

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ECONOMÍA



T E S I S

**“EFECTO DE LOS FONDOS PRESTABLES EN EL
CRECIMIENTO DE LAS MYPES EN LA PROVINCIA
HUANUCO 2014”**

Tesistas:

Marilia Reynozo Barrionuevo

Liz Anne Sangama Ojeda

Edwin Alexander Malpartida Chocano

Asesor:

Giovanni Herbart Vega Mucha

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

HUÁNUCO - 2017

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado a nuestros padres porque cumplieron un papel fundamental en nuestra formación profesional, ya que con su amor y paciencia lograron empujarnos a seguir avanzando para cumplir nuestras metas.

A nuestros maestros, por impartir sus conocimientos con vocación y servicio.

INTRODUCCION

El presente trabajo de estudio es un análisis de los fondos prestables en la provincia de Huánuco y su relación con el crecimiento de las MYPES, el objetivo es poder asesorar mejor a los propietarios de las MYPES y orientarlos a tomar dediciones que pueden impactar de manera positiva en su crecimiento.

En 1995 aproximadamente, las MYPES comenzaron a tener un papel fundamental en la economía del país, puesto que vino a ser una forma de contribuir en la creación de más puestos de trabajo y reactivar la economía en ese entonces se venía abajo, pero el contexto en el que vivíamos hizo que muchos surgieran y otros quebraran, además de las limitaciones y restricciones que poseían por su bajo movimiento comercial.

Sin embargo, cabe mencionar que, a comparación de hace años atrás, el mercado de los fondos prestables viene mejorando y expandiéndose de manera constante, por lo que actualmente las MYPES tienen más posibilidad de acceder a un crédito, claro que aún tiene algunas desventajas.

Asimismo, en la provincia de Huánuco, el 94% de mas MYPES se desarrollan bajo la lógica de la subsistencia y solo el 6% es formal, lo que demuestra que las políticas de estado no logran ser efectivos a pesar de los incentivos que se otorgan.

Finalmente, el problema migratorio también es un factor que influye en retardo del crecimiento de las MYPES y del comercio en general, porque trae consigo otros problemas estructurales.

Hay mucho por hacer en este sector, y no es suficiente con dejarlos trabajar, sino también proponer políticas justas, coherentes y el trabajo conjunto tanto del gobierno nacional, regional y local para incentivar y promover el crecimiento sostenido de las MYPES de nuestra provincia y a nivel país.

RESUMEN

La presente tesis titulada: “EFECTO DE LOS FONDOS PRESTABLES EN EL CRECIMIENTO DE LAS MYPES EN LA PROVINCIA HUANUCO 2014”, realiza el análisis de las Variables Fondos Prestables y Crecimiento de las MYPES considerando los resultados obtenidos en las encuestas aplicadas que fueron un total de 245.

Los resultados fueron presentados en cuadros y tablas estadísticas, lo que permitió manejar con mayor claridad la información, en base al problema propuesto: ¿Cómo se relacionan los fondos prestables con el crecimiento de las MYPES de la Provincia de Huánuco, 2014? y lograr alcanzar el objetivo planteado: Determinar la relación de los fondos prestables con el crecimiento de las MYPES de la Provincia de Huánuco, 2014, y lo cuál a través de la prueba Chi Cuadrada se demostró la Hipótesis: Los fondos prestables han generado mayor crecimiento de las MYPES en la Provincia de Huánuco, 2014

En el Primer Capítulo se presenta el problema de la Investigación en el cual se detalla principalmente, el problema propiamente, los objetivos y las hipótesis así como la metodología correspondiente con énfasis en la determinación de la Población y Muestra, en el Segundo Capítulo se tiene el Marco Teórico adecuado para lograr entender con mayor profundidad el tema en cuestión; y en el Tercer Capítulo los resultados a través de cuadros, gráficos y tablas estadísticas, para arribar en la prueba de Hipótesis en el

cual se demostró que los Fondos Prestables tienen efecto en el crecimiento de las MYPES en la Provincia de Huánuco.

Asimismo, en la parte final se presentan las conclusiones y recomendaciones correspondientes.

SUMMARY

This thesis entitled: "THE EFFECT OF THE LOANABLE FUNDS IN THE GROWTH OF THE MICRO- AND SMALL ENTERPRISES IN THE PROVINCE HUÁNUCO 2014", performed the analysis of the Variables Loanable Funds and growth of the micro- and considering the results obtained in the surveys that were a total of 245.

The results were presented in tables and statistical tables, which allowed greater clarity with regard to the manage information, on the basis of the proposed problem: How do they relate to the loanable funds with the growth of the micro- and small enterprises in the province of Huánuco, 2014? And in order to achieve the objective: to determine the relationship of the loanable funds with the growth of the micro- and small enterprises in the province of Huánuco, 2014, and which through the Chi Square test showed the Hypothesis: The loanable funds have generated greater growth of the micro- and small enterprises in the province of Huánuco, 2014

In the first chapter presents the research problem in which detailed mainly, the problem properly, objectives and hypotheses as well as the methodology with emphasis on the determination of the Population and sample, the Second Chapter has the adequate theoretical framework to understand in greater depth the issue in question; and in the third chapter. The results through tables, graphs and statistical tables, to arrive at the hypothesis test in

which it was demonstrated that the Loanable Funds have no effect on the growth of the micro- and small enterprises in the province of Huánuco.

Also in the final part presents the conclusions and recommendations, as appropriate.

INDICE

1. CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACION	01
1.1. PROBLEMA DE INVESTIGACION	01
1.2. FORMULACION EL PROBLEMA	03
1.2.1. PROBLEMA GENERAL	03
1.2.2. PROBLEMA ESPECIFICO	03
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	04
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	04
1.3.2. OBJETIVO ESPECIFICO	04
1.4. JUSTIFICACION E IMPORTACIA	05
1.5. LIMITACION Y DELIMITACION DE LA INVESTIGACIÓN	05
1.6. VIAVILIDAD DE LA INVESTIGACION	05
2. CAPITULO II: MARCO TEORICO	06
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION	06
2.2. BASE TEORICA	15
2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES	29
3. CAPITULO III: HIPOTESIS, VARIABLES, INDICADORES Y DEFINICIONES OPERACIONALES	31
3.1. HIPOTESIS	31
3.1.1. HIPOTESIS GENERAL	31
3.1.2. HIPOTESIS ESPECIFICOS	31
3.2. VARIABLES DE LA INVESTIGACION	31
4. CAPITULO IV: MARCO METODOLOGICO	34

4.1. NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACION	34
4.1.1. TIPO DE INVESTIGACION	34
4.1.2. NIVEL DE INVESTIGACION	34
4.2. METODO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACION	35
4.2.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACION	35
4.2.2. METODOS	35
4.2.3. POBLACION Y MUESTRA	37
5. CAPITULO V: PRESENTACION, ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS	
5.1. FUENTES, TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS	39
5.2. PROCESAMIENTO Y PRESENTACION DE DATOS	39
5.2.1. ANALISIS E INTERPRETACION DE GRAFICOS	40
5.2.1.1. DATOS BASICOS	40
5.2.1.2. ANALISIS DE LA MYPE	46
5.3. COMPROBACION DE LA HIPOTESIS	74
CONCLUSIONES	76
SUGERENCIAS	78
BIBLIOGRAFIA BASICA	79
ANEXOS	81

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE LA INVESTIGACION

1.1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACION

Las MYPES de la Provincia de Huánuco se desarrollan bajo dos lógicas: la lógica de acumulación que constituyen el 6%, se caracteriza por generar ingresos superiores a sus costos y que les permite un cierto nivel de capitalización, formalizados, con documentos contables completos y trabajadores calificados de acuerdo a las características de las unidades productivas, mientras que el 94 % desarrollan sus actividades bajo la lógica de subsistencia; es decir, sus ingresos se destinan en mayor proporción al autoconsumo, concentrados en más del 90 % en el sector informal, sus características son: ofertan bienes y servicios de baja calidad, están limitados por su condición a ser parte del sistema financiero legal, su relación capital - trabajo es muy baja, la calidad de su recurso humano es muy baja toda vez, que en más del 95 % tienen niveles educativos restringidos, no registran contablemente sus actividades ni pagan impuestos. Este grupo esta constantemente propenso a riesgos por sus condiciones de bajo desarrollo y son altamente vulnerables.

A pesar de ello, las MYPES en este sector se incrementan constantemente a tasas superiores al 8 % promedio anual, sobre todo en el sector informal, constituyéndose en un problema estructural lo cual es producto del creciente proceso migratorio de la región. Las zonas rurales por su condición de pobreza expulsan ciudadanos de extrema pobreza que se orientan a las ciudades de Huanuco, Amarilis, Tingo María, Aucayacu y otros en menor medida. Frente a este problema, las municipalidades provinciales y distritales no han desarrollado políticas para controlar sus flujos migratorios, constituyéndose en fenómeno que complementariamente generan efectos del incremento de la violencia, crecimiento del desempleo, subempleo, crecimiento desordenado de viviendas en zonas no accesibles, incremento de la pobreza en las zonas urbano - marginales, etc.

La mayor cantidad de las microempresas son informales, esto revela la condición de pobreza y extrema pobreza de los propietarios de estas unidades productivas, su condición de vulnerabilidad y su constante incremento. Este crecimiento tiene como argumento también las limitaciones institucionales de los organismos del Estado, que están expresados en los altos costos de transacción que significa la formalización como empresa, acompañado de un burocratismo

ineficiente que desmotiva y obstaculiza el desarrollo de las actividades económicas de subsistencia. Frente a esto, los propietarios de las MYPES prefieren estar fuera de la legalidad por evitar estos altos costos, que significa un proceso de descapitalización y el tiempo que se necesita para realizar una gestión, generando pérdida para los empresarios al estar supeditado a las limitaciones administrativas, esta situación se evidencia en el Anexo N° 03, también se observa que las pequeñas empresas, en mayor proporción son empresas formales, con una mínima cantidad de informalidad.

A pesar de su limitado desarrollo de las MYPES en la región y en las principales provincias, concentra un significativo número de habitantes que dependen de estas actividades y que se han incrementado constantemente. EL año 2000 ascendía a 214,000 habitantes distribuidos en 172,880 MYPES y ocho años después crece a 220,889 habitantes.

1.2 FORMULACION DEL PROBLEMA

1.2.1 PROBLEMA GENERAL

¿Cómo se relacionan los fondos prestables con el crecimiento de las MYPES de la Provincia de Huánuco, 2014?

1.2.2 PROBLEMAS ESPECIFICOS

- a) ¿Los fondos prestables han influenciado en el dinamismo de las MYPES de la Provincia de Huánuco, 2014?
- b) ¿Cómo ha influenciado la colocación de fondos prestables a gran escala, en la creación de nuevas MYPES en la Provincia de Huánuco, 2014?

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.3.1 OBJETIVO GENERAL

Determinar la relación de los fondos prestables con el crecimiento de las MYPES de la Provincia de Huánuco, 2014.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- a) Identificar la influencia de los fondos prestables en el crecimiento de las MYPES de la Provincia de Huánuco, 2014.
- b) Determinar la influencia de la colocación de fondos prestables a gran escala, en la creación de nuevas MYPES en la Provincia de Huánuco, 2014.

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

Desde el punto de vista teórico, esta investigación generó reflexión y discusión tanto sobre el conocimiento existente del área investigada, como dentro del ámbito de las Ciencias Económicas, específicamente en el Área de Finanzas, ya que, de alguna manera u otra, se confrontaron teorías lo cual necesariamente conlleva hacer epistemología del conocimiento existente.

1.5. LIMITACION Y DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACION

La Principal limitación que se tiene es la escasa información de segunda mano relevante, por lo ser uno de los temas menos estudiados y comprendidos en economía en el ámbito de estudio.

1.6. VIABILIDAD DE LA INVESTIGACION

La información necesaria para la realización de un análisis óptimo, tiene viabilidad dado que se cuenta con una buena predisposición de apoyo de la Cámara de Comercio de Huanuco, entidad estrechamente ligada a las MYPES, quien se encargará de realizar los contactos con las MYPES para la aplicación de las encuestas correspondientes.

CAPITULO II: MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

Entre los años 1985 y 1995, la violencia interna en el país provocó desplazamientos masivos de población y la actividad económica en comercio y servicios adquirió el cariz de refugio laboral para un gran sector de desplazados.

En esa misma década se crearon las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito CRAC, como financieras enfocadas, inicialmente al sector agrario, a manera de cubrir un vacío dejado por el cierre del Banco Agrario que había colapsado con una pesada cartera morosa. Estas financieras posteriormente, incorporaron de manera incremental líneas de crédito comercial y Mype en su portafolio de productos. También se crearon las Empresas de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa EDMYPES, como entidades especializadas en microfinanzas, con la idea de regular a las entidades que trabajaban en esta actividad y que venían creciendo de manera continua.

