



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
FILIAL - HUÁNUCO

TESIS

**MICROCRÉDITOS Y DESARROLLO EMPRESARIAL
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE HUÁNUCO -
2016**

PRESENTADA POR LA BACHILLER
MAYRA FIORELLA SAMA CASTILLO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

Huánuco, Junio del 2017

PERÚ

Dedicatoria

A Dios:

Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mis padres:

Por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo perfectamente mantenido a través del tiempo. Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos.

Agradecimiento

Los resultados de este trabajo de Investigación, están dedicados a todas aquellas personas que, de alguna forma, son parte de su culminación.

Mi sincero agradecimiento a los docentes de la Universidad “Alas Peruanas” Filial Huánuco.

En especial a los profesores de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

A mi familia por siempre brindarme su apoyo, tanto sentimental, como económico.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	I
AGRADECIMIENTO	I
ÍNDICE GENERAL	III
ÍNDICE DE TABLAS	V
ÍNDICE DE GRÁFICOS	VII
ÍNDICE DE CUADROS	VII
RESUMEN	VIII
SUMMARY	IX
INTRODUCCIÓN	X
CAPÍTULO I: PROBLEMA	12
1.1. Planteamiento del Problema	12
1.2. Formulación del Problema	15
1.2.1. Problema General.	15
1.2.2. Problemas Específicos.	15
1.3. Objetivos.	15
1.3.1 Objetivo General	15
1.3.2 Objetivos Específicos	16
1.4. Justificación	16
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	18
2.1 Antecedentes	18
2.2 Bases Teóricas	26
2.3 Hipótesis	48
2.3.1. Hipótesis General	48
2.3.2. Hipótesis Específicas	48
2.4 Variables de estudio.	53
2.5 Definición Operativa de Variables é Indicadores	53
CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	59
3.1 Ámbito de Estudio	59
3.2 Tipo de Investigación	59
3.3 Nivel de Investigación	59
3.4 Método de Investigación	60

3.5 Diseño de Investigación.	60
3.6 Población, Muestra y Muestreo	60
3.6.1 Población	60
3.6.2 Muestra	61
3.7 Técnicas e Instrumento de Recolección de Datos	62
3.8 Procedimiento de Recolección de Datos	64
3.9 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos	64
CAPITULO IV: RESULTADOS	65
4.1 Presentación de Resultados	65
4.2 Discusión	78
CONCLUSIONES	81
RECOMENDACIONES	83
REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA.	85
ANEXOS	87
Matriz de Consistencia	88

ÍNDICE DE TABLAS

Nº	TABLA	PAG.
1	Evolución de los Crédito de las Instituciones Microfinancieras	37
2	Tomó alguna vez un crédito de alguna entidad de Microfinanzas	65
3	¿Cuál fue la razón fundamental para solicitar ese crédito?	66
4	¿A qué tipo de entidad financiera solicitó el crédito?	68
5	¿Se informó cuánto era la Tasa de Interés Anual exactamente?	69
6	¿En cuántos meses generalmente pagó el o los créditos que le otorgaron?	70
7	Según su opinión los requisitos que le exigieron fueron	71
8	¿Le pidieron garantías para otorgarle el crédito?	72
9	¿Sabe Ud., qué es la Tasa de Costo Efectivo Anual?	73
10	¿Según su opinión con el crédito obtenido, creció su negocio?	74
11	¿Seguirá Ud., solicitando créditos a las entidades de microfinanzas?	75
12	¿Cree Ud., que es necesario para un comerciante capacitarse en temas de finanzas?	77

ÍNDICE DE GRÁFICOS

N°	GRÁFICO	PAG.
1	Participación sector Microfinanciero en depósitos de CTS	27
2	Distribución de créditos por Tipo	29
3	Sector Microfinanciero. Total, de Créditos	30
4	El sistema CMAC en cifras	32
5	Tasa de interés minorista por tipo de entidad	46
6	Tomó alguna vez un crédito de alguna entidad de Microfinanzas	65
7	¿Cuál fue la razón fundamental para solicitar ese crédito?	67
8	¿A qué tipo de entidad financiera solicitó el crédito?	68
9	¿Se informó cuánto era la Tasa de Interés Anual exactamente?	69
10	¿En cuántos meses generalmente pagó el o los créditos que le otorgaron?	70
11	Según su opinión los requisitos que le exigieron fueron:	71
12	¿Le pidieron garantías para otorgarle el crédito?	72
13	¿Sabe Ud., qué es la Tasa de Costo Efectivo Anual?	73
14	¿Según su opinión con el crédito obtenido, creció su negocio?	74
15	¿Seguirá Ud., solicitando créditos a las entidades de microfinanzas?	76
16	¿Cree Ud., que es necesario para un comerciante capacitarse en temas de finanzas?	77

ÍNDICE DE CUADROS

N°	CUADRO	PAG.
1	Definición Operativa de Variables e Indicadores	53
2	1ra. Hipótesis Específica	55
3	2da. Hipótesis Específica.	56
4	3ra. Hipótesis Específica.	57

RESUMEN

La presente investigación, denominada MICROCRÉDITOS Y DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE HUÁNUCO – 2016, tiene como objetivo general determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco.

La investigación utilizó el enfoque cuantitativo-deductivo, de corte transversal y de tipo correlacional – descriptivo. El estudio es de un nivel Descriptivo, porque consiste en la narración de los hechos, fenómenos, etc, los cual los describe tal como son.

La presente Investigación tiene un diseño No Experimental, porque busca en forma empírica y sistemática la verdad, porque la investigadora no posee control directo de las variables. La población del estudio está conformada por Micro y pequeñas empresas del sector comercio de la ciudad de Huánuco, que constituyen 7,423. Aplicada la fórmula para hallar la muestra, se tuvo como resultado el estudio de 82 Mypes. La técnica de Recolección de Datos se aplicó a través del Análisis Documental y la Observación Directa, el instrumento principal fue la Encuesta.

La validez del presente estudio indica que la confiabilidad de los instrumentos de medición tienen un grado, en que su aplicación repetida a los mismos sujetos de estudio, producen iguales resultados.

Entre las principales conclusiones del estudio, consideramos que uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco, es el limitado financiamiento por parte de los Bancos Comerciales, lo que restringe su crecimiento y desarrollo.; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financieras, las que otorgan con una mayores líneas y productos financieros a las Mypes.

Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los Instituciones Financieras respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías.

SUMMARY

The present research, called MICROCREDITS AND BUSINESS DEVELOPMENT OF MICRO AND SMALL BUSINESS COMPANIES IN THE CITY OF HUÁNUCO - 2016, has as general objective to determine the influence of the credits of the Municipal Banks in the business development of the Mypes of the commerce sector In the city of Huánuco.

The research used the quantitative-deductive, cross-sectional and correlational-descriptive approach. The study is of a Descriptive level, because it consists in the narration of the facts, phenomena, etc., which describes them as they are.

The present research has a non-experimental design, because it seeks empirically and systematically the truth, because the researcher does not have direct control of the variables. The population of the study is made up of Micro and small companies of the commerce sector of the city of Huánuco, that constitute 7,423. Applied the formula to find the sample, resulted in the study of 82 Mypes. The Data Collection technique was applied through Document Analysis and Direct Observation, the main instrument was the Survey.

The validity of the present study indicates that the reliability of the instruments of measurement have a degree, in that their repeated application to the same subjects of study, produce equal results.

Among the main conclusions of the study, we consider that one of the main problems facing the Mypes of the commerce sector of the city of Huanuco is the limited financing by Commercial Banks, which restricts their growth and development. Non-Bank Entities such as the Municipal Funds, Rural Savings Banks, Credit and Financial Cooperatives, which provide the Greater Mypes with a larger line and financial products.

Among the Mypes obstacles to accessing credit from the demand side are the high cost of credit, the lack of confidence of the Financial Institutions in relation to the projects, the excessive bureaucracy of the financial intermediaries, And the request for excessive guarantees.

INTRODUCCIÓN

Según The Economist Intelligence Unit, el Perú ha sido considerado por seis años consecutivos (2008-2013) como el mejor entorno para el desarrollo de las microfinanzas a nivel mundial. Es por ello que la industria microfinanciera peruana representa un caso emblemático de desarrollo y madurez de la industria de microfinanzas en el mundo, resultado de un entorno favorable para el desarrollo del negocio microfinanciero y de la operación en el mercado de un conjunto de Instituciones Micro Financieras (IMF) de naturaleza heterogénea.

En este contexto de expansión, la industria microfinanciera enfrenta el reto de alcanzar mayores niveles de inclusión financiera de la población pobre. Para hacer frente a este desafío la industria debe operar de manera eficiente y con elevados niveles de competencia porque ello, garantiza la provisión de servicios microfinancieros en condiciones adecuadas de precios a los clientes.

Es por eso que resulta relevante contar con estudios que aborden de un lado, el tema de la eficiencia de la industria y del otro, el tema de la competencia. En particular, análisis aplicados al caso de la industria de microfinanzas en el Perú son de relevancia por la importancia que ésta tienen en la industria microfinanciera mundial.

El objetivo general del presente trabajo de investigación será determinar la influencia de los microcréditos que se ofertan en el mercado local, básicamente los que brindan las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco, teniendo en cuenta que el punto crítico es el acceso al crédito por un número razonable de micro y pequeñas empresas del sector comercio.

Este trabajo de investigación se desarrollará bajo el enfoque de investigación descriptiva, explicativa y cuantitativa en donde se considerarán los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que han facilitado la asimilación en la investigación del tema. El universo estará conformado por las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco.

La segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES), son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en la economía nacional. La aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los préstamos según el tamaño de empresa, la escasa participación de las Mypes en el crédito al sector privado y la amplia utilización de proveedores y autofinanciamiento para obtener capital de trabajo o llevar a cabo inversiones son elementos que denotan la existencia de dificultades de acceso al crédito para este tipo de agentes.

El estudio consta de la siguiente estructura: Introducción. Planteamiento del Problema: Descripción de la Realidad Problemática, Formulación del Problema, Delimitación de la Investigación y Alcances.

Objetivos de la Investigación: Generales y Específicos. Hipótesis. Generales y Específicas. Justificación, Importancia y Limitaciones de la Investigación.

Marco Teórico: Antecedentes del Problema, Bases Teóricas y Glosario. Identificación y Clasificación de las Variables.

Operacionalización de Hipótesis, Variables e Indicadores.

Metodología: Tipo, Método y Diseño, Población y Muestra, Técnicas e Instrumentos.

Administración del Plan: Cronograma, Recursos Humanos, Recursos Materiales, presupuesto y Financiamiento. Referencias Bibliográficas y Anexos.

CAPÍTULO I: PROBLEMA

1.1. Planteamiento del Problema

En el sector interno, la economía peruana se ha desarrollado en un escenario caracterizado por la crisis de la Eurozona y una lenta recuperación de la economía de Estados Unidos que impacta en la recuperación de la actividad económica mundial, la misma que ha mostrado un crecimiento de la producción de 3.26% en el 2015, como consecuencia de la mayor producción de los países con economías de mercados emergentes y en desarrollo en 6.2% y un crecimiento de 1.6% de los países con economías avanzadas. Destacan en su desempeño China (9.2%) que se mantiene como la segunda potencia económica, India (7.4%). América Latina registro un nivel de crecimiento de 4.6%.

Según un reciente informe del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la economía peruana presentó un crecimiento de 3.26% al cierre del 2015. En el informe se detalla que esto representa un porcentaje mayor a lo logrado en el 2014, que fue de un 2.39% en la actividad productiva nacional.

El crecimiento se debe al aumento de las actividades primarias en un 7.37% así como de servicios (4.89%). En tanto, las actividades de transformación se redujeron en un 3.07%.

En el cuarto trimestre de 2015, la economía peruana, medida a través del Producto Bruto Interno (PBI) a precios constantes de 2007, registró un crecimiento de 4,7% respecto a similar periodo del año anterior.

El crecimiento del PBI, estuvo sustentado principalmente por el buen desempeño de las actividades extractivas (11,7%) y de servicios (5,1%).

El comportamiento positivo de las actividades extractivas, se explica por el crecimiento de la pesca y acuicultura (41,2%) y la extracción de petróleo, gas y minerales (14,7%) debido a una mayor producción de cobre, plata, plomo y zinc y al aumento del desembarque de anchoveta. Asimismo, las actividades de servicios que registraron incrementos fueron: servicios financieros, seguros y pensiones (11,8%), telecomunicaciones y otros servicios de información (10,9%), y electricidad, gas y agua (8,2%) entre otras.

Por el lado del gasto, el crecimiento de la economía, en el cuarto trimestre del 2015, se sustenta en la demanda interna (2,7%) explicado por el buen desempeño del consumo final privado y del consumo del gobierno que se incrementaron en 3,6% y 7,5% respectivamente; por el contrario, la inversión bruta fija se redujo en 3,6%. Asimismo, las exportaciones aumentaron en 8,4% mientras que las importaciones decrecieron en 0,2%

El incremento en las exportaciones de bienes y servicios (8,4%), se debe a la mayor demanda externa de mineral de cobre y cobre refinado, zinc, plomo y de harina de recursos hidrobiológicos por parte de China; de mineral de oro demandado por Suiza; así como, por las mayores ventas de prendas de vestir textiles, gasolina y conservas de frutas y vegetales a Estados Unidos.

Las importaciones en el trimestre de análisis se redujeron en 0,2%, debido a las menores compras de bienes de capital como: maquinaria para la industria de Estados Unidos, China y Brasil; y equipo de comunicación y transmisión provenientes de Estados Unidos, China y Hong Kong; entre otras. Mientras que, aumentaron las importaciones de petróleo crudo de Ecuador y Trinidad y Tobago y de productos farmacéuticos procedentes de Bélgica, Estados Unidos y Colombia.

El PBI desestacionalizado en el cuarto trimestre del 2015 se incrementó en 1,9% en relación al trimestre inmediato anterior. En el año 2015, el Producto Bruto Interno de la economía se incrementó en 3,26% impulsado por el consumo final privado (3,4%) y el consumo final del gobierno (5,8%).

Sin embargo, las investigaciones realizadas por CEPAL han puesto en evidencia que las Mypes presentan un conjunto de problemas que obstaculizan su crecimiento y que abarcan desde el limitado acceso a los mercados de crédito, tecnología y recursos

humanos hasta la dificultad para desarrollar proyectos asociativos que sean competitivos.

Asimismo, tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte, muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante las entidades; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, lo que constituye uno de los impedimentos más relevantes que enfrentan este tipo de empresas. Por tanto, la escasa utilización del crédito financiero por parte de las Mypes se adjudica, principalmente, a la insuficiencia de información y los altos riesgos atribuidos a su financiamiento, lo que genera reticencia en las entidades financieras a otorgarles préstamos; pero también se debe a los elevados costos del financiamiento, a las exigencias de las entidades financieras y a la insuficiencia de garantías de las empresas.

Las Mypes, localizadas en áreas tanto urbanas como rurales, se caracterizan por ser actividades económicas a pequeña escala que operan en diversos sectores, como comercio, servicios, agricultura y artesanía. Su nivel tecnológico es generalmente bajo, la carencia de recursos no permite muchas inversiones y los microempresarios no tienen acceso a recursos financieros porque el sistema bancario formal no los reconoce como sujetos económicos.

Las Mypes necesitan apoyo específico e intensivo en términos de servicios reales de asistencia técnica y capacitación, condiciones necesarias para transformar estas unidades productivas en sujetos confiables para acceder a los servicios financieros y al mercado crediticio. La combinación de estos dos elementos (servicios reales y crédito) suele ser un aspecto clave para el mejoramiento de la eficiencia y la productividad que necesitan las empresas de menor tamaño para poder operar con éxito en el mercado y contribuir al desarrollo de su territorio.

Esta situación hace que las Mypes requieran de numerosos planes de acción para impulsar su desarrollo. En este sentido, será de suma importancia analizar los principales problemas que impiden el desarrollo de las Mypes, (entre ellos los de financiamiento), identificar los factores que mejorarían su desempeño.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito influyen en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco-2016?

1.2.2. Problemas Específicos

1º ¿De qué manera la tasa de interés de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito influye en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco?

2º ¿De qué manera los costos de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito influyen en la capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco?

3º ¿De qué manera el sistema de garantías de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito influye en el acceso al crédito para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco?

1.3. Objetivo: General y Específicos

1.3.1. Objetivo General

Determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco.

1.3.2 Objetivos Específicos

1° Identificar si la tasa de interés de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, influye en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco.

2 ° Determinar sí los costos de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, influyen en la capacidad financiera y el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco.

3° Establecer de qué manera el sistema de garantías de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito influye en el acceso al crédito para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco.

1.4. Justificación

Las Mypes representan el eje de la economía de un país por esa razón, he considerado necesario tratar el tema de la influencia de las formas de financiamiento en el éxito o el fracaso de las mismas. Dada su importancia para la generación de empleo y el desarrollo del país; en donde el papel del estado cumple un rol muy importante.

Las Mypes han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que este sector representa el 98% de las empresas del Perú, aportando el 42% del PBI y emplean a casi el 80% de la población económicamente activa (PEA). Este hecho se puede comprobar fácilmente ya que nos encontramos constantemente con un negocio o persona ofreciendo diversos bienes y servicios. Este viene a ser uno de los sectores más importantes de la economía ya que promueve la generación de ingresos para la población.

