenta para depositar de su crédito, a solicitud del cliente; el 11.46% manifestó retirarlo en efectivo.

CAPITULO VI

PRESENTACIÓN, INTERPRETACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. PRESENTACIÓN E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

La Importancia de la Intermediación Financiera en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Ica es porque permite el dinamismo del comercio en la actividades relacionadas con la agroindustria, pesca, manufactura y especialmente por el nivel del empleo alcanzado, que ha permitido elevar el nivel de consumo de la población, impulsando el número de centros comerciales, supermercados, establecimientos de electrodomésticos, prendas de vestir, equipos de cómputo, farmacias y distribuidoras de cerveza y bebidas gaseosas. También es importante el crecimiento del comercio de materiales de construcción y artículos de ferretería

6.2. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

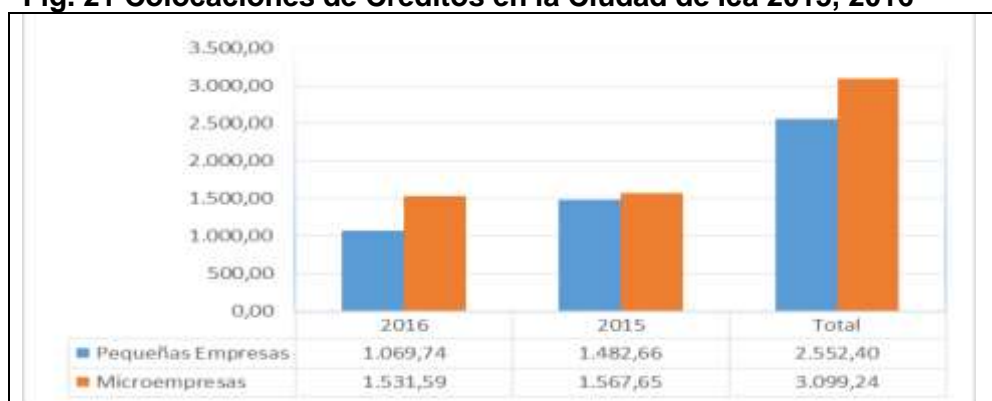
En la Tabla estadística de la SBS se indica los créditos otorgados a la pequeña y micro empresa de forma periodo 2015 y 2016 tal como se detalla:

Tabla 23.
Créditos del Sistema Financiero en la ciudad Ica. 2015/2016 (Miles Soles)

	Pequeñas Empresas		Microempresas	
	2016	2015	2016	2015
Banca Múltiple	139.91	109.66	21.21	17.718
Empresas Financiera	19.61	995.58	26.40	18.524
Cajas Municipal	847.23	377.41	1,483.98	1,509.412
Edpymes	63.00	0.00	0.00	22
Total Colocaciones	1,069.74	1,482.66	1,531.59	1,567.65

Fuente: SBS, Créditos del Sistema Financiero en la ciudad Ica

Fig. 21 Colocaciones de Créditos en la Ciudad de Ica 2015, 2016



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 24
Créditos del Sistema Financiero por tipo de crédito la ciudad de Ica
(En miles de Soles) 31/12/2015**

Distrito	Pequeñas Empresas				Microempresas				
	Banca Múltiple	Empresas financieras	Cajas Municipales	Total Pequeñas empresas	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Edpymes	Total Micro empresas
Ica	102,14	16,58	57,97	176,69	13,78	17,06	32,88	22,00	85,72
Parcona	7,52	979,00	13,06	999,58	3,94	1,46	10,53	0,00	15,94
Santiago	0,00	0,00	2,39	2,39	0,00	0,00	953,00	0,00	953,00
La Tinguiña	0,00	0,00	304,00	304,00	0,00	0,00	513,00	0,00	513,00
Total	109,66	995,58	377,41	1.482,66	17,72	18,52	1.509,41	22,00	1.567,65

Fuente: SBS, Créditos del Sistema Financiero por tipo de crédito la ciudad de ICA

**Tabla 25
Créditos del Sistema Financiero por tipo de crédito/ según Provincia
Ica (En miles de Soles) 31/12/2016**

Distrito	Pequeñas Empresas					Microempresas			
	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Edpymes	Total Pequeñas empresas	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Total Microempresas
Ica	131,87	17,69	66,71	63,00	279,27	16,14	24,97	46,96	88,07
Parcona	8,04	1,92	14,57	0,00	24,53	5,07	1,43	12,68	19,19
Santiago	0,00	0,00	2,58	0,00	2,58	0,00	0,00	1,33	1,33
La Tinguiña	0,00	0,00	762,00	0,00	762,00	0,00	0,00	584,00	584,00
Salas	0,00	0,00	1,38	0,00	1,38	0,00	0,00	839,00	839,00
Total	139,91	19,61	847,23	63,00	1.069,74	21,21	26,40	1.483,98	1.531,59

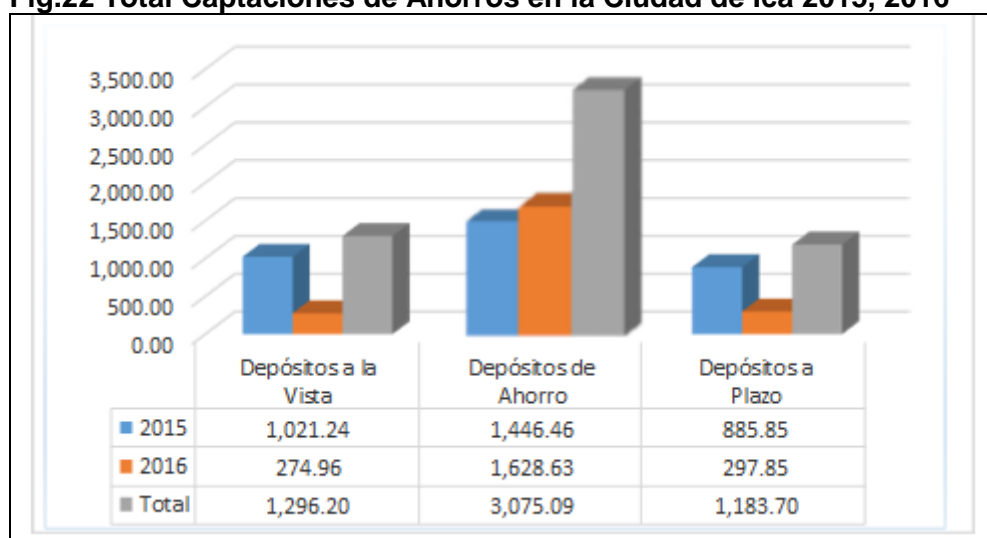
Fuente: SBS, Créditos del Sistema Financiero por tipo de crédito