Las CMACs constituyen el proveedor dominante que opera con los mejores niveles de calidad de cartera y rentabilidad, pero es también evidente que el financiamiento a estas pequeñas unidades

empresariales presenta un gran mercado aun no explotado, a pesar del veloz crecimiento registrado en los últimos años, dado que se estima existen 3,080.360 microempresas en el país, también hay que señalar que esta importante participación de las MYPES en la estructura productiva del Perú se mantendría a mediano plazo, dada la imposibilidad de que el sector moderno de la economía pueda expandir su capacidad de absorción de empleo en la magnitud requerida como para captar a este vasto contingente de trabajadores.

En los años 90, se creó un contexto favorable para el desarrollo de las micro finanzas en el Perú, el sector de la microempresa acrecentó aún más su participación en la estructura económica, brindando ocupación al 74% de la PEA en 3, 080,000 unidades económicas con menos de 10 trabajadores, mientras que su demanda de financiamiento fue estimulada por la expansión del aparato productivo. En efecto, como resultado de una política de estabilización exitosa y de la implementación de un amplio programa de reformas estructurales, el PBI experimentó un crecimiento promedio anual de 4.7% entre 1990 y 1998 y la inflación se redujo a 6.0% en 1998. Al mismo tiempo, la estabilidad macroeconómica y la reforma financiera determinaron una fuerte recuperación del ahorro, que se elevó del 3.4% del PBI en 1990 al 21.7% en 1998, ampliando significativamente la oferta de fondos.

Por otra parte, a pesar de la liberalización de los mercados financieros en el Perú, actualmente existe un importante desajuste y barreras entre la demanda y la oferta de financiamiento de las MYPES; desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito y la falta de garantías aceptables en el sistema. Por el lado de la oferta, ésta se caracteriza por inadecuadas tecnologías crediticias que impiden ofertar tasas de interés más aceptables y a plazos más largos. De igual manera, permanece la alta desconfianza de parte de los intermediarios financieros respecto de las MYPES.

Reflejando el impacto de los factores favorables ligados a la estabilidad macroeconomía, el crecimiento del aparato productivo y la reforma financiera, el crédito a la microempresa ha alcanzado un importante y dinámico desarrollo en el Perú en esta década, registrándose una cartera vigente de US\$ 359.4 millones a fines de 1998, como se aprecia en el Anexo N° 01. Pero esta ampliación de la frontera del sistema financiera formal un fenómeno bastante reciente, dado que las entidades especializadas en este tipo de financiamiento, como las CRACs, las EDMYPES Y MIBANCO, fueron establecidas entre 1994 y 1998, mientras que la CMACs iniciaron sus préstamos a la microempresa a inicio de los años 90 por su lado los bancos

comenzaron a incursionar en este segmento del mercado, en forma algo mas amplia, desde 1994.

Un tema clave para el desarrollo del mercado de microfinanzas ha sido la incorporación de una tecnología crediticia adecuada a la realidad de las MYPES y los mercados locales donde operan. Los funcionarios de COPEME señalan que el desarrollo de una tecnología financiera costo efectivo (“muy bien pensada”) es lo que ha permitido una tendencia a la baja en el costo de colocación de los créditos dirigidos al sector de MYPES. Esto también lo afirman funcionarios de CMACs, quienes explican así el mayor avance logrado por estas instituciones en comparación a la banca comercial a fines de los noventas.

El rasgo central de esta tecnología crediticia es la evaluación basada en la unidad económico familiar y la evolución histórica del negocio. No hay una división de tareas entre el impulsador del crédito y el sectorista: la misma persona se encarga de todo el proceso crediticio, desde la aprobación del crédito hasta su cancelación. En segundo lugar, el grueso de los funcionarios no son de oficina, sino que están en permanente relación con sus clientes, a quienes visitan periódicamente, incluso para recordarles sus fechas de pago. La

garantía no es un determinante para el otorgamiento de un crédito. Una ventaja adicional de las CMACs es que la gran mayoría de sus clientes de créditos son los mismos ahorristas.

Dentro de los componentes del mercado de créditos a empresas en el periodo de análisis el único que ha crecido ha sido el orientado a las microempresas. En efecto, desde el año 2000 las microfinanzas en el Perú han experimentado un desarrollo notable. En parte esto se relaciona con el continuo crecimiento de la economía a partir del 2001, así como a la continuidad de un marco de políticas económicas que favorecen la inversión y el crecimiento en este sector de las MYPES. Gráfico 4 muestra el fuerte impulso que ha tenido este segmento (panel izquierdo). Este crecimiento está explicado fundamentalmente por el crecimiento del crédito a las microempresas proveniente de las CMACs. Respecto de la BM, los créditos de ésta a las MYPES descendieron hasta el año 2003,8 pero se han recuperado vigorosamente en los últimos dos años (Gráfico panel derecho). Esto, sin embargo, apenas les ha permitido superar los niveles que tenían inicios de la década. Actualmente, el volumen de colocaciones en microempresas de las CMACs no está lejos de las de la BM. Las CRACs y las EDMYPES, por otro lado, están en crecimiento, pero muy por debajo tanto en volúmenes como en tasas de crecimiento.

El crédito para las MYPES es aún caro, particularmente cuando se lo compara con el crédito comercial. Así, lo que muestran los niveles recientes de las tasas de crédito según tipo de crédito y entidad es que la brecha de tasas de interés observada entre la BM y las IMF es en su mayor parte explicada por las significativamente menores tasas que cobra la banca múltiple a las empresas grandes (créditos comerciales). Si, como es más correcto, comparamos el costo del crédito a microempresas entre la BM y las IMF (las barras a rayas en el Gráfico 10), las brechas se reducen considerablemente, sugiriendo la existencia de competencia entre estos dos tipos de entidades. Esto corrobora información recogida de representantes de las IMF.

Actualmente es claro que las entidades especializadas en el microcrédito son los proveedores fundamentales de este tipo de financiamiento: a fines de 1998, las CMACs CRACs, EDMYPES Y MIBANCO reunían al 72.6% de los prestatarios y al 42.7% de la cartera vigente. Los bancos concentran el 57.3 %del portafolio crediticio, pero con un promedio de crédito muy superior (de US\$ 3,361 por cliente vigente), por lo que sus colocaciones se dirigen fundamentalmente a la pequeña empresa y a los estratos mas consolidados de la microempresa, argentándose así a un segmento diferenciado del mercado.

Dentro de este grupo, son las CMACs las que han alcanzado la mayor gravitación, concentrando el 38.0% del número de clientes y el 19.6% de este portafolio crediticio, logro que se ha obtenido a pesar de que estas entidades no operan en el mercado de Lima metropolitana. Asimismo, su promedio de préstamos vigentes muestra una clara orientación al grupo meta y registran los mejores indicadores de calidad de portafolio crediticio (cartera atrasada 5.9%) y de rentabilidad (retorno sobre el patrimonio de 19.9% en 1998), a pesar de haber sido afectadas por el fenómeno de El Niño y la recesión.

Las CRACs constituyen la segunda fuente más importante en el financiamiento de estas pequeñas unidades empresariales con una participación del 14.3% en el número de créditos y del 16.3% en la oferta crediticia, aunque con promedios más altos por clientes. Sin embargo, los elevados niveles de cartera pesada (17.5%) y las pérdidas generadas en 1998 (equivalentes a 1.9% del patrimonio) muestran que muchas CRACs no han asegurado aun su plena viabilidad financiera y que deberán realizar un importante esfuerzo para mejorar su gestión y tecnología crediticia, reformar su estructura patrimonial y racionalizar sus costos.

Las EDMYPES Y MIBANCO han iniciado operaciones en 1998 representan el 3.6% y 3.3% de la cartera vigente, aunque por sus bajos promedios de créditos MIBANCO reúne el 15.7% del numero de créditos, mostrando una clara orientación al grupo meta y reflejando así los resultados de la formalización de las ONGs. Los indicadores de la EDMYPES se encuentran muy influidos por los negativos resultados generados por la crisis de CREDIMPET, sin considerar a esta entidad, las EDMYPES muestran una cartera atrasada de 4.5% y un retorno sobre el patrimonio del 1.1%. Sin embargo, dados los pocos meses de operación de estos intermediarios, es todavía muy temprano para poder evaluar su viabilidad financiera a mediano y largo plazo y realizar un análisis comparativo con otras entidades, una situación semejante se presenta en MIBANCO, organización que destaca por su reducido promedio de créditos y sus bajos niveles de morales.

Por ultimo, los bancos comerciales alcanzan una participación del 54.75 en la cartera vigente pero solo de 27.4% en el numero de créditos, lo que contrasta con su participación de 85% en el crédito total al sector privado. En lo fundamental, las colocaciones de los bancos se dirigen aun segmento superior del mercado de estos

pequeños financiamientos, lo cual se refleja en el mayor tamaño promedio de sus operaciones vigentes.

Con relación a la tendencia de las tasas, información también recogida de las instituciones financieras indica que en los últimos años se ha venido observando una significativa reducción. En efecto, las IMF han venido ajustando sus tasas a la baja en los últimos dos años, conforme la BM ha entrado a competir más agresivamente y con mejores estrategias en este segmento. En los últimos 36 meses los créditos dirigidos a MYPES (los llamados créditos MEs, que pueden ser hasta por un monto máximo de 30,000 dólares) en moneda nacional han observado una rebaja importante en sus tasas de interés: de 55.7 % a junio de 2003 a 44.2 % a julio de 2005, disminuyendo 11.5 puntos porcentuales. Información de las CMACs, por otro lado, indica que sus tasas más recientes se encuentran alrededor del 30%, nivel que les permite competir con la BM. No obstante, estas tasas aún parecen altas y este es un tema crítico desde la perspectiva de políticas.

En resumen, se puede decir que el sector de microfinanzas ha observado una vigorosa y saludable expansión. Las CMACs han liderado esta expansión, pero la BM también viene incrementando sus

colocaciones en este sector. En las siguientes secciones se discuten los retos pendientes para la consolidación del sector y las políticas para facilitar este proceso, respectivamente.

El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

2.2. BASE TEORICA

2.2.1 LAS FINANZAS

Las Finanzas, son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas.

2.2.1.1. EL SISTEMA FINANCIERO

El Sistema Financiero es el conjunto de mercados donde se transa dinero y activos financieros (acciones, bonos, etc.). En éste se dan encuentro personas y empresas que tienen

excedentes de dinero (ofertantes) con aquellas que necesitan dinero (demandantes).

El Sistema Financiero o mercado de dinero está compuesto, a su vez, por dos mercados: el mercado financiero y el mercado de capitales. Lo que realmente diferencia a estos mercados, es la forma como se canalizan los recursos entre los que tienen excedentes (ofertantes) y los que los necesitan (demandantes).

- i. El **mercado financiero** también es llamado mercado fondos se movilizan desde los que los tienen (ofertantes) a través de instituciones financieras (bancos, cajas) que deciden a quién entregar los fondos en calidad de préstamos.
- ii. En el **mercado de capitales** o mercado de intermediación anterior, la decisión de la entrega de los fondos empresa que tiene el excedente de liquidez.

El cuadro siguiente presenta lo mencionado anteriormente en forma esquemática.

	TIPOS DE MERCADOS	DEFINICION	CARACTERISTICA PRINCIPAL
SISTEMA FINANCIERO	Mercado Financiero	Mercado de intermediación indirecta	Decisión de colocación la toma la institución financiera
	Mercado de Capitales	Mercado de intermediación directa	Decisión de colocación la toma la persona que tiene excedentes de fondos

Debe tenerse en cuenta que casi la totalidad de las necesidades de financiamiento que las MYPE requieren, son cubiertas por las instituciones financieras. Es por ello que a continuación se explicará con mayor detalle el mercado financiero.

