

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN HUÁNUCO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



**EL IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS DE
LA CAJA HUANCAYO EN EL DESARROLLO
ECONÓMICO DE LA REGIÓN HUÁNUCO
2017**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

TESISTAS Elton John JUIPA BERRÍOS

Janet Soledad FIGUEREDO ATAHUAMÁN

Neyer FALCÓN ESPINOZA

ASESOR Dr. José FALCÓN RIVA AGÜERO

HUÁNUCO – PERÚ

2019

DEDICATORIA

A nuestros padres y hermanos,
con mucho amor y gratitud,
por su apoyo permanente e incondicional
durante nuestras vidas, para que seamos buenos profesionales,
por sus sabias enseñanzas de la vida que supo formar como personas
con profundos valores humanos y morales.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por habernos dado salud para lograr nuestros objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A nuestros profesores, por volcar sus conocimientos y experiencias durante la vida universitaria de nuestra formación profesional.

Al Dr. José Falcón Riva Agüero, por el asesoramiento permanente en la elaboración del presente trabajo de investigación.

Al personal y directivo de la Caja Huancayo de Huánuco, por proporcionarnos valiosa información que ha permitido cristalizar la presente tesis.

A los amigos, Elton John, Jeanet Soledad y Neyer por el apoyo mutuo y constante en la realización de la presente investigación.

RESUMEN

El trabajo de investigación titulada EL IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS DE LA CAJA HUANCAYO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA REGIÓN DE HUÁNUCO – 2017, tuvo como objetivo general: Analizar el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo en el desarrollo económico de la provincia de Huánuco- 2017. El método empleado fueron: el método Descriptivo, este método ha permitido describir la importancia del impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo y el desarrollo económico de la Región de Huánuco, en método Analítico, este método ha permitido evaluar el impacto de las operaciones de préstamos, las operaciones de crédito y las operaciones de intermediación de la Caja Huancayo en el desarrollo de producción de la provincia de Huánuco, el Método deductivo, nos ha permitido conocer las premisas generales de las variables, sobre las microfinanzas y el desarrollo económico de la provincia de Huánuco, el método Inductivo, ha permitido obtener los resultados a partir de los datos de la muestra con el objetivo de efectuar las inferencias o generalidades sobre la totalidad de la población, y mediante la prueba de hipótesis validar la investigación a realizarse. Se ha llegado a la siguiente conclusión: que la Caja Municipal Huancayo, ha tenido un desarrollo progresivo de préstamos que ha generado un impacto en el desarrollo comercial en la provincia de Huánuco.

Palabras Clave: Microfinanzas, Crecimiento Económico

SUMMARY

The research work entitled THE IMPACT OF MICROFINANCES OF THE CAJA HUANCAYO ON THE ECONOMIC DEVELOPMENT OF THE PROVINCE OF HUÁNUCO - 2017, had as a general objective: To analyze the impact of the microfinance of the Caja Huancayo on the economic development of the province of Huánuco - 2017. The method used was: the Descriptive method, this method has allowed to describe the importance of the impact of the microfinance of the Caja Huancayo and the economic development of the Huanuco Region, in Analytical method, this method has allowed to evaluate the impact of Loan operations, credit operations and intermediation operations of the Caja Huancayo in the production development of the province of Huánuco, the deductive method, has allowed us to know the general premises of the variables, on microfinance and development economic of the province of Huánuco, the Inductive method, has allowed to obtain the results from of the sample data with the objective of making inferences or generalities about the entire population, and by means of the hypothesis test validate the research to be carried out. The following conclusion has been reached: that the Caja Municipal Huancayo has had a progressive development of loans that has generated an impact on commercial development in the province of Huánuco.

Keywords: Microfinance, Economic Growth

ÍNDICE

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Resumen	iv
Summary	v
Índice	vi
Introducción	ix
CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.1 Descripción del Problema	11
1.2 Formulación del Problema	16
1.2.1. Problema General	16
1.2.2. Problemas Específicos.....	16
1.3 Objetivos del Estudio	17
1.3.1. Objetivo General.....	17
1.3.2. Objetivos Específicos	17
1.4 Justificación e importancia.....	17
1.5 Delimitación	18
1.6 Hipótesis.....	19
1.6.1.Hipótesis general	19
1.6.2. Hipótesis específicas	19
1.7 Variables, dimensiones e indicadores.....	20
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....	21
2.1 Antecedentes	21
2.2 Bases Teóricas.....	25
2.3. Definición De Términos Básicos	64
CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO	67
3.1 Nivel y tipo de investigación.....	67

3.2	Métodos.....	67
3.3	Diseño de la investigación	68
3.4	Población.....	69
3.5	Muestra	69
3.6	Técnicas de recolección y tratamiento de datos	70
3.7	Procesamiento y presentación de datos	71
CAPITULO IV: RESULTADOS		72
4.1	Resultados de trabajo de campo	72
4.2	Cuestionario	72
4.3	Prueba Chi Cuadrada.....	86
	Hipótesis Específica 1.....	86
	Hipótesis Específica 2.....	89
	Hipótesis Específica 3.....	92
	Hipótesis General	95
CAPITULO V: DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....		99
CONCLUSIONES		
RECOMENDACIONES		
BIBLIOGRAFÍA		
ANEXOS		
NOTA BIOGRÁFICA		

INTRODUCCIÓN

El sector microfinanciero en el Perú se convirtió en una herramienta fundamental para la inclusión financiera de los micros, pequeños y medianos empresarios, diferentes instituciones académicas en el mundo, como las prestigiosas universidades de Berkeley, Oxford, Ginebra entre otras, consideraron en diversos estudios, que esta es la llave maestra para el desarrollo y la lucha contra la pobreza.

En la actualidad, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito juegan un rol muy importante para el crecimiento de las micro y pequeñas empresas y las medianas empresas, brindándoles financiamiento sin mayores requisitos que exigen otras entidades financieras, caracterizadas por la confianza y solidez económica de estas instituciones.

La Caja Huancayo, es una entidad microfinanciera de propiedad de la Municipalidad Provincial de Huancayo, es sin duda una de las entidades financieras más sólidas del país, los resultados obtenidos durante el año 2016 así lo corroboran, y en la región de Huánuco contribuye al desarrollo comercial y que en pocos años, de un comercio tradicional, ha impactado al desarrollarse en un formato moderno, que genera importantes externalidades como la formalización y la bancarización de su economía. Las microfinanzas generadas por esta microfinanciera ha permitido la inclusión de

muchos negocios comerciales y con ello ha contribuido al crecimiento económico y social; y, que aún así, todavía no es suficiente para la exigencia competitiva del mercado.

El presente trabajo de investigación, está estructurado de acuerdo al Reglamento de Grados y Títulos de la FCCyF, organizado en capítulos.

En el Capítulo I, Planteamiento del Problema, se consigna la descripción del problema, la formulación del problema, los objetivos, las hipótesis, justificación e importancia, así como las limitaciones de la investigación.

En el Capítulo II, Marco Teórico, está referido a los antecedentes sobre la investigación, y sobre la investigación bibliográfica que plantea las bases y fundamentos teóricos.

En el Capítulo III, Marco Metodológico, está considerado el tipo de investigación, población y muestra, técnicas e instrumentos de recopilación de datos, así como el procesamiento y la presentación de los mismos.

En el Capítulo IV, Resultados, está considerado los resultados del trabajo de campo, procesamiento y presentación en tablas de frecuencias, y gráficos, con el análisis e interpretación correspondiente; y la prueba de hipótesis pertinentes.

En el Capítulo V, Discusión de Resultados, se ha considerado la discusión de los resultados con los referentes bibliográficos.

Finalmente, están consideradas las conclusiones y las recomendaciones correspondientes, complementándose con la bibliografía, anexos y las notas biográficas de los tesisistas.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción del Problema

Los diagnósticos socioeconómicos realizados tanto por entidades públicas y privadas, revelan que el departamento de Huánuco en la actualidad se ubica en el quinto lugar de pobreza a nivel país; por otro lado cabe el reconocimiento de resaltar el gran potencial de recursos, principalmente agroindustriales con que cuenta.

El Microfinanciero (2016), informa que no cabe duda que el sector microfinanciero en el Perú se convirtió en una herramienta fundamental para la inclusión financiera de nuestros micros, pequeños y medianos empresarios. Diferentes instituciones académicas en el mundo, como las prestigiosas universidades de Berkeley, Oxford, Ginebra entre otras, consideraron en diversos estudios, que esta es la llave maestra para el desarrollo y la lucha contra la pobreza.

En la actualidad, las entidades financieras concentran el 47% del total de clientes, y las CMAC el 32%. En los últimos cinco años, el crecimiento de las colocaciones de las CMAC a las micro y pequeñas empresas y las medianas empresas fue de más de 150% y las otras

instituciones microfinancieras alcanzaron el 114%. Sin lugar a dudas, una expansión muy importante gracias a la confianza y solidez económica de estas instituciones.

Debemos indicar, además, que las CMAC se convirtieron en un eje de desarrollo en las regiones en la que tienen presencia efectiva, especialmente la CAMAC Huancayo, donde lograron una mayor tasa de empleo y generaron riquezas, al mover el mercado económico regional. Además, no caben dudas que las Cajas Municipales están desempeñando un formidable rol en el cumplimiento de los objetivos locales, regionales y nacionales de inclusión.

La Caja Huancayo, es una entidad microfinanciera de propiedad de la Municipalidad Provincial de Huancayo, es sin duda una de las entidades financieras más sólidas del país. Los resultados obtenidos durante el año 2016 así lo corroboran.

En efecto, su solidez se ve demostrada en la confianza de sus clientes, quienes mantienen sus depósitos en cuentas de ahorros, a plazo fijo y CTS que Caja Huancayo pone a disposición de la población; así como las operaciones de préstamo, operaciones de crédito y como intermediario de la banca múltiple para todo tipo de actividad empresarial, para consumo y vivienda, facilitando un financiamiento seguro y competitivo, favoreciendo la inclusión financiera y económica, rural y urbana.

Al cierre del 2016, la CAMAC Huancayo, cuenta con la confianza entregada de 733,180 clientes, concentrado el 36.16% (265,102) en créditos y el 63.84% (468,078) en depósitos. Cabe destacar, que más del 50% de los clientes en créditos trabajan únicamente con la institución (clientes exclusivos).

La Caja Huancayo al 2016 cuenta con 113 oficinas (111 agencias, 01 Oficina en convenio con el Banco de la Nación y 01 Oficina Principal), distribuidas en 18 regiones del país y próximamente consolidarán su presencia nacional con más agencias en las 25 regiones del País. En Huánuco, cuenta con las siguientes agencias distribuidas en toda la región.

La región de Huánuco, tiene oportunidades de financiamiento, el desarrollo económico comparado con otros departamentos en cuanto al PBI per cápita ocupa el penúltimo lugar en el país. Por lo cual necesitamos incrementar nuestra competitividad y salir de esta situación.

Tiene como reto mayor: Salud, educación, entorno económico e infraestructura, existe déficit de Infraestructura en cobertura de educación, salud, transportes, energía y saneamiento, la PEA ocupada, con alto incidencia del sub empleo.

Según el Gobierno Regional de Huánuco (2012), Huánuco tiene una gran incidencia de pobreza, a pesar que las

microfinancieras han contribuido con la inclusión de una población con necesidades financieras y las microfinanzas atendidas a este sector ha contribuido en el desarrollo económico. Es así, que las incidencias de pobreza son como se muestran a continuación.

Cuadro N° 01
Incidencia de Pobreza del Departamento de Huánuco
(2012)

Provincia	Pobreza extrema (%)	Pobreza total (%)
Huánuco	26.8	51.9
Leoncio Prado	15.4	44.5
Puerto Inca	23.9	55.1
Lauricocha	33.4	64.4
Ambo	37.3	69.6
Huamalíes	43.3	71.2
Marañón	46.1	75.3
Dos de Mayo	47.4	78.4
Huacaybamba	50.6	77.8
Yarowilca	51.4	78.4
Pachitea	52.8	80.2

Fuente: Gobierno Regional

ón de Huánuco y específicamente en la provincia de Huánuco ha existido y existe un vertiginoso desarrollo comercial que en pocos años, de un comercio tradicional, ha pasado a consumir en un formato moderno, que genera importantes externalidades como la formalización y la bancarización de su economía. Asimismo, educa al consumidor en el sentido de optar por espacios seguros, atractivos y modernos a la hora de realizar sus compras.

La región Huánuco desarrolla principalmente las actividades de agricultura, comercio, construcción y manufactura. La agricultura de la región Huánuco es intensiva en café y té, debido a que cuentan con grandes extensiones para estos cultivos. Así también producen papa, maíz amiláceo, maíz amarillo, plátano, naranja, yuca y trigo.

Es importante señalar como ha impactado las microfinanzas en la región de Huánuco de las Cajas Municipales (CAMAC) en el desarrollo económico, especialmente de la Caja Municipal Huancayo; de 5.5% de las microempresas que iniciaron el 2007, ahora son pequeñas empresas (vs. 6.8% a nivel nacional).

Entre 2010 y 2015, los créditos colocados en la región crecieron en 18% en promedio anual (vs. 14.9% a nivel nacional); el 33% de los créditos otorgados a las MYPE el 2015 fue a través de Banca múltiple (vs. 53.8% a nivel nacional).

Los préstamos otorgados por la CMAC Huancayo, generalmente son a micro y pequeñas empresas, para los sectores de comercio, servicios, manufactura, construcción y agropecuario.

Según el Indicador Compuesto de Actividad Económica (ICAE, 2015) del Instituto Peruano de Economía (IPE), las regiones Huánuco (16 %), Áncash (13.7 %), Apurímac (12.4 %) y Cusco (9.2 %) registraron mayor crecimiento en el tercer trimestre del 2015, resultados basados principalmente en el sector minero. La

producción agrícola también registró un fuerte crecimiento (18.0 %) debido a mayores cultivos de papa amarilla (30.3 %), papa blanca (10.4 %) y plátano (13.4 %), y también el turismo están dando resultados concretos a favor del PBI regional.

La economía de la región de Huánuco está creciendo en base a la inversión privada, por las microfinanzas de las CAMAC con mayor preponderancia de la Caja Huancayo, acompañada de la inversión pública; y, el empleo en la ciudad de Huánuco se volvió a acelerar y alcanzó un máximo en siete trimestres; sin embargo, esto no es suficiente.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1. Problema General

¿Cuál es el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo en el desarrollo económico de la Región Huánuco- 2017?

Problemas Específicos

1. ¿Cuál es el impacto de las operaciones de préstamos de la Caja Huancayo en el desarrollo comercial de la Región de Huánuco?
2. ¿Cuál es el impacto de las operaciones de crédito de la Caja Huancayo en el desarrollo de infraestructura privada de la Región Huánuco?
3. ¿Cuál es el impacto de las operaciones de intermediación

de la Caja Huancayo en el desarrollo de producción de la
Región Huánuco?

1.3 Objetivos del Estudio

1.3.1. Objetivo General

Analizar el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo
en el desarrollo económico de la Región de Huánuco- 2017

1.3.2. Objetivos Específicos

1. Evaluar el impacto de las operaciones de préstamos de la
Caja Huancayo en el desarrollo comercial de la Región
Huánuco
2. Evaluar el impacto de las operaciones de crédito de la Caja
Huancayo en el desarrollo de infraestructura de la Región
Huánuco.
3. Evaluar el impacto de las operaciones de intermediación
de la Caja Huancayo en el desarrollo productivo de la
Región Huánuco

1.4 Justificación e importancia

1.4.1. Justificación

Las micro y pequeñas empresas que desarrollan sus
actividades productivas, comerciales en la provincia de

Huánuco, están establecidas de manera formal y muchos de manera informal, las mismas que algunos tienen acceso al crédito bancario y la gran mayoría tienen acceso a las entidades no bancarias y muchos que no tienen esta ventaja del financiamiento o tienen muchas limitaciones para acceder al crédito, por lo que el presente trabajo de investigación servirá a las entidades que tienen que ver con el desarrollo económico de las MYPES.

1.4.2. Importancia

Además, este estudio servirá para los micros y pequeños empresarios, porque les permitirá conocer con mayor detalle los beneficios del crédito y el acceso a las entidades financieras no bancarias, y la importancia que tiene el financiamiento para el desarrollo económico y competitivo de las MYPES en el sector industrial.

1.5 Delimitación

1.5.1. Delimitación Espacial.- La presente investigación ha estado circunscrita a la Región Huánuco.

1.5.2. Delimitación Temporal.- El periodo de la investigación corresponde al año de 2017.

1.5.3. Delimitación Poblacional.- La cobertura poblacional corresponde a las micro y pequeñas empresas de la provincia de Huánuco en la modalidad organizacional formal e informales en relación al acceso de financiamiento de la Caja Huancayo.

1.6 Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

Existe relación significativa entre el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo y el desarrollo económico de la Región de Huánuco- 2017.

1.6.2. Hipótesis específicas

1. Existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de préstamos de la Caja Huancayo y el desarrollo comercial de la Región Huánuco.
2. Existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de crédito de la Caja Huancayo en el desarrollo de infraestructura privada de la Región Huánuco.
3. Existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de intermediación de la Caja Huancayo en el desarrollo de producción de la Región Huánuco.

1.7 Variables, dimensiones e indicadores

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
Impacto de las micro finanzas	Operaciones de préstamos	- Prestamos de garantía real - Préstamos de garantía personal
	Operaciones de crédito	- Cuentas de débito - Tarjetas de crédito
	Operaciones intermediarias	- El leasing - El factoring
Desarrollo económico	Desarrollo comercial	- movimiento comercial de bienes y servicios
	Desarrollo de infraestructura	- Construcción de nuevas infraestructuras comerciales - Mejoramiento y remodelación de infraestructura comercial - Mejoramiento de Infraestructura productiva
	Desarrollo y producción	- Nuevos equipos y tecnología - Adquisición de nuevas maquinarias - Adquisición de nuevos vehículos

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

Los trabajos de investigación respecto al problema planteado no se han encontrado en la biblioteca de la UNHEVAL, sin embargo existen trabajos de tesis afines como se indica a continuación:

Hinojosa, C. (2012). En el VIII Congreso Iberoamericano de Administración Empresarial y Contabilidad presentó su tema de investigación titulado “Impacto de los créditos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. en el desarrollo socio – económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas”; en donde se investigó el impacto de los créditos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. (CMAC Piura) en el desarrollo socio-económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas.