Tabla 26.
Captaciones Sistema Financiero en la Ciudad de Ica, (expresado en miles de Soles)

Año	Depósitos a la Vista	Depósitos de Ahorro	Depósitos a Plazo
2015	1,021.24	1,446.46	885.85
2016	274.96	1,628.63	297.85
Total	1,296.20	3,075.09	1,183.70

Fuente: SBS, Captaciones Sistema Financiero en la Ciudad de Ica

Fig.22 Total Captaciones de Ahorros en la Ciudad de Ica 2015, 2016



Fuente: Elaboración Propia

Tabla 27
Tipo de Depósitos en el Sistema Financiero Ica, periodo 2015, 2016, (Miles de Soles)

Distrito	Depósitos a la Vista		Depósitos de Ahorro		Depósitos a Plazo	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Ica	279.32	262.82	674.18	718.07	870.52	293.26
Parcona	8.92	10.47	14.28	20.56	12.33	2.60
Pueblo Nuevo	733.00	1.67	758.00	890.00	3.00	2.00
Total Ica	1,021.24	274.96	1,446.46	1,628.63	885.85	297.85

Fuente: SBS: Tipo de Depósitos en el Sistema Financiero

Tabla 28
Número de Créditos de la Micro y Pequeña en el Perú, periodo 2015

Tipo de Crédito	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	Edpymes	Total
Pequeñas Empresas	225.871	104.397	162.793	8.781	17.967	519.809
Microempresas	586.509	526.349	603.620	68.824	99.099	1.884.401
Total Deudores	812.380	630.746	766.413	77.605	117.066	2.404.210

Fuente: SBS, Número de Deudores (Crédito) según Tipo de Crédito y Tipo de Empresa del Sistema Financiero al 31 de diciembre de 2016

Tabla 29
Número de Créditos de la Micro y Pequeña en el Perú, periodo 2016

Tipo de Crédito	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	Edpymes	Total
Pequeñas empresas	235.302	110.175	181.868	18.248	9.603	555.196
Microempresas	599.012	640.677	659.381	106.475	52.074	2.057.619
Total Deudores	834.314	750.852	841.249	124.723	61.677	2.612.815

Fuente: SBS, Número de Deudores (Crédito) según Tipo de Crédito y Tipo de Empresa del Sistema Financiero al 31 de diciembre de 2016.

INTERPRETACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

La realización de esta prueba la más importante, permitió ver como los clientes crecieron en la obtención de créditos y aperturas de cuentas de ahorro, que fueron gravitantes en el desarrollo de los microempresarios en la ciudad de Ica

Para el caso materia de análisis se describe lo siguiente:

En el caso de la sub. Hipótesis 1 ``El Índice de Apalancamiento influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa`` 1: Estrategia de Apalancamiento, 2: Activación del mercado Interno, con la contrastación de la variable índice de Apalancamiento, según se muestra a continuación.

Tabla 30, Interpretación Sub Hipótesis 1

INDICADOR * NIVEL_CONFORMIDAD							
		TABLA Nº	NIVEL CONFORMIDAD			TOTAL	
			Totalmente de Acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En total Desacuerdo		
Indicador	Apalancamiento	Pregunta 1	Considera Ud. que ha tenido crecimiento de su Negocio por prestamos	78	9	9	96
		Pregunta 2	Cubrió las necesidades de la empresa el Financiamiento del crédito	65	20	11	96
		Pregunta 3	Se tuvo Mejoras de Maquinarias atraves de financiamiento	74	20	2	96
	Activación del mercado Interno	Pregunta 13	El apalancamiento financiera fue determinante para las ventas del negocio	81	14	1	96
		Pregunta 14	La empresa aprovecha los depósitos de cuentas de ahorro por que gana dinero	65	18	13	96
		Pregunta 15	Se lleva un Control de los crédito que tiene la empresa	62	24	10	96
		Pregunta 16	La cuentas de Ahorro se utilizan para el depósito de los créditos de la entidades financieras	61	24	11	96
			Total		486	129	57
		Promedio		69	18	8	96

Interpretación de los Resultados

Los resultados en la relación al total de los indicadores, de Apalancamiento y Activación del mercado Interno son 69 en promedio, quienes sostienen que las actividades de la ciudad respecto al

apalancamiento financiero inciden en el crecimiento económico de la pequeña y micro empresa

La activación del comercio interno en la ciudad de Ica 2015 – 2016, logro el crecimiento denotando el dinamismo de la economía en los últimos años, así como un mayor acceso de los agentes económicos a los diversos productos financieros ofrecidos por las entidades bancarias

2.- En el caso de la Hipótesis 2, ``El Índice de Depósitos sobre Pasivos contribuye eficazmente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, se seleccionaron los indicadores **1.-Deposito sobre pasivo 2.- Activación del Mercado Interno**, con la contratación de la **Variable Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa**, que se muestra a continuación:

Tabla 31, Interpretación Sub Hipótesis 2

INDICADOR * NIVEL_CONFORMIDAD								
TABLA Nº				NIVEL CONFORMIDAD			TOTAL	
				Totalmente de Acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En total Desacuerdo		
Indicador	Deposito Sobre Pasivo	Pregunta 4	Mantiene cuentas Aperturas en Entidades Financieras	81	11	4	96	
		Pregunta 5	Mantiene Ud. Cuentas Aperturas para Clientes y Proveedores	69	22	5	96	
		Pregunta 6	Ud. realiza Pagos de Servicio a través de cuentas	78	9	9	96	
	Activación del mercado Interno	Pregunta 13	El apalancamiento financiera fue determinante para las ventas del negocio	81	14	1	96	
		Pregunta 14	La empresa aprovecha los depósitos de cuentas de ahorro por que gana dinero	65	18	13	96	
		Pregunta 15	Se lleva un Control de los crédito que tiene la empresa	62	24	10	96	
		Pregunta 16	La cuentas de Ahorro se utilizan para el depósito de los créditos de la entidades financieras	61	24	11	96	
			Total		497	122	53	672
			Promedio		71	17	8	96