2.2.1.1.1. EL MERCADO FINANCIERO

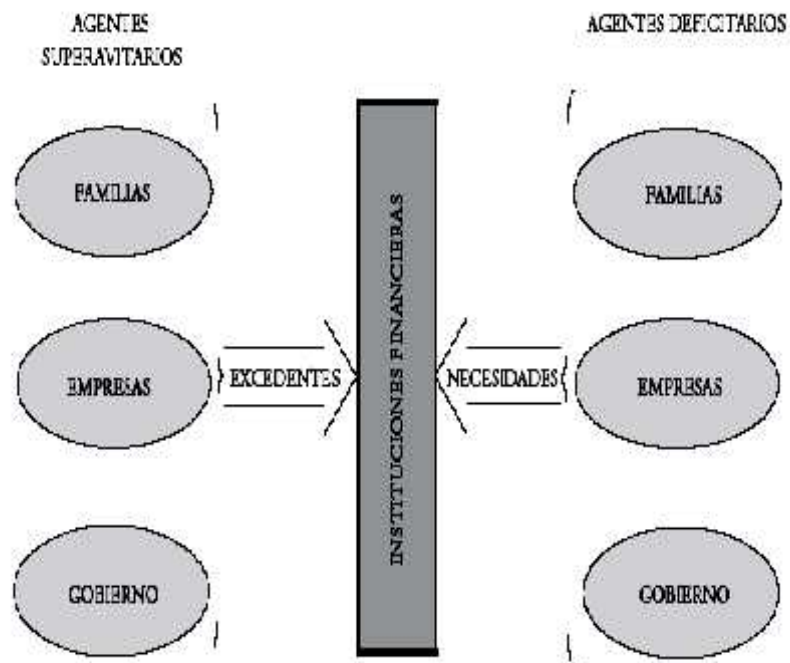
ORGANIZACIÓN

El Mercado Financiero está compuesto por todas aquellas instituciones que realizan labores de intermediación indirecta, es decir, por bancos, cajas municipales, entre otras. Si bien el listado es largo, el cuadro siguiente resume su composición:



OPERACION

El gráfico siguiente esquematiza la forma en que funciona el mercado financiero:



En el lado izquierdo se encuentran los tres agentes económicos que se pueden encontrar en el mercado: las familias, las empresas y el gobierno. Ellos pueden tener dos tipos de necesidades: la primera, y de lejos la más importante, es depositar sus excedentes de liquidez en instituciones del sistema a este tipo de agentes se les llama agentes superavitarios, pero también pueden

requerir la provisión de servicios, que pueden ir desde los más sencillos, como el pago del servicio de agua potable, hasta los más complejos, como la estructuración de una emisión de bonos o acciones.

En el centro del gráfico se encuentran las instituciones financieras que hemos explicado en el apartado anterior. Ellas reciben el dinero que les depositan los agentes superavitarios; para lo cual compiten entre sí ofreciendo sus mejores tasas de interés para depósitos de ahorro o a plazo. Como hemos visto, las instituciones se comprometen a pagar esta tasa de interés a los ahorristas, a la que se denomina tasa de interés pasiva para lograrlo, el dinero que depositaron los ahorristas no puede estar “ocioso”, por ello estas entidades deben colocarlo (prestarlo). ¿a quiénes les prestarán ese dinero? obviamente, a quienes lo necesiten y pasen la evaluación crediticia respectiva por prestar ese dinero, las entidades cobran una tasa de interés, a la que se denomina tasa de interés activa.

Así como las instituciones financieras ofrecen diversas modalidades para ahorrar (cuenta de ahorros, depósitos a plazo, entre muchas otras), también tienen varias modalidades para prestar dinero³². Es necesario que entendamos que, para que una institución de este tipo sobreviva y prospere, la tasa de interés que cobra al prestar debe ser mayor que la tasa que paga por los depósitos que recibe; en otras palabras, la tasa activa debe ser mayor que la tasa pasiva. El diferencial entre estas tasas se denomina “spread” (o margen) por último, es lógico que este tipo de instituciones estén en el centro del gráfico dado que actúan como intermediarios entre los que tienen excedentes (agentes superavitarios) y los que necesitan liquidez, los agentes deficitarios.

Por último, en el lado derecho del gráfico se encuentran: personas, empresas, y algunas veces el Gobierno, en su papel de agentes deficitarios. ¿para qué necesitan dinero las personas y empresas? podemos resumir las respuestas en dos grandes tipos de necesidades: financiar necesidades puntuales de liquidez o financiar

proyectos de inversión³³ para lo cual acuden a las instituciones financieras en búsqueda de financiamiento.

2.2.1.1.2. CREDITOS A LAS MICRO EMPRESAS

Bajo este rubro se encuentran los créditos otorgados a personas o empresas que reúnan las características siguientes:

- i. Montos en activos, sin considerar inmuebles, menores o iguales a \$20,000 o su equivalente en moneda nacional.
- ii. Deudas en todo el sistema financiero no mayores a \$30,000 o su equivalente en moneda nacional.

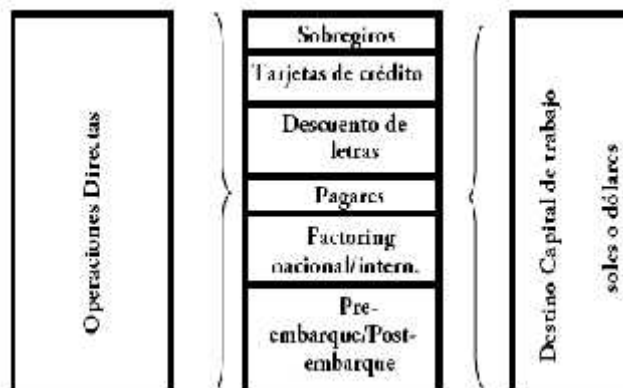
2.2.1.1.3. INSTRUMENTOS FINANCIERO A DISPOSICION DE LAS MYPES

Las operaciones crediticias pueden clasificarse en corto y largo plazo. por convención, se denominan a corto plazo a aquellas operaciones cuyo plazo de pago sean menores a un año, en tanto que operaciones cuyos plazos de pago sean mayores a un año caerán bajo la categoría de largo plazo. Asimismo, por el principio de temporalidad, las solicitudes de apoyo financiero para capital de trabajo

serán básicamente operaciones de corto plazo y las destinadas a financiar compras de activos pertenecerán al largo plazo.

Productos crediticios directos de corto plazo

En el gráfico se observan las operaciones directas que pueden ser utilizadas por empresas naturales para financiar necesidades de capital de trabajo, las cuales por definición son plazo y pueden requerirse en moneda nacional o extranjera. El término Directo, implica apoyo financiero involucra entrega de efectivo de la entidad financiera al solicitante.



Productos crediticios indirectos de corto plazo

Dentro de este tipo de productos podemos mencionar a la carta fianza y el aval. El término indirecto significa que el apoyo otorgado por la institución financiera no implica entrega de efectivo, sino más bien una garantía de pago y, por lo tanto, los ingresos que obtiene ésta no se denominan intereses sino comisiones.

Productos Financieros

En el mercado existen productos que permiten asegurar al vendedor el pago de las exportaciones efectuadas. Antes que productos financieros son seguros, que el exportador toma para protegerse contra el incumplimiento en el pago de las ventas efectuadas. actualmente, se pueden encontrar 4 productos de ese tipo: la póliza de seguro de crédito a la exportación (SECREX), el programa de Seguro de Crédito a la Exportación para las MYPE (SEMYPEX), la Garantía Internacional de Exportación (GIEX) y la orden de pago Irrevocable e Internacional de pago de Exportación (oIEX) a continuación, se describen brevemente estos productos.

Productos crediticios directos de mediano y largo plazo

En el gráfico se observan los productos crediticios directos que pueden ser utilizados por empresas y personas naturales para financiar la adquisición de activos, los cuales por definición usted ya sabe son de largo plazo y pueden requerirse en moneda nacional o extranjera⁸⁹. Recordemos que, el término Directo implica que el apoyo financiero involucra entrega de efectivo de la entidad financiera al solicitante.



OTROS PROVEEDORES DE FONDOS A LAS MYPES

Así como los distintos tipos de empresas en el sistema financiero local –Banca Múltiple, Cajas Municipales, Cajas Rurales de ahorro y Crédito y EdMYPES- financian con sus propios recursos (fundamentalmente con los depósitos que captan de sus clientes) actividades de las micro y pequeñas empresas, también existe una oferta de créditos alternativos para dicho sector. Estas fuentes alternativas de créditos provienen básicamente de tres tipos de instituciones, que en algunos casos forman una “cadena de fondos” (es decir se “pasan” los fondos de unas a otras para que finalmente lleguen a los beneficiarios últimos de los créditos), y en otros actúan de manera individual o independiente.

Las fuentes adicionales de fondos más frecuentes para las MypE provienen de los siguientes “grupos” o “sistemas institucionales”:

- i. Banca de segundo piso

- ii. Cooperación internacional: Fondos concursables y contravalor
- iii. Fondos de Inversión Especializados

En los dos primeros tipos de fuentes o instituciones, normalmente el Estado peruano actúa como mediador y/o canalizador de los recursos, y también es frecuente la participación de agencias u organismos de cooperación internacional y de las organizaciones no gubernamentales locales e internacionales, con experiencia en gestión de micro créditos, y servicios no financieros para pequeños negocios.

2.2.2 EL MERCADO DE LOS FONDOS PRESTABLES

Mercado en el que ofrece fondos los que quieren ahorrar y demandan fondos los que quieren pedir préstamos para invertir.

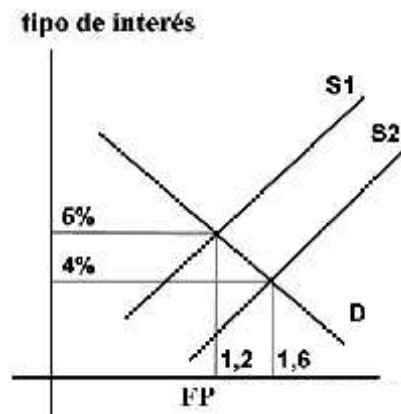
2.2.2.1. La Oferta y la Demanda De Fondos Prestables

La oferta de fondos prestables proviene de las personas que tienen alguna renta adicional que quieren ahorrar y prestar. La demanda de fondos prestables procede de los hogares y de las

empresas que desean pedir préstamos para realizar inversiones.

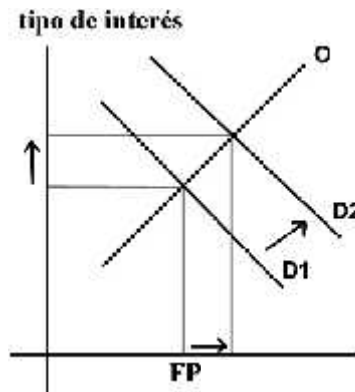
2.2.2.2. Efectos de las Políticas en el Mercado de Fondos Prestables

1ª Medida: Los impuestos y el ahorro:



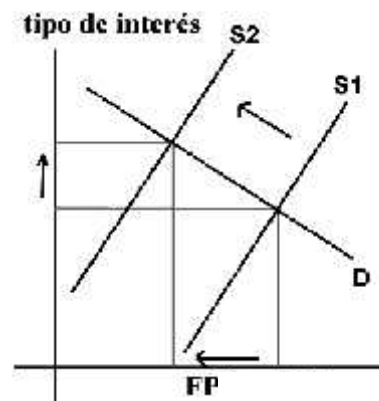
Los incentivos fiscales al ahorro elevan la oferta de los fondos prestables, lo que reduce el tipo de interés de equilibrio y aumenta la cantidad de fondos prestables. Si una modificación de la legislación tributaria fomenta el ahorro, el resultado es una reducción de los tipos de interés y un aumento de la inversión.

2ª Medida: Los impuestos y la inversión:



Una reducción fiscal por inversión eleva la demanda de los Fondos Prestables eleva el tipo de interés y aumenta la cantidad de Fondos Prestables de equilibrio. Si una modificación de la legislación tributaria fomentara la inversión, el resultado sería una subida de los tipos de interés y un aumento del ahorro.

3ª Medida: Los déficits presupuestarios públicos:



Un déficit presupuestario reduce la OFP eleva el tipo de interés de equilibrio y reduce la cantidad de Fondos prestables de equilibrio. Cuando el estado reduce el ahorro nacional incurriendo en un déficit presupuestario, el tipo de interés sube y la inversión disminuye.

2.3 DEFINICIONES CONCEPTUALES

2.3.1 Micro empresa¹

Son aquellas unidades económicas que albergan de 1 a 10 trabajadores, y cuyas ventas anuales son hasta 150 UIT (unidades impositivas tributarias).

2.3.2 Pequeñas empresa

Son aquellas unidades económicas que albergan de 1 a 50 trabajadores, y cuyas ventas anuales son hasta 850 UIT (unidades impositivas tributarias).

2.3.3 Micro crédito

El micro crédito, también denominado microfinanzas, consiste en la provisión de una variedad de servicios financieros tales como depósitos, préstamos y seguro a familias pobres que no

¹ Según Ley N° 28015. Ley de Promoción y Formalización de la pequeña y micro empresa.

tienen acceso a los recursos de las instituciones financieras formales. Los préstamos son utilizados para invertir en microempresas, así como para invertir en salud y educación, mejorar la vivienda o hacer frente a emergencias familiares.