Asimismo, a este sector se le considera como motor generador de descentralización ya que gracias a su flexibilidad puede adaptarse a todo tipo de mercado, es por eso que está presente en todas las regiones del Perú, aunque la gran mayoría está aún centrada en Lima. Además, las Mypes han aportado a la elevación del índice de emprendedores en el Perú llegando a ser el país más emprendedor, ya que, de cada 100 peruanos, el 40% es emprendedor mientras que en otros países el índice promedio es de 9%. Es una de las principales fuentes de empleo y permite una inversión inicial pequeña y el acceso a estratos de bajos y medianos recursos, además puede constituirse en apoyo importante para las grandes empresas.

En esta perspectiva, el desarrollo de esta investigación se desarrolla para:

- Conocer a nivel descriptivo, las principales características del financiamiento de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco.
- Proporciona desde el punto de vista metodológico, un instrumento (cuestionario) para el recojo de información, el mismo que servirá como antecedente y base teórica para estudios posteriores realizados por los estudiantes de Contabilidad y Finanzas.
- Contar, desde el punto de vista práctico, con datos estadísticos concretos sobre las principales características del financiamiento de las Mypes del ámbito de estudio.

A nivel regional y local casi no existen estadísticas desagregadas por sectores y rubros productivos sobre las Mypes; de allí nació mi inquietud por desarrollar el presente trabajo de investigación.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1 Antecedentes del Problema.

Se hizo una revisión exhaustiva de investigaciones importantes considerando su actualidad y valor teórico, con el propósito de establecer criterios para ubicarla, enjuiciarla e interpretarla, encontrándose investigaciones a nivel regional, nacional e internacional que sirvieron de soporte a la investigación.

2.1.1. Nivel Local / Regional.

“Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo” Ronald Zevallos Quispe, Analy Leiva Rutti, Paola Rosales Rodríguez, Ángela Rosales Rodríguez, Lisbeth Baldeón Lazo, Nataly Acero Rodríguez, Ed. Al. Universidad Continental - Semilleros de Investigación

Conclusiones:

Las conclusiones a las que se llegó después del proceso de investigación es que la dificultad advertida de limitaciones al acceso al crédito, por la informalidad, las tasas de interés muy altas y falta de garantías, son realmente superadas por los comerciantes en su afán de buscar financiar su necesidades de capital de trabajo, en base a la implementación de políticas adecuadas y las instituciones financieras en su afán de cobertura de colocación de créditos, mediante la filosofía de “inclusión financiera”, por lo tanto la implementación de políticas y el crecimiento de la oferta crediticia ha contribuido a la bancarización de un número importante

de MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo, que por lo tanto ahora surge la necesidad nuevas investigaciones relacionadas a costos financieros, la rentabilidad y la capacidad de negociación de opciones atractivas de crédito.

“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010”. Tesis para Optar el Título de: Contador Público. Autor: Bach. Rengifo Silva, Jefferson. Asesor: Mg. Econ. Fernando Vásquez Pacheco. Pucallpa - Perú 2011

Conclusiones

5.1 Respecto a los empresarios. Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 100% son adultos, el 57% es de sexo masculino y el 50% tiene secundaria completa, el 43% secundaria incompleta.

5.2 Respecto a las características de las Mypes Las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 86% no tiene ningún trabajador permanente, el 71% tiene 01 trabajador eventual y el 93% se formaron por subsistencia.

5.3 Respecto al financiamiento Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 58% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2009 el 92% fue a corto plazo, en el año 2010 el 75% fue de corto plazo y el 33% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

5.4 Respecto a la capacitación Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus Mypes son: el 86% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 71% tuvieron un curso de capacitación, Con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 43% ha recibido alguna capacitación, El 57% considera que la capacitación como empresario es una inversión y el 50% considera que la capacitación como empresario es relevante para su empresa.

5.5 Respecto a la rentabilidad El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.

2.1.2. Nivel Nacional.

“Dos Estudios sobre las Microfinanzas en el Perú”. Tesis para Optar el Grado de Doctora en Economía. Pontificia Universidad Católica del Perú Escuela de Posgrado Presentada por Gladys Giovanna Aguilar Andía. Lima, 2014

Resumen.

La presente tesis tuvo como propósito estudiar dos importantes temas vinculados al desarrollo de la industria microfinanciera peruana: el primero de ellos relacionado con la eficiencia del sector y el segundo, con la competencia en el mercado de microcréditos. Para tales efectos, se elaboraron dos estudios que abordaron cada uno de estos temas.

En el primer estudio, el tema de la eficiencia del sector fue analizado en base a la estimación de economías de escala, a nivel de planta y de firma, para cinco categorías de instituciones microfinancieras (IMF) utilizando información panel de frecuencia mensual para el periodo 2003-2010. Asimismo, se evaluó posibles determinantes de las economías de escala a nivel de firma para cada categoría de operador micro financiero. Los resultados de este primer estudio sugieren que no todas las categorías de IMF presentan economías de escala a nivel de planta y de firma. Mientras que la habilidad y capacidad del personal para el desarrollo del negocio microfinanciero es un determinante de las economías de escala, en la mayoría de las tipos de IMF.

En el segundo estudio, se analizó la competencia en el mercado microcredicio vinculándola con la eficiencia de las firmas involucradas y su participación en el mercado. El análisis se realizó para el periodo 2003 – 2009 con la aplicación del Indicador de Boone, medida más robusta de la competencia frente a otras

convencionales (IHH, Índice de Lerner). Los resultados encontrados sugieren que la competencia en el mercado de créditos a microempresa se ha incrementado. No obstante, dado que el mercado no es homogéneo, existen niveles diferentes de competencia según tipo de proveedores microfinancieros.

“Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque En El Período 2010 – 2012”. Bach. Jessica Aracely Kong Ramos. Bach. José Miguel Moreno Quilcate.

Conclusiones

Bajo el análisis y la evaluación de cada variable de estudio y después de haber precisado los resultados y discutido los mismos, se concluye lo siguiente:

Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Tesis “Planeamiento Estratégico del Sector Microfinanciero de Cajas Municipales en Arequipa”. Para obtener el Grado de Magíster en Administración Estratégica de Empresas. Otorgado por la Pontificia Universidad Católica del Perú. Presentada por: Andrés Benavides Corro, Irina Karina Chávez Gutiérrez, Christian Mauricio Ramos Luna, Maria Soledad Yauri Corahua. Asesor: Ricardo Miguel Pino Jordán. Surco, marzo de 2013.

Conclusiones

El panorama general de las microfinanzas en el Perú se muestra favorable para los microempresarios que cuentan con una oferta de hasta 61 instituciones financieras, así como también cuenta con entidades supervisoras como la SBS y

el Banco Central de Reserva (BCRP) que se encargan de normar y supervisar el buen funcionamiento del sistema financiero. Las CMAC fueron la primera opción de financiamiento para los microempresarios, siendo actualmente 13 en todo el Perú. Ellas conforman la FEPCMAC que les otorga representatividad, de las cuales siete operan en Arequipa. Las CMAC tienen una importante participación tanto en captaciones como en colocaciones, sus depósitos superan al 7% de ahorros en el sistema financiero (Cueto, 2010).

La CMAC Arequipa es la más representativa, por sus buenos indicadores y oferta diferentes productos y servicios a los microempresarios y ahorristas de la región. Cuenta con una red de 37 oficinas, 54 cajeros automáticos y 238 cajeros corresponsales ubicados en Arequipa; y sus colocaciones tienen una participación de 9.31% en el sistema financiero del Perú. Actualmente existe una elevada competencia en Arequipa entre las siete CMAC instaladas y las otras instituciones microfinancieras existentes, esta situación revela el potencial riesgo de sobreendeudamiento y morosidad del sistema; por lo cual se requiere un exigente proceso para asegurar una buena calidad de cartera.

2.1.3. Nivel Internacional.

Zapata L. (2004), en su tesis *“Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona”*,

Investigó cómo se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y cómo se transfiere el conocimiento en dichas empresas. En una primera fase de investigación cualitativa analizó cuatro empresas del sector de tecnologías de la información del área metropolitana de Barcelona - España con el objetivo de elaborar el marco teórico en que se basa la investigación cuantitativa. Y en la segunda fase encuestó a 11 pequeñas empresas y 4 medianas empresas. Llegando a la conclusión que las pequeñas y medianas empresas consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de productos y servicios; toma de base la

filosofía de una de las empresas en la que expresa: "...somos conscientes de que nuestro sector es un sector continuamente cambiante... tiene que estar constantemente desaprendiendo y aprendiendo de nuevo. Las reglas y los esquemas se rompen continuamente por lo que puedes quedarte con un mismo esquema porque ese esquema dentro de un año ya no funcionará. Por lo que colige el investigador en lo siguiente: en las Mypes debe existir una cultura organizativa abierta, es decir, que permita al director general alentar a los empleados a compartir su conocimiento y que facilite la comunicación entre los miembros de la empresa como fuente de creación interna de conocimiento. Otra de las conclusiones fue que el único atributo del conocimiento que facilita sus transferencias es la facilidad de enseñanza, es decir un entrenamiento, capacitación y monitoreo constante de conocimiento. Otra de las conclusiones fue que el único atributo del conocimiento que facilita sus transferencia es la facilidad de enseñanza, es decir un entrenamiento, capacitación y monitoreo constante.

Martínez, A, en su tesis *Doctoral "Microcrédito y Pobreza: Proyecto de Desarrollo de Comunidades Rurales Pobres"*. Venezuela 2004.

Afirma que la pobreza es uno de los principales problemas que enfrenta actualmente la humanidad.

En el caso de Venezuela la pobreza ha aumentado de manera consistente durante las últimas tres décadas y actualmente más de la mitad de la población está ubicada debajo de la línea de pobreza. Solucionar este problema es imperativo por razones de carácter económico, social y ético, y debe estar dentro de las prioridades de cualquier gobierno que quiera mantener la legitimidad y la gobernabilidad. Dentro de los diferentes programas diseñados con el objetivo de aliviar el problema de la pobreza en el país está el Programa de Desarrollo de Comunidades Rurales Pobres (PRODECOP). Los objetivos de esta investigación son analizar los presupuestos teóricos del PRODECOP para luego llevar a cabo una evaluación empírica del programa. La metodología de

la investigación consiste en elaborar un marco teórico, mediante una investigación documental, que permita hacer una evaluación teórica del PRODECOP.

Posteriormente se recaba información mediante encuestas estructuradas y no estructuradas con el fin de proceder a hacer la evaluación empírica del programa. Dentro de los principales resultados obtenidos resaltan el éxito del PRODECOP en el fortalecimiento de los activos humanos, sociales, financieros y físicos de las familias beneficiarias y el extraordinario crecimiento de las cajas rurales, que se han convertido en un mecanismo de financiamiento para las familias rurales pobres.

Paúl Andrés Espinoza Jiménez. *“Evaluación del Programa de Microcrédito del Banco Solidario en la Ciudad de Quito en el Periodo 2005-2009”*. Universidad Central del Ecuador: Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de Economía. Tesis Previa a la Obtención del Título de: Economista.

Conclusiones:

1.- La historia del microcrédito moderno comienza en los años '70, antes de este periodo ya existían cierto tipo de manifestaciones de microcréditos pero este concepto del microcrédito nació como propuesta del catedrático de economía Dr. Muhammad Yunus, quien utilizó al microcrédito como un instrumento para luchar contra la pobreza de su país, llegando a fundar el Banco Grameen, se empezaron a otorgar microcréditos también por parte de las ONG's, estas instituciones empezaron a ver sus frutos en la década de los 80, muchos de ellos comenzaron a darse cuenta que este esfuerzo podría ser sostenible porque la recuperación de cartera (deudas) era casi perfecta.

2.- Para sus defensores, los Microcréditos son uno de los mejores instrumentos para combatir la pobreza y favorecer la auto iniciativa, sin embargo, muchos critican que estos pequeños préstamos no sacan de la pobreza a los más necesitados, generando una dependencia hacia ellos (IMF's), pretendiendo

encubrir las verdaderas causas que están en la base de la pobreza y el subdesarrollo en el mundo y convirtiendo a los pobres en responsables últimos de su situación. A pesar de estas visiones opuestas si es cierto que el mayor éxito de los microcréditos se ha situado, hasta la fecha, en la articulación de propuestas alternativas que permitan proporcionar mecanismos financieros nuevos a disposición de los sectores más desfavorecidos y en los países más necesitados de los mismos. Sin embargo, es necesario todavía un trabajo mucho mayor en la puesta en marcha de fórmulas solidarias, avanzadas y capaces realmente de apoyar a sectores alejados del acceso a la financiación, sin la carga no solo de la deuda sino de recargos que las instituciones imponen a estos grupos sociales que en muchos de los casos no pueden asumir.

3.- El microcrédito no debe planearse como una herramienta de intervención social para aliviar un problema de pobreza, sino más bien como un servicio financiero más, ofrecido por una institución auto sostenible y con visión de permanencia en el mercado. El microcrédito debe enfocarse como parte del desarrollo del sistema financiero y no como un proyecto social aislado. El crédito puede tener un impacto importante sobre el desempeño de las microempresas únicamente cuando existe una oportunidad productiva, de lo contrario no existe capacidad de pago, es decir, no hay demanda legítima de crédito. En estos casos el crédito es contraproducente. En efecto, el crédito no puede "crear" el mercado inexistente para un producto no deseado; el crédito no puede construir el camino cuya ausencia impide la comercialización de un cultivo; el crédito no genera la tecnología desconocida que permitiría reducir los costos a un nivel competitivo; el crédito no convierte en empresario a quien no tiene esa capacidad.

4.- Desde que emergió hace ya varias décadas, el microcrédito logró ofrecer algunas respuestas a situaciones de pobreza y desigualdad, aunque otros desafíos no pudieron ser encarados. Los programas de microcrédito probaron que los pobres suelen ser buenos pagadores; reforzaron además su autoestima y ayudaron a desplazar la usura a la que estaban sometidos. Para muchos

cientos de millones de personas posibilitó acceder o fortalecer actividades de subsistencia y, en ciertos casos, iniciar procesos de capitalización. En un comienzo hubo fracasos con altas tasas de incobrables pero, con el tiempo y la experiencia muchas de esas situaciones fueron separadas. También fue posible reducir los costos de operar una pulverizada cartera de tan pequeños créditos. Las entidades microfinancieras adoptaron nuevas metodologías y formas de funcionar para atender la nueva clientela y absorber el mayor costo relativo de cada microcrédito.

5.- El Microcrédito es una herramienta que usado de manera correcta por el sistema financiero es fundamental para el desarrollo socioeconómico ya que recopilando los principales principios son:

- Generar empleo
- Fomentar la confianza
- Favorecer la capacidad de creación del microempresas.
- Ayudar al microempresario en sus inicios y durante tiempos difíciles.

Al contrario de lo que generalmente se piensa, el microcrédito no es la solución a el desempleo, ni reactiva el sector productivo, ni compensa la falta de competitividad de nuestros productos en el mercado internacional. El microcrédito es sólo un factor más de los muchos que intervienen para hacer posible el funcionamiento de la economía.

2.2 Bases Teóricas

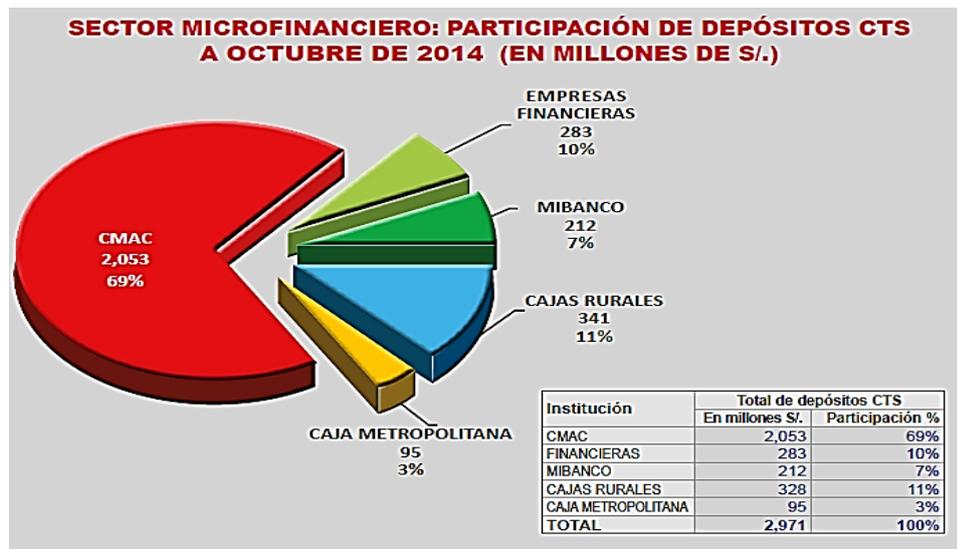
Marco Normativo del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:

Las CMACs se rigen por el D.S. 157-90-EF y por la Ley N.º 26702, Ley General del Sistema Financiero, del Sistema de Seguros y AFP y orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, en lo relativo a los factores de ponderación de riesgos, capitales mínimos, patrimonios efectivos, límites y niveles de provisiones establecidos en garantía de los ahorros del público. Asimismo, mediante resolución SBS N°810-07

se dispone la conversión de las CMACs en sociedades anónimas, sin el requisito de la pluralidad de accionistas.