Interpretación de los Resultados

Los resultados en la relación al total de los indicadores, depósito sobre pasivo y Activación del mercado Interno son 71 en promedio, quienes sostienen que las actividades de la ciudad respecto a los depósitos sobre pasivo inciden en el crecimiento económico de la pequeña y micro empresa

En el Caso de la Hipótesis 3 `` El Número de Cuentas de Depósitos incide significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa``, se seleccionaron los indicadores, **1. Número de Cuentas de Deposito**, **2. Activación del mercado Financiero**, con la contratación de la **variable** Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, que se muestra a continuación

Tabla 32, Interpretación Sub Hipótesis 3

INDICADOR * NIVEL CONFORMIDAD							
TABLA Nº			NIVEL CONFORMIDAD			TOTAL	
			Totalmente de Acuerdo	Parcialmente .de acuerdo	En total Desacuerdo		
Indicador	Número de Cuentas de Deposito	Pregunta 7	La empresa realiza Transacciones Bancarias entre los clientes y proveedores	71	12	13	96
		Pregunta 8	Se obtuvo mejoras al tener varias cuentas de depósito en los bancos	63	19	14	96
		Pregunta 9	Al tener cuentas de depósito Contribuyo al negocio notablemente	61	17	18	96
	Activación del mercado Interno	Pregunta 13	El apalancamiento financiera fue determinante para las ventas del negocio	81	14	1	96
		Pregunta 14	La empresa aprovecha los depósitos de cuentas de ahorro por que gana dinero	65	18	13	96
		Pregunta 15	Se lleva un Control de los crédito que tiene la empresa	62	24	10	96
		Pregunta 16	La cuentas de Ahorro se utilizan para el depósito de los créditos de la entidades financieras	61	24	11	96
			Total		464	128	80
		Promedio		66	18	11	96

Interpretación de los Resultados

Los resultados en la relación al total de los indicadores, Número de cuentas de depósito y Activación del mercado Interno son 66 en promedio, quienes sostienen que las actividades de la ciudad respecto a los Número de depósitos de cuentas corriente inciden en el crecimiento económico de la pequeña y micro empresa, debido que se genera tasa de intereses y se puede realizar transacciones bancarias vía web

En el caso de la Hipótesis 4, ``El Número de Cuentas de Depósitos influye favorablemente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa`` fue seleccionado el Indicador, **1. Número de Crédito, 2.- Activación del Mercado Interno.** Con la contratación de las variables desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa:

Tabla 33, Interpretación Sub Hipótesis 4

INDICADOR * NIVEL_ CONFORMIDAD							
		TABLA Nº	NIVEL_ CONFORMIDAD			TOTAL	
			Totalmente de Acuerdo	Parcialmente de acuerdo	En total Desacuerdo		
Indicador	Número de Crédito	Pregunta 10	La empresa a través del crédito realiza Pago de Planilla de trabajadores	65	27	4	96
		Pregunta 11	El otorgamiento de crédito tuvo Efecto Positivo en la empresa	43	48	5	96
		Pregunta 12	Nivel de Endeudamiento que tiene la empresa es el adecuado a las necesidades	38	58	0	96
	Activación del mercado Interno	Pregunta 13	El apalancamiento financiera fue determinante para las ventas del negocio	81	14	1	96
		Pregunta 14	La empresa aprovecha los depósitos de cuentas de ahorro por que gana dinero	65	18	13	96
		Pregunta 15	Se lleva un Control de los crédito que tiene la empresa	62	24	10	96
		Pregunta 16	La cuentas de Ahorro se utilizan para el depósito de los créditos de la entidades financieras	61	24	11	96
			Total	415	213	44	672
			Promedio	59	30	6	96

Interpretación de los Resultados

Los resultados en la relación al total de los indicadores, número de crédito y Activación del mercado Interno son 59 en promedio, quienes sostienen que las actividades de la ciudad respecto a los números de crédito inciden en el crecimiento económico de la pequeña y micro empresa.

CONCLUSIONES

1. Existe suficiente evidencia para indicar que la intermediación financiera influyo positivamente en desarrollo de la micro y pequeñas empresa a un nivel de confianza del 95% (0.05 de significancia), que indica que en un 95% sucedieron los eventos y solo el 5% ocurrieron al azar.
2. Existe suficiente evidencia para señalar que la micro y pequeñas empresas son generadoras de puesto de trabajo por lo cual necesitan de apalancamiento financiero, contribuyendo en el desarrollo de la economía y del sector productivo de la región.
3. Existe evidencia suficiente que los depósitos sobre los pasivos contribuyen en el desarrollo de los micros y pequeña empresa porque genera ingreso de intereses en sus cuentas de ahorros.
4. Existe suficiente evidencia que el número de cuentas de depósito contribuyó al mejoramiento de la empresa en la simplificación del tiempo y los trámites que se realizan en las entidades financieras.
5. Existe evidencia suficiente que los créditos influyeron en el desarrollo de la micro y pequeñas empresas permitiéndole afrontar obligaciones a corto plazo y hacer renovaciones de sus activos y mejoramiento.

RECOMENDACIONES

1. Que, las entidades no bancarias de las Micro Finanzas, deben complementar esfuerzo para brindar apoyo oportuno y de bajo costo a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES); por un lado para cerrar el espacio que activamente es cubierta por la banca informal (prestamistas), y por otro lado para que este sector pueda desarrollar su fortaleza a su máxima potencialidad en el mercado interno.
2. Que, la participación del gobierno debe centrarse en la búsqueda de mercado, en la capacitación, en el apoyo financiero, promoción de las PYMES, pero no los subsidios porque generaría brechas fiscales que terminan por diluir toda decisión macroeconómica.
3. Que, las Entidades Financieras debe encargarse no solo de otorgar créditos a las Micro y Pequeñas Empresas , sino también de desarrollar proyectos en forma corporativa, de dar apoyo tecnológico vía asesoramiento especializado, así como búsqueda de mercado y monitoreo de los créditos otorgados,
4. La intermediación financiera en las Micro Finanzas deben redefinir el concepto de crédito para las Micro y Pequeña Empresa, porque sus bienes hipotecarios no solo pueden ser considerados para la seguridad de los desembolsos, sino también se considere la calificación e historial del cliente.
5. Que, las entidades financieras especializadas en Micro finanzas, hagan más efectivo sus tareas de intermediación, implementando una política de posicionamiento a nivel de Micro y Pymes; no obstante que un

porcentaje importante ya lo utiliza como fuente de financiamiento, no habiéndose cubierto a cabalidad las expectativas de este sector.