2.3.4 Crecimiento Empresarial

Proceso de mejora de una compañía que la impulsa a alcanzar determinadas cotas de éxito. El **crecimiento del negocio** puede lograrse de dos formas distintas: bien aumentando los ingresos percibidos por la organización gracias a un aumento del volumen de venta de sus productos o un incremento de los ingresos percibidos por sus servicios; bien mediante el incremento de la rentabilidad de las operaciones, que es el que se consigue al reducir de forma efectiva los costes.

CAPITULO III: HIPOTESIS, VARIABLES, INDICADORES Y DEFINICIONES OPERACIONALES

3.1. HIPOTESIS:

3.1.1. HIPOTESIS GENERAL

Los fondos prestables han generado mayor crecimiento de las MYPES en la Provincia de Huánuco, 2014.

3.1.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- a) Los fondos prestables han tenido un impacto positivo en el crecimiento de las MYPES en la Provincia de Huánuco, 2014.
- b) El mayor flujo de la colocación de fondos prestables ha incrementado la creación de nuevas MYPES en la Provincia de Huánuco, 2014.

3.2. VARIABLES DE LA INVESTIGACION

A continuación, presentamos las variables de la Investigación

CUADRO N° 01**SISTEMATIZACION DE LAS VARIABLES**

VARIABLE	TIPO	INDICADORES	NIVEL DE MEDICION
FONDOS PRESTABLES	INDEPENDIENTE	- Acceso al crédito - Costo del crédito - Instituciones Financieras	Ordinal Razón Ordinal
CRECIMIENTO DE LAS MYPES	DEPENDIENTE	- Producción - Utilidad - Número de trabajadores	Razón Razón Razón
NUMERO DE MYPES	DEPENDIENTE	Número de MYPES	Razón

FUENTE Y ELABORACION: PROPIA**MODELOS:**

1. $CM = f(FP)$

2. $NM = f(FP)$

Donde:

CM = Crecimiento de las MYPES

NM = Número de MYPES

FP = Fondos Prestables

CAPITULO IV: MARCO METODOLOGICO

4.1. NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACION

4.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación aplicada, guarda íntima relación con la básica, pues depende de los descubrimientos y avances de la investigación básica y se enriquece con ellos, pero se caracteriza por su interés en la aplicación, utilización y consecuencias prácticas de los conocimientos. La investigación aplicada busca el conocer para hacer, para actuar, para construir, para modificar.

El tipo de Investigación reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada como una Investigación Aplicada de tipo explicativo, en el sentido de dar soluciones prácticas a los problemas que aquejan a las MYPES en la Provincia de Huánuco.

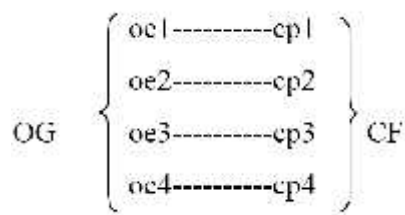
4.1.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El nivel de investigación se refiere al grado de profundidad con que se aborda un fenómeno o un evento de estudio, en este caso el nivel de investigación es explicativa. Ya que la investigación explicativa es aquella que tiene relación causal; no sólo persigue describir o acercarse a un problema, sino que intenta encontrar las causas del mismo.

4.2. METODO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

4.2.1. DISEÑO METODOLOGICO DE LA INVESTIGACION

Para el diseño de la investigación se empleará el de una investigación por objetivos con forme al esquema siguiente:



Donde:

OG = Objetivo general

oei = Objetivo específico "i"

CF = Conclusión final

cp_i = Conclusión parcial "i"

4.2.2. METODOS

Los principales métodos que se utilizarán en la Investigación son:

4.2.2.1. Método Deductivo

Se partió de los hechos y fenómenos generales que se han dado lugar en el Perú, así como de las teorías, actas y normas genéricas que se han obtenido a través de las fuentes secundarias, con el propósito de explicar el comportamiento

individual y el efecto multiplicador que han tenido y tienen las MYPES de la Región Huánuco.

4.2.2.2. Método Inductivo

Se partió de hechos particulares que se han venido dando en el Región Huánuco. Hechos “datos” obtenidos a través de las fuentes primarias con el propósito de explicar el comportamiento global y el efecto multiplicador que tienen las MYPES.

4.2.2.3. Método Analítico

Se identificó cada una de las variables en estudio, que caracterizan a las MYPES de la Región Huánuco. De tal manera que permitió separarlo de un todo hasta llegar a conocer sus elementos y determinar la relación de causa – efecto entre las variables que componen el objeto de investigación.

4.2.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

4.2.3.1. POBLACIÓN

La población de estudio estará conformada por el número total de micro y pequeñas empresas de la provincia de Huánuco.

Según la proyección del padrón de empresas MICTI-HCO con base a 1999, el número de empresas para el año 2014 asciende a 84,468 unidades productivas.

4.2.3.2. MUESTRA

Para el cálculo del tamaño de la muestra se ha recurrido a la siguiente fórmula de población finita, por estar conformada por menos de 99,999 unidades de análisis.

Por lo tanto, se empleó la fórmula:

$$n = \frac{Z^2 \cdot P \cdot Q \cdot N}{e^2 N + Z^2 \cdot P \cdot Q}$$

Donde:

- n = Tamaño de la muestra = ¿?
- P = Probabilidad de éxito = 80%
- Q = Probabilidad de Fracaso = 20%
- N = Tamaño de la Población = 84468 MYPES
- E = Limite de error probable = 5% = 0.05
- Z = Valor Z, con nivel de significación $\alpha = 5\%$
→ Z = 1.96

Reemplazando los valores en la fórmula, se tiene:

$$n = \frac{(1.96)^2 \cdot (0.8) \cdot (0.2) \cdot (84468)}{(0.05)^2 \cdot (84468) + (1.96)^2 \cdot (0.8) \cdot (0.2)}$$

$$n = 245 \text{ MYPES}$$

La Unidad de Análisis es la MYPE.

CAPITULO V: PRESENTACION, ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS

5.1. FUENTES, TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS

5.1.1. Técnicas

Se utilizaron las siguientes técnicas:

- Encuesta.

5.1.2. Instrumentos

Se utilizaron los siguientes instrumentos:

- Ficha de trabajo hemerográfico.
- Cuestionario.

5.2. PROCESAMIENTO Y PRESENTACION DE DATOS

El procesamiento de los Datos se hizo empleando para ello el Software SPSS Versión 21 en español, para luego realizar la presentación de tablas estadísticas, cuadros estadísticos, gráficos estadísticos y regresiones estadísticas, así como la prueba de hipótesis, empleando el estadístico Chi cuadrado para demostrar la independencia o dependencia de las variables correspondientes.

5.2.1. ANALISIS E INTERPRETACION DE GRAFICOS

ESTADISTICOS

5.2.1.1. DATOS BASICOS

5.2.1.1.1. Sexo del entrevistado: De las 245 personas encuestadas, 53.45% son hombres, mientras que 114 fueron mujeres representando el 46.55%. Hubo ligeramente mayor participación de la población masculina.

CUADRO N° 02: SEXO DEL ENTREVISTADO

SEXO	FRECUENCIA	PORCENTAJE (%)
HOMBRE	131	53.45
MUJER	114	46.55
TOTAL	245	100.00

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

5.2.1.1.2. EDAD DEL ENTREVISTADO: En el Cuadro se puede observar que la edad más representativa de los empresarios encuestados oscila entre 45 a 49 años, representando el 24.5% del total, y la edad menos representativa oscila entre los 40 a 44 años.

CUADRO N° 03: EDAD DEL ENCUESTADO

EDAD	Frecuencia	Porcentaje
DE 25 A 29 Años	35	14,3
DE 30 A 34 Años	23	9,4
DE 35 A 39 Años	49	20,1
DE 40 A 44 Años	17	7,0
DE 45 A 49 Años	60	24,5
DE 50 A 54 Años	19	7,6
DE 54 A 59 Años	42	17,2
TOTAL	245	100

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

**TABLA N° 01
PROVINCIA DE HUANUCO: MEDIDAS ESTADISTICAS DE LA VARIABLE
EDAD**

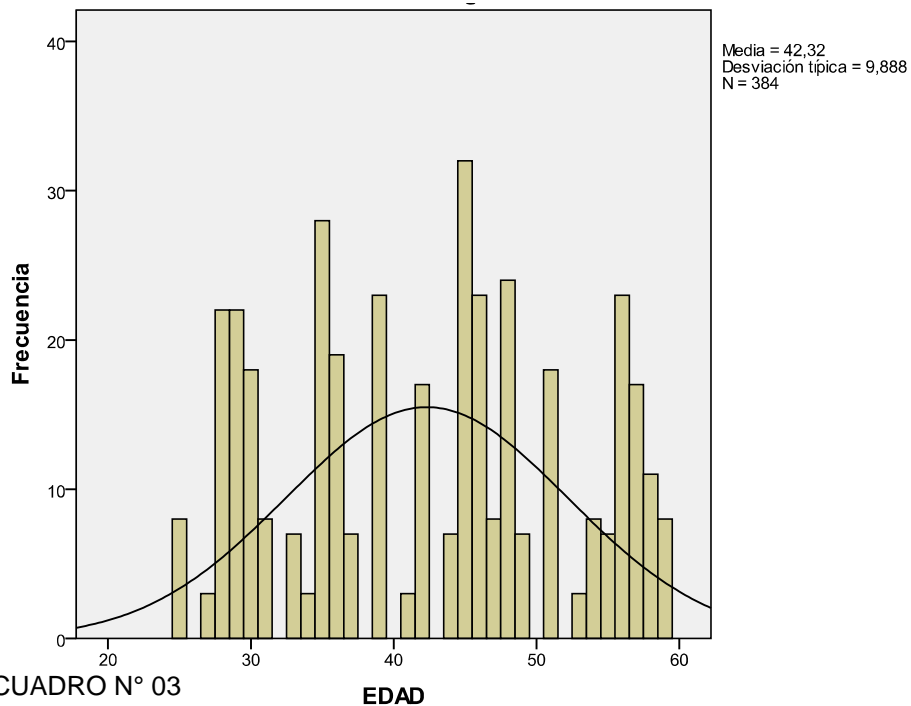
ESTADISTICO	VALOR
Media	42,32
Mediana	44,00
Moda	45
Varianza	97,769
Asimetría	0,012
Curtosis	-1,183
Mínimo	25
Máximo	59

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

La edad de los encuestados varía entre 25 y 59 años; la edad promedio del encuestado es de 42 años, la edad más frecuente fue de 45 años, y la edad mediana 44 años, lo que indica que por debajo de los 44 años se concentran aproximadamente el 50% de la distribución y el otro 50% aproximado por encima. La dispersión de la información indica una varianza de 97.769, el cual muestra una muestra ligeramente homogénea por lo que los resultados hallados en él reflejan de manera adecuada el comportamiento de la población. Se tiene una asimetría positiva, por lo que la mayor concentración de datos se encuentra ligeramente en los valores más pequeños.

GRAFICO N° 01
PROVINCIA DE HUANUCO: HISTOGRAMA DE FRECUENCIAS DE LA
VARIABLE EDAD



FUENTE: CUADRO N° 03
 ELABORACION: PROPIA

5.2.1.1.3. ¿Cuál ES EL GRADO DE INSTRUCCIÓN DEL
ENCUESTADO?

CUADRO N° 04
GRADO DE INSTRUCCIÓN DEL ENCUESTADO 2014

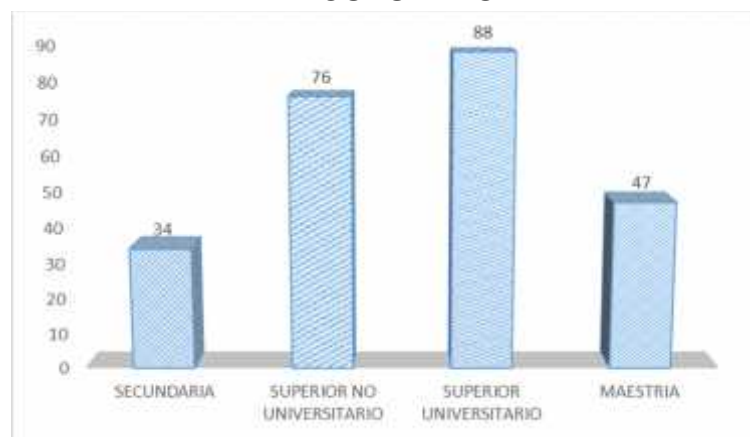
GRADO DE INSTRUCCION	Frecuencia	Porcentaje
SECUNDARIA	34	14%
SUPERIOR NO UNIVERSITARIO	76	31%
SUPERIOR UNIVERSITARIO	88	36%
MAESTRIA	47	19%
TOTAL	245	100%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015
 ELABORACION: Propia

De los 245 encuestados, 34 personas dijeron haber realizado los estudios secundarios, los cuales representan un 14% del total de la muestra, 76 encuestados dijeron tener un grado de instrucción de nivel superior no universitaria, que en términos porcentuales representa un 31% del total de la muestra. Mientras que 88 encuestados respondieron tener un grado de instrucción de nivel universitario, el cual representa el 36% del total de la muestra, y sólo el 19% de los encuestados mencionaron que tienen estudios de maestría. Por lo tanto, es evidente que los encuestados tienen un nivel de formación adecuado para poder dirigir y/o laborar en empresas de producción de bienes y servicios.