Las CMACs se sujetan a las normas de la Superintendencia de Banca y Seguros, a la regulación de la entidad financiera Central de Reserva y a la fiscalización de la Contraloría General de la República. Mediante Ley 29523 se excluye a las CMACs de toda ley o reglamento perteneciente al sistema nacional de presupuesto y de la ley de contrataciones del estado con la finalidad de mejorar su competitividad en aspectos relativos a: personal, presupuesto, adquisiciones y contrataciones; y opera en igualdad de condiciones que el resto de empresas del sistema financiero nacional.

GRÁFICO 01



Fuente: SBS
Elaboración: FEPCMAC

Evolución del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

Se estima que las microempresas en Perú dan empleo a alrededor de seis millones de personas, o 75% de la población económicamente activa, y que su participación en el producto bruto interno (PBI) es aproximadamente de 30% (Banco Interamericano de Desarrollo, 1996). Sin embargo, la capacidad del sector para desempeñarse en forma efectiva ha sido limitada, principalmente por el escaso acceso

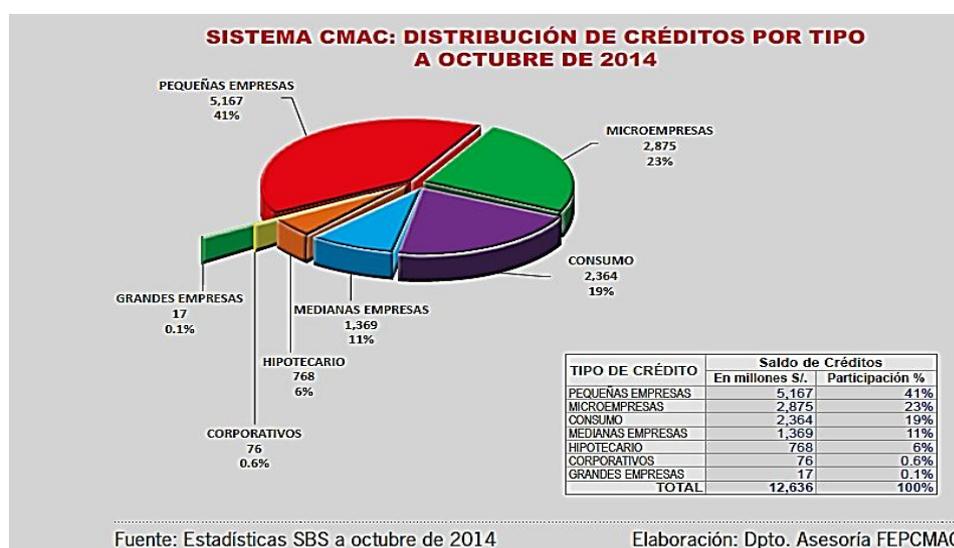
a los servicios financieros. Esto último se explica porque en el sistema formal bancario no se cuenta con la capacidad institucional ni con las tecnologías crediticias apropiadas. Normalmente, la banca peruana se ha mostrado renuente a realizar operaciones con la microempresa, porque dichas actividades son percibidas como extremadamente riesgosas y de alto costo (Banco Interamericano de Desarrollo, 1996).

En este contexto, en los últimos años, han aparecido las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (Cajas Municipales), que son instituciones financieras formales y reguladas sin fines de lucro, con personería jurídica propia de derecho público y con autonomía económica, financiera y administrativa. El propietario legal es el Consejo provincial: la instancia administrativa de origen comunal existente en Perú, estando su legislación incorporada en la Ley de Bancos (Banco Interamericano de Desarrollo, 1996). Las doce cajas que conforman el sistema están distribuidas a nivel nacional y, en cierta forma, parecen haberse constituido en alternativas exitosas frente al sistema financiero formal, ya que su énfasis está en el apoyo a la microempresa y a su desarrollo masivo, como una forma efectiva de contribuir a reducir los niveles de pobreza actualmente existentes (Tello, 1995).

Las Cajas Municipales se han desarrollado bajo el modelo de las cajas de Alemania, siguiendo una tecnología financiera basada en dicho sistema, pero adaptada a la realidad peruana (Tello, 1995). Los principales elementos que las caracterizan se pueden resumir en: (i) gestión y vigilancia; de forma tal que las Cajas Municipales se encuentren dirigidas por una gerencia mancomunada; es decir, por dos gerentes; (ii) autonomía; se trata de que la gestión administrativa y el desarrollo de mecanismos sean, en lo posible, independientes de la política partidaria, garantizando continuidad y maximizando la eficiencia y los resultados; (iii) fondo redistributivo; el cual sirve para canalizar los recursos externos y compensar la liquidez; (iv) capacitación; que es permanente y parte integral del sistema de funcionamiento de las cajas; (v) tecnología financiera; basada en un mecanismo de “reputación” del cliente: un sistema de crédito individual, de pequeños préstamos iniciales y de plazos cortos per se, para progresivamente acceder a

montos mayores. Probablemente, este es el corazón del sistema de las cajas municipales; (vi) análisis detallado; los clientes establecen una relación individual y detallada con el personal de las cajas; (vii) tasas de interés; las cuales tienden a ser más elevadas con relación al sistema financiero bancario comercial, pero relativamente bajas con respecto al costo de oportunidad (es decir, las tasas de usura) de los posibles clientes.

GRÁFICO: 02



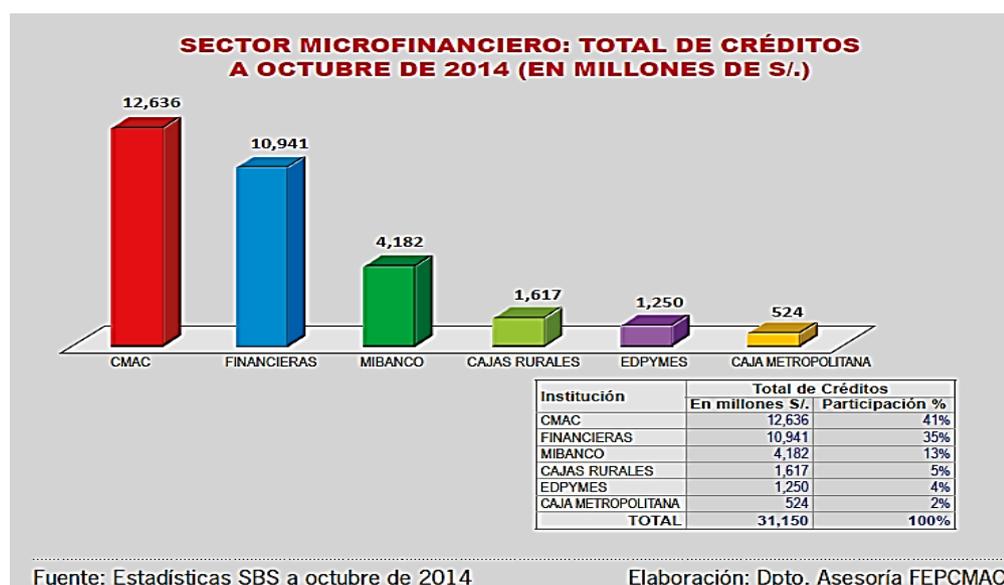
Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (Cajas Municipales) claramente se inscriben dentro del nuevo paradigma en la provisión de servicios a las microempresas y a los sectores más necesitados de la población. En términos del principio del crédito, por ejemplo, las Cajas Municipales al estar ubicadas en localidades específicas están cerca de su mercado objetivo. Más aún, al cargar tasas de interés comerciales que son más elevadas que la tasa de interés bancaria de Lima, pero que son más bajas que las tasas informales (el costo de oportunidad de los pobladores de estas zonas), están tomando en cuenta que el poblador de la zona busca primordialmente la conveniencia del préstamo.

Asimismo, los préstamos de las Cajas Municipales son usualmente de corta duración, no mayores a un año, siendo su objetivo apoyar al capital de trabajo de los microempresarios de la zona de su influencia.

Por otro lado, desde el punto de vista de las técnicas empleadas, las Cajas Municipales han desarrollado todo un sistema que permite mantener los costos administrativos a un nivel relativamente bajo (en relación con otros intermediarios financieros similares a nivel mundial), a través del uso de grupos sociales indirectos, de agentes de crédito muy bien entrenados y capaces de manejar un gran número de cuentas simultáneamente de una manera más o menos descentralizada. Las Cajas Municipales utilizan el incentivo de "mayores préstamos futuros" como mecanismo básico para el repago de los préstamos otorgados, lo cual es una de las técnicas discutidas en el nuevo paradigma.

Finalmente, desde el punto de vista del ahorro, las Cajas Municipales no tienen restricción para los agentes que sólo han pedido préstamos previamente ni cuentan con sistemas de ahorro compulsivo. Y por el lado de viabilidad financiera, las Cajas Municipales buscan consolidarse como instituciones de nivel tres, es decir, plenamente autosuficientes.

GRÁFICO: 03



El saldo de la cartera de colocaciones totales del sistema de Cajas Municipales, considerando a la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima (Metropolitana)¹, se ha incrementado de S/. 8 470 millones en el 2010 a S/. 9 936 millones en el 2011, lo que representa un incremento de colocaciones del sistema de Cajas Municipales de 17.31%.

La comparación de ratios financieros, tanto al interior de las Cajas Municipales como entre ellas y el resto del sistema financiero comercial, parece mostrar que han sido exitosas desde el punto de vista económico, lo relevante es analizar su viabilidad en el futuro como instituciones independientes, en términos de su eficiencia interna.

Este análisis aún no ha sido realizado. Las CMACs se han constituido en las principales Instituciones Financieras de Provincias superando a los principales bancos nacionales, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes.

Los excelentes resultados económicos obtenidos por las Caja Municipales y el crecimiento de una nueva generación de prósperos comerciantes informales de diferentes niveles han despertado el interés de los Bancos y ha iniciado una saludable competencia entre la Banca y las Cajas Municipales.

Esta competencia da un ambiente propicio para promover el crecimiento de los negocios en la industria, servicios, transporte, etc., siempre y cuando sea atractivo la formalidad y el financiamiento.

Es imposible que las Mypes tengan las competencias requeridas para poder enfrentar un esquema impositivo tributario similar al de la mediana y gran empresa y absolver el 18 % de impuesto general a las ventas, el 30 % de impuesto a la renta y, además

(1) La Caja Municipal de Crédito Popular de Lima no pertenece al sistema de Cajas de ahorro y crédito de Perú, ya que está regulada por una legislación diferente y tiene una tecnología financiera incompatible con la utilizada por el sistema, razón por la cual ha sido excluida del presente estudio.

Cubrir los costos de seguridad laboral. Por esta razón se tiene que el 98% de las Mypes son informales y no podrán usufructuar los beneficios de crédito formal de la Banca y aprovechar los US\$9,500 millones de liquidez para generar más valor, empleo e impuestos.

El gran aporte de Cajas Municipales al Perú es haber identificado emprendedores y generado muchos prósperos empresarios provincianos que pueden constituirse en el motor del desarrollo si es que pueden acceder al crédito en condiciones favorables para que pueda compensarse el costo de la formalidad con el beneficio del crecimiento.

GRÁFICO: 04



Crédito

A menudo tenemos ideas muy buenas que pueden quedar tan solo en eso “ideas” que no podemos llevar a cabo por falta de dinero para ponerlo en marcha. Sin embargo, la realidad nos dice que para iniciar un negocio no es necesario tener la totalidad del dinero, sino que basta con una parte. Lo que falta se puede conseguir a través de diferentes tipos de financiamiento. Las instituciones micro financieras no bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYME, etc., han obtenido muy buenos resultados en la incursión de este sector, lo que ha ocasionado que la banca tradicional se reoriente hacia el crédito a la microempresa, se descentralice e, incluso, llegue a sectores o negocios a los que antiguamente no ingresaba. Gracias esto, cada día las microempresas tienen más oportunidades de conseguir financiamiento, no solo de organismos privados, sino también de entidades estatales o internacionales.

Ahora bien ¿Qué entendemos por crédito? ²

En términos generales, un crédito es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. El monto del préstamo y los intereses que se debe pagar dependerá de factores diversos, como nuestra capacidad de pago en la fecha pactada, si anteriormente hemos sido buenos pagadores o si hay alguien que pueda responder por nosotros en caso que no podamos pagar, por citar algunos puntos que analizan las instituciones antes de efectuar un desembolso.

Las instituciones financieras estiman el riesgo de que cierto deudor no cumpla con las condiciones que se pactaron cuando se desembolsó el crédito.

2. Copyright 2012 Instituto Peruano de Economía. Todos los derechos reservados. A partir de toda la información obtenida, se realiza un informe que servirá para formar un historial crediticio, permitiendo al banco detectar cual es el monto máximo de préstamo al que puede acceder el cliente y en que modalidades se puede hacer el desembolso.

Para esto toman en cuenta factores tales como las oportunidades de mercado, los antecedentes de la persona que administra el negocio, la clase de productor que vende la empresa, el tipo de máquina con la que cuenta la empresa, cuál es su producción diaria, costos y precios de sus productos. Todos estos datos son recaudados por el representante de la institución financiera, quien evalúa la capacidad de pago del cliente y las garantías que puedan solicitarse.

Tomando las notas de clase elaboradas por el profesor René Cornejo (ESAN): “Es más probable que un negocio en marcha consiga financiamiento antes que una persona sin riesgos comerciales anteriores

”Según Fernández (2003), el microcrédito se define como “todo crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago lo constituye el Producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero prestamista”.

Uno de los principales obstáculos para el desarrollo de la micro y pequeña empresa es la escasa posibilidad de acceder a un financiamiento que se adecue a las necesidades propias de este sector. En un contexto de este tipo, el microcrédito puede beneficiar a los agentes económicos mediante la oferta de servicios micro financieros específicos, a los cuales, en algunas ocasiones, se da también la posibilidad de asociar otros tipos de servicios. Por esta razón, la definición de “microcrédito” puede incluir actividades tanto de intermediación financiera como sociales, y la elección de los servicios que se quiere ofrecer es el elemento que diferencia los dos enfoques tradicionalmente definidos como “minimalista” e “integrado”. Es decir, además de actividades financieras, los programas de microcrédito pueden brindar también servicios de asistencia para la constitución de grupos de productores, el desarrollo de la confianza en sí mismos y en los propios recursos y el fortalecimiento de las capacidades individuales. Por estas razones resulta muy importante poner de relieve el hecho de que el microcrédito no es una

actividad simplemente bancaria, sino que tiene un elevado potencial como herramienta de desarrollo económico y social. A partir de los problemas de las Mypes para acceder al financiamiento, ha surgido la necesidad de encontrar diferentes formas de concesión de créditos que permitan responder a los requerimientos de los agentes económicos excluidos de los circuitos financieros tradicionales.

De hecho, las experiencias micro crediticias privadas han permitido constatar que la tasa de reembolso de los préstamos (es decir, el porcentaje de préstamos reembolsados sobre el total de los otorgados) se distingue por ser, en general, muy elevada, un resultado que no sería previsible dada la difícil situación económica de los sujetos participantes en programas de ese tipo.

En la práctica se ha demostrado la medida en que individuos con un bajo nivel de ingresos están en condiciones de cumplir los términos de pago exigidos por los programas de crédito cuando se utilizan metodologías específicas que permitan garantizar el reembolso y puedan, al mismo tiempo, adaptarse a las condiciones socioeconómicas de los beneficiarios al basarse, por ejemplo, en sistemas de presión social colectiva más que en las garantías reales ofrecidas por los clientes (Bicciato y otros, 2002).

En este plano cabe mencionar que las empresas de menor tamaño se ven afectadas por un problema de falta de garantías disponibles y esto agrava de manera considerable su posibilidad de acceder a los servicios ofrecidos por el sector financiero formal. Elementos como limitada capacidad organizativa, escasa formación de los recursos humanos, bajo nivel de comercialización de los productos y, sobre todo, graves asimetrías informativas, constituyen factores que incrementan el nivel de riesgo generalmente asociado al financiamiento de las micro unidades productivas. Por estas razones, tanto el sector bancario formal como las demás instituciones financieras se ven obligados a protegerse de riesgos excesivos a través de sistemas adecuados de garantías. Sin embargo, es frecuente que los potenciales beneficiarios no estén en condiciones de ofrecer garantías concretas, por lo cual

las entidades financieras deben implementar nuevas metodologías operacionales y tomar en consideración diferentes tipos de garantías. Entre ellas interesa recordar, por ejemplo, los sistemas de garantía solidaria o colateral, utilizados sobre todo en el caso de préstamos grupales. Este aspecto constituye uno de los puntos centrales para el diseño de nuevas tecnologías y productos financieros capaces de resolver los múltiples problemas asociados al segmento productivo de las Mypes.

Finalmente, es oportuno subrayar que si bien es cierto que la demanda de crédito procedente del sector de Mypes no es atendida por las instituciones bancarias tradicionales, es también cierto que las demás entidades micro financieras deben enfrentar al doble reto de mejorar sus productos crediticios y, a la vez, ofrecer diferentes servicios financieros a la población destinataria. Por lo tanto, los mecanismos de ingeniería financiera deben centrarse en el perfeccionamiento de los productos crediticios con el fin de modificarlos y adaptarlos a las necesidades específicas de los futuros beneficiarios. Entre los problemas más frecuentes (además de los ya mencionados respecto de las garantías) se encuentran los vinculados a las condiciones y características de los créditos en relación con los diferentes sistemas productivos, la reducción de los costos operacionales y el mejoramiento de los niveles de desempeño. Por otra parte, la población destinataria necesita que se le provean distintos productos financieros, además de los instrumentos de crédito. Entre ellos cabe señalar, por ejemplo, servicios de ahorro, seguros y modalidades de transferencia a bajo costo, es decir, productos financieros que las instituciones formales no están dispuestas a ofrecer (debido al mayor nivel de riesgo asociado a este tipo de beneficiarios).