FUENTES DE INFORMACIÓN-BIBLIOGRAFIA

Aguilar Andía , G. (2011). Microcrédito y Crecimiento Regional en el Perú. Pontificia Universidad Católica del Peru, Departamento de Economía . Lima: Carton Editora y Comercializadora E.I.R.L.

Astudillo Moya , M., & Paniagua Ballinas, J. F. (2012). libro de Fundamento de Economía. Mexico.

Banco Central de la Republica de Argentina, BCRA . (2016). Informe de Estabilidad Financiera Primer Semestre del 2016. Argentina: Gerencia Principal de Realaciones con la Comunidad y Cultura Institucional.

Banco Central de Reserva del Perú. (2016). Reporte de Estabilidad Financiera. Lima: Banco Central de Reserva del Perú (BCR).

Bolsa de Valores de Guayaquil BVG. (2012). Diccionario de Economía y Finanzas de la Bolsa de Valores de Guayaquil. Bolsa de Valores de Guayaquil.

Comisión Multisectorial de inclusión Financiera. (2015). Estrategia Nacional de Inclusión Financiera. Ministerio de Economía y Finanzas , Lima.

Córdoba Padilla, M. (2012). Gestión Financiera. Bogotá: Imagen Editorial.

Chu Rubio, M., & Agúero Olivos , C. (2014). Matemática para las decisiones Financieras. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Lima:

Draghi, Mario;, (2015). Informe Anual. Frankfurt am Main, Alemania: Banco Central de Europa.

Espino, F. (2012). Un Índice de Estabilidad Bancaria para Perú. Banco Central de Reserva, Lima.

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2015). Análsis de la Economía Peruana y sus Principales Segmento. Lima.

Gitman, L., & Zutter , C. (2012). Principios de Administración Financiera. Decimosegunda Edición , Camanra Nacional de la Industria Editorial Mexicana , Mexico.

Instituto Nacional de Estadística e Informática- INEI. (2016). Informe Técnico. Lima.

Laura Consuelo López Maldonado: Roberto Alejandro Ramos-Murga Rivas . (2015). Relación Entre Desempeño Financiero y Social En El Sistema Microfinanciero Peruano Regulado y No Regulado. "Tesis para optar el Grado Académico de Magister en Finanzas" Universidad del Pacifico escuela de Pos grado , Lima.

LEY No 26702 Texto concordado de la ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y organica de la superintendencia de banca y seguros, 2013. LIMA

Montilla Carmona , M., & Montero Caro, M. D. (2011). Desarrollo Empresarial y Emprendedores. Fundación para el Desarrollo de los Pueblos de Andalucía. España: Imprenta Luque.

- Morales Gallo , J. A. (2014). Comportamiento del Sistema Bancario y sus Efectos en la Economía y las Finanzas. "Tesis para optar el Grado Académico de Doctor en Contabilidad y Finanzas", Universidad San Martín de Porras , Lima.
- Narváez Gómez, G. A. (2014). Desarrollo del Sector Financiero como Factor de Crecimiento Económico en Ecuador y América Latina. "Tesis de Maestría en Economía Desarrollo", Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales sede Ecuador, Ecuador.
- Torre Olmo, B., Sainz Fernández, I., Sanfilippo Azofra, S., & López Gutiérrez , C. (2012). Guía Sobre Microcrédito. En el marco del proyecto de investigación "La Cooperación Internacional para el Desarrollo en la Universidad de Cantabria", Universidad de Cantabria, España
- Orgaz , L., Molina , L., & Carrasco, C. (2011). El Crecimiento peso de las economías emergente en la economía y gobernanza mundial . Los Países Bric. Banco de España. ISSN: 1696-2230.
- Paredes Vereau, G. D. (2015). Análisis de Riesgo y Estrategias para su disminución en el Instituto de Desarrollo Regional César Vallejo -IDER CV. Informe de Experiencias en el Campo Profesional; para optar el título de Economista, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Pineda Galarza, J. (2011). Diferenciando la intermediación directa y la intermediación indirecta. Boletín De La Revista Ethos - Asociación Jurídica 2011.Peru
- Stok Capella, José Ricardo ; Jefe del Área de Dirección Financiera. (2011). Sistema Financiero Peruano. Libro, Universidad de Piura, PAD, Escuela de Dirección -Universidad de Piura, LIMA.

Superintendencia de Banca y Seguro. (2008). Resolución S.B.S. N° 11356-2008, Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones. Superintendencia de Banca y Seguro, Lima.

Superintendencia de Banca, Seguro y AFP. (2016). Finanzas en el Cole. Superintendencia de Banca, Seguro y AFP. Lima: Superintendencia de Banca, Seguro y AFP.

superintendencia de banca y seguro. sbs peru . del 23 de marzo de 2018, de sbs peru : <http://www.sbs.gob.pe/estadisticas/sistema-financiero>.
<http://www.sbs.gob.pe/inclusion-financiera/Inclusion-Financiera>

ANEXO N° 01

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: "IMPORTANCIA DE LA INTERMEDIACION FINANCIERA EN EL DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN LA CIUDAD DE ICA- PERIODO 2015-2016"

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLE
<p>Problema General</p> <p>¿De qué manera la intermediación financiera influye en el desarrollo de la micro y pequeña empresa?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar si la Intermediación Financiera, contribuye en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.</p>	<p><u>Hipótesis Principal</u></p> <p>La Intermediación Financiera influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Ica, periodo 2015-2016</p>	<p><u>Variable Independiente</u></p> <p>(X) Intermediación Financiera.</p> <p>INDICADORES</p> <p>1. Índice de Apalancamiento</p> <p>2. Índice de depósitos sobre pasivos.</p> <p>3. Número de cuentas de depósitos</p> <p>4. Número de Crédito.</p>
<p><u>Problema Especifico</u></p> <p>1. ¿Cómo influye el Índice de Apalancamiento en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa?</p> <p>2. ¿De qué manera incide los Depósitos sobre Pasivos en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa?</p> <p>3. ¿En qué medida incide el Número de Cuentas de Depósitos en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa?</p> <p>4. ¿Cómo contribuye el Número de Cuentas de Créditos en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa?</p>	<p><u>Objetivo Especifico</u></p> <p>O.E.1: Determinar la incidencia del Índice de Apalancamiento en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.</p> <p>O.E.2: Determinar cómo incide los depósitos sobre pasivos en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.</p> <p>O.E.3: Determinar cómo incide el Número de Cuentas sobre depósitos en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.</p> <p>O.E.4: Determinar cómo incide el Número de Cuentas de Crédito en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.</p>	<p><u>Hipótesis Especifica</u></p> <p>H.E.1. El Índice de Apalancamiento influye significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.</p> <p>H.E.2. El Índice de Depósitos sobre Pasivos contribuye eficazmente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.</p> <p>H.E.3. El Número de Cuentas de Depósitos incide significativamente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.</p> <p>H.E.4. El Número de Cuentas de Crédito influye favorablemente en el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.</p>	<p><u>Variable Dependiente</u></p> <p>(Y) Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa.</p> <p><u>.INDICADORES</u></p> <p>1. Activación del mercado interno.</p>