GRAFICO N° 02

PROVINCIA DE HUANUCO: GRADO DE INSTRUCCIÓN DEL ENCUESTADO



FUENTE: CUADRO N° 04

ELABORACION: Propia

5.2.1.1.4. RELACION CON LA MYPE

A la pregunta ¿Cuál es su relación con la MYPE? Los resultados evidencian que el 59.44% de encuestados son propietarios y el 40.56% son empleados, por lo que los existe mayor representatividad de las personas más directamente relacionadas a las MYPES: los propietarios, reflejando los resultados alcanzados mucha mayor consistencia y veracidad.

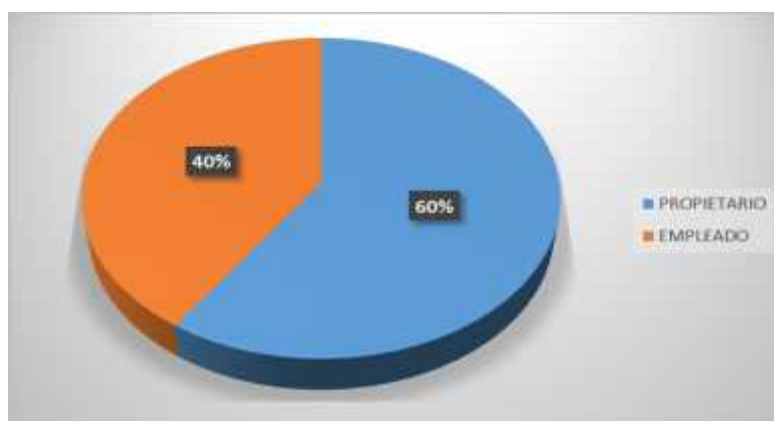
CUADRO N° 05
PROVINCIA DE HUANUCO: RELACION DEL ENCUESTADO CON LA MYPE. 2014

RUBRO	Frecuencia	Porcentaje
PROPIETARIO	146	59,44
EMPLEADO	99	40,56
TOTAL	245	100,00

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

GRAFICO N° 03
RELACION DEL ENCUESTADO CON LA MYPE



FUENTE: CUADRO N° 05

ELABORACION: Propia

5.2.1.2. ANALISIS DE LA MYPE

5.2.1.2.1. Tiempo de funcionamiento de la empresa

CUADRO N° 06

PROVINCIA DE HUANUCO: TIEMPO DE FUNCIONAMIENTO DE LA EMPRESA - 2014

TIEMPO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1 año	40	16,15%
2 años	91	37,25%
3 años	72	29,50%
4 años	32	12,60%
5 años	5	2,10%
6 años	3	1,50%
7 años	2	0,90%
Total	245	100,00%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

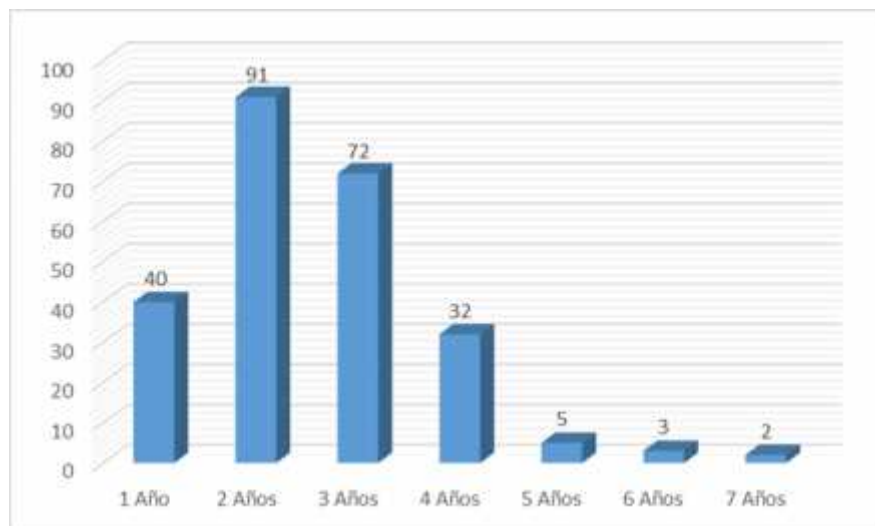
ELABORACION: Propia

A la pregunta: ¿Qué tiempo tiene su empresa?, 40 personas respondieron que su empresa tiene 1 año, representando el 16.15% del total, 91 encuestados que representa un 37.25% del total respondieron que su empresa tiene 2 años, esta última es la que posee la mayor frecuencia el cual indica que una mayor proporción de empresas tienen un tiempo de dos años, seguido por 3 años con 72 respuestas, empresas con 4 años son 32 y todas las demás tienen poco tiempo de operación. Por

lo tanto, se puede evidenciar que tenemos MYPES muy jóvenes que oscilan entre 1 y 4 años fundamentalmente, con mayor énfasis en 2 años y ligeramente menor énfasis en 3 años.

GRAFICO N° 04

PROVINCIA DE HUANUCO: TIEMPO DE FUNCIONAMIENTO DE LA EMPRESA



FUENTE: CUADRO N° 06

ELABORACION: Propia

5.2.1.2.2. Número de trabajadores de la empresa

CUADRO N° 07

PROVINCIA DE HUANUCO: NUMERO DE TRABAJADORES DE LA MYPE - 2014

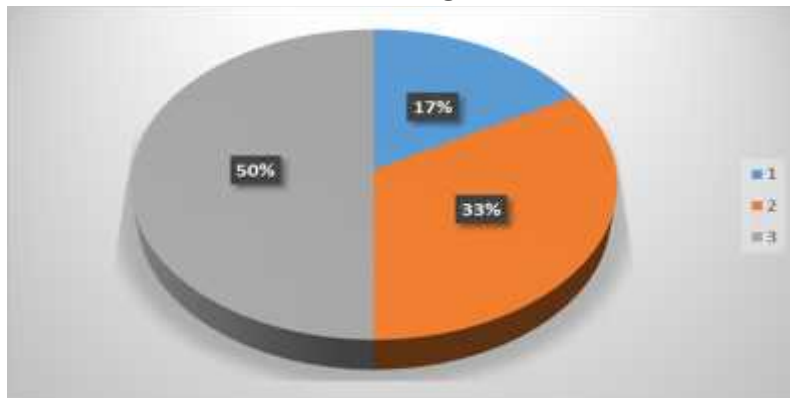
N° DE TRABAJADORES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	108	44,25
2	116	47,25
3	21	8,5
TOTAL	245	100

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

De los 245 encuestados, 108 respondieron que tienen 1 trabajador representando el 44.25% del total, 116 encuestados respondieron que tienen 2 trabajadores representando un 47.25% respecto al total de encuestados y sólo 21 respondieron que tienen 3 trabajadores representando el 8.5% del total. Por lo tanto, se puede aseverar que el número de trabajadores más frecuente de las empresas es de 2.

GRAFICO N° 05
PROVINCIA DE HUANUCO: NUMERO DE TRABAJADORES DE LAS MYPES



FUENTE: Cuadro N° 07
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.3. Capital de la MYPE

En el Cuadro N° 08 se puede observar que según los 245 encuestados, la MYPE con capital más pequeño dispone de 1000 Nuevos Soles y el capital más grande es de 15,000 Nuevos Soles. 77 encuestados manifestaron que el capital de su empresa varía entre 1000 y 4500 Nuevos Soles, representado el 31.45% del total, 109 manifiestan que el capital de su empresa está entre un rango de 4500 y 8000 Nuevos Soles representando el 44.35% del total; y en menor proporción las empresas con un rango de capital de 8000 a 11500 y de 11500 a 15000, siendo de 15.25% y 8.95% respectivamente. Existe evidencia suficiente para concluir que la mayor concentración de MYPES se encuentran entre un rango de capital de 4500 a 8000 Nuevos Soles.

CUADRO N° 08

PROVINCIA DE HUANUCO: CAPITAL DE LA MYPE - 2014

CAPITAL	Frecuencia	Porcentaje
1000 – 4500	77	31,45%
4500 – 8000	109	44,35%
8000 – 11500	37	15,25%
11500 – 15000	22	8,95%
TOTAL	245	100,00%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

TABLA N° 02

PROVINCIA DE HUANUCO: ESTADISTICOS DE LA VARIBLE CAPITAL DE LA MYPE

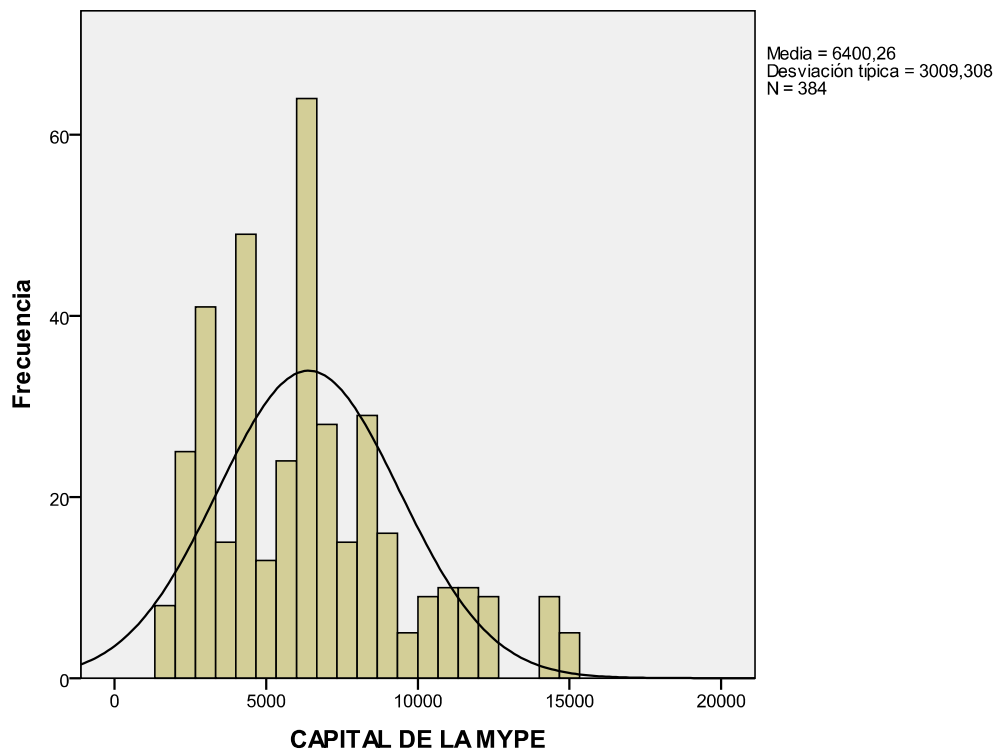
ESTADISTICO	VALOR
Media	6400,26
Mediana	6200,00
Moda	6500
Asimetría	,778
Curtosis	,252
Mínimo	1800
Máximo	15000

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

La tabla anterior muestra que el capital promedio de las MYPES es de 6400 Nuevos Soles, el mayor número de empresas tiene un capital de 750 Nuevos Soles, y por debajo y encima de 6200 Nuevos Soles de capital se encuentran concentrados aproximadamente el 50% de las MYPES; La distribución del capital muestra una asimetría positiva la que indica que existe acumulación de empresas con capitales menores.

GRAFICO N° 06
PROVINCIA DE HUANUCO: HISTOGRAMA DE FRECUENCIAS DEL
CAPITAL DE LA MYPE - 2014



FUENTE: CUADRO N° 08
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.4. Tenencia del local de la MYPE

A la pregunta sobre la Tenencia del Local de la MYPE, de los 245 encuestados, el mayor porcentaje 51.26% manifestaron que tienen locales alquilados, seguido por el 25.29% que manifestaron que su local es hipotecado y sólo el 23.45% manifestaron que el local es propio. Por no tener la mayor cantidad de empresas locales propios, existe riesgo en la producción, generando una expectativa de inestabilidad y posible aumento de costos no programados, cuya repercusión sería negativa para las utilidades.