Para su investigación seleccionó una muestra de 146 prestatarios mediante muestreo aleatorio simple, se empleó un diseño no experimental, de corte transversal y de tipo correlacional, aplicándose una encuesta de 15 preguntas. Las conclusiones fueron:

- 1) El comercio es el giro de negocio más frecuente, mientras que la producción, el menos frecuente a los que se concede préstamos.

- 2) La mayor cantidad de créditos de 1,000 a 50,000 nuevos soles se destinan al capital de trabajo, mientras que la mayor cantidad de créditos de más de 50,000 nuevos soles se destinan a la adquisición de activo fijo.
- 3) Una cantidad apreciable de prestatarios, en proporción directa al monto de los créditos obtenidos, logra un mayor volumen de compras, volumen de ventas, monto de utilidades, porcentaje de inversión y generación de empleos, así como efectúa un mayor ofrecimiento de una o más promociones, en comparación con la época en que no obtiene crédito alguno.
- 4) La CMAC Piura ofrece más ventajas y facilidades que el Banco de Crédito del Perú para las MYPES de Chachapoyas, en lo que concierne a monto de los créditos, cantidad de requisitos, exigencia de la garantía, tiempo para otorgar el crédito, plazo de devolución del préstamo y confianza en la entidad financiera.

Comentario: el impacto de los créditos otorgados por la CMAC Piura es favorable para el desarrollo socio-económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas. Gracias al financiamiento obtenido, estas Mype están logrando incrementar sus ventas, elevar sus utilidades y generar puestos de trabajo.

Berberisco, J. (2103) en su investigación para obtener el título de Contador Público denominado “Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las Mype del sector metalmecánica en el distrito de Independencia período 2007-2011”, tuvo como objetivo

determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mype del sector metalmecánica en el distrito de Independencia, teniendo en cuenta que el punto crítico es el acceso al crédito por un número razonable de micro y pequeñas empresas del sector metalmecánica.

Este trabajo de investigación se desarrolló bajo el enfoque de investigación descriptiva, explicativa y cuantitativa. El universo estuvo conformado por 31 empresas de metalmecánica del distrito de Independencia. En esta investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

- 1) Las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.
- 2) Los elevados costos administrativos de los créditos influyen negativamente en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. Un fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que beneficien el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

Comentario: las Mype tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Estas dificultades se centran en la falta

de garantías suficientes, a los elevados costos del financiamiento y a las exigencias de las entidades financieras.

Roshimber, J., Bazán Rivera, E. (2006). En su investigación para obtener el título de Contador Público denominada “La demanda de crédito en las mypes industriales de la provincia de Leoncio Prado”, tuvo como conclusiones las siguientes:

- 1) El principal problema que enfrentan el demandante de crédito esta relacionados con la información asimétrica (información oculta) que consiste en que normalmente el otorgante de un crédito no posee toda la información sobre el nivel de riesgo y las intenciones del potencial deudor, de igual manera que el deudor no posee toda la información de los requisitos y consecuencias de no pagar el crédito al acreedor; y el riesgo moral (acción oculta) que se presenta porque una vez recibido el crédito, el prestatario tiene incentivos para realizar actividades de mayor rendimiento esperado y por tanto de mayor posibilidad de pérdida, que hacen menos probable que el prestamista recobre los recursos prestados.
- 2) Existe una diferencia significativa en el nivel educativo, el 30% de los MYPEs encuestadas solo tienen educación secundaria completa.
- 3) El Modelo Estimado de Regresión Lineal $DC = -1.890287 + 0.275948 (\text{RENTABILIDAD}) + 0.960416 (\text{RIESGO})$, es el

modelo más indicado que explica la incidencia favorable del proceso de desarrollo de las MYPE en la Provincia de Leoncio Prado con coeficiente de Determinación. ($R^2= 83.64\%$); teniendo mayor grado de significancia la variable Rentabilidad.

- 4) El 25% y el 26% de las MYPEs sujetos a crédito no solicitan el crédito al Banco y a las Cajas Municipales por temor al riesgo y el 24% de las MYPEs sujetos a crédito no solicitan el crédito a las ONGs y Edpymes por falta de Información.
- 5) De las MYPEs encuestadas el 45% destina su crédito para la compra de Maquinaria y Equipo.
- 6) El 55% de los Micro y Pequeños Empresarios en Tingo María tiene una Rentabilidad que oscila entre el 1% y el 10%.

2.2 Bases Teóricas

IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS

Los estudios de impacto de las micro finanzas incluyen una amplia gama de variables, algunas de corte económico, otras de corte social: generación de empleo, incremento de la productividad, crecimiento de la microempresa, aumento del ingreso (tanto de la empresa como del hogar), reducción de la pobreza, empoderamiento de la mujer, mejorado la salud, la educación y la alimentación, y hasta la reducción de la fertilidad, entre otros.

Se pueden distinguir tres tipos de impacto de las micro finanzas: uno de carácter social, al aumentarlos ingresos que mejoran la calidad de vida de las familias. Otro, sobre el medio micro empresarial, porque a él están especialmente dirigidas, para fomentar nuevas microempresas o para mejorarlas que ya existen. Y el impacto en los mercados financieros, porque aumenta la oferta de productos y servicios financieros y expande el mercado de las entidades financieras.

Romani Chocce (2002) hace una explicación del impacto de las microfinanzas y el microfinanciero en particular, el cual estos servicios llevan al cliente a modificar sus actividades microempresariales lo cual lo lleva a aumentar/disminuir los ingresos de la microempresa. El cambio en los ingresos de la microempresa produce cambios en el ingreso del hogar el cual lleva a una mayor/menor seguridad económica en el hogar. El nivel modificado de seguridad económica en el hogar lleva a cambios en los niveles educativos y de habilidades, y en las oportunidades económicas y sociales.

Para muchos autores, entre ellos el profesor Muhammad Yunus, creador del Banco Grameen de Bangladesh y Premio Nobel de la Paz 2006, la inserción de la población de bajos ingresos al sistema financiero, principalmente a través del microcrédito, le permite reducir la dependencia por programas de asistencia social

y, mejor aún, reduce la dependencia de los agiotistas que cobran intereses a una tasa que le arrebató a las personas las ganancias de sus negocios, condenándolos a la supervivencia en precarias condiciones de vida. Por argumentos como éste, a las microfinanzas y en particular al microcrédito se le ha atribuido el poder de reducir la pobreza, pues al dejar de depender del prestamista de la calle, las ganancias de los micronegocios quedan en manos de sus dueños y no se convierten en intereses a la deuda. En la literatura no es difícil encontrar testimonios de personas que estando en situaciones muy precarias fueron usuarias de uno o varios microcréditos, para hacer crecer su negocio, aumentar sus ingresos y mejorar la calidad de vida.

En la teoría económica siempre se ha tratado el acceso al crédito como una de las variables del crecimiento empresarial. Siendo así, el microcrédito promueve necesaria y directamente el desarrollo empresarial, micro empresarial y al hacerlo promueve el crecimiento y el desarrollo económico (Zarruk G., 2005: 34).

Una de las formas de reducir la pobreza es la generación de empleo. La importancia del estudio de las micro finanzas y de su impacto, entonces, radica no sólo en sus efectos sociales, sino en que, por lo menos en teoría, el acceso a los servicios micro financieros promueve el crecimiento empresarial y, por tanto, el desarrollo económico.

Según Levine, R. (2008) señala que el desarrollo de un sistema financiero podría tener un efecto positivo en la reducción de la pobreza porque permite que los agentes aprovechen oportunidades económicas de desarrollo explotando sus talentos e iniciativas y no se vean limitados por la riqueza heredada o las conexiones sociales que poseen. (p. 1-13).

Asimismo, Beck, T. y Demirgüç-Kunt, A. (2008) puntualizan que la expansión del acceso a servicios financieros permite crecer a las empresas y mejorar la distribución agregada de recursos con el consiguiente efecto positivo sobre el crecimiento económico. (pp.383-396).

King, R. y Levine, R. (2008) señalan que las IMF han llegado al negocio de intermediación financiera con una tecnología crediticia basada en un conocimiento personalizado de los clientes y sus necesidades de financiamiento, lo que contribuye a conocer con más detalles las actividades y proyectos a ser financiados, a pesar de la informalidad de actividades existentes entre los clientes atendidos. En este sentido, el desarrollo de las microfinanzas ejercería un efecto positivo en el crecimiento de la economía. (p.717).

Aguilar, G. (2008) en su estudio microcrédito y crecimiento regional en el Perú, encuentra evidencia de que la expansión microfinanciera tiene un impacto positivo en el crecimiento del nivel

de actividad de las regiones a diferencia de lo que ocurre con la expansión de la intermediación bancaria. Un ejercicio de estática comparativa muestra que si las colocaciones de las CMAC, CRAC y bancos especializados llegan a alcanzar el 10% del PBI, la tasa de crecimiento del PBI per cápita se elevaría en por lo menos 4 puntos porcentuales. En las regiones de mayor índice de pobreza este incremento es mucho más impactante y significativo.

Aguilar, M. (2004) en una investigación realizada en Puno, concluye que el crédito como factor de mejoramiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas se puede traducir en el aumento de la productividad y la reducción de los costos. De los micro y pequeños empresarios encuestados que tuvieron la oportunidad de acceder al crédito el 92,42% consideran que mejoraron su situación y solo un reducido porcentaje manifiestan que no mejoró su situación, lo que se explicaría el hecho de que los micro y pequeños empresarios utilizan de manera diferente los recursos financieros obteniendo resultados diferentes al interior de sus unidades empresariales, por lo que es necesario una política adecuada de capacitación de parte del gobierno y las instituciones financieras en el uso racional de los recursos financieros.

MICROFINANZAS

Las microfinanzas se definen de diferente manera según el modelo, el grupo objetivo y los servicios ofrecidos. Aunque esta definición varía a nivel internacional, las microfinanzas tienen características comunes tales como ser un sector orientado a proporcionar servicios financieros de pequeña escala sin la garantía de la banca tradicional. Esta definición varía a nivel internacional. Sin embargo, las microfinanzas tienen características tradicionales tales como transacciones pequeñas y saldos mínimos mediante préstamos, ahorros o seguros; préstamos para la actividad empresarial; procesos de solicitud simplificados; tasas de interés a nivel del mercado; y préstamos libres de garantía. También comprende préstamos grupales para mujeres y clientes pobres, y servicios para comunidades marginadas, que pueden ser implementados o no por instituciones de micro financiamiento (IMF).

El modelo de América Latina se diferencia de los modelos de África y Asia porque las IMF generalmente operan como empresas privadas, por lo cual están sujetas a todos los requerimientos de rentabilidad y sostenibilidad. Otra diferencia es que el modelo de América Latina surgió a través de instituciones privadas sin fines de lucro que operan en mercados urbanos. El enfoque original del negocio de las microfinanzas era satisfacer la demanda de crédito en el sector informal, en donde el mercado objetivo está conformado

por empresas que no tienen acceso a servicios financieros. Por este motivo, las microfinanzas en América Latina se definen como servicios financieros dirigidos específicamente a las microempresas (propietarios, empleados y operarios). Dicho esto, obviamente hay una variación entre los países de América Latina dependiendo de circunstancias relacionadas con el desarrollo del mercado financiero, el entorno regulador, la estabilidad macroeconómica, el capital humano disponible y la adopción de tecnología.

La siguiente sección describe brevemente el panorama de las microfinanzas en América Latina con enfoque en los principales indicadores de desempeño, la estructura y el tipo de IMF, y la evidencia del impacto de estas instituciones.

En cuanto a la competitividad del entorno de negocios de las microfinanzas, si bien no hay suficiente evidencia empírica sobre este tema, Olsen (2010) analizó el efecto del entorno regulador en el número de prestatarios haciendo uso del Microscopio Global y los datos de las IMF de la región; los resultados revelaron que tiene un efecto positivo y significativo en la capacidad para atraer prestatarios. Cabe indicar que el Microscopio Global⁴ demuestra la tendencia positiva del entorno de negocios de las microfinanzas en América Latina, algo que es reconocido a nivel mundial. En la actualidad, ocho de los primeros doce países de la clasificación son

de América Latina; Perú y Bolivia ocupan el primer y el segundo lugar, respectivamente.

CARACTERÍSTICAS DE LAS MICROFINANZAS

- Servicios financieros orientados a personas de escasos recursos que no pueden acceder sistema financiero formal.
- Créditos de menor escala o pequeños a personas auto empleadas que no cuentan con las garantías que se requieren en el sistema bancario tradicional.
- Respaldan sus créditos con garantía de responsabilidad solidaria o en todo caso en forma conjunta acceden al denominado crédito grupal.
- Cartera crediticia atomizada con alta concentración en algunos sectores.
- Préstamos generalmente otorgados a plazo no mayor a 12 meses e incluso con cronograma de pagos en forma semanal o quincenal.
- Elevado gastos de personal debido que se emplean técnicas intensas en obtención masiva de información.
- Lo indicado en puntos anteriores, se refleja en el incremento de las tasas de interés, por eso es necesario que se apliquen nuevas tecnologías y mejores prácticas con el objetivo de reducir los costos
- Presencia en el mundo

- Se encuentran presente en 7 regiones del mundo:
- África Subsahariana, es una de las regiones con el más elevado nivel de exclusión financiera en el mundo, según la CGAP estima que la banca formal llega con sus productos financieros sólo al 25% de la población total
- Latinoamérica y el Caribe, es una región caracterizada por tener un abanico enorme de instituciones como las ONG microfinancieras, las entidades financieras y los bancos comerciales.
- Asia Oriental y Pacífico, es una de las regiones donde se tiene bastante participación e interés de las ONG y de los gobiernos para apoyar a este sector, ejemplo de los países son Camboya, China, Indonesia, Filipinas y Vietnam.
- Asia del sur, es la región donde se ubica una de las instituciones más famosas del mundo como el Banco Grameen quién es uno de los pioneros que impulsó este sector.
- Oriente Medio y África del Norte, aquí predomina la banca Islámica, siendo una industria que ha conseguido impulsarse con tasas de crecimiento anual de 2 dígitos en los últimos años.
- Europa Oriental y Asia central, esta región predominan dos niveles de mercado los consolidados de los Balcanes y las uniones de crédito instituciones financieras no bancarias.

- Europa occidental, la característica de esta región es la heterogeneidad institucional entre países, ya que carece de una legislación microfinanciera en la región.
- Importancia de las micro finanzas
- Debido a que tiene un rol preponderante en el alivio de la pobreza se ha considerado citar los puntos más importantes de estos servicios financieros:
 - Impacto significativo en la reducción de la pobreza extrema.
 - Gracias a los préstamos otorgados se ha contribuido sacar a millones de hogares de la pobreza extrema. Como por ejemplo en países desarrollados hay un complemento de los servicios financieros brindando ayuda en la asistencia sanitaria básica, capacitación y la integración social.
 - Contribuye a fomentar la agricultura y la seguridad alimentaria.
 - Ante cualquier cambio climático que afecta la agricultura inmediatamente se ofrecen servicios financieros que otorgan estabilidad a las empresas agrícolas.
 - Se brinda acceso a la salud donde otros sectores no lo ofrecen.
 - Existen mecanismos de financiación que alientan el cuidado de la salud para los pobladores de bajos recursos.
 - Impulsa la igualdad de género así como el empoderamiento de mujeres.

- Por ejemplo en Bangladesh se asistió con préstamos pequeños a un grupo de mujeres generando autosuficiencia en sus ingresos. Además otorgan poder de empoderamiento en las mujeres ya que al iniciar su propio negocio les genera la autoconfianza
- Estimula el empleo productivo para los pobres.
- En regiones como Asia y América Latina se han dado muchos ejemplos de personas que han pasado de trabajo doméstico a obtener sueldos de forma independiente cuando crean sus propias microempresas.

DESARROLLO ECONÓMICO

Según Cuba, E. (2017) en el año 2004 las economías de Sudamérica comenzaron una década de gran expansión económica, no tanto así las economías de Centroamérica y El Caribe.

En general, las economías más orientadas por el mercado como las con mayor presencia e intervención estatal crecían a tasas no vistas en décadas anteriores. Este ciclo terminó abruptamente en el 2014. Apenas un año antes, en el 2013, la región de América Latina y el Caribe crecía en 3%, el mundo lo hacía en 3.4% y Perú en 5.8%.

Luego de las caídas de los términos de intercambio, salidas de capitales, devaluaciones de sus monedas, ajustes fiscales y

cambios de expectativas empresariales, las tasas de crecimiento económico se redujeron en toda la región. En ese nuevo escenario, las economías de la Alianza del Pacífico mostraron sus fortalezas macroeconómicas relativas.

Dentro de este selecto grupo subregional, la economía peruana lo hizo mejor que sus pares. Así, en el trienio 2014 y 2016, Perú creció 3.2%, Colombia 3.1%, México 2.4% y Chile apenas 1.9%. Mientras que las economías más grandes de la región del lado Atlántico tuvieron serios traspiés. Argentina se estancó, Brasil cayó cerca de 2.3% y Venezuela se desplomaba 9.4%.

En perspectiva Antes de este notable desempeño, el Perú tenía en el 2004 un PBI per cápita de US\$ 6,227 (en dólares de paridad de poder de compra). En el 2016 este indicador de desarrollo económico fue de US\$ 12,903. Un nada despreciable incremento de 107%.

Dentro de las siete economías más grandes de Latinoamérica, el Perú también ocupa el séptimo lugar en PBI per cápita. En el 2004, Chile, México, Argentina, Venezuela, Brasil y Colombia tenían un PBI per cápita que era 2.25, 2.10, 2.02, 1.93, 1.69 y 1.25 veces más grande que el peruano, respectivamente.

Para el 2016 ya habíamos acortado distancias relativas. Así, Chile, Argentina, México, Brasil Colombia y Venezuela alcanzaron un PBI per cápita que era 1.87, 1.55, 1.47, 1.18, 1.10 y 1.07 veces

el peruano. Nótese también el cambio en el orden relativo de los países.