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: "IMPORTANCIA DE LA INTERMEDIACION FINANCIERA EN EL DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN LA CIUDAD DE ICA- PERIODO 2015-2016"

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION	POBLACION Y MUESTRA	TECNICA DE RECOLECCION DE LA INFORMACION	TECNICA DE ANALISIS E INTERPRETACION DE DATOS
<p>Nivel.</p> <p>Es una investigación del nivel descriptivo-explicativo por cuanto describe la incidencia del crecimiento de los micro y pequeñas empresa</p> <p>Diseño de la Investigación.</p> <p>Como todo diseño Descriptivo, responde a las preguntas de investigación, cumple los objetivos del estudio y somete la hipótesis a prueba como medio para llegar a conclusiones válidas.</p>	<p>Población</p> <p>Todos los usuarios de la intermediación financiera de la micro y pequeña empresa, en el ámbito de la ciudad de Ica, periodo 2015-2016.</p> <p>Muestra,</p> <p>Permite: 1º determinar la población ¿Cuántos son?, 2º Aplicar la fórmula para la muestra representativa.</p> <p>Constituye una representación significativa de las características de la población, que bajo la asunción (generalmente no superior al 5%), estudia las características de un conjunto poblacional mucho menor que la población global. Cuando en un trabajo de investigación no se conoce con exactitud el tamaño de la población, entonces se aplica una fórmula para obtenerlo y determinar cuál es el menor número de unidades muestrales (personas, familias, grupos, organizaciones, etc.) que se necesitan para conformar una muestra. (n)</p> <p>Si no se conoce el tamaño de la población:</p> $n = \frac{Z^2 \cdot P \cdot Q}{E^2}$	<p>Análisis documental.- Se utilizara para determinar los costos indirectos.</p> <p>Encuestas.- Se ha utilizado como "instrumento" el test-cuestionario para obtener información de la muestra seleccionada por estratos.</p> <p>Las fichas bibliográficas para el desarrollo del marco teórico y la teoría básica que ha permitido realizar diferentes anotaciones de los autores consultados para el objetivo de la investigación.</p> <p>Fichas de campo: registro de los conformantes de los distintos estratos.</p> <p>Test-cuestionario encuestas, para obtener información de los sujetos en estudio, a fin de obtener datos estadístico sobre opiniones, hechos u otras variables.</p>	<p>Técnicas de Análisis:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Formulación de Tablas con Cantidades y porcentajes. 2. Formulación de gráficos 3. Indagación 4. Rastreo <p>Técnicas de Interpretación de Datos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ordenamiento y clasificación 2. Registro manual 3. Tabulación del resultado de las encuestas. 4. Registro y procesamiento de datos contenidos en cada uno de los cuestionarios considerados válidos 5. Formulación de estadístico, Tablas y gráficos <p>Procesamiento de Datos</p> <p>Se utilizara diferente software y programas computarizados para procesar de manera sistemática la información encontrada, entre ellos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Microsoft Word, que permita procesar los diferentes capítulos a través del procesador de texto. 2. Microsoft Excel, para procesar y tabular los datos. 3. El SPSS, para procesar los datos estadísticamente

ANEXO N° 2

PRUEBA PILOTO EN LA CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO

1. Prueba de confiabilidad mediante α de Cronbach

La prueba α de Cronbach es una media ponderada de las correlaciones entre las preguntas contenidas en un instrumento (o ítems) que forman parte de la escala. Puede calcularse de dos formas:

1. A partir de las varianzas (α de Cronbach)
2. De las correlaciones de los ítems (α de Cronbach estandarizado).

Hay que advertir que ambas fórmulas son versiones equivalentes y que pueden deducirse la una de la otra. El α de Cronbach y el α de Cronbach estandarizados, coinciden cuando se estandarizan las variables originales o ítems.

La prueba de confiabilidad del presente Trabajo de Investigación ha sido calculada mediante el “ α de Cronbach a partir de las varianzas “

2. Condiciones establecidas en nuestra prueba alfa

Nuestra prueba de confiabilidad de instrumentos se ha realizado, tomando un procedimiento de Test.-cuestionario. Para el efecto se cumplió con dos requisitos previos:

1. El test – cuestionario, estuvo formado por un conjunto de preguntas que se combinaron aditivamente para hallar una puntuación global (esto es, la puntuaciones se suman y dan un total que es el que se interpreta).
2. Todas las preguntas miden la característica deseada en la misma dirección. Es decir, los ítems de la escala perceptiva tienen el mismo sentido de respuesta. Los puntajes de los ítems para el presente trabajo están ordenados de la siguiente forma:
 - (3) Equivalente a, Totalmente de acuerdo.
 - (2) Equivalente a, Regularmente de acuerdo.
 - (1) Equivalente a, En total desacuerdo.

3. Pautas establecidas en la Prueba de Confiabilidad.

La prueba piloto de la **Encuesta**, “Importancia de la Intermediación Financiera en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la Ciudad de Ica en el Periodo 2015-2016”, fue aplicada a 12 personas entre profesionales y técnicos, de los ocho estratos considerando que la muestra seleccionada guarda similitud con la muestra determinada para nuestro estudio.

La aplicación de la prueba piloto duro 10 minutos. Durante su aplicación se absolviéron dudas y sugerencias de los profesionales encuestados, lo cual permitió corregir errores semánticos en su redacción.