TABLA N° 01

EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS DIRECTOS DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS (En millones de nuevos soles)						
	DIC 09	DIC 10	DIC 11	DIC 12	DIC 13	DIC 14
Cajas Municipales	6,943	8,470	9,936	11,268	12,434	13,348
Cajas Rurales	1,386	1,778	2,005	2,062	1,651	1,593
Edpymes	865	988	1,107	1,052	1,016	1,318
Financieras Espec. MIF	3,363	4,365	5,828	7,187	8,640	9,947
Mibanco	3,007	3,656	4,187	4,732	4,474	4,140
TOTAL IMF	15,564	19,258	23,063	26,302	28,214	30,347

Fuente: Asociación de Instituciones de Micro finanzas del Perú.

Elaboración: Propia.

Tasa de Interés

Para los economistas, el concepto de *interés* es sobre todo un precio, el cual es pagado por el uso de crédito o dinero. Esto implica que la teoría de la determinación de las tasas de interés es parte de la teoría de determinación de los precios.

Según Fischer (1990), los tipos de interés afectan el nivel de inversión, porque a tasas de interés altas, pocos proyectos de inversión resultan rentables, pues los gastos financieros se incrementan notablemente. Además, el autor agrega, que si la entidad financiera central aumenta la oferta monetaria, entonces se reducen los tipos de interés, aumentando la demanda de inversión. Por otro lado, una variación en la cantidad de dinero que afecta a los tipos de interés, afecta por consiguiente a la demanda agregada, y al nivel de producción. También una reducción de la oferta monetaria eleva los tipos de interés, reduciendo la inversión y provocando una disminución de la producción y el empleo.

Para los economistas clásicos,³ la tasa de interés se determina por la interacción entre la demanda de capital de inversión y la oferta de ahorro. Keynes (1996) considera que las tasas de interés son generalmente fijadas en el mercado para los créditos. Sin embargo, otros factores como la preferencia de liquidez de los ahorristas son importantes. La tasa de interés está determinada por el nivel de beneficios que se demandan por invertir el dinero en bonos u otros activos en lugar de tenerlos en efectivo. Si los ahorradores creyeron que los precios van a bajar (incluyendo a los activos financieros), preferirían conservar su dinero guardándolo en casa o siguiendo alguna alternativa similar.

Las tasas de interés no pueden ser cualquier monto que se decida imponer, sino que se trata de un monto que la entidad financiera Central de cada país fija a los demás bancos, los que, a su vez, las fijan la quienes, por ejemplo, les solicitan un crédito.

De este modo, un buen ejemplo sería lo que sucede de manera genérica, donde la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras fija una tasa de interés máxima convencional para los créditos. Este monto es el máximo posible que puede llegar a tomarse como tasa de interés para todas las instituciones que la cobren, y en caso de superar dicho monto, habrá una sanción dictada por la ley de dicho país.

Mientras más elevada sea la tasa de interés, y más grande el número de años, más grande será el valor futuro que el presente, y menor el valor presente en comparación con la suma recibida.

Costos Administrativos

Al adquirir un crédito, el solicitante carga con una serie de comisiones por obtenerlo, entre ellos seguro, tasas de interés, comisión por servicio y gastos administrativos.

(3) Adam Smith y David Ricardo son los primeros en construir un cuerpo analítico sólido para explicar el funcionamiento de la economía capitalista industrializada. El nacimiento de la economía moderna se asocia a sus obras más importantes: Investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones (1776) y Principios de economía política y tributación (1817), respectivamente.

El cliente que toma un crédito de un banco, ya sea personal, hipotecario o comercial, debe afrontar otros cargos además de la tasa de interés, que son importantes en el costo total del financiamiento. Uno de ellos, aunque no es el único, es el gasto administrativo que se genera por el otorgamiento del préstamo.

El gasto administrativo tiene que ver directamente, y como su nombre lo indica, con la administración que la entidad financiera hará del crédito. Es una comisión extra que la entidad financiera carga a los usuarios por el monitoreo que se realiza sobre el comportamiento del crédito del solicitante.

“Son todos esos costos en los que incurre la entidad (financiera) para mantener el crédito activo (...) toda la operación y gastos en los que incurren por manejo del crédito son trasladados a esta comisión”, explica la gerencia de soluciones del servicio financiero de la Defensoría del Consumidor.

Este tipo de cobros se engloba en la Ley de Bancos, específicamente en el artículo 64 que señala que las entidades financieras pueden establecer libremente las comisiones, recargos y tasas de interés, siempre y cuando exista un servicio de por medio.

El no contar con información valedera del comportamiento de la MYPE, hace que la evaluación de la trayectoria financiera del cliente resulte costosa para los intermediarios financieros, con el agravante que la información que existe del sector empresarial es asimétrica; y, de contarse con la misma, ésta por lo general es deficiente. En el Perú, contamos con Centrales de Riesgo, una de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora Privada de Fondos de Pensiones y otras de Empresas Privadas, las mismas que constituyen un gran avance, pero no engloban el universo crediticio, al no estar incorporada las principales actividades no bancarias.

Sistema de Garantías

El sistema de garantías es un mecanismo financiero que se utiliza para dar acceso al crédito a una micro, pequeña o mediana empresa que, en la mayoría de los casos, tiene dificultades para obtener créditos y que, a la vez, tiene que asumir condiciones inadecuadas de costo, plazos, garantías o carencia de periodos de gracia. El

acceso al crédito significa la inserción de la unidad económica al circuito financiero del país.

Mediante este sistema las instituciones de garantía, en el modelo de garantía de cartera o global, previa evaluación del cliente, entrega garantías líquidas y de realización rápida y fácil a los intermediarios del sistema financiero formal, a efecto de garantizar los créditos demandados por la micro y pequeña empresa.

Se debe tener presente que existen sistemas de garantía especializados o concentrados tan solo en la micro y pequeña empresa, que constituye el sector más favorecido en el acceso al crédito; pero también existen otros orientados a fomentar un sector específico de actividad.

Para muchos entendidos los sistemas de garantía representan la herramienta básica y fundamental de desarrollo de las Mypes, así como para la Mediana Empresa.

Por principio, la concesión de un crédito o préstamo bancario tiene como condición la existencia de una garantía definida y evaluable conforme a sus características intrínsecas, las condiciones legales y de mercado y la prudencia valorativa. Por otra parte, la clase de garantía que cubra el riesgo de las inversiones crediticias, influye en el volumen de recursos propios de la entidad de crédito necesarios, puesto que según el prestatario y las garantías se ponderan con menor o mayor exigencia de recursos propios.

El simple hecho de la existencia de garantía que permita cubrir el riesgo en caso de no realizarse la liquidación de una operación crediticia conforme a lo pactado contractualmente, no es suficiente para decidir la concesión de la misma, puesto que la ejecución de garantías implica cuando menos una merma de la liquidez por el tiempo que tardan en cumplirse y, por supuesto, inciden en la rentabilidad, pero, además, la morosidad da lugar a la necesidad de realizar dotaciones de provisiones, en tanto no se liquide o normalice la operación.

Desarrollo Empresarial de las Mypes

Al respecto, Koontz & O'Donnell ⁴ (2004) mencionan que el desarrollo de las empresas tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo propiamente dicho, para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria. El mismo autor indica, que el desarrollo es un proceso y que el mismo se inicia con la planeación que incluye la selección de objetivos, estrategias, políticas, programas y procedimientos.

La planeación, es, por tanto, toma de decisiones, porque incluye la elección de una entre varias alternativas

La organización incluye el establecimiento de una estructura organizacional y funcional, a través de la determinación de las actividades requeridas para alcanzar las metas de la empresa y de cada una de sus partes, el agrupamiento de estas actividades, la asignación de tales grupos de actividades a un jefe, la delegación de autoridad para llevarlas a cabo y la provisión de los medios para la coordinación horizontal y vertical de las relaciones de información y de autoridad dentro de la estructura de la organización. Algunas veces todos estos factores son incluidos en el término estructura organizacional, otras veces se les denomina relaciones de autoridad administrativa. En cualquier caso, la totalidad de tales actividades y las relaciones de autoridad son lo que constituyen la función de organización. La integración es la provisión de personal a los puestos proporcionados por la estructura organizacional. Por tanto requiere de la definición de la fuerza de trabajo que será necesaria para alcanzar los objetivos, e incluye el inventariar, evaluar y seleccionar a los candidatos adecuados para tales puestos; el compensar y el entrenar o de otra forma el desarrollar tanto a los candidatos como a las personas que ya ocupan sus puestos en la organización para que alcancen los objetivos y tareas.

(4) Koontz / O'Donnell (1990) Curso de Administración Moderna- Un análisis de sistemas y contingencias de las funciones administrativas. México. Litográfica Ingramex S.A.

Johnson Gerry y Scholes, Kevan. (1999) dicen que aunque esta función parece sencilla, los métodos de dirección y liderazgo pueden ser de una extraordinaria complejidad.

Los jefes inculcan en sus trabajos una clara apreciación de las tradiciones, objetivos y políticas de las instituciones. Los trabajadores se familiarizan con la estructura de la organización, con las relaciones interdepartamentales de actividades y personalidades, y con sus deberes y autoridad.

Flores (2004) indica que se estará frente al desarrollo de las Mypes, cuando el Estado impulse la modernización tecnológica del tejido empresarial de estas empresas y el desarrollo del mercado de servicios tecnológicos como elementos de soporte de un sistema nacional de innovación continua. Señala, además, que el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología –CONCYTEC- debe promover, articular y operativizar la investigación e innovación tecnológica entre las Universidades y Centros de Investigación con este tipo de empresas.

El Estado debe promover el acceso de Mypes al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado debe promover el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. El Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo –COFIDE- debe promover y articular íntegramente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios del mercado financiero y de capitales en beneficios de estas empresas.

Finalmente es necesario ponerlos a prueba continuamente ya que su intención en determinado momento, puede no ser factible de alcanzarlo.

Según Bellido (1989) y Castin (1996), la organización de la micro y pequeña empresa típica se suele establecer en función de las circunstancias. El propietario es el motor principal. La mayoría de las cosas que hay que hacer o son hechas por el mismo o bajo su directo control. Esto es cierto en los primeros años de vida de la empresa. Es de esperar que una persona empeñada en esta tarea no tenga que aplicar probados principios de organización a su negocio, cuando sean necesarios debido

a la expansión del mismo y, en este sentido se llega a un punto que exceda las posibilidades de cualquiera para dirigirlo. En cualquier caso, en toda pequeña y mediana empresa, llega un momento en que propietario o gerente tiene que delegar la responsabilidad de las decisiones en alguna otra persona. Es en ese punto cuando empieza a poner en práctica lo que se llama organización.

Micro y Pequeña Empresa

A. Base legal

Constitución Política del Perú: La Carta Magna del país establece que "El Estado brinda oportunidades de superación de los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades"; por lo que debe velar por la subsistencia y desarrollo de los mismos a través de estrategias y políticas crediticias acorde a su capacidad para el cumplimiento en el retorno de los créditos otorgados y que se vean realmente beneficiados con esos créditos y no que se sometan al riesgo de fracasar por las altas tasas de interés.

-Decreto Supremo N° 007-2008-TR, que aprueba el Texto Único Ordenado (TUO) de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE, aprobada el 30 de setiembre de 2008.

B. Definición

Según el Art. 4 del Decreto Supremo N.º 007-2008-TR que aprueba el TUO de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE, aprobado el 30 de setiembre de 2008, la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

Además, la Organización Internacional de Trabajo (OIT) en su informe sobre fomento de las pequeñas y medianas empresas, presentado en la 72ª reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo, realizada en Ginebra en 1986, define de manera amplia a las pequeñas y medianas empresas pues considera como tales, tanto a empresas modernas, con o más de cincuenta trabajadores, como a empresas familiares en la cual laboran tres o cuatro de sus miembros, inclusive a los trabajadores autónomos del sector no es estructurado de la economía (informales).

Rol de las Mypes en el Desarrollo Regional.

Las Mypes tiene protagonismo en el mercado regional, en todas las regionales peruanas supera en 99% de presencia en el mercado debido a que la mediana y gran empresa aún se encuentran centralizadas en Lima, estas no se pueden adaptar a otros mercados debido a las fuertes inversiones que hacen en su producción ya especializada en cierto mercado.

La falta de participación de la mediana y gran empresa perjudica a la MYPE ya que reduce sus posibilidades de articulación y desarrollo. Además el 18.7% de las microempresas formales estaban ubicadas en el norte del país, principalmente concentradas en comercio y servicio (80%). Asimismo, aproximadamente el 8.6% de estas unidades productivas se dedica a manufactura, mientras que el 6.5%, a actividades agropecuarias.

En cuanto al sur del Perú, este concentra el 17.5% de las microempresas formales, de las cuales, el 50.6% se dedica a comercio, el 33% a servicios, el 9.7% a manufactura y el 4.3% a actividades agropecuarias. Asimismo, el centro del país, sin incluir Lima, concentra el 7.1% de las microempresas formales, mientras que el oriente, concentra sólo el 4.3% de este estrato empresarial, que se dedica básicamente a comercio y servicios.

Importancia de la Micro y Pequeña Empresa en la Economía.

Las Mypes han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que aquí encontramos al 98% de las empresas del Perú. Estas aportan el 42% del PBI y emplean a casi el 80% de la Población económicamente activa. Esto lo comprobamos fácilmente ya que actualmente nos topamos cada cinco minutos con un negocio o una persona ofreciendo diversos servicios. Este es el sector más importante ya que además genera ingresos para la población. Ahora también se le considera como motor generador de descentralización ya que gracias a su flexibilidad puede adaptarse a todo tipo de mercado, es por eso que está presente en todas las regiones del Perú aunque la gran mayoría está aún centrada en Lima.

Además la MYPE ha aportado a la elevación del índice de emprendedores en el Perú llegando a ser el país más emprendedor ya que de cada 100 peruanos, el 40% es emprendedor mientras que en otros países el índice promedio es de 9%.

Es una de las principales fuentes de empleo y permite una inversión inicial pequeña y el acceso a estratos de bajos y medianos recursos, además puede constituirse en apoyo importante para la gran empresa. (Tercerización).

Contexto Nacional

Si se crean las condiciones básicas propuestas podemos asumir que los resultados positivos de los últimos cuatro años de crecimiento en el país deben servir para un segundo periodo, en donde podamos acercarnos a niveles suficientes para superar el 7% de crecimiento anual.

Esta posibilidad y las políticas de distribución equitativa de la riqueza sentarán las bases para una nueva perspectiva nacional, dándole a Mypes un papel fundamental en el desarrollo nacional, regional y sobre todo local, promoviendo su competitividad y productividad en la perspectiva de mejorar su participación en los mercados internacionales.

Dificultad de acceso al financiamiento.

-Por el grado de informalidad de este tipo de unidades económicas el costo de financiamiento y bancarización es de un alto costo financiero.

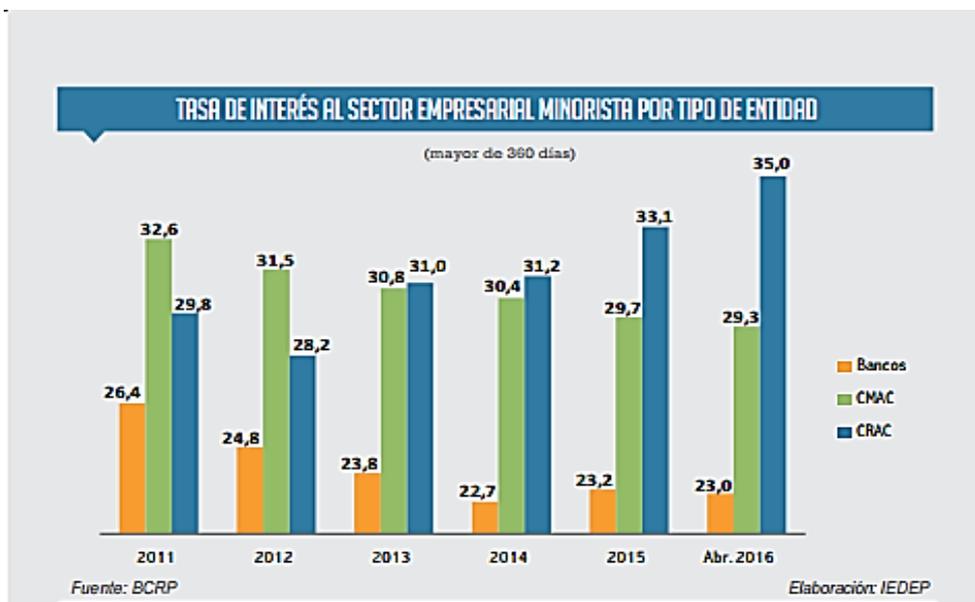
-El acceso a otro tipo de productos de la banca convencional también se hace restrictivo (leasing, activos fijos, compra de locales).

-Por no contar con información financiera – económica registrada ante entes supervisores (Declaraciones ante SUNAT).