CUADRO N° 09

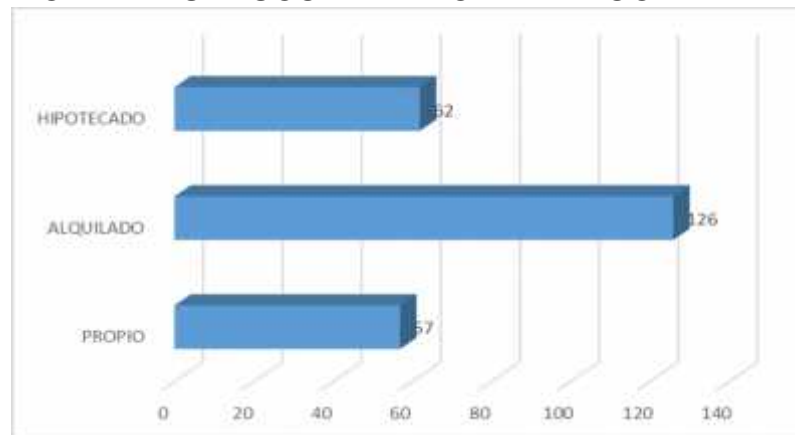
PROVINCIA DE HUANUCO: TENENCIA DEL LOCAL DE LA MYPE - 2014

TENENCIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
PROPIO	57	23,45
ALQUILADO	126	51,26
HIPOTECADO	62	25,29
TOTAL	245	100,00

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

GRAFICO N° 07
PROVINCIA DE HUANUCO: TENENCIA DEL LOCAL DE LA MYPE



FUENTE: CUADRO N° 09

ELABORACION: Propia

5.2.1.2.5. Destino de la producción de la MYPE

CUADRO N° 10

PROVINCIA DE HUANUCO: DESTINO DE LA PRODUCCION DE LA
MYPE - 2014

DESTINO	Frecuencia	Porcentaje
ESTADO	5	1,85%
PRIVADO	133	54,45%
PUBLICO EN GENERAL	108	43,70%
TOTAL	245	100,00%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

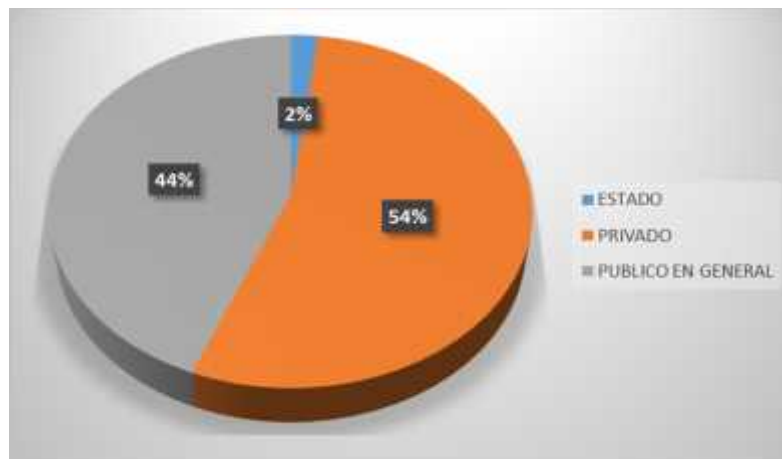
ELABORACION: Propia

Referente al destino de su producción 5 encuestados que representan el 1.85% respondieron que su producción está dirigido al estado, mientras que 133 encuestados que

representan un 54.45% del total respondieron que su producción está dirigido al sector privado y 108 encuestados que representa un 47.3% respondieron que su producción está dirigido al público en general. En conclusión, aproximadamente un 99% de la producción de estas MYPES está dirigido a las instituciones privadas y público en general.

GRAFICO N° 08

PROVINCIA DE HUANUCO: DESTINO DE LA PRODUCCION DE LA MYPE - 2014



FUENTE: Encuesta diciembre 2015
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.6. Remuneración del trabajador de la MYPE

CUADRO N° 11
PROVINCIA DE HUANUCO: REMUNERACION DEL TRABAJADOR DE
LA MYPE - 2014

REMUNERACION	Frecuencia	Porcentaje
280 – 380	54	22%
380 – 480	78	32%
480 – 580	113	46%
TOTAL	245	100%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

La remuneración de los encuestados varía entre 280 y 580 Nuevos Soles, de los 245 encuestados 113 tienen una remuneración entre 480 y 580 Nuevos soles que representan el 46%, 78 alcanzan una remuneración de 380 a 480 nuevos soles, y sólo 54 tienen un nivel remunerativo de 280 a 360 Nuevos Soles, representando el 22%. Con estos datos se tiene evidencia que los sueldos que perciben los trabajadores de las MYPES son más bajos que el sueldo mínimo vital.

TABLA N° 03

**PROVINCIA DE HUANUCO: ESTADISTICOS DE LA REMUNERACION
DEL TRABAJADOR DE LA MYPE**

ESTADISTICO	VALOR
Media	425,73
Mediana	420,00
Moda	450
Asimetría	-,293
Curtosis	-,591
Mínimo	280
Máximo	520

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

La remuneración promedio de los trabajadores de las MYPE es 425.73 Nuevos Soles, aproximadamente el 50% de trabajadores ganan menos de 420 Nuevos soles y el nivel remunerativo más frecuente es de 420 Nuevos Soles, corroborándose que el nivel remunerativo de los trabajadores está muy por debajo del salario mínimo vital. Asimismo, se presenta una distribución con asimetría negativa, lo que permite deducir que la mayor parte de los encuestados tienen ingresos cercanos al límite superior.

5.2.1.2.7. Préstamo de la MYPE en una entidad financiera

CUADRO N° 12

PROVINCIA DE HUANUCO: PRESTAMO DE LA MYPE EN UNA ENTIDAD FINANCIERA – 2014

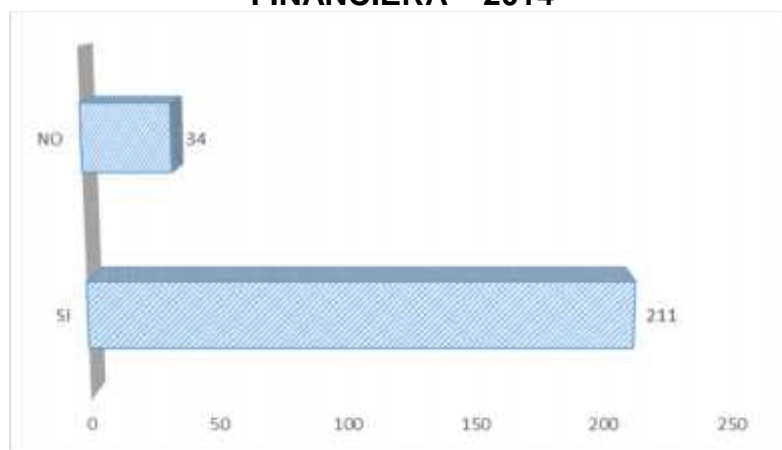
PRESTAMO	Frecuencia	Porcentaje
SI	211	86%
NO	34	14%
TOTAL	245	100%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

A la pregunta: ¿su empresa tiene algún préstamo en una entidad financiera?, de los 245 encuestados, 211 respondieron que sí, representando un 86% del total, mientras que 34 encuestados que representan un 14% del total respondieron que no tienen algún préstamo en una entidad financiera. Esto evidencia que la mayoría de las MYPE operan con préstamo, por lo tanto, tienen un apalancamiento financiero en su desarrollo.

GRAFICO N° 09
PROVINCIA DE HUANUCO: PRESTAMO DE LA MYPE EN UNA ENTIDAD FINANCIERA – 2014



FUENTE: CUADRO N° 12
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.8. Razón porque la MYPE eligió la entidad financiera

CUADRO N° 13
PROVINCIA DE HUANUCO: RAZON PORQUE LA MYPE ELIGIO LA ENTIDAD FINANCIERA - 2014

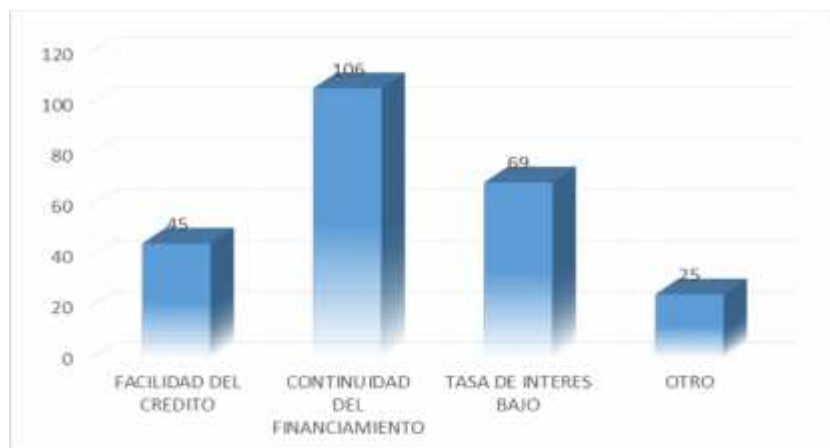
RAZON	Frecuencia	Porcentaje
FACILIDAD DEL CREDITO	45	18,25%
CONTINUIDAD DEL FINANCIAMIENTO	106	43,45%
TASA DE INTERES BAJO	69	28,15%
OTRO	25	10,15%
TOTAL	245	100,00%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015
ELABORACION: Propia

A la pregunta por qué eligió esa entidad financiera, 45 encuestados que representan un 18.25% del total

respondieron que eligieron esa entidad financiera por la facilidad del crédito, mientras que 106 encuestados que representan un 43.45% eligieron la entidad financiera por la continuidad del financiamiento y 69 encuestados que representan un 28.15% del total de la muestra dijeron que eligieron la entidad financiera por la tasa de interés bajo, mientras que solo 25 encuestados que representan un 10.15% eligieron la entidad financiera por otros aspectos. Los datos evidencian que existe fidelidad de los clientes hacia la entidad financiera proveedora del crédito, representado por casi el 50% del total de encuestados.

GRAFICO N° 10
PROVINCIA DE HUANUCO: RAZON PORQUE LA MYPE ELIGIO LA ENTIDAD FINANCIERA – 2014



FUENTE: CUADRO N° 13
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.9. Periodo del préstamo

De las 245 empresas, 78 sólo tienen préstamos a 2 años, 72 préstamos a 3 años, 42 en 4 años, y en menor proporción para los demás períodos, por lo tanto, se puede visualizar que las MYPE tienen preferencia de endeudamiento en periodos cortos que oscilan entre 2 y 4 años preferentemente.

CUADRO N° 14

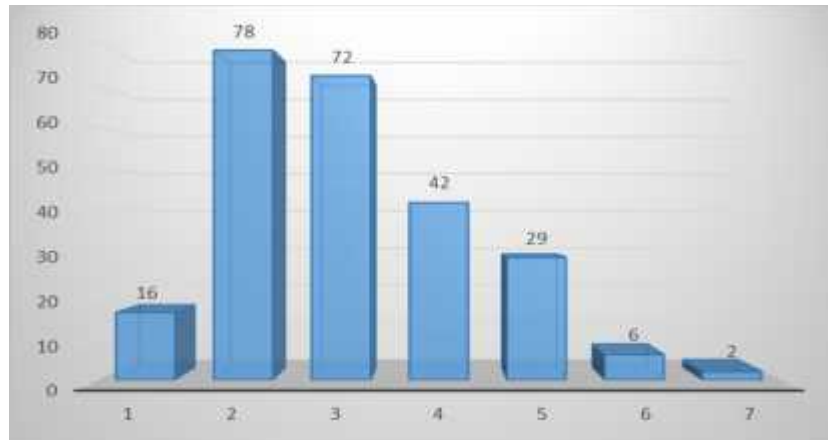
PROVINCIA DE HUANUCO: PERIODO DEL PRESTAMO – 2014

N° AÑOS	Frecuencia	Porcentaje
1	16	6,5
2	78	32
3	72	29,4
4	42	17,2
5	29	11,7
6	6	2,3
7	2	0,9
Total	245	100

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

GRAFICO N° 11
PERIODO DEL PRESTAMO DE LA MYPE - 2014



FUENTE: CUADRO N° 14
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.10. Motivo por el cual solicito el préstamo

A la pregunta ¿Cuál fue el motivo por el cual usted solicito un préstamo?