Recogida la información, se determinó como criterio estadístico de confiabilidad **α de Cronbach**, para establecer la medida de su consistencia interna, al administrarse una sola versión de la encuesta a cada participante de la prueba piloto.

Al aplicar el criterio estadístico de la medida de la consistencia interna, determinamos que las respuestas contenidas en cada ítem guardaba la debida coherencia.

La regla de decisión para aceptar la confiabilidad de la encuesta indica que el valor hallado debe estar comprendido entre **cero y uno**.

4. Determinación del alfa de Cronbach

Calculo del alfa de Cronbach.

$$\alpha = \frac{n}{n-1} \left[\frac{\sum_{i=1}^n \sigma^2 x_i}{\sigma^2 x_i} \right]$$

$$\alpha = \frac{16}{15} \left[\frac{4.27}{10.97} \right]$$

$$\alpha = 0667 * (1 - 0.3895)$$

$$\alpha = 1.0667 * 0.6105$$

$$\alpha = 0.6512$$

El conjunto de datos tiene 4 observaciones para un conjunto de 16 ítems. La prueba α encontrado de 0.6512 presentó una **confiabilidad aceptable**. Este valor indica que la encuesta es confiable para determinar la percepción de los encuestados sobre “Importancia de la Intermediación Financiera en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la Ciudad de Ica en el Periodo 2015-2016 “.

5. Interpretación de la Prueba

Se interpreta que el valor obtenido, se aproxima al valor máximo (1), lo cual indica una confiabilidad aceptable dentro de la escala **alfa de Cronbach.**, determinándose que el valor obtenido es suficiente para otorgar confiabilidad al instrumento diseñado.



4. Tabla de Puntuación

TABLA DE PUNTACION GENERADA																	
	y1	y2	y3	y4	y5	y6	y7	y8	y9	y10	y11	y12	y13	y14	y15	y16	
1	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	48,00
2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	48,00
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	47,00
4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	48,00
5	3	2	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	46,00
6	3	3	3	1	3	3	3	1	3	3	1	3	3	3	3	1	40,00
7	3	3	3	3	1	3	3	3	1	3	1	1	3	3	3	3	40,00
8	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	48,00
9	3	1	3	3	3	1	3	1	3	3	3	3	3	3	3	1	40,00
10	2	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	46,00
11	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	46,00
12	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	47,00
	0,15	0,39	0,00	0,33	0,39	0,42	0,00	0,61	0,33	0,00	0,61	0,33	0,00	0,00	0,08	0,63	4,27
																	10,97

Sumatoria varianza de ítems	4,27	:=	4.04
Sumatoria varianza de puntuaciones	10,97		

ANEXO N° 03

FICHA TECNICA - Test-Cuestionario de Instrumentos

APLICADO A 8 (OCHO) ESTRATOS DE LA MUESTRA: Comerciante de mercado, agricultores, prestadores de servicio de turismo, gastronomía, Ganaderos, Acopiadores de Leche, venta de productos hidrológicos

INDICACIONES:

El propósito de la presente encuesta es indagar su opinión sobre **“Importancia de la Intermediación Financiera en el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de ICA Periodo 2015-2016 “**, teniendo en cuenta que la intermediación financiera lo realiza las micro y pequeñas empresa para el fortalecimiento de su negocio

Cuando en el presente cuestionario se mencione: Importancia de **las micro y pequeñas empresas** Agradeceré responder el cuestionario con objetividad y rapidez, evite borrones en sus respuestas.

Esta encuesta es personal y anónima, debe llenarse a mano colocando un "aspa" (+) o "equis" (x), entre las tres opciones presentadas, marcando una sola respuesta en el casillero. Tiene Ud. diez (10) minutos para absolver el cuestionario, responda todas las preguntas.

CUESTIONARIO.

Apalancamiento Financiero

Tabla N° 01

Considera Ud. que ha tenido crecimiento de su Negocio por prestamos	RESULTADOS
	(+) (x)
Ha tenido crecimiento en la actividad de su negocio, por préstamos de la entidades financiera	
Por préstamos de tercero	
Se ha tenido crecimiento por la actividad de negocio.	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

Tabla N° 2

Cubrió las necesidades de la empresa el Financiamiento del crédito	RESULTADOS (+) (x)
Según las necesidades de la empresa el tipo de financiamiento que accedió fue para capital de trabajo	
Se tiene solvencia para afrontar necesidades a corto plazo y largo plazo	
La empresa se financia con el 50% y el resto con el capital de empresa.	
TOTAL :	
Fuente: Elaboración propia	

Tabla N° 3

Se tuvo Mejoras de Maquinarias atraves de financiamiento	RESULTADOS (+) (x)
Atraves del financiamiento se remodelo las maquinarias y activos fijos	
Se realizó atreves de leasing	
No se ha realizado.	
TOTAL :	
Fuente: Elaboración propia	

Deposito Sobre Pasivo

Tabla N° 4

Mantiene cuentas Aperturas en Entidades Financieras	RESULTADOS (+) (x)
Mantiene cuenta aperturada en entidades financiera	
El dinero se maneja en el Negocio	
El dinero se maneja en cuentas aperturas y en el negocio	
TOTAL :	
Fuente: Elaboración propia	

Tabla N° 5

Mantiene Ud. Cuentas Aperturas para Clientes y Proveedores	RESULTADOS (+) (x)
Mantiene cuentas aperturas para clientes y proveedores	
No se realiza en cuentas aperturas	
se paga en efectivo a los clientes y proveedores	
TOTAL :	
Fuente: Elaboración propia	

Tabla N° 6

Ud. realiza Pagos de Servicio atraves de cuentas	RESULTADOS (+) (x)
A través de sus cuentas de ahorros se realizan pago de servicio.	
A través de cuentas de ahorros a veces se realizan pago de servicio	
No se realiza	
TOTAL :	
Fuente: Elaboración propia	

Número de Cuentas de Deposito

Tabla N° 7

La empresa realiza Transacciones Bancarias entre los clientes y proveedores	RESULTADOS
	(+) (x)
Se realizan transacciones interbancaria entres los clientes, proveedores	
Se realizan pagos directos a la cuentas de los clientes y proveedores	
Se paga en efectivo a los clientes y proveedores	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

Tabla N° 8

Se obtuvo mejoras al tener varias cuentas de depósito en los bancos	RESULTADOS
	(+) (x)
Al tener varias cuentas de depósito se mejoró notablemente el negocio	
Al tener varias cuentas de depósito se mejoró medianamente el negocio	
No se mejora	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