Acceso al crédito

Una de las limitaciones que afecta el desempeño de las MYPES es su dificultad para acceder a un crédito oportuno y barato, debido fundamentalmente a su debilidad en las garantías de respaldo y su alto índice de riesgo. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a Mypes tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones.

GRÁFICO: 05



GRADE ⁵ en octubre 2005. Estudio de tesis sobre “Servicios de Desarrollo Empresarial y Desempeño de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú” nos dice : los problemas que aquejan al sector para su desarrollo se encuentran la falta de capacitación y asistencia técnica, el limitado acceso a servicios de información, la desigualdad en el acceso al financiamiento, el fracaso de algunos programas de apoyo, la carencia de técnicas empresariales modernas, las limitaciones de su propio tamaño y el alto grado de informalidad. Esto lleva a concluir que los pequeños empresarios tienen una escasa cultura financiera, por desconocimiento, no se toma buenas decisiones de financiamiento.

El futuro de la MYPE es aún incierto ya que el 90% de su totalidad tienen baja productividad, es decir, el trabajo se mantiene autónomo y con la finalidad de la subsistencia familiar. Esto hace que la empresa tenga muy escaso potencial de crecimiento lo que se debe también a los siguientes factores.

Los empresarios buscan reducir sus costos para aumentar sus ganancias y para lograr esto recurren a la sub contratación, es decir, emplean personal remunerándolos por debajo del sueldo mínimo por largas jornadas de trabajo y sin los beneficios que estipulan las leyes laborales.

La competencia también detiene el crecimiento de la MYPE ya que en el Perú lamentablemente se le considera a los productos importados como de mejor calidad solo por el hecho de ser extranjeros y se le da mínima importancia al producto peruano, aunque se realizan diversas campañas para apoyar a los compatriotas emprendedores.

(5) El Grupo de Análisis para el Desarrollo (GRADE) es un centro de investigación privado, sin afiliación partidaria ni fines de lucro. Su misión es desarrollar investigación aplicada para estimular y enriquecer el debate, el diseño e implementación de políticas públicas.

2.3 Hipótesis

2.3.1. Hipótesis General

A mayor influencia de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito mayor incidencia en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco.

2.3.2. Hipótesis Específicas

1° Las elevadas tasas de interés de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito influyen en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco.

2° Los elevados costos administrativos de los créditos de las Cajas Municipales de ahorro y Crédito influyen en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco.

3° Un fuerte incremento de los sistemas de garantías de los créditos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito influye a tener acceso al crédito para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco.

Definición de Términos.

Activo:

Representan todos los recursos económicos que posee la empresa, ya sea en bienes (maquinarias, muebles, equipos), derechos y/o valores. En otras palabras, un activo se considera un bien material, ya sea dinero, una propiedad, maquinaria, etc., o inmaterial como pueden ser los derechos de propiedad intelectual, las marcas, etc., y que se asienta o anota, en los registros contables.

Capital de Trabajo:

Es la cantidad de dinero que requiere una empresa para poner en marcha sus operaciones. El capital de trabajo, a diferencia del capital para inversiones, suele cubrir las compras de materia prima, pago de mano de obra, alquiler del local, publicidad, servicio de luz, servicio de agua, servicio de teléfono y todos aquellos gastos en los que una empresa tenga que incurrir para producir el bien o servicio que debe vender (no incluye inversiones en maquinarias o equipos).

Costo:

Es el monto en el que se incurre para la elaboración de un bien o prestación de un servicio.

Competitividad:

Es la capacidad de atraer, generar y/o desarrollar las capacidades y talentos necesarios en una empresa, para lograr altos niveles de productividad que permitan a la empresa generar ventajas frente a la competencia.

Financiar:

Es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, conseguir recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo de las correspondientes actividades económicas.

Financiamiento:

En términos generales un financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad o monto debe ser devuelta con un monto adicional por concepto de intereses que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Financiación a corto plazo:

Es aquella cuyo vencimiento o el plazo de devolución es inferior a un año. Algunos ejemplos son el crédito bancario, la línea de descuento, financiación espontánea, etc.

Financiación a largo plazo:

Es aquella cuyo vencimiento (el plazo de devolución) es superior a un año, o no existe obligación de devolución (fondos propios). Algunos ejemplos son las ampliaciones de capital, autofinanciación, fondos de amortización, préstamos bancarios, emisión de obligaciones, etc.

Garantías:

Son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso.

Gastos Administrativos:

Son aquellos gastos que tiene que ver directamente con la administración general del negocio, y no con sus actividades operativas. No son Gastos de Ventas, no son Costos de producción.

Gastos Financieros:

Gastos que reflejan el costo de capital o el costo que representa para la empresa financiarse con terceros. Son el costo de los pasivos, es decir de las deudas que tiene la empresa. El más importante es el interés que se paga sobre las deudas con bancos o con terceros, también comisiones que se pagan cuando se formalizan préstamos, algunos servicios bancarios que tienen que ver con financiamiento, etc. Hay diferencias de criterio sobre cómo se registran, por ejemplo, las comisiones por tarjetas de crédito, es preferible registrarlas con débitos en las cuentas de ventas, tal como los descuentos sobre ventas.

Mypes:

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Microcrédito:

Es un préstamo pequeño orientado a personas con bajos recursos, que no pueden acceder a un préstamo otorgado por un banco tradicional o por instituciones públicas. Por ello este tipo de créditos son ideales para los negocios que recién comienzan. Generalmente los microcréditos son otorgados por instituciones enfocadas en la micro y pequeña empresa, tales como el Mibanco, las CMAC y algunas ONGs.

Ratios Financieros:

Son indicadores (coeficientes) que muestran el nivel de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión financiera de una determinada empresa. Sirven en la medida que puedan ser comparados con ratios de otras empresas competidoras, ratios de la industria o datos históricos de la empresa.

Rentabilidad:

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas tendencias a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

Riesgo:

Amenaza o factor negativo que se puede encontrar en el entorno de una empresa.

Tasa de Interés:

Es el porcentaje al que está invertido un capital en una unidad de tiempo, determinando lo que se refiere como "el precio del dinero en el mercado financiero". En términos generales, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada.

Ventaja Competitiva:

Conjunto de características y atributos de una empresa o un producto, que la diferencia de su competencia y que es difícil de imitar. La ventaja competitiva se puede lograr empleando estrategias de diferenciación tanto del producto como del servicio.

2.4 Variables de Estudio.

Variable Correlacional: 1

Microcréditos de las Cajas Municipales

Variable Correlacional: 2

Desarrollo Empresarial de las Micro y Pequeñas Empresas.

2.5 Definición Operativa de Variables e Indicadores

1. Hipótesis General

CUADRO N.º 01

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES
CORRELACIONA 1 Microcréditos de las Cajas Municipales	<ol style="list-style-type: none">1. Tasa de Interés. Es el precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube.2. Costo de los Créditos. El criterio más importante para evaluar el costo de un crédito es la tasa de interés efectiva anual. Sin embargo, hay otros costos en la solicitud de un préstamo, o cuando incumple las cuotas, o cuando paga anticipadamente los saldos de capital.	<ul style="list-style-type: none">-Porcentaje.-Tiempo-Rendimiento. -Tasa de Interés.-Gastos.-Comisiones. -Reducción del patrimonio-Cargos sobre bienes.

	<p>3. Sistemas de Garantías. Son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos. No está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso.</p> <p>La garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito.</p>	-Incremento de Avales.
<p>VARIABLE CORRELACIONAL 2</p> <p>Desarrollo Empresarial de las MYPEs.</p>	<p>DIMENSIONES</p> <p>1. Decisiones de financiamiento. Evaluar cuál de los segmentos del mercado es más propicio para financiar el proyecto o actividad específica. Cuando se toma tal actitud con el propósito de modificar las proporciones de la estructura de capital de la empresa.</p> <p>2. Capacidad Financiera. Es la capacidad de una empresa para cumplir todas sus obligaciones sin importar su plazo. Se dice que una empresa cuenta con solvencia cuando está capacitada para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos y</p>	<p>INDICADORES</p> <p>-Fuentes de financiamiento.</p> <p>-Estructura del financiamiento.</p> <p>-Instrumento financiero.</p> <p>- Liquidez del cliente.</p> <p>-Capacidad de endeudamiento.</p> <p>-Uso de activos</p>

	<p>demuestra que podrá conservar dicha situación en el futuro</p> <p>3. Acceso al Crédito. Significa ser responsable con las finanzas personales. Significa que instituciones financieras confían en la persona y en su palabra. Tener buenos antecedentes crediticios y el mantener una clasificación crediticia sólida son dos factores importantes para poder conservar un buen historial de crédito.</p>	<p>-Ser sujeto de crédito.</p> <p>-Inclusión financiera.</p> <p>-Productos financieros</p>
--	--	--

2. Hipótesis Específicas.

1ra. Hipótesis Específica

CUADRO N.º 02

VARIABLE 1	DIMENSIONES	INDICADORES
Interés.	<p>1. Si se trata de un depósito, le interés expresa el pago que recibe la persona o empresa que deposita el dinero por poner esa cantidad a disposición del otro.</p> <p>2. Si se trata de un crédito, el interés es el monto que el deudor deberá pagar a quien le presta, por el uso de ese dinero.</p>	<p>-Nivel de tasa de interés.</p> <p>- Tasa de Interés Real.</p> <p>-Tasa de Descuentos.</p> <p>- Tasa de Interés Interbancaria.</p>

VARIABLE 2	DIMENSIONES	INDICADORES
Decisiones Financieras de las Mypes.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Las decisiones financieras pueden ser agrupadas en dos grandes categorías: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. 2. El primer grupo tiene que ver con las decisiones sobre qué recursos financieros será necesario, mientras que la segunda categoría se relaciona de cómo proveer los recursos financieros requeridos. 	<ul style="list-style-type: none"> -Evaluación de la situación financiera. -Evaluación de la rentabilidad. -Evaluación de la liquidez. -Retorno de la Inversión.

2da. Hipótesis Específica.

CUADRO N.º 03

VARIABLE 1	DIMENSIONES	INDICADORES
Capacidad Financiera	<ol style="list-style-type: none"> 1. Es la solvencia financiera de una empresa para cumplir todas sus obligaciones sin importar su plazo. En ocasiones es referida como liquidez, pero ésta es solo uno de los grados de solvencia. 2. Se dice que una empresa cuenta con solvencia cuando está capacitada para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos y demuestra que podrá conservar dicha situación en el futuro. 	<ul style="list-style-type: none"> -Solvencia. -Estabilidad. -Productividad. -Rentabilidad.

VARIABLE 2	DIMENSIONES	INDICADORES
Costos Administrativos de un crédito.	<ol style="list-style-type: none"> Entre los costos administrativos que cobran las entidades financieras tenemos: la comisión por sus servicios de elaboración de la "carpeta del cliente", lo que incluye averiguación de antecedentes, consultas a Infocorp, comprobación de referencias, etc. Si el crédito es con garantía o hipotecario, también se incluyen los gastos de tasación de la garantía, gastos de inscripción y legalización de títulos, y otros honorarios. Si el crédito lo requiere, también se pueden incluir comisiones por avales otorgados, transferencias y otros. 	<ul style="list-style-type: none"> -Tasas que varían en cada entidad financiera. -Comisión por evaluación. -Comisión por tasación. -Costos por mantenimiento de cuenta.

3ra. Hipótesis Específica.

CUADRO N.º 04

VARIABLE 1	DIMENSIONES	INDICADORES
Sistemas de garantía de un crédito.	<ol style="list-style-type: none"> A través de la garantía se trata de asegurar la devolución de los préstamos más los intereses. Ésta es la naturaleza del negocio financiero, es por este motivo que, el análisis adecuado de su situación financiera, basado en criterios de evaluación de endeudamiento asumido, proyecciones de percepción de ingresos y la 	<ul style="list-style-type: none"> -Patrimonio. -Ingresos. -Capacidad de endeudamiento. -Nivel de riesgo de devolución del crédito.

	<p>cobertura de posibles eventualidades, es estrictamente necesario</p> <p>2. La correcta elección de la entidad prestamista, es la clave para evitar incurrir en impagos que supondría una debacle no para su economía.</p>	
<p>VARIABLE 2</p> <p>Acceso al Crédito</p>	<p>1. La entidad bancaria establece el plazo de tiempo para la devolución del importe y el límite del efectivo que se le prestará al cliente.</p> <p>2. El objetivo de los créditos es cubrir una necesidad puntual de financiación. Su uso habitual puede conducirnos a un problema de endeudamiento,</p>	<p>-Ser sujeto de crédito.</p> <p>-No estar registrado en las Centrales de Riesgo.</p> <p>-Capacidad de pago.</p> <p>-Comportamiento crediticio.</p>

CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Ámbito de Estudio

El grupo social objeto de estudio fueron las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio en la ciudad de Huánuco.

Esta investigación recopiló y analizó la información referente al problema de las causas que influyen en el desarrollo empresarial y su relación con las microfinanzas o microcréditos en la ciudad de Huánuco.

3.2 Tipo de Investigación

La investigación utilizó el enfoque cuantitativo-deductivo, de corte transversal y de tipo correlacional – causal.

Cuantitativo, porque midió y evaluó la influencia de los créditos de las Cajas Municipales mediante procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

Correlacional, porque trató de evaluar la relación entre el crédito de las Cajas Municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes.

Descriptivo, porque se limitó a describir las principales características de las variables en estudio.

3.3 Nivel de Investigación

El nivel de una investigación viene dado por el grado de profundidad y alcance que se pretende con la misma.

El presente estudio es Correlacional.

X → Y

3.4 Método de Investigación

Método Deductivo

Este método nos permitió arribar a las conclusiones finales, así como a generalizar los resultados del trabajo de investigación.

Método Analítico

Este método consiste simplemente en descomponer un todo en sus partes con el objeto de revisarlas, estudiarlas y examinarlas ordenadamente cada una de ellas por separado, para observar las causas, la naturaleza y sus defectos. Permitted analizar y evaluar los datos sobre las microfinanzas y el desarrollo de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco y obtener las correspondientes conclusiones.

3.5 Diseño de Investigación.

La presente Investigación tuvo un diseño No Experimental, porque busca en forma empírica y sistemática la verdad, porque la investigadora no posee control directo de las variables independientes, debido a que sus manifestaciones ya han ocurrido o a que son no manipulables. (Hernández et al, 2010). La principal característica es que la recolección de datos se da en un único momento. La Investigación No Experimental incluye métodos que describen relaciones entre variables, no las prueban. (Hernández et al, 2010).

3.6 Población, Muestra y Muestreo

3.6.1 Población

Micro y pequeñas empresas del sector comercio de la ciudad de Huánuco, que constituyen la cantidad de 7,423.

3.6.2 Muestra

La aplicación de la fórmula para calcular el tamaño de la muestra, fue:

$$n = \frac{k^2 * p * q * N}{(e^2 * (N-1)) + k^2 * p * q}$$

N: Es el tamaño de la población o universo (número total de posibles encuestados).

k: Es una constante que depende del nivel de confianza que asignemos. El nivel de confianza indica la probabilidad de que los resultados de nuestra investigación sean ciertos:

Los valores k más utilizados y sus niveles de confianza son:

K=	1,15	1,28	1,44	1,65	1,96	2	2,58
Nivel de confianza=	75%	80%	85%	90%	95%	95,5%	99%

e: Es el error muestral deseado. El error muestral es la diferencia que puede haber entre el resultado que obtenemos preguntando a una muestra de la población y el que obtendríamos si preguntáramos al total de ella.

p: Es la proporción de individuos que poseen en la población la característica de estudio. Este dato es generalmente desconocido y se suele suponer que $p=q=0.5$ que es la opción más segura.

q: Proporción de individuos que no poseen esa característica, es decir, es $1-p$.

n: Es el tamaño de la muestra (número de encuestas que vamos a hacer).

N [tamaño del universo]	7,423
-------------------------	-------

p [probabilidad de ocurrencia]	0.5
--------------------------------	-----

Nivel de Confianza (alfa)	1-alfa/2	z (1-alfa/2)
90%	0.05	1.64
95%	0.025	1.96
97%	0.015	2.17
99%	0.005	2.58

MATRIZ DE TAMAÑOS MUESTRALES PARA UN UNIVERSO DE 7423 CON UNA P DE 0.5										
Nivel de Confianza	D [ERROR MÁXIMO DE ESTIMACIÓN]									
	10.0%	9.0%	8.0%	7.0%	6.0%	5.0%	4.0%	3.0%	2.0%	1.0%
90%	67	82	104	135	182	260	398	679	1,371	3,528
95%	95	117	147	191	258	365	555	933	1,814	4,187
97%	116	143	179	233	313	443	669	1,112	2,107	4,552
99%	163	200	251	325	435	611	912	1,480	2,666	5,133

n= 82

3.7 Técnicas e Instrumento de Recolección de Datos

3.7.1 Técnicas de Recolección de Datos.

Análisis Documental

Consiste en la ubicación y selección de documentos referentes a los microcréditos y el desarrollo empresarial.

La aplicación de esta técnica permitió recopilar información de archivos, manuales, documentos, registros, estados financieros, etc. Así como la bibliografía relacionada al área de investigación.

Observación Directa

Consistió en la identificación (actividad de percibir), a través de la vista, las propiedades o características de un evento o fenómeno. Se caracteriza porque se planea previamente que es lo que se va observar. Mediante esta técnica se realizó las visitas necesarias a las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco. Se utilizó la "observación directa" de manera sistemática en el sentido de buscar los datos que se necesitan para resolver nuestro problema de investigación, así como para conocer la realidad del lugar de los hechos. En ocasiones ser parte activa del grupo observado; convirtiéndonos en un espectador participante indirecto.