Proyecciones del sector privado y el FMI para el 2021 nos colocan por encima de Venezuela (su desplome es dramático) y casi en el mismo nivel que Brasil y Colombia. Pero podemos hacerlo mejor. En los próximos años no basta con crecer casi a la misma velocidad que el mundo (3.5%). Políticas explícitas de crecimiento pueden llevarnos en solo una década a estar encabezando la lista de desarrollo relativo regional. Estabilizar la tasa de crecimiento en 3.5%, es ir a una velocidad mediocre para una economía en desarrollo.

Si queremos avanzar más rápido, debemos enfrentar más decididamente la pobreza rural, la pobre calidad educativa, los deficientes servicios de salud pública y la corrupción. Todo ello llevaría a un mayor ingreso real. Los planes estratégicos en estos sectores ya existen, falta ponerlos al día y ejecutar. Las reformas económicas de hace 25 años y la estabilidad macroeconómica ya no son suficientes. No es el mercado sino el Estado el que no está haciendo bien lo que le corresponde. Y el Estado es la organización política.

DESARROLLO EMPRESARIAL Y EL DESARROLLO ECONÓMICO

En el presente trabajo de investigación al referirnos al sector empresarial se está hablando principalmente de las micro, pequeñas y medianas empresas, por cuanto las grandes empresas generalmente están vinculadas financieramente a las entidades bancarias y también las medianas empresas en muchos casos.

Al respecto, Koontz & O'Donnell (2004) mencionan que el desarrollo de las pequeñas y microempresas 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.

Según Díaz y Jungbluth (1999), se entiende por desarrollo cuando las pequeñas y microempresas disponen de mecanismos de facilitación y promoción de acceso a los mercados: la asociatividad empresarial, las compras estatales, la comercialización, la promoción de exportaciones y la información sobre este tipo de empresas; todo lo cual puede encaminarse positivamente con una adecuada dirección y gestión empresarial que lleve a cabo la planeación de las actividades y recursos, establezca una organización estructural y funcional que permita las actividades del

giro empresarial; se tomen las decisiones más adecuadas por parte de la dirección; se coordinen todos los elementos y controlen los recursos en forma continuada.

Flores (2004-a) 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 microfinanzas 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.

Pérez (2000) señala que, el primer deber del gerente o administrador de una micro y pequeña empresa consiste en crear, y luego dirigir, toda una serie de relaciones entre su empresa y sus

trabajadores, proveedores, bancos y clientes. El primer paso para la creación de las relaciones deseadas consiste en establecer objetivos, tratando esos objetivos que desea establecer con aquellas personas que deberán alcanzarlos. Al fijarse estos objetivos debe ser de tal forma que pueda enfocarse el resultado en términos mensurables. Cualquier modificación en ellos debe contar con los medios apropiados. 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.

ROL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN EL DESARROLLO ECONÓMICO REGIONAL

Las micro y pequeñas empresas tienen 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.

IMPORTANCIA DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN LA ECONOMÍA.

Las micro y pequeñas empresas 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 (PEA). 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 las 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 p. 39)

DESAFÍOS DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN EL CONTEXTO DE LA GLOBALIZACIÓN

Contexto internacional.

El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a Mypes en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las

exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a Mypes como un componente clave.

Para atender adecuadamente al mercado exterior es necesario que Mypes, el estado, los gobiernos regionales y el sector académico concierten un gran proyecto nacional para diversificar la oferta en mercancías tradicionales y no tradicionales, servicios, etc. El desarrollo de esta propuesta debe tener como base al capital social, es decir un capital humano lleno de salud, instruido, con vivienda digna y servicios de calidad como mínimo, pero también un capital social capaz de construir redes internas y externa que sean proactivas, flexibles y prestas a alinearse con los requerimientos del mundo moderno. Un tercer componente del capital social es provocar una profunda reforma en las estructuras sociales, políticas, culturales, educativas, etc., de nuestro país, en donde Mypes deben ser incorporados.

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 (40) 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. La informalidad es un reto que debe ser atendido con firmeza, tanto por las propias Micro y pequeñas Empresas como por los diversos organismos públicos y privados.

CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CAMAC), son entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas, sean éstas persona natural o persona jurídica.

Las CAMAC que tenemos en nuestro medio son las siguientes:

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Paita
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Pisco

Servicios financieros que brindan las entidades financieras

Las entidades financieras tienen tres tipos genéricos de operaciones de activo:

- Operaciones de préstamos
- Operaciones de crédito
- Operaciones de Intermediación

1. Operaciones de préstamos.

Un préstamo es la operación financiera en la que una entidad (el prestamista) entrega a otra (el prestatario) una cantidad fija de dinero al comienzo de la operación, con la condición de que el prestatario devuelva esa cantidad junto con los intereses pactados en un plazo determinado. La amortización (devolución) del préstamo normalmente se

realiza mediante unas cuotas regulares (mensuales, trimestrales, semestrales...) a lo largo de ese plazo. Por lo tanto, la operación tiene una vida determinada previamente. Los intereses se cobran sobre el total del dinero prestado.

Los préstamos suelen concederse para financiar la adquisición de un bien o servicio en concreto.

Las operaciones de préstamos están vinculadas a una operación de inversión ya sea en bienes de consumo, productivos o de servicios, se conceden para realizar algo concreto. Un préstamo financia el precio de algo. Así, tendremos que las operaciones del préstamo serán de varios tipos en función de las garantías y de la finalidad, dividiéndose principalmente en:

- Préstamo de garantía real o hipotecario
- Préstamo de garantía personal

a) Préstamo de garantía real: También denominado *préstamo hipotecario*, es el producto que le permite disponer de la cantidad necesaria para comprar o rehabilitar una vivienda u otro inmueble.

Como ya dijimos, las entidades de crédito exigen una garantía antes de conceder un préstamo. En el caso de los hipotecarios, el titular del préstamo pone de garantía

(hipoteca) el propio inmueble, que pasará a la entidad financiera en caso de impago. Además de esta garantía hipotecaria usted ofrece, como en un préstamo personal, su garantía personal.

Características:

- La garantía real del bien hipotecado dota de mayor seguridad a la operación, lo que supone menos riesgo para la entidad financiera. Por ello, y por las elevadas cantidades que se solicitan para comprarse una casa, los plazos para su devolución son más largos y los tipos de interés, inferiores a los de los préstamos personales. Ambos elementos caracterizan sobre todo a los préstamos hipotecarios.
- Un préstamo hipotecario tiene que ir asociado a una libreta o cuenta corriente operativa a nombre de los prestatarios. Es decir, tendrá que tener abierta una cuenta a la vista en la que se abonará el importe del préstamo y se cobrará el pago de las cuotas mensuales.
- Debido a la larga duración e importe económico del préstamo, la contratación de una hipoteca es una de las operaciones financieras más importantes para una familia o individuo.

b) Préstamo de garantía personal: También denominado simplemente *préstamo personal*, se define como un contrato por el que la entidad financiera adelanta una cantidad de dinero (principal) a otra persona llamada prestatario, con la obligación de que devuelva el principal y abone además unos intereses pactados y los gastos derivados de la operación.

Las entidades de crédito ofertan infinidad de préstamos personales, también llamados préstamos de consumo, con distintos nombres comerciales, pero con unas pequeñas variaciones, todos son prácticamente lo mismo.

Características:

Para comparar la gran oferta de préstamos de consumo en el mercado hay que considerar:

- Tipo de interés.
- Comisiones de apertura y cancelación (total o parcial).
- Otros gastos.
- Plazo de amortización (el tiempo para devolver el dinero prestado).
- Importe de la cuota mensual (vendrá determinado por la TAE y el plazo).

2. Operaciones de crédito.

Un crédito es la cantidad de dinero, con un límite fijado, que una entidad pone a disposición de un cliente. Al cliente no se le entrega esa cantidad de golpe al inicio de la operación, sino que podrá utilizarla según las necesidades de cada momento, utilizando una cuenta o una tarjeta de crédito. Es decir, la entidad irá realizando entregas parciales a petición del cliente. Puede ser que el cliente disponga de todo el dinero concedido, o sólo una parte o nada. Sólo paga intereses por el dinero del que efectivamente haya dispuesto, aunque suele cobrarse además una comisión mínima sobre el saldo no dispuesto. A medida que devuelve el dinero podrá seguir disponiendo de más, sin pasarse del límite.

En un crédito nosotros mismos administramos ese dinero mediante la disposición o retirada del dinero y el ingreso o devolución del mismo, atendiendo a nuestras necesidades en cada momento. De esta manera podemos cancelar una parte o la totalidad de la deuda cuando creamos conveniente, con la consiguiente deducción en el pago de intereses.

Los intereses de los créditos suelen ser más altos que los de un préstamo, pero, como ya hemos dicho, sólo se paga por la cantidad utilizada.

Los créditos sirven más para cubrir desfases entre cobros y pagos y para afrontar períodos pasajeros de falta de liquidez. Por tanto, los créditos normalmente son más indicados para empresas que para particulares.

No están vinculadas a ninguna finalidad específica, sino genérica. Un crédito se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero durante un período de tiempo.

Con respecto a los créditos, las operaciones más usuales son:

- Cuentas de débito
- Tarjetas de crédito

a) Cuentas de débito: También denominado tarjeta de débito, es aquella que la entidad financiera abre una cuenta de ahorros, por lo tanto, le permite utilizar su propio dinero. Puede comprar con esta tarjeta en lugar de usar efectivo, es más seguro y le permitirá realizar operaciones en distintos medios, como Internet o en la aplicación del celular.

Al usar la tarjeta de débito está retirando su propio dinero, por lo tanto, podrá hacerlo cuando quiera sin pagar intereses, en un cajero automático o en otros medios que el banco facilite. A esto se le llama retiro de efectivo. Además, es recomendable usar la tarjeta de débito para hacer compras

directamente en establecimientos que lo permitan, ya que es más seguro que portar efectivo.

b) Tarjetas de crédito: Es aquella que le permite hacer compras con dinero del banco, por lo tanto, es dinero prestado que luego tendrá que devolver. El monto máximo de dinero que el banco le permite usar es lo que se conoce como línea de crédito. Es decir, al usar la tarjeta de crédito está utilizando dinero prestado por el banco, que luego deberá devolver con intereses. Recuerde que retirar efectivo con su tarjeta de crédito tiene intereses más altos que cuando la usa para hacer compras y, por lo tanto, solo es recomendable en caso de emergencias.

3. Operaciones de intermediación.

Son aquellas que no son ni préstamos ni créditos; la operación financiera se ve acompañada por la prestación de una serie de servicios que no son estrictamente financieros. Dentro de este bloque nos encontramos con las siguientes operaciones:

- El leasing
- El descuento comercial
- Anticipos de créditos comerciales
- El factoring
- Avals

a) El Leasing: Es una palabra en idioma inglés que significa "arriendo" y sirve para denominar a una operación de financiamiento de máquinas, viviendas u otros bienes. Esta consiste en un contrato de arriendo de equipos mobiliarios (por ejemplo, vehículos) e inmobiliarios (por ejemplo, oficinas) por parte de una empresa especializada, la que de inmediato se lo arrienda a un cliente que se compromete a comprar lo que haya arrendado en la fecha de término del contrato.

Las normas referidas a este tipo de operaciones indican que las instituciones financieras podrán celebrar contratos de leasing que consistan en la prestación de un servicio financiero equivalente al financiamiento a más de un año plazo para la compra de bienes de capital (bienes raíces, maquinarias, equipos, etc.), viviendas y bienes muebles durables susceptibles de ser arrendados bajo la modalidad de leasing financiero (automóviles, computadores personales, equipos de comunicación y otros bienes similares).

La diferencia del "leasing" con otros sistemas como los créditos comerciales o los créditos con hipoteca sobre el bien que se compra, es que la empresa que se dedica al "leasing" hace la adquisición a su nombre y luego la deja en arriendo a un tercero. Si éste deja de cumplir su parte del contrato, es

decir, pagar su arriendo, el bien deja de ser arrendado y vuelve a la empresa de "leasing" o banco.

b) El descuento comercial: La operación de descuento comercial bancario ha sido definida por parte de la doctrina como un anticipo: "el hecho de abonar el banco al cliente, en dinero, el importe de un crédito no vencido, previa deducción de los intereses correspondientes al tiempo que falta entre el anticipo y el vencimiento del crédito." Desde luego en esta definición y por el contenido de los párrafos siguientes Garrigues se refiere al descuento comercial bancario, resaltando la función económica de permitir al cliente del Banco la realización anticipada de un crédito, mientras que para el Banco representa la inversión de capital a corto plazo. Ahora bien, pese a la consideración de "anticipo" deja claro que el descuento es primordialmente una operación de crédito. Añade que "el banco concede crédito al poseedor de otro crédito contra tercera persona, y obtiene la garantía que desea mediante la cesión "pro solvendo" del mismo crédito que descuenta." Por consiguiente, el título de crédito descontado constituye una fuente de garantía no pignoratícia, puesto que conducirá a la liquidación normal de la operación precisamente mediante el cobro de ese título del obligado principal, pero si este no cumple el regreso del título

descontado hacia el cedente es la garantía adicional que se obtiene con la cláusula "pro solvendo", que convierte al transmitente o descontatario en garante de la operación de crédito de la que era beneficiario y le obliga a restituir el nominal del valor descontado, más los gastos originados e intereses de demora, lo que significa que deberá responder del importe del líquido recibido en el descuento y de la cuantía de éste, además de los otros conceptos citados. Conviene destacar que el descuento comercial bancario tiene al menos dos personas obligadas, lo que lo diferencia de algunas formas de descuento financiero.

c) El factoring: Es un contrato mediante el cual una empresa traspasa las facturas que ha emitido y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero.

El factoring o factoraje es una alternativa de financiamiento que se orienta de preferencia a pequeñas y medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero a que esas operaciones se refiere, aunque con un descuento.

Por ejemplo, si la Empresa XYX ha hecho una venta y por ello tiene una factura para ser cancelada a 60 días por un

valor de 10 mil soles, mediante el contrato respectivo se la entrega a la Empresa de Factoring o Banco, la que le entrega de inmediato un monto de dinero equivalente al 90% (pueden ser porcentajes menores o mayores) de la factura. Cuando se cumpla el plazo de 60 días, la Empresa de Factoring o Banco cobrará la factura original al cliente quien le pagará directamente y no a la Empresa XYX que le dio la factura, y obtendrá el monto total, por lo que la diferencia constituirá su ganancia.

d) Avaless: Un aval bancario es un contrato de afianzamiento o compromiso, con el que el banco garantiza, ante un tercero, que su cliente va a cumplir con la obligación de un pago. Estas obligaciones pueden ser monetarias, como es el caso del alquiler, pero también abarcan compromisos de otro tipo, como por ejemplo, el fin de una obra en las condiciones estipuladas.

Antes de conceder un aval, la entidad financiera estudia la capacidad del cliente para cumplir con su obligación principal, en este caso, el pago del alquiler. Además, tiene en cuenta las garantías prestadas (personales, hipotecarias, etc.) y la disponibilidad financiera de la persona para, si se diera el caso, reintegrar a la entidad bancaria el dinero que haya adelantado en caso de tener que pagar el aval. La vinculación

con el banco también es importante. Si es baja, es decir, si se trata de la primera operación que se realiza con la entidad, es probable que no haya garantías accesorias fuertes.

DESARROLLO ECONÓMICO

El desarrollo económico es entendido como un proceso donde las condiciones de bienes y servicios se encuentran en estado creciente y al alcance de todos los grupos sociales que conforman la comunidad. El desarrollo económico está muy ligado al desarrollo empresarial y dependerá del crecimiento económico. A veces, el crecimiento económico no define el desarrollo económico de un país o una región, por cuanto el crecimiento económico está basado más en los indicadores del PBI. Mientras que el desarrollo económico está más relacionado al desarrollo humano y a la calidad de vida.

Mientras que el desarrollo empresarial se define como un proceso por medio del cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas, las cuales favorecen el manejo eficiente de los recursos de la empresa, y a la innovación de productos y procesos, de tal manera, que estos coadyuven al crecimiento sostenible de la empresa. Y consecuentemente este tipo de desarrollo trae consigo, mayor empleo, producción, mejores ingresos y consecuentemente el desarrollo económico de la

localidad. Para el presente trabajo de investigación, el desarrollo económico vamos a tratar desde tres dimensiones:

- a. Desarrollo comercial
- b. Desarrollo de infraestructura
- c. Desarrollo de producción

a. *Desarrollo comercial:* Es el proceso mediante el cual se posicionan los productos y servicios en un mercado determinado, sobre todo, cuando son nuevos productos o servicios, o con el mismo producto o servicio, en nuevos nichos de mercado.

Es cada vez más común que los desarrollos comerciales exitosos y atractivos se encuentren definidos por la manera óptima de usar el conocimiento del mercado local para crear diseños que impulsen el desempeño y se hagan realidad mediante técnicas de realización de programa diseñadas para reducir el riesgo y aumentar el valor que se entrega.

El desarrollo comercial, comprende el desarrollo y la implementación de las estrategias comerciales, con foco en la obtención de resultados concretos y sustentables en términos de crecimiento y rentabilidad. Trabajamos en la capacitación y seguimiento de la fuerza de ventas en base a las mejores prácticas y estándares internacionales. En un mundo en el que cada vez se busca más percibir un valor agregado, con

mercados cada vez más competitivos, resulta hoy imprescindible revisar el modelo de gestión comercial existente para adaptarse al nuevo paradigma y lograr maximizar los resultados de las acciones comerciales.

b. *Desarrollo de infraestructura:* La transformación de los servicios de infraestructura representa una condición sine qua non del cambio estructural progresivo planteado por la CEPAL, porque la provisión insuficiente, ineficiente e insostenible de estos servicios de infraestructura representa uno de los factores que causan los desequilibrios estructurales que marcan la región. Para lograr este cambio, se hace preciso un cambio profundo de cómo se diseña, se financia, se implementa y se usa la infraestructura en la región, lo que implica el cambio de la gobernanza misma del sector, es decir, en el conjunto de procesos tanto de toma de decisiones en el ámbito de la infraestructura como de la implementación de dichas decisiones, en los cuales actúan los mecanismos, procedimientos y reglas establecidas formal e informalmente por las instituciones.