Tabla N° 9

Al tener cuentas de depósito Contribuyo al negocio notablemente	RESULTADOS
	(+) (x)
Tener cuentas de depósito contribuyo al crecimiento de la negocio	
Tener cuentas de depósito contribuyo medianamente al crecimiento de la negocio	
No contribuyo al negocio	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

Número de Crédito

Tabla N° 10

La empresa atraves del crédito realiza Pago de Planilla de trabajadores	RESULTADOS
	(+) (x)
Mediante Crédito se realizan pago de planilla de los trabajadores de la empresa	
El pago de la planilla se realiza con los ingresos de la actividad de la empresa.	
El pago de la planilla no se realiza con el crédito.	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

Tabla N° 11

El otorgamiento de crédito tuvo Efecto Positivo en la empresa	RESULTADOS (+) (x)
Los préstamos que tiene la empresa tuvieron efecto positivo en el funcionamiento de negocio.	
Los Préstamos no tuvieron efecto positivo en el funcionamiento de negocio.	
La empresa no tiene crédito	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

Tabla N° 12

Nivel de Endeudamiento que tiene la empresa es el adecuado a las necesidades	RESULTADOS (+) (x)
El nivel de endeudamiento está acorde a las necesidades de la empresa	
El nivel de endeudamiento no está acorde a las necesidades de la empresa	
No está siendo bien utilizada	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

Activación de Mercado

Tabla N° 13

El apalancamiento financiera fue determinante para las ventas del negocio	RESULTADOS (+) (x)
El financiamiento es determinante para las ventas del negocio	
El financiamiento es medianamente determinante para las ventas del negocio	
El financiamiento no es determinante para las ventas del negocio	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

Tabla N° 14

La empresa aprovecha los depósitos de cuentas de ahorro por que gana dinero	RESULTADOS (+) (x)
Se gana interese en las cuentas de depósitos de la empresa en las entidades financiera mayores a un año	
No gana interese en las cuentas de depósitos de la empresa en las entidades financiera mayores a un año	
No se realiza esta practica	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

Tabla Nº 15

Se lleva un Control de los crédito que tiene la empresa	RESULTADOS (+) (x)
Lleva un control de los créditos a Largo plazo (mayores a 1 año).	
Se lleva el control solo los de mediano plazo.	
No se realiza el control.	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

Tabla Nº 16

La cuentas de Ahorro se utilizan para el depósito de los créditos de la entidades financieras	RESULTADOS (+) (x)
En la cuentas de ahorro de entidades financiera se deposita el dinero de los créditos	
La entidad Financiera apertura cuenta al cliente para depositar el crédito	
El dinero de los crédito se aceptan en efectivo	
TOTAL :	

Fuente: Elaboración propia

ANEXO Nº 4
TEST.CUESTIONARIO

TABLA DE PUNTACION GENERADA

	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10	Y11	Y12	Y13	Y14	Y15	Y16	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
1	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	1	3	1	43.00
2	3	2	3	3	3	2	3	2	3	2	2	3	2	3	1	2	39.00
3	3	2	3	2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	1	3	3	40.00
4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	1	1	3	41.00
5	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	2	2	1	2	3	41.00
6	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	1	3	2	3	43.00
7	3	2	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	2	3	1	3	42.00
8	3	3	3	3	3	3	3	3	1	3	2	2	3	1	3	2	41.00
9	3	3	3	3	3	3	3	3	1	3	3	2	2	1	3	3	42.00
10	3	3	3	3	3	3	2	3	1	3	2	2	3	2	3	1	40.00
11	3	3	3	3	3	3	3	3	1	3	2	2	2	3	2	3	42.00
12	3	3	2	3	3	3	3	1	3	2	2	2	3	2	3	1	39.00
13	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	2	1	3	43.00
14	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	1	3	45.00
15	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	3	3	3	3	45.00
16	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	3	3	46.00
17	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	3	3	46.00
18	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3	3	3	3	45.00
19	3	3	3	3	3	2	3	3	2	3	2	2	3	2	1	3	41.00
20	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3	3	3	3	45.00
21	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	2	3	44.00
22	3	2	3	3	2	3	3	2	3	2	3	2	3	3	2	3	42.00
23	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	1	2	3	42.00
24	3	3	3	3	2	3	3	2	3	2	3	2	3	3	3	3	44.00
25	3	3	2	3	2	1	1	2	3	2	3	2	3	3	3	3	39.00
26	3	2	3	3	2	1	1	3	2	3	2	2	3	3	2	3	38.00
27	3	3	3	3	2	3	1	3	2	2	3	2	3	3	3	3	42.00
28	3	3	3	3	2	3	1	3	2	3	3	2	3	3	1	3	41.00
29	3	3	3	3	3	3	2	3	2	2	3	2	3	1	3	3	42.00
30	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	2	1	3	44.00
31	3	3	3	2	3	3	3	3	2	2	2	2	3	3	2	3	42.00
32	3	3	2	2	3	3	3	3	1	3	3	3	3	2	2	3	42.00
33	3	3	1	2	3	3	3	3	1	3	3	3	3	3	3	3	43.00
34	3	2	2	2	3	3	3	3	1	2	2	3	3	2	2	3	39.00
35	3	1	3	1	3	3	3	3	1	3	2	2	3	2	2	3	38.00
36	3	1	3	1	3	1	3	3	1	3	1	2	3	3	3	3	37.00
37	3	2	3	3	3	2	3	3	3	3	1	3	3	3	1	3	42.00
38	3	3	2	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	1	3	2	43.00