Encuestas

Esta técnica se aplicó a la totalidad de la muestra y se diseñó un cuestionario de preguntas muy sencillas, para determinar la importancia de los microcréditos en el desarrollo de las Mypes.

Para obtener la información se utilizó como instrumento: el Cuestionario, que en este caso fue para la variable independiente y la variable dependiente. Dichos medios de recolección de datos estuvieron compuestos por un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios y así alcanzar los objetivos del estudio.

El cuestionario tuvo preguntas "cerradas", "abiertas" y "mixtas" mediante interrogantes con alternativas u opciones de respuesta que han sido delimitadas previamente, es decir, se ha presentado a los encuestados las posibilidades de respuesta y ellos se han circunscrito a éstas.

3.8 Procedimiento de Recolección de Datos

3.8.1 Fuentes de Recolección de Datos.

Se recolectaron los datos e información a través de las fuentes primarias, utilizando la técnica de encuesta y la entrevista, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante estas fuentes como herramientas de investigación. Las fuentes secundarias fueron los centros de documentación tales como el INEI, SUNAT, Municipalidad Provincial de Huánuco, Cámara de Comercio e Industrias de Huánuco y otras fuentes como estudios e investigaciones que se efectuaron sobre el mismo tema o área de estudio.

3.9 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos

Una vez recogida la información y los datos de las diferentes fuentes primarias y secundarias; el procesamiento de datos tuvo la siguiente presentación.

Una vez recogidos los datos comprendidos en las entrevistas realizadas, se usará instrumentos como:

- Elaboración de cuadros de distribución porcentual.
- Elaboración de gráficos.

CAPITULO IV: RESULTADOS

4.1 Presentación de Resultados

1. ¿Tomó alguna vez un crédito de alguna entidad de Microfinanzas para invertir en su negocio?

TABLA N° 02

OPINIÓN	fi	%
SI	49	60
NO	33	40
TOTAL	82	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N° 06



FUENTE: TABLA 02
ELABORACIÓN: PROPIA.

El objetivo de la pregunta estuvo orientado a conocer, qué porcentaje de los entrevistados, trabajan con capital financiado.

El 60% de los entrevistados tomó alguna vez un crédito de alguna entidad de Microfinanzas para invertir en su negocio, el 40% nunca lo hizo.

Podemos comentar que la mayoría de los microempresarios del sector comercio de la ciudad de Huánuco, trabajan con financiamiento, es un dato relevante para el sector financiero.

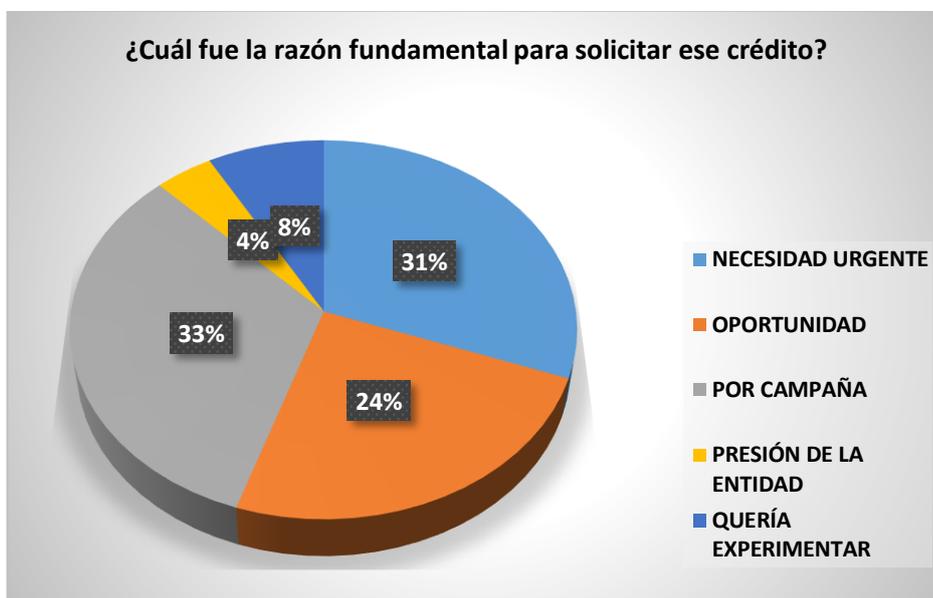
2. ¿Cuál fue la razón fundamental para solicitar ese crédito?

TABLA Nª 03

OPINIÓN	fi	%
NECESIDAD URGENTE	15	31
OPORTUNIDAD	12	24
POR CAMPAÑA	16	33
PRESIÓN DE LA ENTIDAD	2	4
QUERÍA EXPERIMENTAR	4	8
TOTAL	49	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N° 07



FUENTE: TABLA 03
ELABORACIÓN: PROPIA.

El objetivo de la pregunta estuvo orientado a conocer el principal motivo que tienen los emprendedores para solicitar financiamiento., qué porcentaje de los entrevistados, trabajan con capital financiado.

Se les interrogó a los encuestados cuál fueron las razones fundamentales para solicitar un crédito, los resultados nos indican que el 33% lo toma por campaña (escolar, navidad, fiestas patrias, etc.), el 31% por una necesidad urgente, el 24% por una oportunidad de negocio, el 8% porque quería experimentar con el financiamiento y un 4 % presión de la entidad financiera.

La mayor razón es porque desean invertir para aprovechar una campaña determinada.

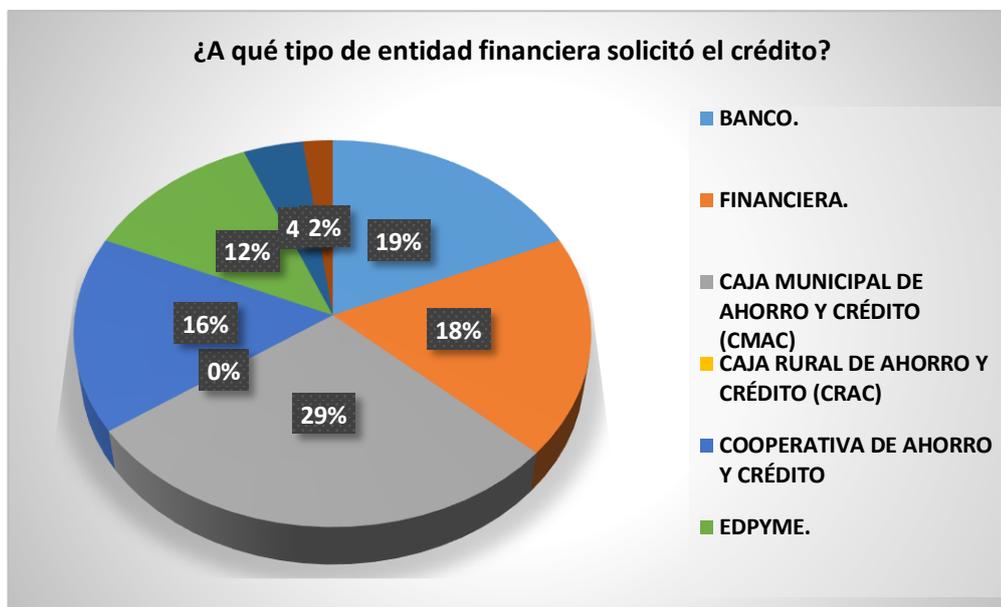
3. ¿A qué tipo de entidad financiera solicitó el crédito?

TABLA N° 04

OPINIÓN	fi	%
BANCO.	9	19
FINANCIERA.	9	18
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO (CMAC)	14	29
CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO (CRAC)	0	0
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	8	16
EDPYME.	6	12
O.N.G	2	4
OTRO	1	2
TOTAL	49	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N° 08



FUENTE: TABLA 04
ELABORACIÓN: PROPIA.

El objetivo de la pregunta estuvo encaminado a identificar al tipo de institución financiera que recurren con mayor frecuencia los micro y pequeños empresarios.

29% de los encuestados solicitaron un crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC), lo cual indica la preferencia de los microempresarios, el 19% recurrieron a un Banco Comercial, 18% a una Financiera, 16% a una Cooperativa de Ahorro y Crédito, 12 % a una EDPYME, 4% a una O.N.G, 2%, 2% a otro tipo de entidad financiera y ninguno de los encuestados acudió a una Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC).

Se puede observar que la mayoría de los microempresarios prefieren solicitar un crédito a una CMAC.

4. ¿Se informó cuánto era la Tasa de Interés Anual exactamente?

TABLA N° 05

OPINIÓN	fi	%
SI	39	80
NO	10	20
TOTAL	49	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N° 09



FUENTE: TABLA 05
ELABORACIÓN: PROPIA.

El objetivo de la pregunta estuvo enfocado a percatarse si los emprendedores al tomar un financiamiento tienen en cuenta este dato importante, para planificar sus compromisos financieros. Un 80% de los entrevistados se informaron cuánto era la Tasa de Interés Anual sobre los créditos que solicitaron y un 20% no se informó. Es un dato relevante, porque la mayoría de los microempresarios ya tienen conocimientos sobre los costos financieros del capital.

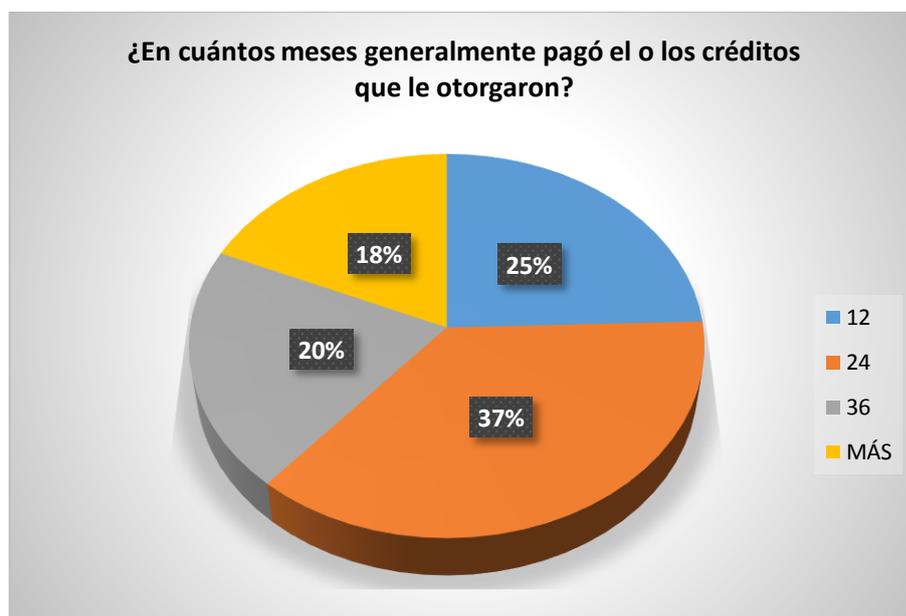
5. ¿En cuántos meses generalmente pagó el o los créditos que le otorgaron?

TABLA N° 06

OPINIÓN	fi	%
12	12	25
24	18	37
36	10	20
MÁS	9	18
TOTAL	49	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N° 10



FUENTE: TABLA 06
ELABORACIÓN: PROPIA.

El objetivo de la pregunta estuvo enfocado a advertir cuál es la capacidad de cumplir con sus compromisos financieros de parte de los emprendedores.

Se preguntó a los encuestados en cuántos meses generalmente pagaron los créditos que le otorgaron, la mayoría de ellos, que representa un 37% lo hicieron en 24 meses, un 25% en 12 meses, 20% en 36 meses y un 18% más de 36 meses. Se puede analizar que a la mayoría de los créditos solicitados por los microempresarios de la ciudad de Huánuco, son a corto plazo.

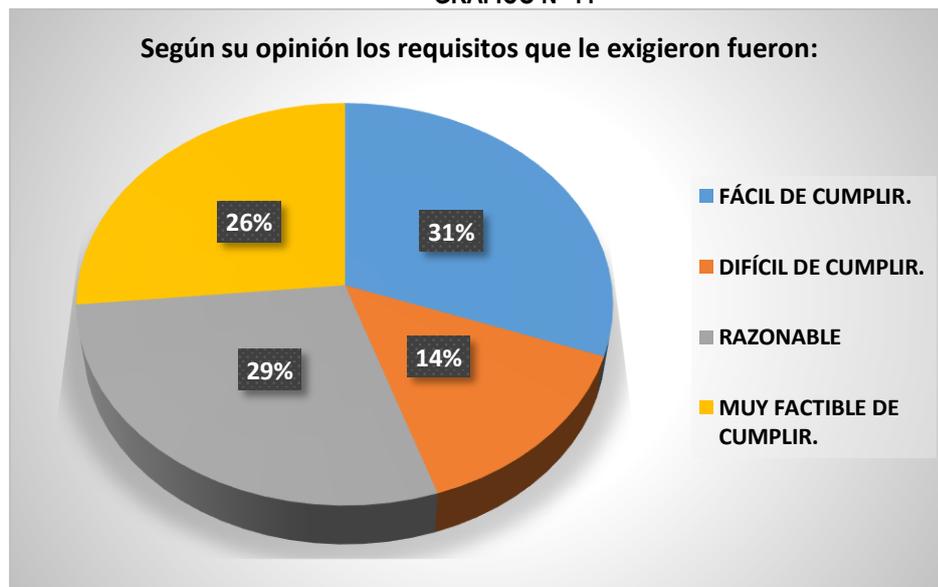
6. Según su opinión los requisitos que le exigieron fueron:

TABLA N° 07

OPINIÓN	fi	%
FÁCIL DE CUMPLIR.	15	31
DIFÍCIL DE CUMPLIR.	7	14
RAZONABLE	14	29
MUY FACTIBLE DE CUMPLIR.	13	26
TOTAL	49	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N° 11



FUENTE: TABLA 07
ELABORACIÓN: PROPIA

El propósito de la pregunta estuvo encaminado a advertir cuál es la opinión de los entrevistados sobre el nivel de dificultad de cumplir con las exigencias de los requisitos de parte de las instituciones financieras al dar un financiamiento. Se les pidió a los encuestados su opinión sobre los requisitos que le exigieron al momento de solicitar un crédito. Los criterios fueron: el 31% dijo que es fácil de cumplir, el 14% indicó que es difícil de cumplir, 29% que es razonable y un 26% que es muy factible de cumplir.

Se puede observar que la mayoría está de acuerdo en que los requisitos no son muy complicados de cumplir para solicitar un crédito a una entidad de microfinanzas.

7. ¿Le pidieron garantías para otorgarle el crédito?

TABLA N° 08

OPINIÓN	fi	%
SI	11	22
NO	38	78
TOTAL	49	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N° 12



FUENTE: TABLA 08
ELABORACIÓN: PROPIA

El propósito de la pregunta estuvo encaminado a advertir cuál es la opinión de los entrevistados sobre el nivel de dificultad de cumplir con las exigencias de los requisitos de parte de las instituciones financieras al dar un financiamiento. Se interrogó a los entrevistados si les pidieron garantías para otorgarle el crédito, un importante 78% de ellos manifestaron que No y un 22% respondieron afirmativamente. Se puede afirmar que las empresas financieras que se orientan al sector de la Mypes, han flexibilizado las exigencias en cuanto a garantías, por ejemplo, hipotecarias o prendarias, solo piden el respaldo de que el negocio esté legalmente constituido. Cuando piden algún tipo de garantía es porque los montos son mayores y a mediano plazo. Generalmente las garantías son hipotecarias (casas o terrenos).

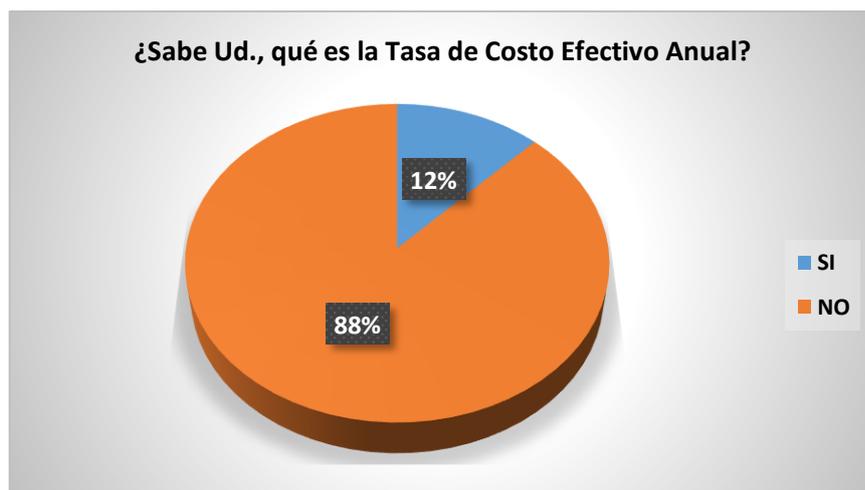
8. ¿Sabe Ud., qué es la Tasa de Costo Efectivo Anual?

TABLA N° 09

OPINIÓN	fi	%
SI	6	12
NO	43	88
TOTAL	49	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N° 13



FUENTE: TABLA 09
ELABORACIÓN: PROPIA

El propósito de la pregunta estuvo encaminado a advertir si tienen conocimiento de este término económico, muy importante para evaluar la solicitud de un financiamiento. Se les preguntó a los microempresarios si tenían conocimiento qué es la Tasa de Costo Efectivo Anual, un 88% de ellos no lo sabe, un pequeño 12% sí tiene conocimiento.