La provisión eficiente de los servicios de infraestructura es uno de los aspectos más importantes de las políticas de desarrollo, especialmente en aquellos países que han orientado su crecimiento hacia el exterior. Para la mayoría de los economistas, la ausencia de una infraestructura adecuada, así

como la provisión ineficiente de servicios de infraestructura, constituyen obstáculos de primer orden para la implementación eficaz de políticas de desarrollo y la obtención de tasas de crecimiento económico que superen los promedios internacionales. Por diversas razones, los países requieren ampliar y modernizar su infraestructura básica de acuerdo con estándares tecnológicos internacionales, lograr niveles máximos de cobertura del territorio nacional y satisfacer con eficacia las necesidades de servicios de infraestructura de los agentes económicos y las personas. Por otra parte, la adecuada disponibilidad de obras de infraestructura, así como la prestación eficiente de servicios conexos, contribuyen a que un país o región pueda desarrollar ventajas competitivas y alcanzar un mayor grado de especialización productiva. Asimismo, las redes de infraestructura también constituyen un elemento central de la integración del sistema económico y territorial de un país, haciendo posible las transacciones dentro de un espacio geográfico/económico determinado, y con el exterior. En este sentido, tales redes constituyen un elemento vertebrador de la estructura económica de los países y de sus mercados, así como de los mecanismos concretos de articulación de las economías nacionales con la economía mundial. Los objetivos que orientaron esta investigación se relacionan específicamente con la necesidad de precisar el

papel que desempeña, en el desarrollo de los países, la inversión destinada a adicionar o a mejorar infraestructura básica y a ampliar o mejorar la prestación de servicios asociados a ésta, especialmente en relación con los incrementos de productividad y tasas de crecimiento de la economía. En particular, interesó identificar el espectro de factores que condicionan estructuralmente la relación entre inversión en infraestructura básica y crecimiento económico, más allá de los efectos que una mayor inversión en la industria de infraestructura puede tener sobre la demanda agregada en una coyuntura determinada. Con este propósito se procedió a revisar y a comentar algunos de los análisis más destacados en la literatura económica de la última década sobre la relación entre inversión en infraestructura, productividad, competitividad y crecimiento, procurándose insertar estas reflexiones en el marco de una discusión más general sobre los factores que son identificados actualmente como elementos determinantes y condicionantes del desarrollo. En este contexto se tuvo en cuenta que, muchas veces, la provisión de servicios de infraestructura conlleva a la aplicación de regulaciones económicas, debido a los problemas de eficiencia propios de los mercados imperfectos. Esto obligó a echar una mirada sobre los papeles del sector privado y el sector público, la calidad de la regulación, y a las instituciones. Estas últimas son, en definitiva,

el gran condicionante de la calidad de la regulación y, en consecuencia, de la efectividad de las políticas públicas en el sector, así como de la eficiencia de las empresas prestadoras de los servicios de infraestructura.

El desarrollo económico de una región es la necesidad de contar con infraestructura de calidad para competir en igualdad de circunstancias en el entorno del comercio internacional y tener la capacidad para mover productos de manera ágil y eficiente.

Según Ruíz Esparza (2015) opina que la infraestructura es sinónimo de desarrollo, la inversión en infraestructura es un factor central en el desarrollo económico y social de cada nación, toda vez que potencia la eficiencia de la inversión privada en la economía, facilita el funcionamiento eficaz de los mercados y apoya el crecimiento equilibrado de sus distintas regiones. Donde se construye una carretera, una vía férrea, se instala una torre de telecomunicaciones o se edifica un puerto se está abriendo una puerta al progreso y a la inclusión social. Por ello a nadie sorprende que países con alto crecimiento económico y nivel de competitividad cuenten con infraestructura moderna y eficiente, desarrollada con visión logística. Sobre infraestructura el Banco Interamericano de Desarrollo considera que mejorar la infraestructura en los países en desarrollo es de

suma importancia para reducir la pobreza y aumentar el crecimiento. La infraestructura, señala el organismo internacional, actúa como eje básico de integración del territorio nacional, permite la inserción de las economías en el comercio internacional, minimizando el costo y tiempo de transporte, y promueve la circulación de bienes y servicios, información y conocimiento. Corea del Sur es un claro ejemplo del desarrollo logístico y su impacto económico.

- c. **Desarrollo de producción:** Desde el punto de vista de la economía, la producción es la actividad que aporta valor agregado por creación y suministro de bienes y servicios, es decir, consiste en la creación de productos o servicios y, al mismo tiempo, la creación de valor. Es la actividad que se desarrolla dentro de un sistema económico. Más específicamente, se trata de la capacidad que tiene un factor productivo para crear determinados bienes en un periodo determinado. El concepto de producción parte de la conversión o transformación de uno o más bienes en otros diferentes. Se considera que dos bienes son diferentes entre sí cuando no son completamente intercambiables por todos los consumidores.

Producción es la elaboración o la fabricación de los objetos físicos, pero también la provisión de servicios (médicos sanitarios, enseñanza; espectáculos; restaurantes; etc.). En la

actualidad, los servicios constituyen la mayor parte de la producción total de los países industrializados. Así en un sentido económico, el término engloba todas aquellas actividades que no son estrictamente de consumo.

La capacidad de producción es el nivel de actividad máximo que puede alcanzarse con una estructura productiva dada. El estudio de la capacidad es fundamental para la gestión empresarial en cuanto permite conocer y analizar el grado de uso de cada uno de ellos en la organización y así tener oportunidad de optimizarlos. Un modelo usual es representar la capacidad de producción es la llamada frontera de posibilidades de producción.

Los incrementos y disminuciones de la capacidad productiva provienen de decisiones de inversión o desinversión (por ejemplo, la adquisición de una máquina adicional). Cuando una línea de producción está formada por varias máquinas o estaciones de trabajo, la capacidad de producción de la planta está determinada por la máquina o la estación más lenta (la que tenga una menor capacidad de producción). Se llama balance de línea al proceso mediante el cual se determina la cantidad de máquinas y herramientas por estación de trabajo, para lograr que todas ellas estén bastante equilibradas, con lo que se evitan desperdicios.

En una economía nacional, se considera que una economía es capaz de producir diferentes cantidades de bienes y servicios según el uso que haga. Se denomina frontera de posibilidades de producción a las combinaciones posibles cuando todos los recursos productivos son usados al máximo de su capacidad.

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC)

Son entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas, sean éstas persona natural o persona jurídica.

Microfinanzas

Según Rodríguez (2010), las microfinanzas hacen referencia a la provisión de servicios financieros para personas en situación de pobreza o clientes de bajos ingresos y microempresarios cuyo acceso al sistema financiero tradicional es limitado en virtud de su condición socioeconómica. (p.74)

Empresa

Según Pallares (2005), una empresa es un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de

actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en un objeto social determinado. (p.41)

MYPE

Según la Ley N° 28015- Ley de Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa (2003), 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. (p.1)

Financiamiento

Según Gitman (1996), el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. (p.175)

Desarrollo empresarial

Según Varela (2010), es un proceso por medio del cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas, por el cual favorecen el manejo eficiente y fuerte de los recursos de su empresa, la innovación de productos y procesos, de tal manera, que permita el crecimiento sostenible de la empresa, para una mejor finanza y recurso en la empresa. (p.29)

Emprendedor

Según Alcaraz (2011), emprendedor es una persona capaz de revelar oportunidades y poseedor de las habilidades necesarias para elaborar y desarrollar un nuevo concepto de negocio; esto es, tiene la virtud de detectar y manejar problemas y oportunidades mediante el aprovechamiento de sus capacidades y de los recursos a su alcance, gracias a su autoconfianza. (p.14)

Microcréditos

Según Begoña (2012), el microcrédito es un pequeño crédito destinado a los sectores pobres que carecen de activos, y por tanto de garantías tal como se entiende en los circuitos financieros convencionales, a fin de que puedan emprender actividades por cuenta propia que generen ingresos y les permitan mantenerse a sí mismos y sus familias.(p.29)

Instituciones Microfinancieras (IMF)

Según Lacalle (2010), es toda aquella institución que presta servicios microfinancieros a los sectores más desfavorecidos de la población con el objetivo de reducir la exclusión financiera e incrementar el bienestar de millones de personas pobres en todo el mundo.(p. 24)

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Nivel y tipo de investigación

3.1.1. Nivel de Investigación

El presente estudio se ha enmarcado dentro del nivel de investigación *correlacional* por cuanto se ha demostrado que existe una relación significativa entre el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo y el desarrollo económico de la Región de Huánuco – 2017

3.1.2. Tipo de Investigación

La presente investigación corresponde al tipo descriptivo – explicativo y al tipo correlacional, por cuanto se han establecido las relaciones entre las variables impacto de la micro finanzas con la variable desarrollo económico.

3.2 Métodos

Método Descriptivo.- Este método ha permitido describir la importancia del impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo y el desarrollo económico de la Región de Huánuco.

Método Analítico.- Este método ha permitido evaluar el impacto de las operaciones de préstamos, las operaciones de crédito y las

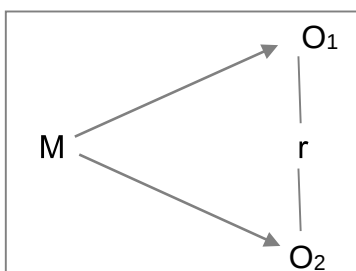
operaciones de intermediación de la Caja Huancayo en el desarrollo de producción de la provincia de Huánuco.

Método deductivo.- Nos ha permitido conocer las premisas generales de las variables, sobre las microfinanzas y el desarrollo económico de la provincia de Huánuco.

Método Inductivo.- Método que nos ha permitido obtener los resultados a partir de los datos de la muestra con el objetivo de efectuar las inferencias o generalidades sobre la totalidad de la población, y mediante la prueba de hipótesis validar la investigación a realizarse.

3.3 Diseño de la investigación

El presente trabajo de investigación se adecúa al diseño no experimental en su variante *transversal* por tener alcance correlacional la misma que será analizada los resultados cuantitativamente y complementariamente con interpretación cualitativa. De esta manera el diseño de investigación corresponde al siguiente esquema:



Donde:

M : La muestra representativa de estudio.

O₁ : Observación empírica de la primera variable.

r : Relación entre las dos observaciones

O₂ : Observación empírica de la segunda variable.

3.4 Población

Se entiende como la totalidad de fenómenos a estudiar en donde las unidades poseen una característica común, la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación.

La población, para el presente trabajo ha estado conformada por todos los prestatarios de la Caja Municipal Huancayo de la Región de Huánuco al 2017, con un total de 4,244 prestatarios (Fuente: Caja Municipal Huancayo).

3.5 Muestra

La muestra es un conjunto de operaciones que se realiza para estudiar la distribución de determinadas características a la totalidad de la población partiendo de la observación.

La selección de la muestra fue probabilística y estratificada, de 66 prestatarios, con una distribución en valores relativos de la provincia de Huánuco de la Agencia de la Caja Municipal Huancayo, distribuidos por las Agencias de Huánuco, Amarilis y Pillcomarca.

$$n = \frac{Z_{1-\alpha}^2 * p * q}{d^2 * (N-1) + Z_{1-\alpha}^2 * p * q}$$

Tamaño muestral para una proporción en una población finita o conocida

Tamaño de la población	N	4244
Error Alfa	A	0.1
Nivel de Confianza	1- α	0.9
Z de (1- α)	Z (1- α)	1.64
Prestatarios de CMAC Hcyo.	p	0.50
Complemento de p	q	0.50
Precisión	d	0.1

$$n = \frac{4244 \times 1.64^2 \times 0.5 \times 0.5}{0.1^2 (4244 - 1) + 1.64^2 \times 0.5 \times 0.5} = 66.21$$

n = 66

Tamaño de la muestra	n	66.21
Donde la muestra total n = 66 prestatarios		
Agencia CMAC Huánuco (2546)		40
Agencia CMAC Paucarbamba (1061)		16
Agencia CMAC Pillcomarca (637)		10
	n	66

3.6 Técnicas de recolección y tratamiento de datos

3.6.1 Técnicas de tratamiento de datos

Las fuentes de información están conformadas por documentos bibliográficos, revistas, páginas web y otros. Además, las fuentes de los datos estarán conformadas por la muestra representativa del estudio.

Las técnicas utilizadas en el presente trabajo de investigación han sido las de observación, técnicas de fichaje, cuadros estadísticos, información virtual, y la técnica de la entrevista.

3.6.1. Tratamiento de datos

Los instrumentos utilizados han sido las fichas textuales, fichas de resumen, citas de documentación, y las guías de entrevista para la recopilación de datos que han sido aplicados a la muestra representativa.

3.7 Procesamiento y presentación de datos

3.7.1. Procesamiento de datos

El procesamiento de datos se ha llevado a cabo según el método estadístico con la aplicación del programa Excel, que comprenderá: Tabulación de los datos recopilados en el cuestionario, análisis e interpretación de resultados y presentación de los resultados en tablas de frecuencias y gráficos.

7.2.1. Presentación de datos

La presentación de los datos fueron en cuadros estadísticos y gráficos, para su mejor observación

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados de trabajo de campo

La aplicación del instrumento a la muestra representativa del presente trabajo de investigación, se tuvo como objetivo obtener los datos y la información pertinente para luego ser procesados, analizados e interpretados los resultados; de esta manera, se han presentado en tablas y gráficos por cada pregunta del cuestionario aplicado. Además, esta etapa de la investigación de los resultados, nos ha permitido desarrollar la prueba de la hipótesis, planteando la hipótesis nula, para luego de operativizar y demostrar si se rechaza o se acepta; si se rechaza la hipótesis nula, entonces la hipótesis alterna o de investigación queda aceptada o demostrada.

4.2 Cuestionario

I. DATO GENERAL

- 1) ¿Ud. ha recurrido a algún financiamiento en la Caja Huancayo para su negocio?

Tabla N° 01
Financiamiento en la Caja Huancayo para su negocio

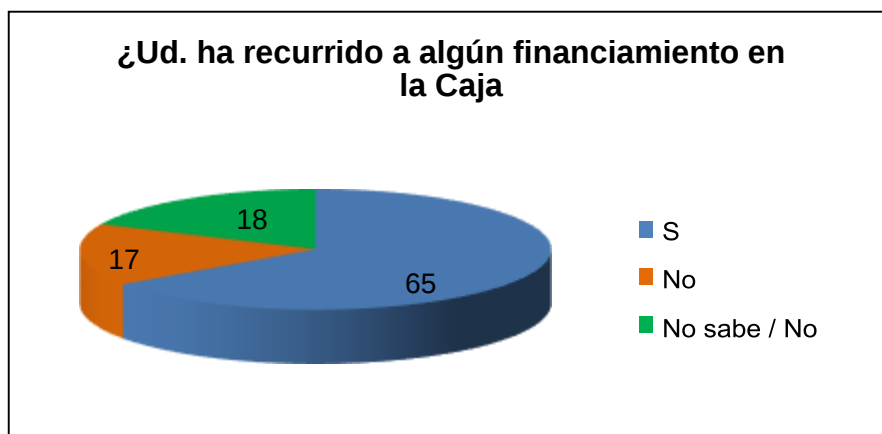
ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Si	43	65%
No	11	17%
No sabe / No opina	12	18%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°01, permiten afirmar que el 65% de los encuestados manifestaron que “Si” han recurrido a algún financiamiento para sus negocios en la Caja Huancayo, por otro lado, un 17% dijo que “No” lo hizo, en tanto un 18% “No sabe / No opina” al respecto, así como se visualiza en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 01



Fuente: Tabla N° 01

II. VARIABLE: Impacto de las microfinanzas

2) ¿Cómo considera Ud. los préstamos de garantía real o préstamo hipotecario, de la Caja Huancayo?

Tabla N° 02
Préstamos de garantía real o préstamo hipotecario
Caja Huancayo

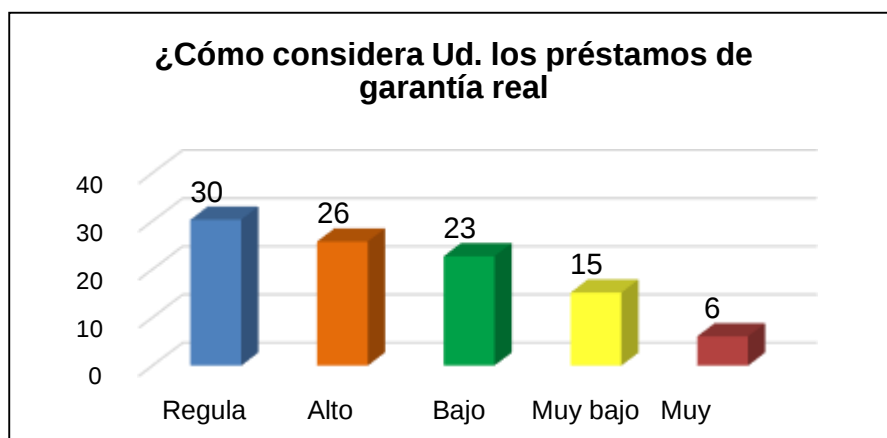
ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	4	6%
Alto	17	26%
Regular	20	30%
Bajo	15	23%
Muy bajo	10	15%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°02, permiten afirmar que el 30% de los encuestados consideran que los préstamos de garantía real o préstamo hipotecario de la Caja Huancayo son “Regulares”, un 26% lo considera “Alto”, el 23% “Bajo”, un 15% “Muy bajo”, en tanto un 6% lo considera “Alto”, tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 02



Fuente: Tabla N° 02

3) ¿Cómo considera Ud. los préstamos de garantía personal o préstamo personal de la Caja Huancayo?