TABLA DE PUNTACION GENERADA

	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10	Y11	Y12	Y13	Y14	Y15	Y16	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
39	3	3	2	3	2	1	3	3	3	3	1	2	3	3	3	3	41.00
40	3	3	2	3	2	1	3	3	3	1	1	3	3	3	3	3	40.00
41	3	3	2	3	2	3	3	3	3	1	3	3	3	3	3	3	44.00
42	3	3	3	2	1	3	2	3	3	3	3	2	3	3	3	3	43.00
43	3	2	3	2	1	3	2	3	3	1	3	3	3	3	3	3	41.00
44	3	2	3	1	1	3	2	3	3	3	2	2	3	3	3	3	40.00
45	3	3	3	1	1	3	2	3	3	3	2	3	3	3	3	3	42.00
46	3	3	3	2	3	2	1	3	2	2	3	3	3	3	3	3	42.00
47	2	3	3	2	3	1	1	3	2	1	2	3	3	3	3	3	38.00
48	3	1	2	3	3	1	1	3	2	3	2	2	3	3	3	3	38.00
49	3	1	2	3	3	2	1	3	2	2	2	3	3	3	3	3	39.00
50	3	1	3	3	3	2	1	2	3	3	2	2	3	3	3	3	40.00
51	3	3	3	3	3	3	1	2	2	2	2	3	3	3	3	3	42.00
52	2	3	3	3	3	3	2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	43.00
53	1	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	1	3	2	42.00
54	3	3	3	3	3	3	3	2	1	2	3	3	3	3	3	3	44.00
55	2	3	3	3	3	3	3	2	1	2	3	3	3	3	3	3	43.00
56	3	3	3	3	3	3	3	2	1	2	2	3	3	3	3	2	42.00
57	3	3	3	3	3	3	3	2	1	3	3	3	3	2	3	1	42.00
58	3	3	2	3	3	3	3	1	1	2	2	2	3	3	3	2	39.00
59	3	3	3	3	3	3	3	1	1	3	2	2	3	3	3	1	40.00
60	3	2	3	3	3	3	3	1	2	3	3	3	3	3	3	2	43.00
61	3	2	3	3	3	3	3	1	2	3	3	2	3	3	3	2	42.00
62	3	2	3	3	1	3	3	1	2	3	3	2	3	3	3	2	40.00
63	3	3	3	3	3	3	3	1	3	3	3	3	3	1	3	2	43.00
64	3	3	2	3	3	2	3	1	3	3	2	2	2	3	3	2	40.00
65	3	3	1	3	3	3	1	3	3	3	3	3	3	3	3	2	43.00
66	1	3	3	3	3	3	1	3	3	3	2	2	3	3	3	3	42.00
67	1	3	2	3	2	2	1	2	3	3	1	3	3	3	3	2	37.00
68	3	2	3	3	2	3	2	2	3	3	2	2	3	3	3	2	41.00
69	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	1	3	2	44.00
70	3	2	3	3	2	3	3	3	3	3	2	2	3	3	3	1	42.00
71	3	1	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	2	43.00
72	2	1	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	3	3	2	2	41.00
73	1	3	2	3	2	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3	2	41.00
74	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	3	1	2	1	41.00
75	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3	1	43.00
76	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	3	2	1	44.00
77	1	2	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	2	3	42.00
78	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	3	2	43.00
79	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	2	2	1	2	42.00
80	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	3	2	2	2	43.00

TABLA DE PUNTACION GENERADA

	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10	Y11	Y12	Y13	Y14	Y15	Y16	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
81	3	3	3	3	3	1	2	3	3	3	3	2	2	2	2	3	41.00
82	3	1	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	3	43.00
83	2	1	3	2	3	3	2	3	3	3	3	2	2	3	2	2	39.00
84	3	3	3	3	3	3	3	1	3	3	2	2	2	2	2	3	41.00
85	2	3	3	3	3	3	2	1	3	2	3	3	3	3	2	2	41.00
86	2	3	2	3	3	3	2	2	2	2	3	3	3	3	3	2	41.00
87	2	3	2	3	3	3	3	1	1	2	2	3	3	3	3	3	40.00
88	3	3	3	3	3	3	3	1	3	3	2	3	3	3	3	3	45.00
89	1	3	3	3	2	3	3	1	3	3	2	2	3	3	3	3	41.00
90	1	3	3	3	2	3	3	1	3	3	2	2	3	3	3	3	41.00
91	1	3	3	3	2	3	3	2	3	3	2	2	2	3	2	3	40.00
92	1	3	3	3	2	3	3	2	3	3	2	2	3	3	3	3	42.00
93	3	2	3	3	2	3	3	2	3	3	2	2	3	3	2	3	42.00
94	3	1	3	3	3	3	3	2	3	2	2	3	3	3	3	1	41.00
95	3	1	3	3	3	1	3	3	1	3	2	2	3	3	3	3	40.00
96	3	3	3	3	3	3	3	3	1	3	3	3	3	2	2	1	42.00
	261	246	264	269	256	261	250	241	235	253	230	230	272	244	244	242	3998
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	

**ANEXO Nº 05
CAPTACIONES**

DEPOSITO A LA VISTA PERIOD 2015 – 2016

Distrito	Banca	Empresas	Cajas	Total	Banca	Empresas	Cajas	Total
	Múltiple	Financieras	Municipales		Múltiple	Financieras	Municipales	
	2015				2016			
Ica	188,27	0,03	91,03	279,32	168,06	0,03	94,73	262,82
Parcona	1,82	0,00	7,10	8,92	0,92		9,55	10,47
Pueblo Nuevo	-	0,00	733,00	733,00			1,67	1,67
Total Ica	190,09	0,03	831,12	1.021,24	168,98	0,03	105,95	274,96

Fuente: SBS

DEPOSITO AHORRO PERIOD 2015 – 2016

Distrito	Banca	Empresas	Cajas	Total	Banca	Empresas	Cajas	Total
	Múltiple	Financieras	Municipales		Múltiple	Financieras	Municipales	
	2015				2.016			
Ica	405,02	1,16	267,99	674,18	429,14	3,41	285,52	718,07
Parcona	2,65	0,00	11,63	14,28	3,60	0,10	16,86	20,56
Pueblo Nuevo	0,00	0,00	758,00	758,00	0,00	0,00	890,00	890,00
Total Ica	407,67	1,16	1.037,62	1.446,45	432,74	3,51	1.192,38	1.628,63

Fuente: SBS

DEPOSITO A PLAZO FIJO PERIOD 2015 - 2016

Distrito	Banca	Empresas	Cajas	Total	Banca	Empresas	Cajas	Total
	Múltiple	Financieras	Municipales		Múltiple	Financieras	Municipales	
	2015				2.016			
Ica	822,59	4,39	43,54	870,52	238,71	14,39	40,16	293,26
Parcona	11,55	0,00	0,78	12,33	0,49	1,20	0,91	2,60
Pueblo Nuevo	0,00	0,00	3,00	3,00	0,00	0,00	2,00	2,00
Total Ica	834,14	4,39	47,32	885,85	239,19	15,59	43,07	297,85

Fuente: SBS