Esto nos indica que no saben que la Tasa de Costo Efectivo Anual es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual. Esta tasa está compuesta de la Tasa Efectiva Anual "TEA", el seguro de desgravamen, cargos mensuales y un cargo cobrado por única vez, dependiendo de la entidad financiera.

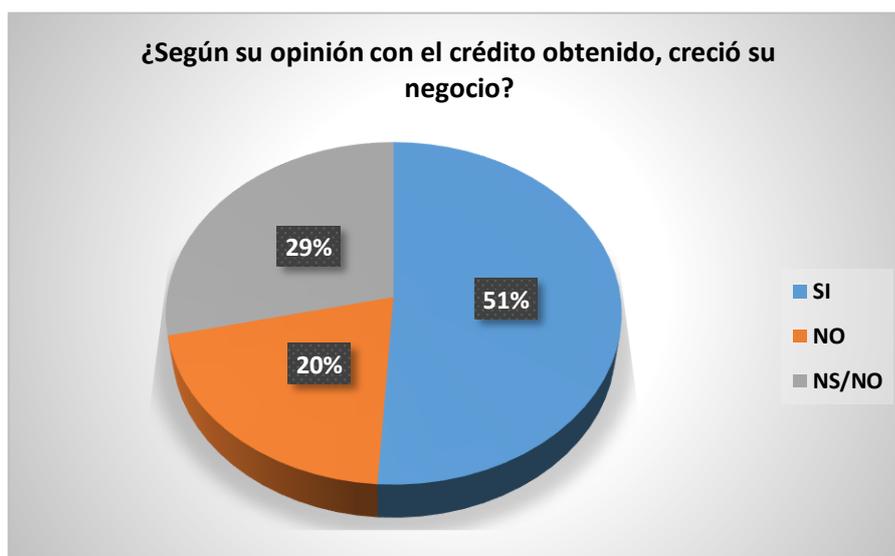
9. ¿Según su opinión con el crédito obtenido, creció su negocio?

TABLA N° 10

OPINIÓN	fi	%
SI	25	51
NO	10	20
NS/NO	14	29
TOTAL	49	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N° 14



FUENTE: TABLA 10
ELABORACIÓN: PROPIA

El objetivo de esta interrogante estuvo orientado a averiguar, si el financiamiento obtenido, les sirvió como apalancamiento financiero.

Se interrogó a los entrevistados si según su opinión con el crédito obtenido creció su negocio.

Las respuestas fueron las siguientes: El 51% de ellos respondieron que sí, el 20% que no y un importante 29% no precisa. Al hablar de crecimiento empresarial se considera como el proceso de mejora de una compañía que la impulsa a alcanzar determinadas cuotas de éxito.

El crecimiento del negocio puede lograrse de dos formas distintas: bien aumentando los ingresos percibidos por la organización gracias a un aumento del volumen de venta de sus productos o bien mediante el incremento de la rentabilidad de las operaciones, que es el que se consigue al reducir de forma efectiva los costos.

10. ¿Seguirá Ud., solicitando créditos a las entidades de microfinanzas?

TABLA N° 11

OPINIÓN	fi	%
SI	41	84
NO	8	16
TOTAL	49	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N° 15



FUENTE: TABLA 11
ELABORACIÓN: PROPIA

El objetivo de esta interrogante estuvo orientado a indagar, cuán satisfechos están los emprendedores con el financiamiento y si seguirían tomando estas líneas de crédito.

Se les interrogó a los señores microempresarios si seguirán solicitando créditos a las entidades de microfinanzas. Un importante 84% de los interrogados respondieron afirmativamente y sólo un 16% de ellos dijeron que no.

Esto nos demuestra que existe una demanda sostenida sobre financiamiento para las Mypes. Existen varios factores para ello, por ejemplo, la competencia en la Tasa de Interés, que lo lleva a la baja, así mismo la flexibilización sobre las garantías para poder acceder a un crédito a corto plazo, los datos son resultados del mercado. Puede ser explicado (por el lado de la oferta) como resultado de la especialización de algunas instituciones financieras modernas que atienden solo a microempresas más rentables, o (por el lado de la demanda) como resultado de diferentes requerimientos financieros de las altamente heterogéneas microempresas demandantes, o incluso del auto racionamiento de las microempresas para solicitar créditos menores a instituciones financieras tipo cajas municipales o rurales.

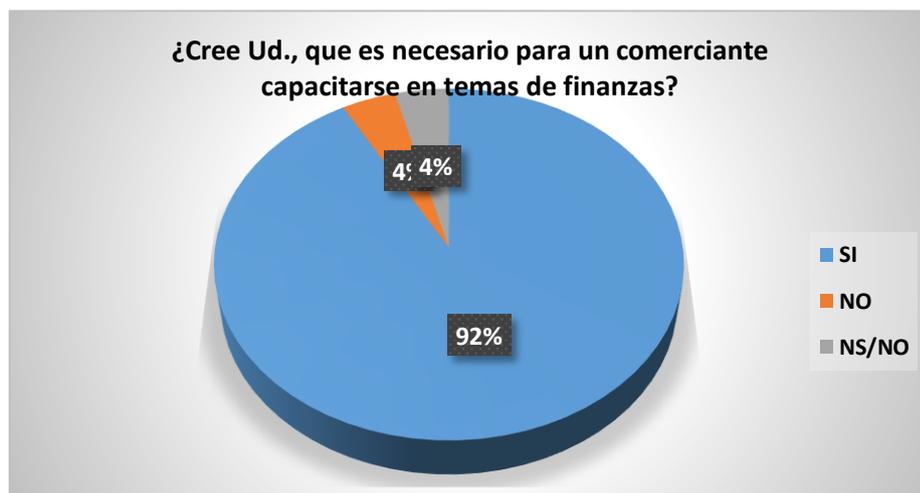
11. ¿Cree Ud., que es necesario para un comerciante capacitarse en temas de finanzas?

TABLA N^a 12

OPINIÓN	fi	%
SI	45	92
NO	2	4
NS/NO	2	4
TOTAL	49	100

FUENTE: ENCUESTA
ELABORACIÓN: PROPIA

GRÁFICO N^o 16



FUENTE: TABLA 12
ELABORACIÓN: PROPIA.

El objetivo de esta interrogante estuvo orientado a analizar si los emprendedores tienen interés en temas de microfinanzas. 92% de los entrevistados opinaron que es necesario para un comerciante capacitarse en temas de finanzas, un 4% manifestaron que no y otro 4% no opina. Se puede considerar, de acuerdo a las respuestas que la mayoría de los comerciantes están de acuerdo que se debe de conocer tema de finanzas para el manejo de la empresa.

Desean conocer sobre las instituciones de microfinanzas (IMFs) y otros proveedores de servicios financieros que desarrollan productos y métodos de prestación capaces de satisfacer las diversas necesidades financieras de las Mypes.

4.2 Discusión

Durante la realización del desarrollo del informe final de investigación se logró determinar cómo el sistema financiero crediticio incide en el desarrollo de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco, según:

El autor Manglio Aguilar Olivera en abril 2006, en su tesis sobre "El Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Puno" nos dice: El 60% de las micro y pequeñas empresas han solicitado crédito y el otro 40% no lo han hecho, y que de los que solicitaron crédito el 45% recurrieron a las instituciones bancarias y el 49% a las no bancarias y obtuvieron crédito el 95,6% de las unidades empresariales.

Este estudio coincide con el realizado por la presente investigadora, en el sentido de porcentajes similares de microempresarios que han solicitado créditos al sector de micro finanzas.

El autor Stuart, P. en su obra "Servicios Financieros Alternativos para Microempresarias" nos dice que los bancos son la fuente más común de financiamiento, en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a las Pyme cuyo acceso resulta difícil para el sector.

Según nuestros resultados obtenidos con referencia sobre el acceso al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, de la Instituciones financieras, podemos coincidir que estas se encuentran apoyadas en las Cajas Municipales de una manera regular, y que existen problemas de acceso al crédito sobre todo al sistema bancario de los cuales el mayor es la tasa de interés que se les cobra a las entidades económicas.

GRADE (Grupo de Análisis para el Desarrollo) en octubre 2005. Estudio de tesis sobre "Servicios de Desarrollo Empresarial y Desempeño de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú" nos dice : los problemas que aquejan al sector para su desarrollo se encuentran la falta de capacitación y asistencia técnica, el limitado acceso a servicios de información, la desigualdad en el acceso al financiamiento, el fracaso de algunos programas de apoyo, la carencia de técnicas empresariales modernas, las limitaciones de su propio tamaño y el alto

grado de informalidad. Esto lleva a concluir que los pequeños empresarios tienen una escasa cultura financiera, por desconocimiento, no se toma buenas decisiones de financiamiento.

Esta apreciación es correcta y coincide con el trabajo de Investigación, porque en la entrevista que se realizó con los señores microempresarios, ellos manifestaron que algunos de los factores que limitan su crecimiento son limitados recursos económicos para invertir en capital de trabajo y compra de activos.

Bellido Sánchez, Pedro Alberto (1999) en su obra "Administración Financiera" 2ª Edic. Editorial Técnico-Científica SA, menciona que las pymes presentan ciertas debilidades como: El bajo poder de negociación para el trato con sus proveedores y clientes el acceso restringido a las fuentes de financiamiento, carecen de capacitación en gestión empresarial.

Para lo cual según nuestra investigación podemos confirmarlo ya que en la Tabla N° 3 y el Gráfico N° 7 nos muestra que el 33% lo toma por campaña (escolar, navidad, fiestas patrias, etc.), el 31% por una necesidad urgente, el 24% por una oportunidad de negocio, el 8% porque quería experimentar con el financiamiento y un 4 % presión de la entidad financiera.

Lo que se puede afirmar que la mala administración de los fondos obtenidos con el cual cuenta algunas de las Mypes es un factor que genera el estancamiento de este sector empresarial debido a características internas de estas empresas, tales como, la falta de conocimientos financieros precisos.

El autor Jimenez Sol Nohemi, En mayo De 2009 en su tesis "Sobre las Pequeñas Empresas en el Perú. Estudio", dice que El crédito ayuda a mejorar la situación de las pequeñas y medianas empresas, luego de realizar su investigación obtuvo un resultado que las empresas han mejorado su situación económica como empresa con el acceso al crédito, pero que también existen ciertas dificultades para desarrollarse.

En el marco teórico el autor Espinoza G. Jaime. En su obra "PYMES Crédito y Desarrollo." menciona :Entre los agentes deficitarios se pueden localizar a las pequeñas y microempresas (PYMES); organizaciones empresariales, que como cualquier otra, necesita del palanqueo del caso para solventar su capital de trabajo, ampliar su

capacidad de planta, sus líneas de producción, y otras actividades propias de una su capital de trabajo, ampliar su capacidad de planta,, y otras actividades propias de una empresa que, apuntan a optimizar sus operaciones en el mercado y por ende al desarrollo como empresa.

Según la tabla N°9 y el grafico N° 13 de nuestra investigación se muestra que las empresas que obtuvieron un financiamiento se mantuvieron más o menos; quienes financiaron sus operaciones, incrementaron sus utilidades y tuvieron crecimiento.

CONCLUSIONES

1. Uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco, es el limitado financiamiento por parte de los Bancos Comerciales, lo que restringe su crecimiento y desarrollo.; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayores líneas y productos financieros a las Mypes. Por lo tanto, existe todavía una influencia relativa de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco.
2. Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran las altas tasas de interés (costo financiero), la falta de confianza de las instituciones financieras respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías.
3. La mayoría de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco financian su capital de trabajo con recursos de terceros, generaron mayor rentabilidad. En general los empresarios encuestados, manifestaron que están conforme con la rentabilidad obtenida, por estar por encima de los valores esperados, generando desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco.
4. Las garantías que exigen las Cajas Municipales en la mayoría de los casos, así como la formalidad de las Mypes influyen en el acceso al crédito, por lo tanto, limitan el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco.

5. Se pudo determinar que las razones fundamentales para solicitar un crédito, son: el 33% lo toma por campaña (escolar, navidad, fiestas patrias, etc.), el 31% por una necesidad urgente, el 24% por una oportunidad de negocio, el 8% porque quería experimentar con el financiamiento y un 4% presión de la entidad financiera. La mayor razón es porque desean invertir para aprovechar una campaña determinada.

6. Al tipo de institución financiera que recurren con mayor frecuencia los micro y pequeños empresarios en la ciudad de Huánuco, según el estudio el 29% de los encuestados solicitaron un crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC), lo cual indica la preferencia de los microempresarios, el 19% recurrieron a un Banco Comercial, 18% a una Financiera, 16% a una Cooperativa de Ahorro y Crédito, 12 % a una EDPYME, 4% a una O.N.G y 2% a otra fuente (prestamistas informales).

7. La mayoría de los empresarios entrevistados, no tienen conocimiento sobre la Tasa de Costo Efectivo Anual, siendo este aspecto muy importante para analizar la solicitud de un financiamiento. La TCEA es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual. Esta tasa está compuesta de la Tasa Efectiva Anual "TEA", el seguro de desgravamen, cargos mensuales y un cargo cobrado por única vez, dependiendo de la entidad financiera.

8. Muchas de las Instituciones Financieras de nuestro medio, todavía no están practicando la *"Inclusión Financiera"*, cuyo objetivo es desarrollar mercados financieros que ofrezcan responsablemente más productos a menor costo a un mayor número de personas.

RECOMENDACIONES

1. Los emprendedores de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco, deberán dirigir sus requerimientos de financiamiento para su capital de trabajo y compra de activos a las Entidades No Bancarias (CMAC) por cuanto su trámite es más rápido y más oportuno.

Los Bancos Comerciales, deberían ser más flexibles en sus exigencias, en lo referente a los requisitos para las Mypes del sector comercio, ello restringe el crecimiento y desarrollo de estos emprendimientos.

2. Los empresarios de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco, antes de acceder a un crédito, deberían de analizar las altas tasas de interés (costo financiero), la falta de confianza de las instituciones financieras respecto a la recuperación, encarecen el financiamiento.

3. Las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco, al financiar su capital de trabajo con recursos de terceros, deberían tener en cuenta la rentabilidad que les genera ese financiamiento.

Teniendo en cuenta que la Rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para retribuir los recursos financieros utilizados.

4. Las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco, deberían formalizarse, para ser sujetos de crédito de las Cajas Municipales, esto influye en el acceso al crédito, de lo contrario limitan el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en nuestra localidad.

5. Los empresarios de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco, no sólo deberían solicitar financiamiento para aprovechar una campaña determinada, sino deberían de identificar otras oportunidades de inversión.

6. Los empresarios de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco, deberían de investigar las diferentes ofertas del mercado financiero de la ciudad, porque es muy amplio y no solo limitarse a la oferta que se les presente.

7. Los empresarios de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco, deberían de capacitarse en temas básicos de finanzas, porque la mayoría de los empresarios entrevistados, no tienen conocimientos, por ejemplo, sobre la Tasa de Costo Efectivo Anual, siendo este aspecto muy importante para analizar la solicitud de un financiamiento. Como ya hemos señalado la TCEA es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual. Esta tasa está compuesta de la Tasa Efectiva Anual "TEA", el seguro de desgravamen, cargos mensuales y un cargo cobrado por única vez, dependiendo de la entidad financiera.

8. Las Instituciones Financieras de nuestro medio, deberían implementar la "*Inclusión Financiera*", cuyo objetivo es desarrollar mercados financieros que ofrezcan responsablemente más productos a menor costo a un mayor número de personas y empresas, para propiciar el desarrollo del país y por ende de nuestra región.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA.

1. AMBROSINI, David. (2001). "Introducción a la Banca". Segunda Edición. Lima, Perú: Universidad del Pacífico.
2. AMORÓS RODRÍGUEZ, Eduardo Martín (2007). "Determinantes del microcrédito y perfil de los microempresarios urbanos en las ciudades de Chiclayo y Trujillo – Perú"
3. Asociación de Instituciones de Microfinanzas del Perú. (ASOMIF PERU). (2014) "Memoria Anual 2014"
3. [BICCIATO, Francesco](#). (2002) "[Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador](#)" [Italia, Gobierno División de Desarrollo Productivo y Empresarial](#). [Serie Desarrollo Productivo](#). No. 121.
4. BELLIDO SÁNCHEZ, Pedro Alberto (1999) "Administración Financiera" 2ª Edic. Editorial Técnico-Científica SA.
5. CHÚ, Manuel. (2002). "Apuntes de Finanzas: un enfoque peruano". Lima, Perú.
6. DECRETO LEGISLATIVO N° 1196 - Decreto Legislativo que modifica la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros,
7. FALCONI Rodolfo (1989) "Circuitos Productivos: la Pequeña Producción en Villa Salvador. Lima Fundación Friedrich Ebert 8.
8. Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (2015). "Memoria Anual 2015"
9. GONZALES PASCAL, Julián (1995). "Análisis de la Empresa a Través de su Información Económica-Financiera" Ed. Pirámide, Madrid.