Tabla N° 03
Préstamos de garantía personal o préstamo personal
Caja Huancayo

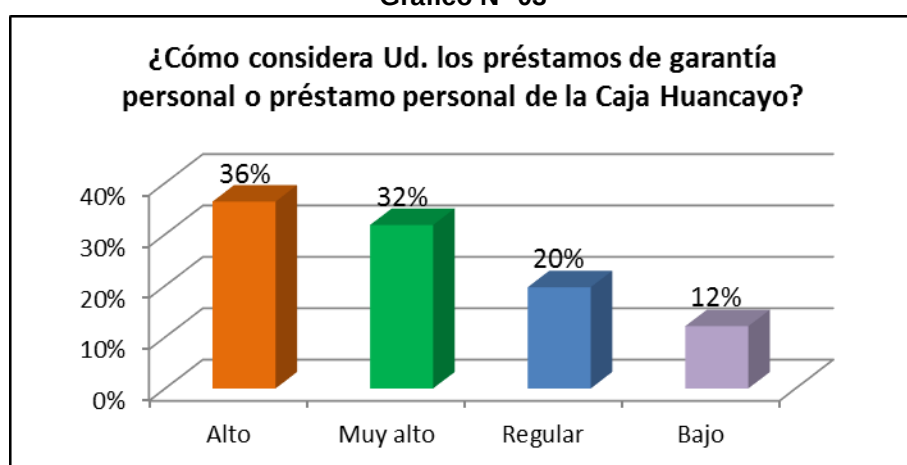
ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	21	32%
Alto	24	36%
Regular	13	20%
Bajo	8	12%
Muy bajo	0	0%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°03, permite afirmar que el 36% de los encuestados consideran de una forma “Alta” al préstamo personal de la Caja Huancayo, por otra parte, un 32% lo considera de forma “Muy alta”, en tanto un 20% y 12% de los encuestados lo consideran de forma “Regular” y “Bajo” respectivamente, tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 03



Fuente: Tabla N° 03

4) ¿Cómo considera Ud. las cuentas de débito o cuentas de ahorro de la Caja Huancayo?

Tabla N° 04
Cuentas de débito o cuentas de ahorro
Caja Huancayo

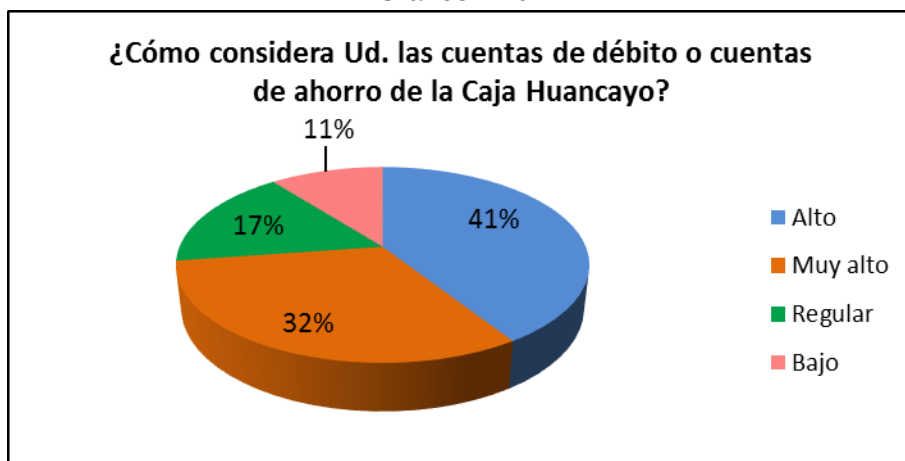
ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	21	32%
Alto	27	41%
Regular	11	17%
Bajo	7	11%
Muy bajo	0	0%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°04, permite afirmar que el 41% de los encuestados considera de forma “Alta” las cuentas de débito o de ahorro de la Caja Huancayo, en tanto un 32% lo considera de forma “Muy alta”, por otro lado, un 17% y 11% manifestaron considerarlo de forma “Regular” y “Bajo” respectivamente, tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 04



Fuente: Tabla N° 04

5) ¿Cómo considera Ud. las tarjetas de crédito de la Caja Huancayo?

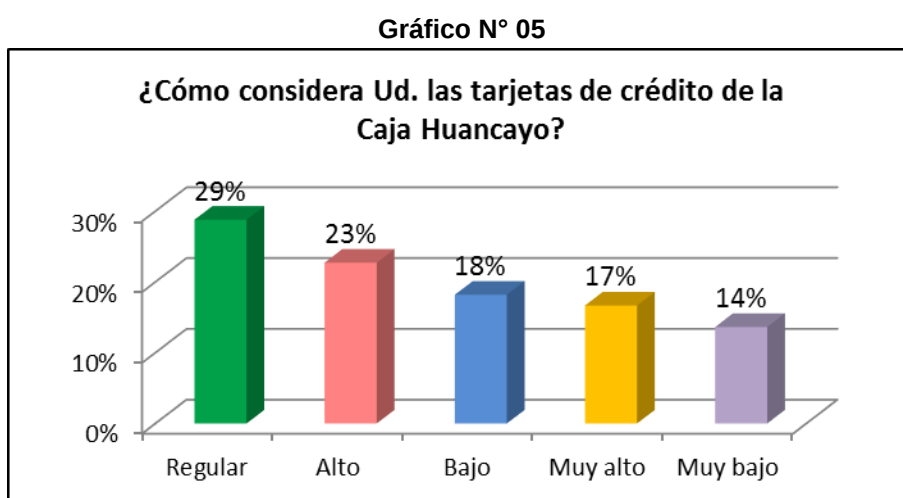
Tabla N° 05
Tarjetas de crédito de la Caja Huancayo

ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	11	17%
Alto	15	23%
Regular	19	29%
Bajo	12	18%
Muy bajo	9	14%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°05, permiten afirmar que, dentro de los resultados más relevantes, el 29% de los encuestados considera de forma “Regular” a las tarjetas de crédito de la Caja Huancayo, en tanto un 23% lo considera de forma “Alta”, por otro lado, un 18% lo considera forma “Baja”, tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:



Fuente: Tabla N° 05

6) ¿Cómo considera Ud. las operaciones de Leasing de la Caja Huancayo?

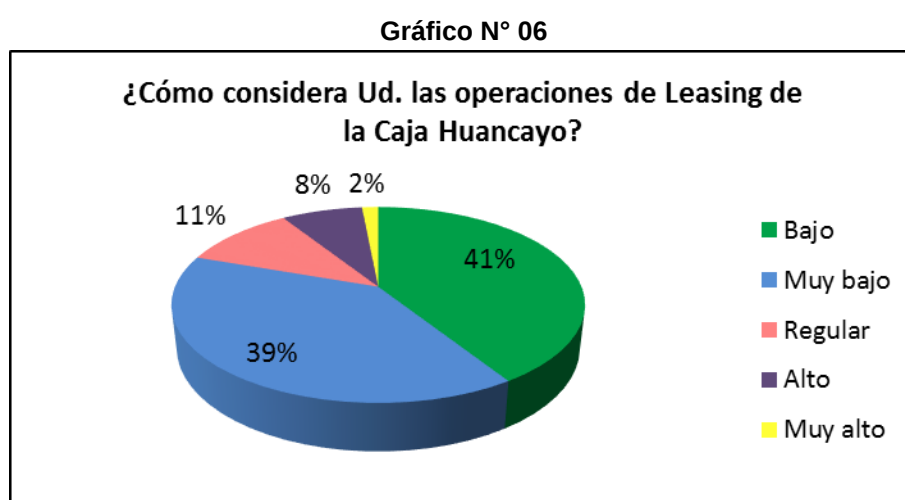
Tabla N° 06
Operaciones de Leasing de la Caja Huancayo

ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	1	2%
Alto	5	8%
Regular	7	11%
Bajo	27	41%
Muy bajo	26	39%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°06, permiten afirmar que, en cuanto a las operaciones de Leasing de la Caja Huancayo, el 80% de los encuestados lo consideran de forma “Muy alta” y “Alta”, por otro lado, un 11% lo considera de forma “Regular”, en tanto un 10% lo considera de manera “Muy baja” y “Baja”, tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:



Fuente: Tabla N° 06

7) ¿Cómo considera Ud. las operaciones de Factoring de la Caja Huancayo?

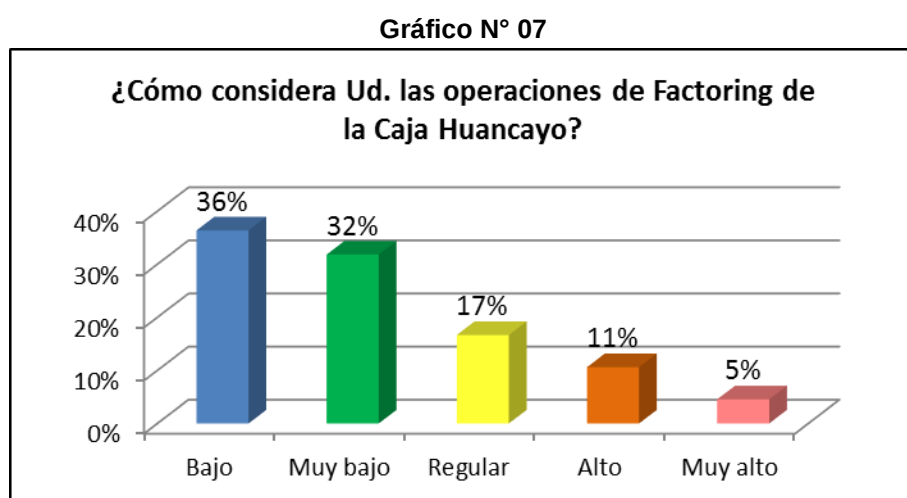
Tabla N° 07
Operaciones de Factoring de la Caja Huancayo

ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	3	5%
Alto	7	11%
Regular	11	17%
Bajo	24	36%
Muy bajo	21	32%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°07, permite afirmar que, en cuanto a las operaciones de Factoring de la Caja Huancayo, el 68% de los encuestados lo consideran de forma “Baja” y “Muy baja”, por otro lado, un 17% lo considera de forma “Regular”, en tanto un 16% lo considera de manera “Alta” y “Muy alta”; tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:



Fuente: Tabla N° 07

III. VARIABLE: Desarrollo económico

8) ¿Cómo considera Ud. su movimiento comercial de bienes y servicios?

Tabla N° 08
Movimiento comercial de bienes y servicios

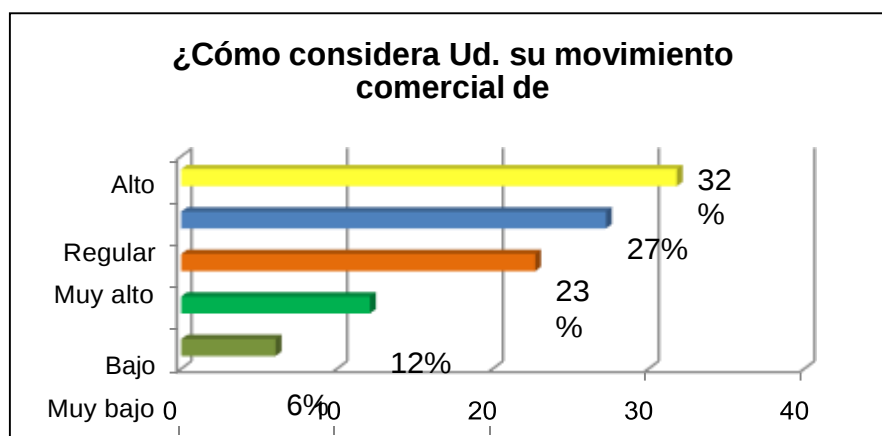
ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	15	23%
Alto	21	32%
Regular	18	27%
Bajo	8	12%
Muy bajo	4	6%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°08, permite afirmar que un 32% de los encuestados consideran de forma “Alta” el movimiento comercial de bienes y servicios, un 27% lo considera de forma “Regular”, en tanto un 23% manifestó considerarlo de forma “Muy alta”, por otro lado, un 18% lo considera de forma “Baja” y “Muy baja”; tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 08



Fuente: Tabla N° 08

- 9) ¿Cómo considera Ud. la construcción de nueva infraestructura comercial de su negocio?

Tabla N° 09
Construcción de nueva infraestructura comercial de su negocio

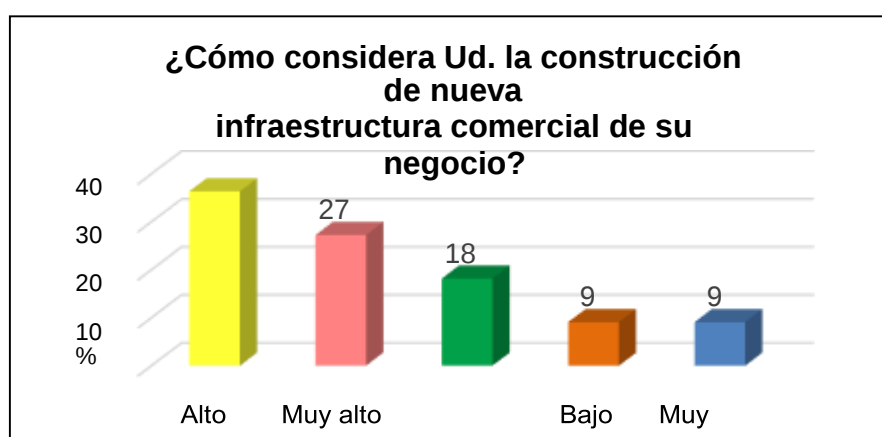
ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	18	27%
Alto	24	36%
Regular	12	18%
Bajo	6	9%
Muy bajo	6	9%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°09, permite afirmar que, en cuanto a la construcción de nueva infraestructura comercial de sus negocios, el 63% de los encuestados lo consideran de forma “Alta” y “Muy alta”, mientras que un 18% lo considera de forma “Regular”, en tanto un 18% lo considera de forma “Baja” y “Muy baja”, tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 09



Fuente: Tabla N° 09

10) ¿Cómo considera Ud. el mejoramiento y remodelación de su infraestructura comercial?

Tabla N° 10
Mejoramiento y remodelación de su infraestructura comercial

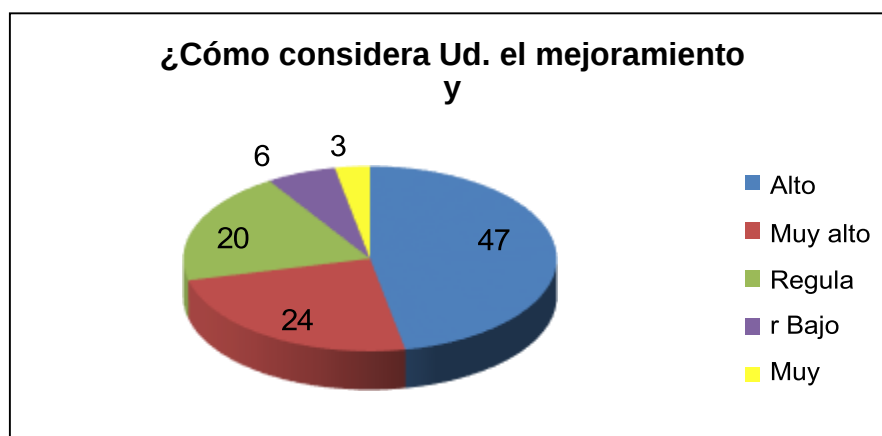
ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	16	24%
Alto	31	47%
Regular	13	20%
Bajo	4	6%
Muy bajo	2	3%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°10, permite afirmar que, en cuanto al mejoramiento y remodelación de su infraestructura comercial, el 71% de los encuestados lo consideran de forma “Muy alta” y “Alta”, por otro lado, un 20% lo considera de forma “Regular”, en tanto un 9% lo considera de manera “Muy baja” y “Baja”, tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 10



Fuente: Tabla N° 10

11) ¿Cómo considera Ud. el mejoramiento de su infraestructura productiva?

Tabla N° 11
Mejoramiento de su infraestructura productiva

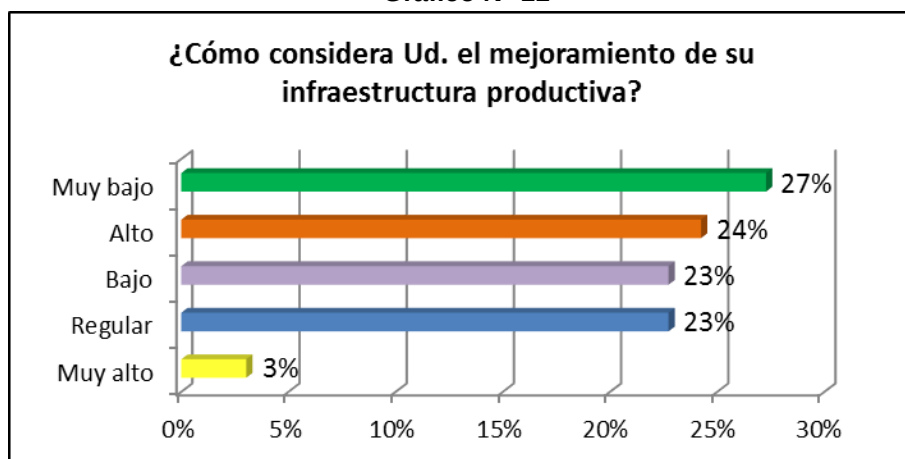
ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	2	3%
Alto	16	24%
Regular	15	23%
Bajo	15	23%
Muy bajo	18	27%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°11, permite afirmar, dentro de los datos más relevantes en cuanto al mejoramiento de la infraestructura productiva de sus negocios, que un 27% de los encuestados lo consideran de forma “Muy baja”, por otro lado un 24% lo considera de forma “Alta”, en tanto fueron considerados de manera “Regular” y “Baja” con un 23% cada uno, tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 11



Fuente: Tabla N° 11

12) ¿Cómo considera Ud. la adquisición de sus nuevos equipos y tecnología?