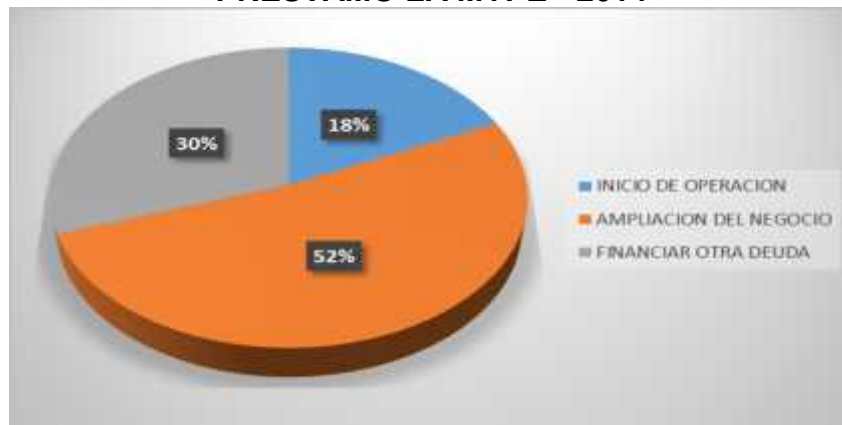
CUADRO N° 15
PROVINCIA DE HUANUCO: MOTIVO POR EL CUAL SOLICITO PRESTAMO LA MYPE - 2014

MOTIVO	Frecuencia	Porcentaje
INICIO DE OPERACIÓN	44	18%
AMPLIACION DEL NEGOCIO	127	52%
FINANCIAR OTRA DEUDA	74	30%
TOTAL	245	100%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015
ELABORACION: Propia

Dentro de los motivos más importantes por el cual se realizó la solicitud de préstamo es la ampliación del negocio representado por el 52% del total de encuestados, mientras que el 30% respondieron que el motivo por el cual había solicitado el préstamo es para financiar otra deuda, por otro lado, el 18% del total respondieron que el motivo de la solicitud del préstamo era para el inicio de operación de la MYPE. Por lo tanto, se puede concluir que existe desarrollo de las MYPES sustentado en el endeudamiento.

GRAFICO N° 12
PROVINCIA DE HUANUCO: MOTIVO POR EL CUAL SOLICITO
PRESTAMO LA MYPE - 2014



FUENTE: CUADRO N° 15

ELABORACION: Propia

5.2.1.2.11. Cuáles son los objetivos logrados con el préstamo que ha solicitado

CUADRO N° 16
PROVINCIA DE HUANUCO: OBJETIVOS LOGRADOS DE LA MYPE -
2014

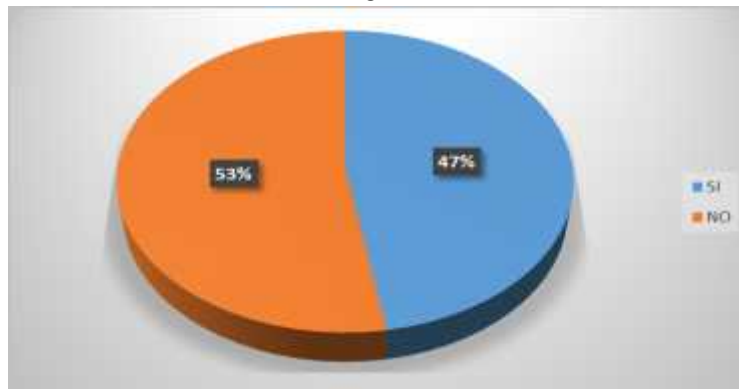
LOGRO DE OBJETIVOS	Frecuencia	Porcentaje
SI	116	47,25%
NO	129	52,75%
TOTAL	245	100,00%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

Con el propósito de saber si el préstamo realizado tuvo buenos resultados se realizó la pregunta: ¿el préstamo permitió lograr los objetivos para el cual fue gestionado?, De los 245 encuestados 129 de los encuestados manifestaron que No, representado por un 52.75% del total, y sólo el 47.25% respondieron que el préstamo Sí les permitió lograr los objetivos para el cual fue gestionado. Existe un ligero descontento de las MYPES respecto al efecto del préstamo, que puede ser originado por varios factores: incapacidad de gestión, monto insuficiente para la operación óptima, cambios en el mercado, etc.

GRAFICO N° 13
PROVINCIA DE HUANUCO: OBJETIVOS LOGRADOS DE LA MYPE - 2014



FUENTE: CUADRO N° 16
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.12. ¿El préstamo le permitió mayor crecimiento de la MYPE?

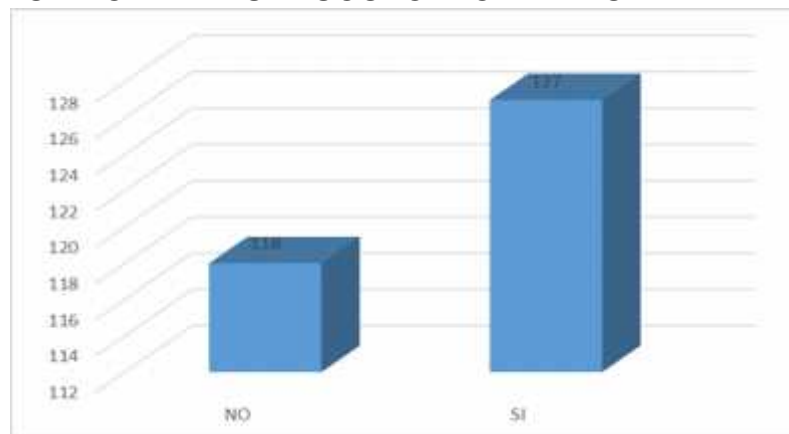
CUADRO N° 17
PROVINCIA DE HUANUCO: CRECIMIENTO DE LA MYPE - 2014

CRECIMIENTO	Frecuencia	Porcentaje
NO	118	48,25%
SI	127	51,75%
TOTAL	245	100,00%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015
ELABORACION: Propia

¿A la pregunta, el préstamo permitió mayor crecimiento en la MYPE? el 51.75% del total de encuestados respondieron que sí, mientras que el 48.25% respondieron que el préstamo no generó un mayor crecimiento en las MYPE. Las evidencias muestran que existe una división de posición respecto al crecimiento de la MYPE en función al préstamo obtenido, ligeramente existe un predominio de opinión que sí permite el crecimiento de la MYPE.

GRAFICO N° 14
PROVINCIA DE HUANUCO: CRECIMIENTO DE LA MYPE



FUENTE: CUADRO N° 17
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.13. ¿Cree Ud. que los fondos prestables favorecen la creación de nuevas MYPES?

CUADRO N° 18
PROVINCIA DE HUANUCO: CREACION DE NUEVAS MYPES - 2014

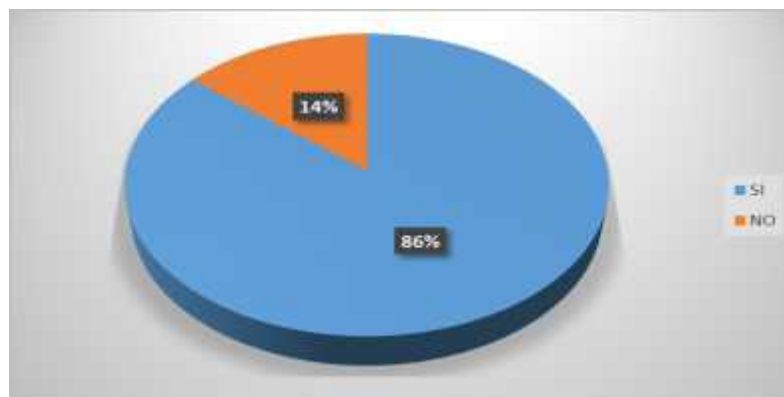
CREACION	Frecuencia	Porcentaje
SI	211	86,24%
NO	34	13,76%
Total	245	100,00%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

De los 245 encuestados, 211 manifestaron que los prestamos sí favorecen la creación de nuevas MYPES, representados por un 86.24% del total; mientras que solo 34 encuestados que hacen un 13.76% del total opinan que los fondos prestables no favorecen la creación de nuevas MYPES.

GRAFICO N° 15
PROVINCIA DE HUANUCO: CREACION DE NUEVAS MYPES A TRAVES DE FONDOS PRESTABLES - 2014



FUENTE: CUADRO N° 18

ELABORACION: Propia

5.2.1.2.14. ¿Cuál es el número de trabajadores después del préstamo?

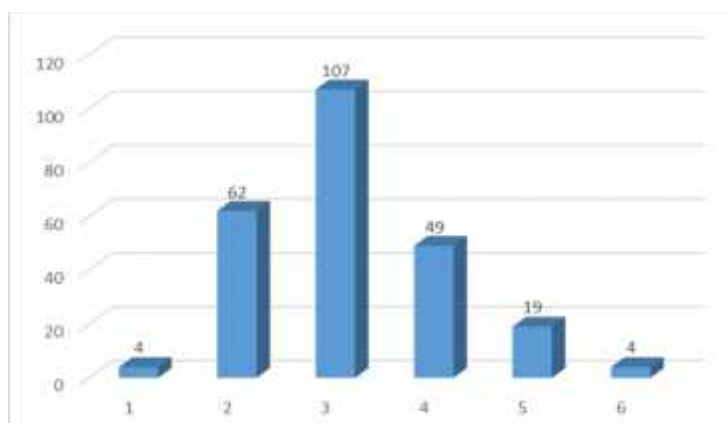
**CUADRO N° 19
PROVINCIA DE HUANUCO: NUMERO DE TRABAJADORES DESPUES DEL PRESTAMO – 2014**

N° TRABAJADORES	Frecuencia	Porcentaje (%)
1	4	1,6
2	62	25,3
3	107	43,8
4	49	19,8
5	19	7,8
7	4	1,7
TOTAL	245	100

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

**GRAFICO N° 16
PROVINCIA DE HUANUCO: NUMERO DE TRABAJADORES DE LA MYPES DESPUES DEL PRESTAMO - 2014**



FUENTE: CUADRO N° 19

ELABORACION: Propia

En el Cuadro N° 19 se puede observar que, 107 encuestados que representan un 43.8% del total aseveraron que tenían tres trabajadores, 62 encuestados (25.3% del total) respondieron que tenían 2 trabajadores, y 49 de los 245 encuestados mencionaron que tenían 4 trabajadores, teniendo poca relevancia las demás categorías. Por lo tanto, existen evidencias que pueden sustentar el incremento de trabajadores en las MYPES a raíz del préstamo, lo cual respalda a priori que el dinamismo de las MYPES es resultado del préstamo incurrido por las mismas.

5.2.1.2.15. ¿Hubo incremento de la producción de la MYPE después del préstamo?

**CUADRO N° 20
PROVINCIA DE HUANUCO: INCREMENTO DE LA PRODUCCION DE LAS MYPE - 2014**

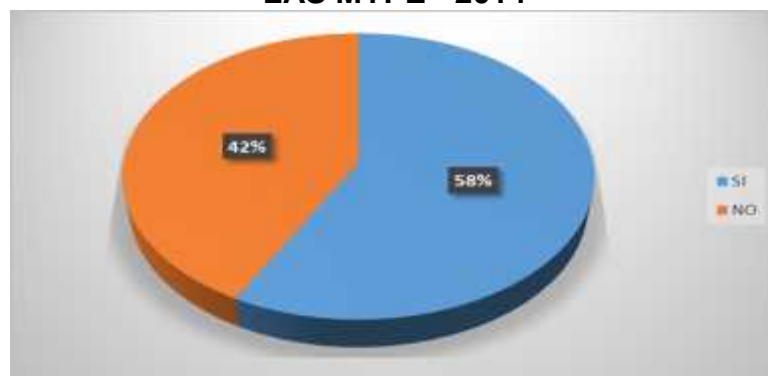
CATEGORIA	Frecuencia	Porcentaje
SI	142	58%
NO	103	42%
Total	245	100%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

En el Cuadro se observa que de los 245 encuestados 142 mencionan que el préstamo incrementó la producción de bienes y servicios representado por un 58% del total, mientras que sólo 103 encuestados manifestaron que No.

GRAFICO N° 17
PROVINCIA DE HUANUCO: INCREMENTO DE LA PRODUCCION DE LAS MYPE - 2014



FUENTE: CUADRO N° 20
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.16. ¿Hubo incremento de beneficios de las MYPES después del préstamo?