10. GONZALES OLARTE, Efraín. (1998) "El ajuste estructural peruano de los años noventa: crecimiento versus desarrollo" En: Boletín de opinión núm. 33. Consorcio de Investigación Económica, Lima.
11. HERNÁNDEZ CELIS, Domingo (2007) Trabajo de investigación: "Diversificación de la Administración Financiera para la Gestión Óptima de la Policía Nacional del Perú"
12. HERRERO PALOMO, Julián. (1999), "Administración, Gestión y Comercialización en la Pequeña Empresa" Editorial Paraninfo, España.
13. JORGE OLCESE Fernández, (1999). "Formación y Funcionamiento de una Entidad Financiera para la Pequeña Empresa" Universidad de Lima.
14. KOONTZ, HAROLD, O Donnell, CYRIL Y WEIHRICH, Heinz. "Administración". Octava Edición. Editorial: McGraw-Hill. Librería: Gibbon Libreria (Canyamars, BCN, España) 1996
15. MIRANDA CASTILLO, Robert (2005), "Competencias Claves para la Gestión Empresarial de las Mypes. Gestión en el Tercer Milenio" Revista de Investigación de la Facultad de Ciencias Administrativas, UNMSM (Vol. 8, N° 16, Lima, diciembre 2005).
16. INEI (1997), "Dinámica del desempleo, evolución del empleo en las PYMES, determinación del ingreso de los jóvenes, impacto en los servicios públicos de salud, productividad y dinámica ocupacional. Lima 1997.
17. TORRES BARDALES, C. (1998). "Metodología de la Investigación Científica". Sexta edición. Lima, Perú: Editorial San Marcos.
18. Reglamento del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente - Reglamento de la Ley MYPE DECRETO SUPREMO N.º 008-2008-TR
19. URIARTE MORA, F. (1997). "El ABC de la Micro y Pequeña Empresa". Lima, Perú: Editorial San Marcos.

ANEXOS

Matriz de Consistencia

MICROCRÉDITOS Y DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE HUÁNUCO – 2016

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p><u>General:</u> ¿De qué manera los créditos de las Cajas Municipales influyen en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco-2016?</p>	<p><u>General:</u> Determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco.</p>	<p><u>General:</u> A mayor influencia de los créditos de las Cajas Municipales mayor incidencia en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco.</p>	<p><u>Correlacional 1:</u> Microcréditos de las Cajas Municipales.</p>	<ul style="list-style-type: none"> -Porcentaje. -Tiempo -Rendimiento. -Tasa de Interés. -Gastos. -Comisiones. -Reducción del patrimonio -Cargos sobre bienes. -Incremento de Avaluos. 	<p>Ámbito de Estudio Micro y Pequeñas empresas del sector comercio.</p> <p>Tipo de Investigación Enfoque cuantitativo-deductivo, de corte transversal y de tipo correlacional – causal.</p> <p>Nivel de Investigación Correlacional.</p> <p>Método de Investigación Deductivo – Analítico.</p> <p>Diseño de Investigación. No Experimental.</p> <p>Población y Muestra -Población:</p>
<p><u>Específicos:</u> 1º ¿De qué manera la tasa de interés de los créditos de las Cajas Municipales influye en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector</p>	<p><u>Específicos:</u> 1º Identificar si la tasa de interés de los créditos de las Cajas Municipales, influye en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del</p>	<p><u>Específicas:</u> 1º Las elevadas tasas de interés de los créditos de las Cajas Municipales, influyen en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco.</p>		<ul style="list-style-type: none"> -Fuentes de financiamiento. 	

<p>comercio en la ciudad de Huánuco?</p> <p>2° ¿De qué manera los costos de los créditos de las Cajas Municipales influyen en la capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco?</p> <p>3° ¿De qué manera el sistema de garantías de los créditos de las Cajas Municipales influye en el acceso al crédito para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco?</p>	<p>sector comercio en la ciudad de Huánuco.</p> <p>2 ° Determinar si los costos de los créditos de las Cajas Municipales, influyen en la capacidad financiera y el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco.</p> <p>3° Establecer de qué manera el sistema de garantías de los créditos de las Cajas Municipales influye en el acceso al crédito para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio en la ciudad de Huánuco?</p>	<p>2° Los elevados costos administrativos de los créditos de las Cajas Municipales influyen en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco.</p> <p>3° Un fuerte incremento de los sistemas de garantías de los créditos de las Cajas Municipales influyen a tener acceso al crédito para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector comercio de la ciudad de Huánuco.</p>	<p><u>Correlacional 2:</u> Desarrollo Empresarial de las Micro y Pequeñas Empresas.</p>	<p>-Estructura del financiamiento. -Instrumento financiero. -Liquidez del cliente. -Capacidad de endeudamiento. -Uso de activos -Ser sujeto de crédito. -Inclusión financiera. -Productos financieros</p>	<p>7,423 Micro y pequeñas empresas del sector comercio.</p> <p>-Muestra: 82 Micro y pequeñas empresas del sector comercio.</p> <p>Técnicas de Recolección de Datos. -Análisis Documental. -Observación Directa. -Encuestas.</p> <p>Fuentes de Recolección de Datos. -Primarias: Entrevistados. -Secundarias: Documentos INEI, SUNAT, Municipio.</p> <p>Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos -Elaboración de cuadros de distribución porcentual. -Elaboración de gráficos.</p>
---	--	---	--	---	---

ENCUESTA

Sr. Sra. Srta., Comerciante de la ciudad de Huánuco tenga Ud., un buen día. Estamos realizando un trabajo de investigación a nivel universitario, para lo cual estamos aplicando encuestas para determinar la Influencia de los Microcréditos en el Desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio de la ciudad de Huánuco. Le agradeceremos brindarnos un momento de su valioso tiempo y responder con toda sinceridad a las siguientes preguntas.

Las respuestas son totalmente anónimas, por favor no poner ninguna identificación.

Muchas Gracias.

1. ¿Tomó alguna vez un crédito de alguna entidad de Microfinanzas para invertir en su negocio?

SI NO

2. ¿Cuál fue la razón fundamental para solicitar ese crédito?

- a. Necesidad urgente.
- b. Oportunidad.
- c. Por campaña.
- d. Presión de la entidad.
- e. Quería experimentar.

3. ¿A qué tipo de entidad financiera solicitó el crédito?

- a. Banco.
- b. Financiera.
- c. Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC)
- d. Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC)
- e. Cooperativa de Ahorro y Crédito
- f. EDPYME.
- g. O.N.G

h. Otro.....

4. ¿Se informó cuánto era la Tasa de Interés Anual exactamente?

SI NO

5. ¿En cuántos meses generalmente pagó el o los créditos que le otorgaron?

12 24 36 MÁS

6. Según su opinión los requisitos que le exigieron fueron:

- a. Fácil de cumplir.
- b. Difícil de cumplir.
- c. Razonable
- d. Muy factible de cumplir.

7. ¿Le pidieron garantías para otorgarle el crédito?

SI NO

¿Cuáles?.....

8. ¿Sabe Ud., qué es la Tasa de Costo Efectivo Anual?

SI NO

9. ¿Según su opinión con el crédito obtenido, creció su negocio?

SI NO NS/NO

Por qué.....

10. ¿Seguirá Ud., solicitando créditos a las entidades de microfinanzas?

SI NO

Por qué.....

11. ¿Cree Ud., que es necesario para un comerciante capacitarse en temas de finanzas?

SI

NO

NS/NO

Por qué.....

.....

Huánuco, noviembre del 2016

Muchas gracias por su tiempo.

Simulación de Calendario de Pagos

TCEA: 27.108%

Frecuencia Pago:
Mensual

Fecha Vencimiento:
2018-12-02

MONTO: s/. 50 000

CUOTAS: 24

No.	Fecha	Saldo Capital	Capital	Interés	Seguros	Impuestos	Cuota
1	2017-01-11	50,000.00	1,607.51	1,043.50	0.00	0.00	2,651.01
2	2017-02-10	48,392.49	1,673.96	977.05	0.00	0.00	2,651.01
3	2017-03-12	46,718.53	1,707.76	943.25	0.00	0.00	2,651.01
4	2017-04-11	45,010.77	1,742.24	908.77	0.00	0.00	2,651.01
5	2017-05-11	43,268.53	1,777.42	873.59	0.00	0.00	2,651.01
6	2017-06-10	41,491.11	1,813.30	837.71	0.00	0.00	2,651.01
7	2017-07-10	39,677.81	1,849.91	801.10	0.00	0.00	2,651.01
8	2017-08-09	37,827.90	1,887.26	763.75	0.00	0.00	2,651.01
9	2017-09-08	35,940.64	1,925.37	725.64	0.00	0.00	2,651.01
10	2017-10-08	34,015.27	1,964.24	686.77	0.00	0.00	2,651.01
11	2017-11-07	32,051.03	2,003.90	647.11	0.00	0.00	2,651.01
12	2017-12-07	30,047.13	2,044.36	606.65	0.00	0.00	2,651.01
13	2018-01-06	28,002.77	2,085.63	565.38	0.00	0.00	2,651.01
14	2018-02-05	25,917.14	2,127.74	523.27	0.00	0.00	2,651.01

No.	Fecha	Saldo Capital	Capital	Interés	Seguros	Impuestos	Cuota
15	2018-03-07	23,789.40	2,170.70	480.31	0.00	0.00	2,651.01
16	2018-04-06	21,618.70	2,214.53	436.48	0.00	0.00	2,651.01
17	2018-05-06	19,404.17	2,259.24	391.77	0.00	0.00	2,651.01
18	2018-06-05	17,144.93	2,304.85	346.16	0.00	0.00	2,651.01
19	2018-07-05	14,840.08	2,351.39	299.62	0.00	0.00	2,651.01
20	2018-08-04	12,488.69	2,398.86	252.15	0.00	0.00	2,651.01
21	2018-09-03	10,089.83	2,447.30	203.71	0.00	0.00	2,651.01
22	2018-10-03	7,642.53	2,496.71	154.30	0.00	0.00	2,651.01
23	2018-11-02	5,145.82	2,547.12	103.89	0.00	0.00	2,651.01
24	2018-12-02	2,598.70	2,598.70	52.47	0.00	0.00	2,651.17
	TOTALES:		50,000.00	13,624.40	0.00	0.00	63,624.40

NOTA:
 LAS CUOTAS DEL CRÉDITO SIMULADO HAN SIDO CALCULADAS SOBRE DATOS
 REFERENCIALES. PUEDEN SUFRIR VARIACIÓN DE ACUERDO A LA REGIÓN.



Simulador de Calendario de Pagos

Importe a Solicitar:	50,000.00 SOLES	Tipo Calendario:	Fecha Fija
Duración Total	48 meses	Fecha Solicitud:	05/04/2017
Tipo Seg. Desgravamen:	Saldo Insoluto Individual	Importe Seg. Desgravamen(ref):	758.88
Tipo de Cobro de Gracia:	Primera Cuota	Periodo Gracia:	1 día
TEA Referencial:	5.00 %	TCEA Referencial de Operación:	5.86 %

Cronograma de Pagos

#	Fecha Venc.	Cuota	Capital	Interés	Int. Gracia	Gas/Comis	Seg. Desg.	Saldo Capital	Cuota + ITF
1	06/05/2017	1,188.17	946.32	205.00	6.85	0.00	30.00	49,053.68	1,188.22
2	06/06/2017	1,180.75	943.48	207.84	0.00	0.00	29.43	48,110.20	1,180.80
3	06/07/2017	1,180.19	954.07	197.25	0.00	0.00	28.87	47,156.13	1,180.24
4	06/08/2017	1,179.61	951.52	199.80	0.00	0.00	28.29	46,204.61	1,179.66
5	06/09/2017	1,179.04	955.55	195.77	0.00	0.00	27.72	45,249.06	1,179.09
6	06/10/2017	1,178.47	965.80	185.52	0.00	0.00	27.15	44,283.26	1,178.52
7	06/11/2017	1,177.89	963.69	187.63	0.00	0.00	26.57	43,319.57	1,177.94
8	06/12/2017	1,177.31	973.71	177.61	0.00	0.00	25.99	42,345.86	1,177.36
9	06/01/2018	1,176.73	971.90	179.42	0.00	0.00	25.41	41,373.96	1,176.78
10	06/02/2018	1,176.14	976.02	175.30	0.00	0.00	24.82	40,397.94	1,176.19
11	06/03/2018	1,175.56	996.75	154.57	0.00	0.00	24.24	39,401.19	1,175.61
12	06/04/2018	1,174.96	984.38	166.94	0.00	0.00	23.64	38,416.81	1,175.01
13	06/05/2018	1,174.37	993.81	157.51	0.00	0.00	23.05	37,423.00	1,174.42
14	06/06/2018	1,173.77	992.76	158.56	0.00	0.00	22.45	36,430.24	1,173.82
15	06/07/2018	1,173.18	1,001.96	149.36	0.00	0.00	21.86	35,428.28	1,173.23
16	06/08/2018	1,172.58	1,001.21	150.11	0.00	0.00	21.26	34,427.07	1,172.63
17	06/09/2018	1,171.98	1,005.45	145.87	0.00	0.00	20.66	33,421.62	1,172.03
18	06/10/2018	1,171.37	1,014.29	137.03	0.00	0.00	20.05	32,407.33	1,171.42
19	06/11/2018	1,170.76	1,014.01	137.31	0.00	0.00	19.44	31,393.32	1,170.81
20	06/12/2018	1,170.16	1,022.61	128.71	0.00	0.00	18.84	30,370.71	1,170.21
21	06/01/2019	1,169.54	1,022.64	128.68	0.00	0.00	18.22	29,348.07	1,169.59
22	06/02/2019	1,168.93	1,026.97	124.35	0.00	0.00	17.61	28,321.10	1,168.98
23	06/03/2019	1,168.31	1,042.96	108.36	0.00	0.00	16.99	27,278.14	1,168.36
24	06/04/2019	1,167.69	1,035.74	115.58	0.00	0.00	16.37	26,242.40	1,167.74
25	06/05/2019	1,167.07	1,043.73	107.59	0.00	0.00	15.75	25,198.67	1,167.12
26	06/06/2019	1,166.44	1,044.55	106.77	0.00	0.00	15.12	24,154.12	1,166.49
27	06/07/2019	1,165.81	1,052.29	99.03	0.00	0.00	14.49	23,101.83	1,165.86
28	06/08/2019	1,165.18	1,053.44	97.88	0.00	0.00	13.86	22,048.39	1,165.23
29	06/09/2019	1,164.55	1,057.90	93.42	0.00	0.00	13.23	20,990.49	1,164.60
30	06/10/2019	1,163.91	1,065.26	86.06	0.00	0.00	12.59	19,925.23	1,163.96
31	06/11/2019	1,163.28	1,066.90	84.42	0.00	0.00	11.96	18,858.33	1,163.33
32	06/12/2019	1,162.63	1,074.00	77.32	0.00	0.00	11.31	17,784.33	1,162.68
33	06/01/2020	1,161.99	1,075.97	75.35	0.00	0.00	10.67	16,708.36	1,162.04
34	06/02/2020	1,161.35	1,080.53	70.79	0.00	0.00	10.03	15,627.83	1,161.40
35	06/03/2020	1,160.70	1,089.39	61.93	0.00	0.00	9.38	14,538.44	1,160.75
36	06/04/2020	1,160.04	1,089.72	61.60	0.00	0.00	8.72	13,448.72	1,160.09
37	06/05/2020	1,159.39	1,096.18	55.14	0.00	0.00	8.07	12,352.54	1,159.44
38	06/06/2020	1,158.73	1,098.98	52.34	0.00	0.00	7.41	11,253.56	1,158.78
39	06/07/2020	1,158.07	1,105.18	46.14	0.00	0.00	6.75	10,148.38	1,158.12
40	06/08/2020	1,157.41	1,108.32	43.00	0.00	0.00	6.09	9,040.06	1,157.46

#	Fecha Venc.	Cuota	Capital	Interés	Int. Gracia	Gas/Comis	Seg. Desg.	Saldo Capital	Cuota + ITF
41	06/09/2020	1,156.74	1,113.02	38.30	0.00	0.00	5.42	7,927.04	1,156.79
42	06/10/2020	1,156.08	1,118.82	32.50	0.00	0.00	4.76	6,808.22	1,156.13
43	06/11/2020	1,155.40	1,122.47	28.85	0.00	0.00	4.08	5,685.75	1,155.45
44	06/12/2020	1,154.73	1,128.01	23.31	0.00	0.00	3.41	4,557.74	1,154.78
45	06/01/2021	1,154.05	1,132.01	19.31	0.00	0.00	2.73	3,425.73	1,154.10
46	06/02/2021	1,153.38	1,136.81	14.51	0.00	0.00	2.06	2,288.92	1,153.43
47	06/03/2021	1,152.69	1,142.56	8.76	0.00	0.00	1.37	1,146.36	1,152.74
48	06/04/2021	1,152.01	1,146.36	4.96	0.00	0.00	0.69	0.00	1,152.06
		56,029.09	50,000.00	5,263.36	6.85	0.00	758.88		56,031.49

Caja Maynas – Consideraciones:

- LAS OPERACIONES REALIZADAS EN LA CUENTA SE ENCUENTRAN AFECTAS AL PAGO DEL IMPUESTO POR TRANSACCIONES FINANCIERAS (ITF): 0.005%.
- LA SIMULACIÓN ES REFERENCIAL, LAS CUOTAS SON APROXIMADAS
- CRÉDITO CON 1 TITULAR(ES). EL SEGURO DE DESGRAVAMEN CORRESPONDE A LA TASA DE 0.06% DEL SALDO CAPITAL.