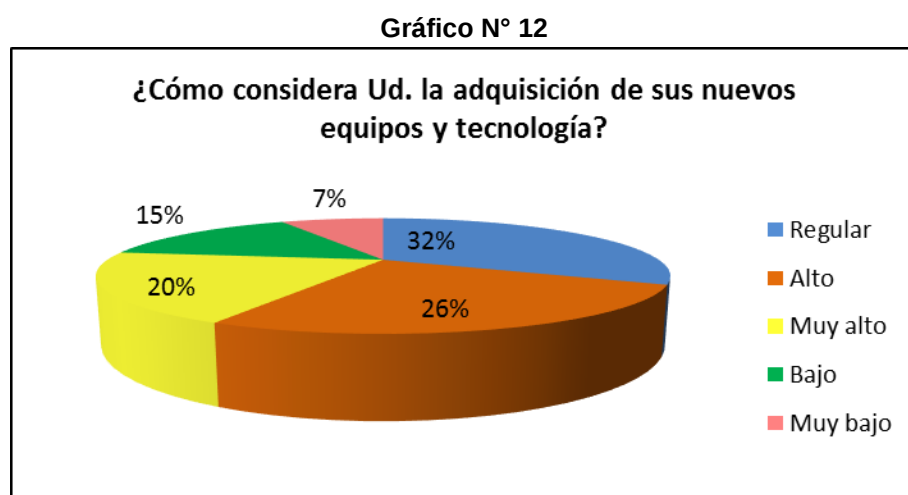
Tabla N° 12
Adquisición de sus nuevos equipos y tecnología

ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	13	20%
Alto	17	26%
Regular	21	32%
Bajo	10	15%
Muy bajo	5	8%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°12, permite afirmar que en cuanto a la adquisición de nuevos equipos y tecnologías para los negocios de los encuestados, un 32% lo considera de forma “Regular”, mientras que un 46% lo considera de forma “Alta” y “Muy alta”, en tanto un 22% considera esta situación de forma “Baja” y “Muy baja”; tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:



Fuente: Tabla N° 12

13) ¿Cómo considera Ud. la adquisición de sus nuevas maquinarias?

Tabla N° 13
Adquisición de sus nuevas maquinarias

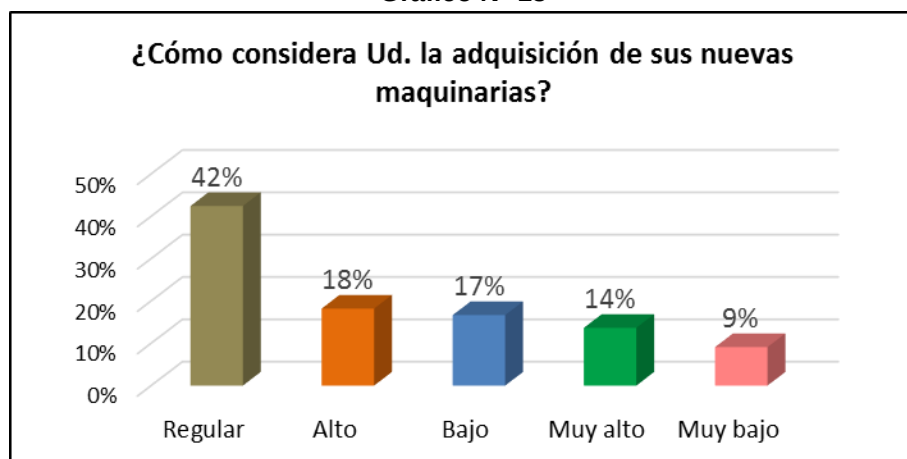
ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	9	14%
Alto	12	18%
Regular	28	42%
Bajo	11	17%
Muy bajo	6	9%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°13, permite afirmar que la mayoría de los encuestados (42%) consideran de forma “Regular” a la posible situación de adquirir nuevas maquinarias, en tanto un 18% lo considera de forma “Alta”, un 17% manifestó que lo considera de forma “Baja”, en tanto un 14% lo considera de forma “Muy alta” y sólo un 9% lo considera “Muy bajo”; tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 13



Fuente: Tabla N° 13

14) ¿Cómo considera Ud. la adquisición de sus nuevos vehículos?

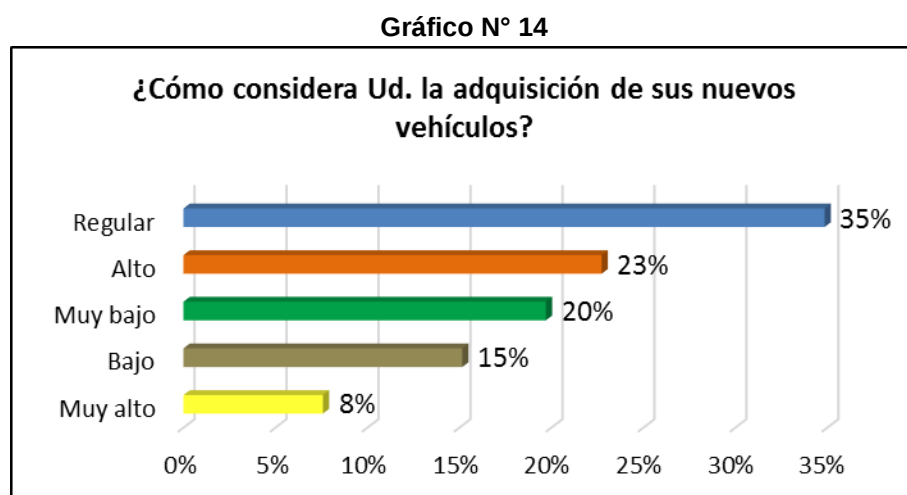
Tabla N° 14
Adquisición de nuevos vehículos

ITEM	Frecuencia (fi)	Porcentaje (%)
Muy alto	5	8%
Alto	15	23%
Regular	23	35%
Bajo	10	15%
Muy bajo	13	20%
Total	66	100%

Fuente: Encuestas aplicadas

Elaboración: Propia

Análisis e interpretación: Los resultados presentados en la Tabla N°14, permite afirmar, en cuanto a la adquisición de nuevos vehículos por parte de los encuestados, que un 35% de ellos lo consideran de forma “Regular”, en tanto un 23% lo considera de forma “Alta”, un 20% manifestó que lo considera de forma “Muy baja”, en tanto un 15% lo considera de forma “Baja” y sólo un 9% tiene una consideración “Muy alta”; tal como se puede visualizar en el siguiente gráfico:



Fuente: Tabla N° 01

4.3 Prueba Chi Cuadrada

Hipótesis Específica 1

Ho: *No existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de préstamos de la Caja Huancayo y el desarrollo comercial de la provincia de Huánuco.*

Ha: Existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de préstamos de la Caja Huancayo y el desarrollo comercial de la provincia de Huánuco.

En el Cuadro N° 01 se detallan las frecuencias observadas de las Tablas N° 02, N° 03 y N° 08 de los resultados obtenidos de la aplicación de las encuestas:

Cuadro N° 01

	Muy alto	Alto	Regular	Bajo	Muy bajo	Total
TABLA N° 02	4	17	20	15	10	66
TABLA N° 03	21	24	13	8	0	66
TABLA N° 08	15	21	18	8	4	66
Frecuencias observadas	40	62	51	31	14	198

Fuente: Encuestas aplicadas

En el Cuadro N° 02 se detallan las frecuencias esperadas de las Tablas N° 02, N° 03 y N° 08 de los resultados obtenidos de la aplicación de las encuestas:

Cuadro N° 02

	Muy alto	Alto	Regular	Bajo	Muy bajo	Total
TABLA N° 02	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
TABLA N° 03	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
TABLA N° 08	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
Frecuencias esperadas	39.6	39.6	39.6	39.6	39.6	198

Fuente: Encuestas aplicadas

Para el cálculo de los Grados de Libertad, podemos observar que los datos se encuentran distribuidos en una matriz de 3 filas por 5 columnas (3x5), esto nos ayudará a determinar el valor de Chi-Cuadrado de la Tabla de la Distribución Chi-Cuadrado. Por lo que se tiene:

Filas (r): 3

Columnas (k): 5

Con base a los datos obtenidos en los Cuadros N° 01 y N° 02, procedemos a realizar el cálculo del Chi-Cuadrado (X^2) Cuadro N° 03:

Cuadro N° 03

Frecuencias observadas	Frecuencias esperadas	O-E	(O-E) ²	(O-E) ² / E
40	39.6	0.4	0.16	0.004
62	39.6	22.4	501.76	12.671
51	39.6	11.4	129.96	3.282
31	39.6	-8.6	73.96	1.868
14	39.6	-25.6	655.36	16.549
			X^2	34.374

Realizado los cálculos pertinentes, obtenemos el valor de Chi-Cuadrado igual a **$X^2 = 34.374$**

Ahora procedemos a determinar el valor de X^2 en la Tabla de Distribución Chi-Cuadrado para compararlo con el X^2 calculado y así decidir si se acepta o se rechaza la H_0 , para lo cual se tienen los siguientes datos:

Grados de libertad (GL) = $(r-1)(k-1) = (3-1)(5-1) = 8$

GL = 8

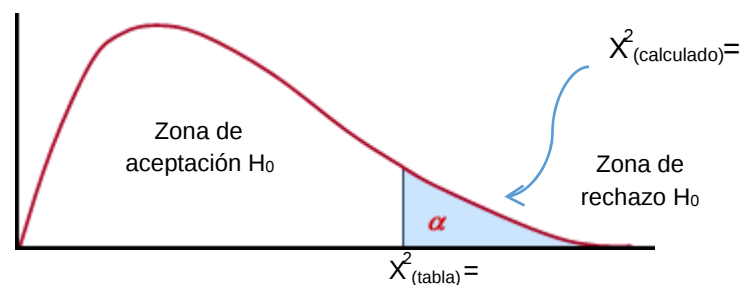
$\alpha = 5\%$

Distribución Chi-Cuadrado χ^2

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3	0,35	0,4	0,45	0,5
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742	0,8735	0,7083	0,5707	0,4549
2	13,8160	11,9827	10,5966	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079	2,0996	1,8326	1,5979	1,3863
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649	3,2831	2,9462	2,6430	2,3660
4	18,4602	16,4228	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784	4,4377	4,0446	3,6871	3,3567
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644	5,5731	5,1319	4,7278	4,3515
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311	6,6948	6,2108	5,7652	5,3481
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170	10,7479	9,8032	9,0371	8,3834	7,8061	7,2832	6,8000	6,3458
8	26,1209	23,7144	21,9543	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271	11,0301	10,2189	9,5245	8,9094	8,3605	7,8325	7,3441
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880	12,2421	11,3887	10,6564	10,0060	9,4136	8,8632	8,3428
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339	13,4420	12,5489	11,7907	11,0971	10,4732	9,8922	9,3418
11	31,2635	28,7291	26,7660	24,7150	21,9200	19,6752	17,2750	15,7671	14,6314	13,7007	12,8987	12,1836	11,5298	10,9199	10,3410
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493	16,9893	15,8120	14,8454	14,0111	13,2661	12,5838	11,9463	11,3403

El valor de χ^2 de la Tabla de Distribución Chi-Cuadrado es igual a $\chi^2 = 15.5073$

Por lo tanto, como $\chi^2_{(\text{calculado})} = 34.374$ es mayor a $\chi^2_{(\text{tabla})} = 15.51$, **se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la hipótesis alterna o de investigación.**



Hipótesis Específica 2

H_0 : No existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de crédito de la Caja Huancayo en el desarrollo de infraestructura privada de la provincia de Huánuco

Ha: Existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de crédito de la Caja Huancayo en el desarrollo de infraestructura privada de la provincia de Huánuco

En el Cuadro N° 04, se presentan los resultados de las Tablas N° 04, N° 05, N° 09, N° 10 y N° 11, resultados obtenidos de las frecuencias observadas de la aplicación de las encuestas:

Cuadro N° 04

	Muy alto	Alto	Regular	Bajo	Muy bajo	Total
TABLA N° 04	21	27	11	7	0	66
TABLA N° 05	11	15	19	12	9	66
TABLA N° 09	18	24	12	6	6	66
TABLA N° 10	16	31	13	4	2	66
TABLA N° 11	2	16	15	15	18	66
Frecuencias observadas	68	113	70	44	35	330

Fuente: Encuestas aplicadas

En el Cuadro N° 05 se detallan las frecuencias esperadas de las Tablas N° 04, N° 05, N° 09, N° 10 y N° 11 de los resultados obtenidos de la aplicación de las encuestas:

Cuadro N° 05

	Muy alto	Alto	Regular	Bajo	Muy bajo	Total
TABLA N° 04	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
TABLA N° 05	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
TABLA N° 09	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
TABLA N° 10	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
TABLA N° 11	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
Frecuencias esperadas	66	66	66	66	66	330

Fuente: Encuestas aplicadas

Para el cálculo de los Grados de Libertad, podemos observar que los datos se encuentran distribuidos en una matriz de 5 filas por 5 columnas (5x5), esto nos ayudará a determinar el valor de Chi-Cuadrado de la Tabla de la Distribución Chi-Cuadrado. Por lo que se tiene:

Filas (r): 5

Columnas (k): 5

Con base a los datos obtenidos en los Cuadros N° 04 y N° 05, procedemos a realizar el cálculo del Chi-Cuadrado (X^2) Cuadro N° 06:

Cuadro N° 06

Frecuencias observadas	Frecuencias esperadas	O-E	(O-E) ²	(O-E) ² / E
68	66	2	4	0.061
113	66	47	2209	33.470
70	66	4	16	0.242
44	66	-22	484	7.333
35	66	-31	961	14.561
			X²	55.667

Después de haber realizado los cálculos pertinentes, obtenemos el valor de Chi-Cuadrado igual a **$X^2 = 55.667$**

Ahora procedemos a determinar el valor de X^2 en la Tabla de Distribución Chi-Cuadrado para compararlo con el X^2 calculado y así decidir si se Acepta o se Rechaza la H_0 :

Grados de libertad (GL) = (r-1) (k-1) = (5-1) (5-1) = 16

GL = 16

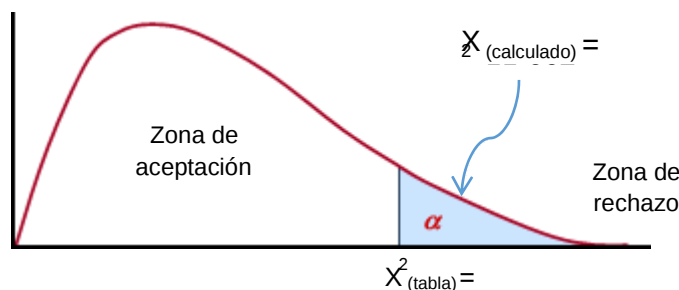
$\alpha = 5\%$

Distribución Chi-Cuadrado χ^2

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3	0,35	0,4	0,45	0,5
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742	0,8735	0,7083	0,5707	0,4549
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079	2,0996	1,8326	1,5970	1,3863
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8794	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649	3,2831	2,9462	2,6430	2,3660
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784	4,4377	4,0446	3,6871	3,3567
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,4705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644	5,5731	5,1319	4,7278	4,3515
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311	6,6948	6,2108	5,7652	5,3481
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170	10,7479	9,8032	9,0371	8,3834	7,8061	7,2832	6,8000	6,3458
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271	11,0301	10,2189	9,5245	8,9094	8,3505	7,8325	7,3441
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880	12,2421	11,3887	10,6564	10,0060	9,4136	8,8632	8,3428
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339	13,4420	12,5489	11,7807	11,0971	10,4732	9,8922	9,3418
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,7250	21,9200	19,6752	17,2750	15,7671	14,6314	13,7007	12,8987	12,1836	11,5298	10,9199	10,3410
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493	16,9893	15,8120	14,8454	14,0111	13,2661	12,5838	11,9463	11,3403
13	34,5274	31,8830	29,8193	27,6882	24,7356	22,3320	19,8119	18,2020	16,9848	15,9839	15,1187	14,3451	13,6356	12,9717	12,3398
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,1412	26,1189	23,6348	21,0641	19,4062	18,1508	17,1169	16,2221	15,4209	14,6853	13,9961	13,3393
15	37,6978	34,9494	32,8015	30,5780	27,4884	24,9358	22,3071	20,6030	19,3107	18,2451	17,3217	16,4940	15,7332	15,0197	14,3389
16	39,2518	36,4550	34,2801	32,0071	28,8450	26,2962	23,5418	21,7931	20,4651	19,3689	18,4179	17,5646	16,7795	16,0425	15,3385
17	40,7911	37,9462	35,7184	33,4087	30,1910	27,5871	24,7690	22,9770	21,6146	20,4887	19,5110	18,6330	17,8244	17,0646	16,3382
18	42,3119	39,4220	37,1564	34,8052	31,5264	28,8693	25,9894	24,1555	22,7595	21,6049	20,6014	19,6993	18,8679	18,0860	17,3379
19	43,8194	40,8847	38,5821	36,1908	32,8523	30,1435	27,2036	25,3289	23,9004	22,7178	21,6891	20,7638	19,9102	19,1069	18,3376
20	45,3142	42,3358	39,9969	37,5663	34,1696	31,4104	28,4120	26,4976	25,0375	23,8277	22,7745	21,8265	20,9514	20,1272	19,3374

El valor de χ^2 de la Tabla de Distribución Chi-Cuadrado es igual a **26.29**

Por lo tanto, como $\chi^2_{(calculado)} = 55.667$ es mayor a $\chi^2_{(tabla)} = 26.29$, **se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alterna.**



Hipótesis Específica 3

Ho: No existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de intermediación de la Caja Huancayo en el desarrollo de producción de la provincia de Huánuco

Ha: Existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de intermediación de la Caja Huancayo en el desarrollo de producción de la provincia de Huánuco

En el Cuadro N° 07 se detallan las frecuencias observadas de las Tablas N° 06, N° 07, N° 12, N° 13 y N° 14 de los resultados obtenidos de la aplicación de las encuestas:

Cuadro N° 07

	Muy alto	Alto	Regular	Bajo	Muy bajo	Total
TABLA N° 06	1	5	7	27	26	66
TABLA N° 07	3	7	11	24	21	66
TABLA N° 12	13	17	21	10	5	66
TABLA N° 13	9	12	28	11	6	66
TABLA N° 14	5	15	23	10	13	66
Frecuencias observadas	31	56	90	82	71	330

Fuente: Encuestas aplicadas

En el Cuadro N° 05 se detallan las frecuencias esperadas de las Tablas N° 06, N° 07, N° 12, N° 13 y N° 14 de los resultados obtenidos de la aplicación de las encuestas:

Cuadro N° 06

	Muy alto	Alto	Regular	Bajo	Muy bajo	Total
TABLA N° 06	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
TABLA N° 07	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
TABLA N° 12	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
TABLA N° 13	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
TABLA N° 14	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	66
Frecuencias esperadas	66	66	66	66	66	330

Fuente: Encuestas aplicadas

Para el cálculo de los Grados de Libertad, podemos observar que los datos se encuentran distribuidos en una matriz de 5 filas por 5 columnas (5x5), esto nos ayudará a determinar el valor de Chi-Cuadrado de la Tabla de la Distribución Chi-Cuadrado. Por lo que se tiene:

Filas (r): 5

Columnas (k): 5

En base a los datos obtenidos en los Cuadros N° 05 y N° 06, procedemos a realizar el cálculo del Chi-Cuadrado (X^2) Cuadro N° 07:

Cuadro N° 07

Frecuencias observadas	Frecuencias esperadas	O-E	(O-E) ²	(O-E) ² / E
31	66	-35	1225	18.561
56	66	-10	100	1.515
90	66	24	576	8.727
82	66	16	256	3.879
71	66	5	25	0.379
			X²	33.061

Después de haber realizado los cálculos pertinentes, obtenemos el valor de Chi-Cuadrado igual a **$X^2 = 33.061$**

Ahora procedemos a determinar el valor de X^2 en la Tabla de Distribución Chi-Cuadrado para compararlo con el X^2 calculado y así decidir si se Acepta o se Rechaza la H_0 :

Grados de libertad (GL) = (r-1) (k-1) = (5-1) (5-1) = 16

GL = 16

$\alpha = 5\%$

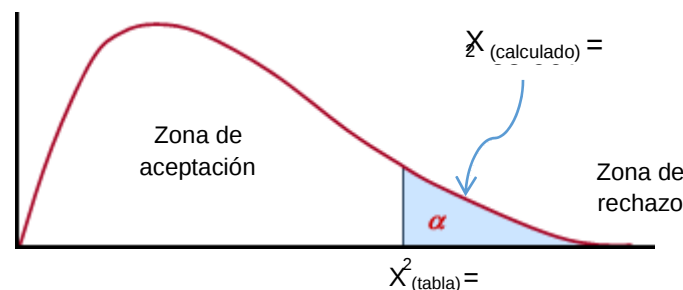
Distribución Chi-Cuadrado χ^2

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3	0,35	0,4	0,45	0,5
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8 15	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742	0,8735	0,7083	0,5707	0,4549
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9 15	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079	2,0996	1,8326	1,5970	1,3863
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8 47	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649	3,2831	2,9462	2,6430	2,3660
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4 77	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784	4,4377	4,0446	3,6871	3,3567
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,6 705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644	5,5731	5,1319	4,7278	4,3515
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5 916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311	6,6948	6,2108	5,7652	5,3481
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,6 571	12,0170	10,7479	9,8032	9,0371	8,3834	7,8661	7,2832	6,8000	6,3458
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5 073	13,3616	12,0271	11,0301	10,2189	9,5245	8,9094	8,3505	7,8325	7,3441
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,5 190	14,6837	13,2880	12,2421	11,3887	10,6564	10,0060	9,4136	8,8632	8,3428
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3 070	15,9872	14,5339	13,4420	12,5489	11,7807	11,0971	10,4732	9,8922	9,3418
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,7250	21,9200	19,6 552	17,2750	15,7671	14,6314	13,7007	12,8987	12,1836	11,5298	10,9199	10,3410
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0 561	18,5493	16,9893	15,8120	14,8454	14,0111	13,2661	12,5838	11,9463	11,3403
13	34,5274	31,8830	29,8193	27,6882	24,7356	22,3 520	19,8119	18,2020	16,9848	15,9839	15,1187	14,3451	13,6356	12,9717	12,3398
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,1412	26,1189	23,6 448	21,0641	19,4062	18,1508	17,1169	16,2221	15,4209	14,6853	13,9961	13,3393
15	37,6978	34,9494	32,8015	30,5780	27,4884	24,9 558	22,3071	20,6030	19,3107	18,2451	17,3217	16,4940	15,7332	15,0197	14,3389
16	39,2518	36,4552	34,2911	31,9722	28,8453	26,2 962	23,5418	21,7931	20,4651	19,3689	18,4179	17,5646	16,7795	16,0425	15,3385
17	40,7911	37,9462	35,7184	33,4087	30,1910	27,5 871	24,7690	22,9770	21,6146	20,4887	19,5110	18,6330	17,8244	17,0646	16,3382
18	42,3119	39,4220	37,1564	34,8052	31,5264	28,8 693	25,9894	24,1555	22,7595	21,6049	20,6014	19,6993	18,8679	18,0860	17,3379
19	43,8194	40,8847	38,5821	36,1908	32,8523	30,1 435	27,2036	25,3289	23,9004	22,7178	21,6891	20,7638	19,9102	19,1069	18,3376
20	45,3142	42,3358	39,9969	37,5663	34,1696	31,4 104	28,4120	26,4976	25,0375	23,8277	22,7745	21,8265	20,9514	20,1272	19,3374

El valor de χ^2 de la Tabla de Distribución Chi-Cuadrado es igual a **26.29**

Por lo tanto, como $\chi^2_{(calculado)} = 33.061$ es mayor a $\chi^2_{(tabla)} = 26.29$, **se**

rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alterna.



Hipótesis General

Ho: No existe relación significativa entre el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo y el desarrollo económico de la provincia de Huánuco- 2017

Ha: Existe relación significativa entre el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo y el desarrollo económico de la provincia de Huánuco- 2017

En el Cuadro N° 08 se detallan las frecuencias observadas de los Cuadros N° 01, N° 03 y N° 05 de los resultados obtenidos de la aplicación de las encuestas:

Cuadro N° 08

	Muy alto	Alto	Regular	Bajo	Muy bajo	Total
Cuadro N° 01	40	62	51	31	14	198
Cuadro N° 03	68	113	70	44	35	330
Cuadro N° 05	31	56	90	82	71	330
Frecuencias observadas	139	231	211	157	120	858

En el Cuadro N° 09 se detallan las frecuencias esperadas de los Cuadros N° 01, N° 03 y N° 05 de los resultados obtenidos de la aplicación de las encuestas:

Cuadro N° 09

	Muy alto	Alto	Regular	Bajo	Muy bajo	Total
Cuadro N° 01	39.6	39.6	39.6	39.6	39.6	198
Cuadro N° 03	66	66	66	66	66	330
Cuadro N° 05	66	66	66	66	66	330
Frecuencias esperadas	171.6	171.6	171.6	171.6	171.6	858

Para el cálculo de los Grados de Libertad, podemos observar que los datos se encuentran distribuidos en una matriz de 3 filas por 5 columnas (3x5), esto nos ayudará a determinar el valor de Chi-Cuadrado de la Tabla de la Distribución Chi-Cuadrado. Por lo que se tiene:

Filas (r): 3

Columnas (k): 5

Con base a los datos obtenidos en el Cuadro N° 03, procedemos a realizar el cálculo del Chi-Cuadrado (X^2) Cuadro N° 10:

Cuadro N° 10

Frecuencias observadas	Frecuencias esperadas	O-E	(O-E) ²	(O-E) ² / E
139	171.6	-32.6	1062.76	6.193
231	171.6	59.4	3528.36	20.562
211	171.6	39.4	1552.36	9.046
157	171.6	-14.6	213.16	1.242
120	171.6	-51.6	2662.56	15.516
			X^2	52.559

Después de haber realizado los cálculos pertinentes, obtenemos el valor de Chi-Cuadrado igual a **$X^2 = 15.51$**

Luego procedemos a determinar el valor de X^2 en la Tabla de Distribución Chi-Cuadrado para compararlo con el X^2 calculado y así decidir si se Acepta o se Rechaza la H_0 :

$$\text{Grados de libertad (GL)} = (r-1) (k-1) = (3-1) (5-1) = 8$$

$$GL = 8$$

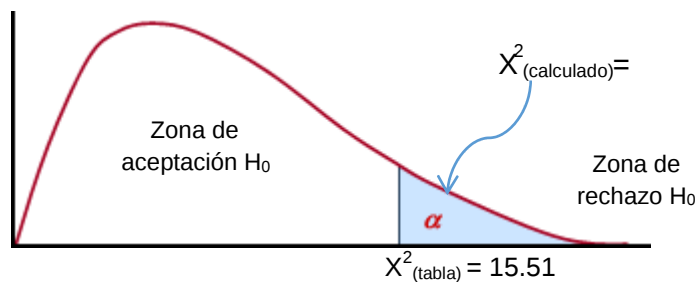
$$\alpha = 5\%$$

Distribución Chi-Cuadrado χ^2

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3	0,35	0,4	0,45	0,5
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742	0,8735	0,7083	0,5707	0,4549
2	13,8160	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079	2,0996	1,8326	1,5970	1,3863
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649	3,2831	2,9462	2,6430	2,3660
4	18,4602	16,4228	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784	4,4377	4,0446	3,6871	3,3567
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644	5,5731	5,1319	4,7278	4,3515
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311	6,6948	6,2108	5,7662	5,3481
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170	10,7479	9,8032	9,0371	8,3834	7,8061	7,2832	6,8000	6,3458
8	26,1249	23,7142	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271	11,0301	10,2189	9,5245	8,9094	8,3505	7,8325	7,3441
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880	12,2421	11,3887	10,6564	10,0060	9,4136	8,8632	8,3428
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339	13,4420	12,5489	11,7807	11,0971	10,4732	9,8922	9,3418
11	31,2635	28,7291	26,7560	24,7260	21,9200	19,6752	17,2750	15,7671	14,6314	13,7007	12,8987	12,1836	11,5298	10,9199	10,3410
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493	16,8993	15,8120	14,8454	14,0111	13,2661	12,5838	11,9463	11,3403

El valor de χ^2 de la Tabla de Distribución Chi-Cuadrado es igual a **15.51**

Por lo tanto, como $\chi^2_{(\text{calculado})} = 52.559$ es mayor a $\chi^2_{(\text{tabla})} = 15.51$, **se rechaza la Hipótesis Nula**, quedando demostrada la hipótesis alterna o de investigación.



CAPÍTULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En los últimos cinco años, el crecimiento de las colocaciones de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) fue muy importante para las micro, pequeñas y las medianas empresas que fue de más de 150% y las colocaciones de otras instituciones microfinancieras alcanzaron el 114%. En este sentido, las CMAC se convirtieron en un eje de desarrollo en las regiones en la que tienen presencia efectiva, y sin lugar a dudas la CAMAC Huancayo, en la región de Huánuco lograron una tasa importante de empleo y generaron riquezas, al mover el mercado económico regional.

Según el Gobierno Regional de Huánuco (2012), Huánuco tiene una gran incidencia de pobreza, alcanzando una pobreza total con promedio del 68%. Las microfinancieras han contribuido con la inclusión de una población con necesidades financieras y las microfinanzas atendidas a este sector ha contribuido en el desarrollo económico.

Entre 2010 y 2015, los créditos colocados en la región de Huánuco crecieron en 18% en promedio anual (vs. 14.9% a nivel nacional); el 33% de los créditos otorgados a las MYPE el 2015 fue a través de Banca múltiple (vs. 53.8% a nivel nacional).

Según el Indicador Compuesto de Actividad Económica (ICAE, 2015) del Instituto Peruano de Economía (IPE), las regiones Huánuco (16 %), Áncash (13.7 %), Apurímac (12.4 %) y Cusco (9.2 %) registraron mayor crecimiento en el tercer trimestre del 2015, resultados basados principalmente en el sector minero. La producción agrícola también registró un fuerte crecimiento (18.0 %), y también el turismo están dando resultados concretos a favor del PBI regional.

Hinojosa, C. (2012), que investigó sobre el impacto de los créditos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. (CMAC Piura) en el desarrollo socio-económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas, expresa en una de sus conclusiones: *“La CMAC Piura ofrece más ventajas y facilidades que el Banco de Crédito del Perú para las MYPES de Chachapoyas, en lo que concierne a monto de los créditos, cantidad de requisitos, exigencia de la garantía, tiempo para otorgar el crédito, plazo de devolución del préstamo y confianza en la entidad financiera.”* De esta manera, el impacto de los créditos otorgados por la CMAC Piura es favorable para el desarrollo socio-económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas. Gracias al financiamiento obtenido, estas Mype están logrando incrementar sus ventas, elevar sus utilidades y generar puestos de trabajo.

Chocce, R. (2002), hace una explicación del impacto de las microfinanzas y el microfinanciero en particular, el cual estos servicios llevan al cliente a modificar sus actividades microempresariales lo cual lo

lleva a aumentar/disminuir los ingresos de la microempresa. El cambio en los ingresos de la microempresa produce cambios en el ingreso del hogar el cual lleva a una mayor/menor seguridad económica en el hogar. El nivel modificado de seguridad económica en el hogar lleva a cambios en los niveles educativos y de habilidades, y en las oportunidades económicas y sociales. Y en la teoría económica, según Zarruc, G. (2005), siempre se ha tratado el acceso al crédito como una de las variables del crecimiento empresarial. Siendo así, el microcrédito promueve necesaria y directamente el desarrollo empresarial, micro empresarial y al hacerlo promueve el crecimiento y el desarrollo económico.

Así también, entre otros tantos autores, Aguilar, G. (2008), en su estudio microcrédito y crecimiento regional en el Perú, encuentra evidencia de que la expansión microfinanciera tiene un impacto positivo en el crecimiento del nivel de actividad de las regiones a diferencia de lo que ocurre con la expansión de la intermediación bancaria. Un ejercicio de estática comparativa muestra que si las colocaciones de las CMAC, CRAC y bancos especializados llegan a alcanzar el 10% del PBI, la tasa de crecimiento del PBI per cápita se elevaría en por lo menos 4 puntos porcentuales. En las regiones de mayor índice de pobreza este incremento es mucho más impactante y significativo.

La presente investigación, tiene coincidencia muy importante con los planteamiento y conclusiones de los autores mencionados anteriormente; en vista que en el presente estudio se ha planteado que

existe relación significativa entre el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo y el desarrollo económico de la provincia de Huánuco, por cuanto la información recibida de la muestra representativa en un porcentaje muy importante (en promedio del 80%) señalaron que el financiamiento de la Caja Huancayo a los micro, pequeños y medianos empresarios fueron altos que contribuyeron a su desarrollo empresarial, social y económico.

CONCLUSIONES

- 1** La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, al cierre del 2016, contaba con 733,180 clientes, esto significa que a estos clientes se les otorgó créditos financieros (microcréditos) en sus diferentes modalidades, además muchos de sus clientes cuenta con depósitos de ahorro, lo que se puede observar que existe confianza por parte del cliente ante la entidad microfinanciera. Esta condición de la Caja Municipal Huancayo, ha tenido un desarrollo progresivo de préstamos que ha generado un impacto en el desarrollo comercial en la provincia de Huánuco, lo que se ha demostrando este crecimiento y desarrollo económico comercial en los resultados, que los encuestados en un porcentaje importante (80%) califican de alto los créditos otorgados por la Caja Huancayo.
- 2** Las microfinanzas otorgadas por la Caja Huancayo, tal como se demuestra en los resultados obtenidos, en gran parte han sido para mejorar, ampliar o construir nuevas infraestructuras; esta condición ha permitido en gran medida el desarrollo comercial, económica y social para los micro, pequeños y medianos empresarios; se ha generado un impacto en las operaciones de crédito, sin embargo, no es suficiente, el Gobierno Regional de Huánuco (2012), expresa que el PBI per cápita Huánuco ocupa el penúltimo lugar en el país, existiendo déficit en infraestructura.

3. Las operaciones de intermediación de la Caja Huancayo, es muy bajo, habiéndose determinado que muy pocos clientes utilizan el leasing, el factoring y el descuento comercial, entre otros; así también lo demuestran los resultados.
4. Las microfinanzas en la región de Huánuco, generadas por las Cajas Municipales (CAMAC) han generado un gran impacto en el desarrollo económico, especialmente por la Caja Municipal Huancayo; de 5.5% de las microempresas que iniciaron el 2007, ahora son pequeñas empresas (vs. 6.8% a nivel nacional), así también lo demuestran los resultados, que el 92% (Tabla N° 08) consideran que sus movimientos comerciales de bienes y servicios han crecido; así mismo han tenido un crecimiento en cuanto a su infraestructura el 81% (Tabla N° 09); en cuanto a la implementación de nuevos equipos y tecnología 78% (Tabla N° 12), en la adquisición de nuevas maquinarias 74%, adquisición de nuevos vehículos (66%); si bien es cierto que ha habido un desarrollo económico, pero no lo suficiente para estos tiempos.

RECOMENDACIONES

- 1** La inclusión que hicieron todas las instituciones microfinancieras, como el caso de la Caja Huancayo, han brindado una gran oportunidad para otorgar microfinanzas a las personas con negocio, micro empresarios y pequeños empresarios; sin embargo, se hace necesario una educación al sector de las MYPES y de personas naturales con negocio, por parte del Gobierno Regional y Municipalidades para que estos micro y pequeños empresarios puedan ser más competitivos en su desarrollo comercial.
- 2** Se hace necesario un asesoramiento más técnico con otros profesionales en el sector infraestructura, no basta el criterio del propio micro empresario, y esto se deben impartir mediante capacitaciones por parte del Gobierno regional y de las Municipalidades, por cuanto están establecidas dentro de sus funciones principales.
- 3** Las personas naturales con negocio, los micro, pequeños y medianos empresarios, no aprovechan la oportunidad que les brinda las Cajas Municipales, entre ellas la Caja Municipal Huancayo, sobre las operaciones de intermediación financiera, para utilizar las operaciones de leasing y factoring, ya que tiene muchas ventajas, y hay poco asesoramiento y temor al riesgo de arrendamiento sean estas de maquinaria, vivienda, y sobre los contratos mediante el cual la empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los

créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero a que esas operaciones se refiere, aunque con un descuento.

- 4** Las Cajas Municipales (CAMAC) deben de proponer nuevas carteras de créditos en las Microfinanzas, para el comercio de bienes y servicios y difundir a nivel de sus agencias respectivas a fin de los las personas naturales y microempresarios puedan solicitar el servicio financiero,

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

Aguilar, M. (2004). *El Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en Puno: Un análisis empírico de la demanda de créditos*. (CIEES, Ed.) Obtenido de Economía y Sociedad:
<http://cies.org.pe/files/ES/Bol63/08-Aguilar.pdf>

Aguilar, G. (2008). Pontificia Universidad Católica del Perú. *Microcrédito y Crecimiento Regional en el Perú*. Lima: Fondo Editorial.

Azumendi, L. D. (18 de Julio de 2016). *BBVA*. Obtenido de
<https://www.bbva.com/es/lo-saber-los-avales-bancarios-alquilar-una-vivienda/>

Cuba, E. (09 de Agosto de 2017). *El reciente desarrollo económico del Perú*. Obtenido de <http://www.lampadia.com/opiniones/elmer-cuba/el-reciente-desarrollo-economico-peruano/>

Desarrollo Comercial. (s.f.). Obtenido de
<http://grupomanagers.com/servicios/desarrollo-comercial/>

El Comercio. (13 de Setiembre de 2015). Obtenido de
<https://elcomercio.pe/economia/personal/diferencias-tarjeta-debito-credito-212458>

Finanzas para todos. (s.f.). Obtenido de
<http://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosbancariosfinanciacion/prestamospersonales.html>

Levine, R. (2008). *Finance and the Poor*. Manchester City: The Manchester School.

MECALLUX. (s.f.). *Importancia del desarrollo de infraestructura*. Obtenido de <http://www.logisticamx.enfasis.com/notas/4540-importancia-del-desarrollo-infraestructura>

NU.CEPAL. División de recursos naturales e infraestructura. (s.f.).

CEPAL. Obtenido de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/6441-desarrollo-infraestructura-crecimiento-economico-revision-conceptual>

Ruíz Esparza, G. (24 de 11 de 2015). *El Financiero*. *OPINIÓN*.

Infraestructura sinónimo de desarrollo. Obtenido de <http://www.elfinanciero.com.mx/opinion/infraestructura-sinonimo-de-desarrollo.html>

ANEXO

ANEXO N° 01

**EL IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS DE LA CAJA HUANCAYO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO
DE LA REGIÓN DE HUÁNUCO - 2017**

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIÓN	INDICADORES
Problema General ¿Cuál es el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo en el Desarrollo Económico de la Región de Huánuco- 2017? Problema Específico 1. ¿Cuál es el impacto de las operaciones de préstamos de la Caja Huancayo en el desarrollo comercial de la Región Huánuco? 2. ¿Cuál es el impacto de las operaciones de crédito de la Caja Huancayo en el desarrollo de infraestructura privada de la Región Huánuco?	Objetivo General Analizar el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo en el desarrollo económico de la Región Huánuco- 2017? Objetivos Específicos 1. Evaluar el impacto de las operaciones de préstamos de la Caja Huancayo en el desarrollo comercial de la Región Huánuco. 2. Evaluar el impacto de las operaciones de crédito de la Caja Huancayo en el desarrollo de infraestructura de la Región de Huánuco.	Hipótesis General Existe relación significativa entre el impacto de las microfinanzas de la Caja Huancayo y el Desarrollo Económico de la Región Huánuco- 2017. Hipótesis Específicas 1. Existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de préstamos de la Caja Huancayo y el desarrollo comercial de la Región Huánuco. 2. Existe relación significativa entre el impacto de las	Impacto de las microfinanzas Desarrollo económico	Operaciones de préstamos Operaciones de crédito Operaciones intermediarias Desarrollo comercial Desarrollo de infraestructura Desarrollo de producción	- Prestamos de garantía real - Préstamos de garantía personal - Cuentas de débito - Tarjetas de crédito - El leasing - El factoring - Movimiento comercial de bienes y servicios - Construcción de nuevas infraestructuras comerciales - Mejoramiento y remodelación de infraestructura comercial - Mejoramiento de Infraestructura productiva - Nuevos equipos y tecnología - Adquisición de nuevas maquinarias - Adquisición de nuevos

3. ¿Cuál es el impacto de las operaciones de intermediación de la Caja Huancayo en el desarrollo de producción de la Región Huánuco?	3. Evaluar el impacto de las operaciones de intermediación de la Caja Huancayo en el desarrollo productivo de la Región Huánuco	operaciones de crédito de la Caja Huancayo en el desarrollo de infraestructura privada de la Región de Huánuco. 3. Existe relación significativa entre el impacto de las operaciones de intermediación de la Caja Huancayo en el desarrollo de producción de la Región de Huánuco.			vehículos
---	--	--	--	--	------------------

ANEXO N° 02

GUÍA DE ENTREVISTA

El presente instrumento tiene por objetivo recoger información para una investigación sobre el *El Impacto de las Microfinanzas de la Caja Huancayo en el Desarrollo Económico de la Provincia de Huánuco - 2017*. Le agradecemos su colaboración respondiendo cada una de las preguntas de la presente encuesta con un aspa (X) en el recuadro correspondiente, considerando:

5: Muy alto 4: Alto 3: Regular 2: Bajo 1: Muy bajo

Aclaración de conceptos:

Leasing: Operación de financiamiento de máquinas, viviendas u otros bienes. Esta consiste en un contrato de arriendo de equipos mobiliarios (por ejemplo, vehículos) e inmobiliarios (por ejemplo, oficinas) por parte de una empresa especializada (Bancos o entidades financieras), la que de inmediato se lo arrienda a un cliente que se compromete a comprar lo que haya arrendado en la fecha de término del contrato.

Factoring: Es un contrato mediante el cual una empresa traspasa las facturas que ha emitido y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero.

I. Dato General

1. Ud. ha recurrido a algún financiamiento a la Caja Huancayo para su negocio?

S Í		NO		No sabe/No opina	
--------	--	----	--	------------------	--

II. Variable: Impacto de las microfinanzas

2. Cómo considera Ud. los préstamos de garantía real o préstamo hipotecario, de la Caja Huancayo?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

3. Cómo considera Ud. los préstamos de garantía personal o préstamo personal, de la Caja Huancayo?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

4. Cómo considera Ud. las cuentas de débito o cuentas de ahorro, de la Caja Huancayo?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

5. Cómo considera Ud. las tarjetas de crédito, de la Caja Huancayo?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

6. Cómo considera Ud. las operaciones de leasing, de la Caja Huancayo?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

7. Cómo considera Ud. las operaciones de factoring, de la Caja Huancayo?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

III. Variable: Desarrollo Económico

8. Cómo considera Ud. su movimiento comercial de bienes y servicios?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

9. Cómo considera Ud. la construcción de nuevas infraestructura comercial de su negocio?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

10. Cómo considera Ud. el mejoramiento y remodelación de su infraestructura comercial?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

11. Cómo considera Ud. el mejoramiento de su infraestructura productiva?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

12. Cómo considera Ud. la adquisición de sus nuevos equipos y tecnología?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

13. Cómo considera Ud. la adquisición de sus nuevas maquinarias?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

14. Cómo considera Ud. la adquisición de sus nuevos vehículos?

Muy alto		Alto		Regular		Bajo		Muy bajo	
----------	--	------	--	---------	--	------	--	----------	--

NOTA BIOGRÁFICA

DATOS GENERALES

Nombres y Apellidos: ELTON JOHN JUIPA BERRÍOS

Fecha de Nacimiento: 18 de abril de 1988

Lugar de Nacimiento: HUÁNUCO

Domicilio: CALLE JUAN VELASCO ALVARADO N° 219 – PILLCO MARCA

DNI: N° 45018775

ESTUDIOS REALIZADOS

Educación Primaria: ESCUELA MARIANO DÁMASO BERAÚN

Educación secundaria: CN CÉSAR VALLEJO

Educación Superior: UNHEVAL

Grado de Bachiller: Obtenido en la UNHEVAL

NOTA BIOGRÁFICA

DATOS GENERALES

Nombres y Apellidos: NEYER FALCON ESPINOZA

Fecha de Nacimiento: 02 de enero de 1990

Lugar de Nacimiento: TANTAMAYO – HUAMALÍES - HUÁNUCO

Domicilio: CALLE JUAN VELASCO ALVARADO N° 271 – PILLCO MARCA

DNI: N° 46669678

ESTUDIOS REALIZADOS

Educación Primaria: C.N. JUAN VELASCO ALVARADO

Educación secundaria: C.N. JUAN VELASCO ALVARADO

Educación Superior: UNHEVAL

Grado de Bachiller: UNHEVAL

NOTA BIOGRÁFICA

DATOS GENERALES

Nombres y Apellidos: JANET SOLEDAD FIGUEREDO ATAHUAMAN

Fecha de Nacimiento: 28 de octubre de 1989

Lugar de Nacimiento: HUÁNUCO

Domicilio: AA.HH. 14 DE SETIEMBRE MZ "C" LT. 14 - AMARILIS

DNI: N° 45723134

ESTUDIOS REALIZADOS

Educación Primaria: MARIANO DÁMASO BERAÚN

Educación secundaria: C.N. NUESTRA SEÑORA DE LAS MERCEDES

Educación Superior: UNHEVAL

Grado de Bachiller: UNHEVAL :



"Año de la Consolidación del Perú"

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN

HL*ANUCO-PERU

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

DECANATO



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huanuco, sito en Cayhuayrtá Pilico Marca, a los 22 días del mes de noviembre de 2019, a horas 10:00 a.m., se reunieron en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "EL IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS DE LA CAJA HUANCAYO EN EL DESARROLLO ECONOMICO DE LA REGION HUÁNUCO 2017"; del haciller Neyer FALCON ESPINOZA, designado con la resolución N° 1024-2018-UNHEVAL-FCCyF-D, del 04.DIC.18, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el "Título Profesional de Contador Público"; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Cayto Didi Miraval Tarazona
Dr. Eudasio Ramirez Tabmij
Mg. Teodoro Arias Flores

Presiñente
Secretario
Vocal

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar al tesista, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR

DESAPROBADO POR

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 11° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL, y al Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, la sustentación ha concluido satisfactoriamente, por lo que se declara aprobada la tesis, con la calificación de:

Finalmente se deposita el acta de sustentación en el expediente de la tesis, firmando el presente en señal de conformidad.

PRESIDENTE
DNI N° 0867228

SECRETARIO
DNI N° 22483399

VOCAL
DNI N° 20713418



"Año de la Consolidación del Mar de Grau"

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN
HUÁNUCO-PERU
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
D.F. CANATO



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, sito en Cayhuayna- Pucallpa, a los 22 días del mes de mayo del 2019, a horas 10:00 a.m., se reunieron en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "EL IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS DE LA CAJA HUARCAYO EN EL DESARROLLO ECONOMICO DE LA REGION HUÁNUCO 2017"; del bachiller Elton John JUIPA BERRIOS, designado con la Resolución N° 1024-2018-UNHEVAL-FCCyF-D, del 04.DIC.18, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el Título Profesional de Contador Público; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Cayto Dirli Miraval Tarazona

Dr. Euosio Ramirez Tabraj

Mg. Teodomiro Arias Flores

Presidente

Secretario

Vocal

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar al tesista, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR

DESAPROBADO POR

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 31° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL, y al Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, la sustentante ha obtenido la nota de Quince (15), considerándose el calificativo de:

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas 10:00 pm, dando el presente en señal de conformidad.

DNI N° 08637278

DNI N° 224833

DNI N° 2071358



"Alto de la Consolidación del Mercado Gráfico"

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN
HUANUCO-PERU
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
DEPARTAMENTO



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huancayo, sito en Cayhuayna - Pilco Marry, a los 22 días del mes de noviembre del 2019, a las 10:00 a.m., se reunieron en la Sala de Sesiones de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "EL IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS DE LA CAJA HUANCAYO EN EL DESARROLLO ECONOMICO DE LA REGIÓN HUANCAYO 2017"; de la bachiller Janat Soledad FIGUEREDO ATAHUANAN, designado con la Resolución N° 1024-2019-UNHEVAL-FCyF-D, del 04.DIC.18, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el Título Profesional de Contador Público; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Cayto Delfino Miraval Tarazona
 Dr. Eudasio Rammeiz Tabraj
 Mg. Tórcimo Anas Flores

Presidentes
 Secretario
 Vocales

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar a la tesis, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR

DESAPROBADO POR

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 31° del Reglamento de Prados y Títulos de la UNHEVAL, y el Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, la sustentante ha obtenido la nota de 15, considerándose el calificativo de:

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a las 10:00 pm horas en la sede de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras.

PRESIDENTE

DNI N° 0 2 /

SECRETARIO
22483 9

VOCAL
 DNI N° 7 2 /



UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN— HUANUCO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
DECANATO



RESOLUCIÓN N° 0607-2017•UNHEVAL-FCCyF-D

Cayhuayna, 20 de julio de 2017.

VISTO, la Solicitud de fecha 20.JUL.2017, /teg.f69#, presentada por los egresados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Elton John Juipa Berrios, Janet Soledad Figueredo Atahuaman y Neyer Falcon Espinoza, pidiendo nombramiento de Asesor de Tesis para la elaboración de la tesis colectiva;

CONSIDERANDO:

Que, mediante la Resolución N° 052-2016-UNHEVAL-CEU, del 26.AGO.2016, se proclama y acredita al Dr. Cayto Didi MIRAVAL TARA ZONA, como Decano de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras de la UNHEVAL, a partir del 02.SET.2016 hasta el 01.SET.2020;

Que, en mérito al Reglamento de Grados y Títulos, en el Capítulo IV, DE LA MODALIDAD DE TESIS, Artículo 13° refiere: *"El alumno que va a obtener el título profesional por la modalidad de tesis debe presentar, en el último año de estudios de su carrera profesional, el Proyecto de Tesis, con el visto bueno del profesor de la asignatura de tesis a similar, solicitando al Decano de la Facultad el nombramiento de un Asesor de Tesis"*;

Que, con la Solicitud de fecha 20.JUL.2017, los bachilleres de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Elton John Juipa Berrios, Janet Soledad Figueredo Atahuaman y Neyer Falcon Espinoza, piden nombramiento de Asesor de Tesis para la elaboración de su Tesis Colectiva;

Que, revisado el cumplimiento de los requisitos estipulados en el Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL y en el Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, el Decano de la Facultad considera procedente atender la petición de los recurrentes y dispone el nombramiento del Asesor de Tesis al docente Mg. José Falcón Rivaguero;

Estando a las atribuciones conferidas al Decano de Facultad de Ciencias Contables y Financieras por la Ley Universitaria N° 30220, y a los reglamentos internos;

SE RESUELVE:

1° NOMBRAR al docente Mg. José Falcón Rivaguero como ASESOR de TESIS, de los egresados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Elton John Juipa Berrios, Janet Soledad Figueredo Atahuaman y Neyer Falcon Espinoza, encargado de asesorar la elaboración de la tesis colectiva; por lo expuesto en los considerandos de la presente resolución.

2° DAR A CONOCER a las instancias correspondientes y a los interesados.

Regístrese, comuníquese y archívese.
 DR. CAYTO DIDI MIRAVAL TARA ZONA

Distribución:

Interesados (2)
Archive

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN		REGLAMENTO DE REGISTRO DE TRABAJOS DE INVESTIGACION PARA OPTAR GRADOS ACADEMICOS Y TITULOS PROFESIONALES			
VICERRECTORADO DE INVESTIGACION		RESPONSABLE DEL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNHEVAL	VERSION	FECHA	PA'GINA
		OFICINA DE BIBLIOTECA CENTRAL	0.0	02/01/2017	1 de 2

ANEXO 2

AUTORIZACION PARA PUBLICACION DE TESIS ELECTRONICAS DE PREGRADO

1. IDENTIFICACION PERSONAL (especificar los datos de los autores de la tesis)

Apellidos y Nombres: FIGUEROA ATAHUAMAN JANET SOLEDAD
DNI: 45723134 Correo electrónico: Soledad_JFa@gmail.com

Teléfonos: Casa _____ Celular 931599811 Oficina _____

Apellidos y Nombres: LUPIA BERRIOS ELTON JOHN
DNI: 45018775 Correo electrónico: JohnAb140@gmail.com

Teléfonos: Casa _____ Celular 639 612 Oficina _____

Apellidos y Nombres: FALCON ESPINOZA NEYER
DNI: 46669678 Correo electrónico: _____

Teléfonos: Casa _____ Celular 1 @61 Oficina _____

2. IDENTIFICACION DE LA TESIS

Pregrado

Facultad de: CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

E. P. _____

Título Profesional obtenido:

Público

Título de la tesis:

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN		REGLAMENTO DE REGISTRO DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN PARA OBTENER GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES			
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN		RESPONSABLE DEL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNHEVAL	VERSION	FECHA	PAGINA
		OFICINA DE BIBLIOTECA CENTRAL	0.0	06/01/2017	2 de 2

EL IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS DE LA CIA HUANCAYO EN

Tipo de acceso que autoriza(n) el (los) autor(es):

Marcar 'X'	Categoría de Acceso	Descripción del Acceso
☐	PUBLICO	Es público y accesible al documento a texto completo por cualquier tipo de usuario que consulta el repositorio.
☐	RESTRINGIDO	Polo permite el acceso al registro del metadato con información básica, mas no al texto completo

Al elegir la opción "Público", a través de la presente autorizo a autorizamos de manera gratuita al Repositorio Institucional — UNHEVAL, a publicar la versión electrónica de esta tesis en el Portal Web repositorio.unheval.edu.pe, por un plazo indefinido, consintiendo que con dicha autorización cualquier tercero podrá acceder a dichas patinas de manera gratuita, pudiendo revisarla, imprimirla o grabarla, siempre y cuando se respete la autoría y sea citada correctamente.

En caso haya(n) marcado la opción "Restringido", por favor detallar las razones por las que se eligió este tipo de acceso:

Asimismo, pedimos indicar el periodo de tiempo en que la tesis tendría el tipo de acceso restringido:

- () 1 año
() 2 años
() 3 años
() 4 años

Luego del periodo señalado por usted(es), automáticamente la tesis pasará a ser de acceso público.

Fecha de firma:

26 DE NOVIEMBRE DEL 2019

Firma del autor y/o autores:


45018775


45723134


46669678