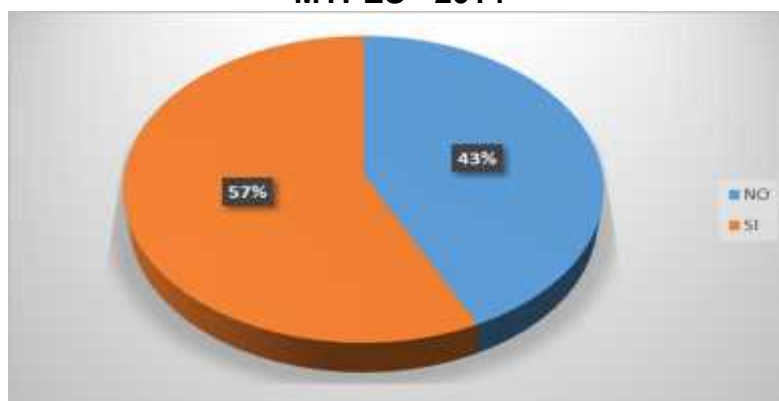
CUADRO N° 21
PROVINCIA DE HUANUCO: INCREMENTO DE BENEFICIOS DE LAS MYPES - 2014

INCRMENTO DE BENEFICIOS	Frecuencia	Porcentaje
NO	105	43%
SI	140	57%
TOTAL	245	100%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015
ELABORACION: Propia

De las 245 personas encuestadas, 140 representando el 57% del total manifestaron que después del préstamo se incrementaron los beneficios de las MYPES, mientras que solo 105 representando un 43% del total aseguraron que No.

GRAFICO N° 18
PROVINCIA DE HUANUCO: INCREMENTO DE BENEFICIOS DE LAS MYPES - 2014



FUENTE: CUADRO N° 21
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.17. ¿Cree que su MYPE se convertirá en PYME?

CUADRO N° 22

PROVINCIA DE HUANUCO: SU MYPE SE CONVERTIRA EN PYME - 2014

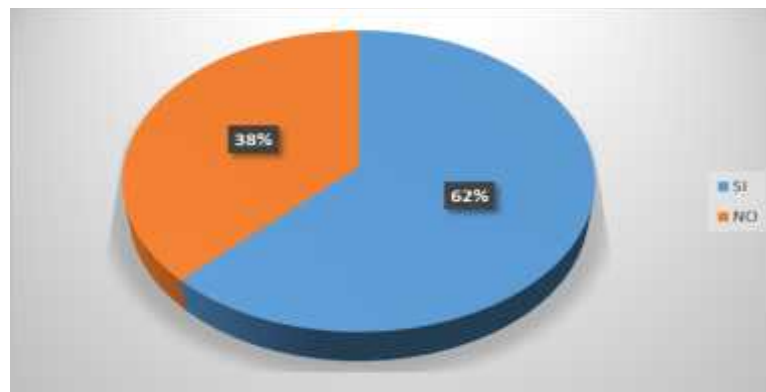
RUBRO	Frecuencia	Porcentaje
SI	153	62,45%
NO	92	37,55%
Total	245	100,00%

FUENTE: Encuesta diciembre 2015
ELABORACION: Propia

La mayor parte de los encuestados representados por el 62.45% tienen expectativas positivas de que su MYPE en el futuro se convierta en MYPE, mientras que el 37.55% manifestaron que no.

GRAFICO N° 19

PROVINCIA DE HUANUCO: SU MYPE SE CONVERTIRA EN PYME



FUENTE: Encuesta diciembre 2015
ELABORACION: Propia

5.2.1.2.18. ¿Cómo Ud. califica el crecimiento de las MYPES en la provincia de Huánuco?

CUADRO N° 23
PROVINCIA DE HUANUCO: APRECIACION DEL CRECIMIENTO DE LAS
MYPES - 2014

CATEGORIA	Frecuencia	Porcentaje
Muy bueno	46	18,8
Bueno	57	23,3
Regular	72	29,4
Malo	39	15,9
Muy malo	31	12,7
Total	245	100,0

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

De los 245 encuestados, 72 personas que representan el 29.4% dijeron que es regular, 57 aseveraron que es bueno representando el 23.3% del total, el 18.8% de los encuestados mencionaron que es muy bueno, 39 encuestados afirmaron que es malo y sólo el 12.7% afirmaron que es muy malo. Por lo tanto, se puede afirmar que en promedio el crecimiento de las MYPES es de regular a muy bueno según opinión de la mayoría representado por el 71.5% del total de encuestados.

5.2.1.2.19. ¿Cómo ud. califica los fondos prestables en la
provincia de Huánuco?

CUADRO N° 24
PROVINCIA DE HUANUCO: APRECIACION DE LOS FONDOS
PRESTABLES – 2014

CATEGORIA	Frecuencia	Porcentaje
Muy bueno	32	13,1
Bueno	64	26,1
Regular	48	19,6
Malo	67	27,3
Muy malo	34	13,9
Total	245	100,0

FUENTE: Encuesta diciembre 2015

ELABORACION: Propia

De los 245 encuestados, 64 calificaron como bueno los fondos prestables, 48 dijeron que es regular, 67 mencionaron que es malo, el 13.9% aseveraron que es muy malo y sólo el 13.1% dijeron que es muy bueno. En promedio se puede observar que la mayoría de opiniones están en el rango de regular a muy bueno, representado por el 58.8% del total de encuestados.

5.3. COMPROBACION DE LA HIPOTESIS

5.3.1. Contratación del resultado de la encuesta con la hipótesis

HIPOTESIS

Los fondos prestables han generado mayor crecimiento de las MYPES en la Provincia de Huánuco, 2014.

HIPÓTESIS DE TRABAJO

H₀: No existe dependencia entre los fondos prestables y el crecimiento de las MYPES

H₁: Existe dependencia entre los fondos prestables y el crecimiento de las MYPES

TABLA DE CONTINGENCIA N° 01: RELACION ENTRE LOS FONDOS PRESTABLES Y EL CRECIMIENTO DE LAS MYPES EN LA PROVINCIA DE HUANUCO - 2014

		Como Ud califica los Fondos Prestables en la Provincia de Huánuco?					Total
		Muy bueno	Bueno	Regular	Malo	Muy malo	
Como Ud califica el crecimiento de las MYPES en la Provincia de	Muy bueno	10	16	9	6	5	46
	Bueno	10	21	8	7	11	57
	Regular	3	13	17	30	9	72
	Malo	4	8	8	19	0	39
	Muy malo	5	6	6	5	9	31
Total		32	64	48	67	34	245

FUENTE: CUADRO N° 23 Y N° 24

PRUEBAS DE CHI-CUADRADO

	VALOR	GL	SIG. ASINTÓTICA (BILATERAL)
Chi-cuadrado de Pearson	50,152 ^a	16	,000
Razón de verosimilitudes	55,571	16	,000
Asociación lineal por lineal	7,756	1	,005
N de casos válidos	245		

a. 2 casillas (8,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 4,05.

Al 5% de nivel de significación, con 16 grados de libertad, el nivel de significación asintótica es 0, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir existe dependencia entre los fondos prestables y el crecimiento de las MYPES.

CONCLUSIONES

1. Al 5% de nivel de significación, con 16 grados de libertad se ha demostrado que existe dependencia entre los fondos prestables y el crecimiento de las MYPES, es decir los fondos prestables se relacionan directamente con el crecimiento de las MYPES.
2. Lo que más valoran las MYPES a la hora de optar por un crédito, son: la exigencia de pocas garantías y el desembolso rápido del dinero suman el 45%, mientras que el 42% si se fija solamente en la tasa de interés que le cobran por el crédito.
3. El número de MYPES en la Provincia de Huánuco ha tenido una tendencia casi lineal en el período 2001-2014, siendo un total de 99433 en el año 2001, llegando hasta 136,239 total de MYPES para el fin de periodo 2014.
4. Los créditos han crecido de manera exponencial a lo largo del período 2001-2014, siendo de 6,076.93 miles de nuevos soles para el año 2001, y para el año 2014 de 190,093.11 miles de nuevos soles.

5. Del análisis de regresión, se demostró la hipótesis formulada, por lo que los fondos prestables han generado mayor crecimiento de las MYPES en la Provincia de Huánuco, en el período de estudio.

SUGERENCIAS

Se recomienda lo siguiente:

1. Se deben reducir los trámites para generar una MYPE.
2. Se deben reducir los impuestos a las MYPES
3. Las MYPES no deben estar sujetos a la aplicación del Salario Mínimo
4. Capacitar a las MYPES

BIBLIOGRAFIA BASICA

- 1.- MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO, **Actualización de estadísticas de la Micro y Pequeña empresa. Diciembre 2007** Lima – Perú.
2. MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO, **Plan nacional de promoción y formalización para la competitividad y desarrollo de la micro y pequeña empresa; 2005 - 2009**
3. CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIAS DE HUANUCO; **Las MYPES en Huánuco; empresa y negocios. Abogados. Mayo 2007** Huánuco – Perú,
4. CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIAS DE HUANUCO; **Perspectivas de crecimiento empresarial en la región de Huánuco; 2007** Huánuco - Perú.
5. MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS; **Marco Macroeconómico Multianual 2007 – 2009** (actualización al mes de agosto del 2006).

**6. FELIPE PORTOCARRERO MISCH; Microfinanzas en el Perú
Experiencias y Perspectivas, 2005 Lima – Perú.**

ANEXOS

ANEXO Nº 01

LA OFERTA DE CRÉDITOS A LA MICROEMPRESA EN EL SISTEMA

FINANCIERO FORMAL DEL PERÚ AL 31.12.98

ENTIDAD FINANCIERA	Cartera vigente		Créditos		Crédito Vigente promedio (US\$)	Cartera atrasada / colocaciones totales (%)	Retorno sobre el patrimonio (%)
	Millones de US\$	%	numero	%			
CMACs	70,3	19,6	84.945	38,0	827	5,9	19,9
CRACs	58,5	16,3	31.933	14,3	1.826	17,5	(1,9)
EDPYMES	13,0	3,6	10.372	4,6	1.253	6,6	(7,2)
MIBANCO	11,9	3,3	35.000	15,7	340	2,6	2,7
BANCOS	205,7	57,3	61.192	27,4	3.361	6,5	9,1
Total	259,4	100,0	223.412	100,0	1.609	s.i	s.i

FUENTE Y ELABORACION: PROPIA

ANEXO Nº 02

REGION HUANUCO: CRECIMIENTO DE LAS MYPES SEGÚN NÚMERO Y %. 2000-2008

AÑOS	PEQUEÑA EMPRESA		MICRO EMPRESA		TOTAL
	Nº	%	Nº	%	
2000	201	0.2061	97,319	99.7939	97,520
2001	218	0.2192	99,215	99.7808	99,433
2002	232	0.2241	103,312	99.7759	103,544
2003	256	0.2428	105,163	99.7572	105,419
2004	272	0.2504	108,160	99.7496	108,431
2005	289	0.2602	110,922	99.7398	111,212
2006	307	0.2696	113,685	99.7304	113,993
2007	325	0.2785	116,448	99.7215	116,773
2008	343	0.2870	119,211	99.7130	119,554

PROYECTADO A PARTIR DEL AÑO 2004

ECUACION CUANTITATIVA PEQUEÑA EMPRESA: $PE = 182 + 17.9 * T$

ECUACION CUANTITATIVA MICRO EMPRESA: $ME = 94,345 + 2,762.9 * T$

FUENTE: PADRON DE EMPRESAS. MICTI HUANUCO

ELABORACION: PROPIA

ANEXO Nº 03

CRECIMIENTO DE LAS MYPES SEGÚN CONDICIÓN EN LA REGION

HUANUCO. 2000-2014

AÑOS	PEQUEÑA EMPRESA			MICROEMPRESA			TOTAL		
	Formal	Informal	TOTAL	Formal	Informal	TOTAL	Formal	Informal	TOTAL
2000	170	31	201	5102	92217	97319	5272	92248	97520
2001	185	33	218	5319	93896	99215	5504	93929	99433
2002	198	34	232	5401	97911	103312	5599	97945	103544
2003	203	53	256	6571	98592	105163	6774	98645	105419
2004	217	55	272	6721	101439	108160	6938	101494	108432
2005	228	61	289	7169	103753	110922	7398	103814	111212
2006	239	68	307	7618	106067	113685	7858	106135	113993
2007	251	75	325	8067	108831	116898	8318	108456	116774
2008	262	81	343	8516	110695	119211	8778	110776	119554
2009	273	88	361	8965	113009	121974	9238	113097	122335
2010	284	94	378	9413	115323	124736	9698	115417	125115
2011	295	101	396	9862	117637	127499	10158	117738	127896,6
2012	306	108	414	10311	119951	130262	10618	120059	130677
2013	317	114	432	10760	122265	133025	11078	122379	133458
2014	329	121	450	11209	124579	135788	11538	124700	136239

PROYECTADO A PARTIR DEL AÑO 2004

ECUACION CUANTITATIVA PEQUEÑA EMPRESA FORMAL: $PEF = 161 + 11.2 * T$

ECUACION CUANTITATIVA PEQUEÑA EMPRESA INFORMAL: $PEI = 21 + 6.7 * T$

ECUACION CUANTITATIVA MICRO EMPRESA FORMAL: $MEF = 4,476 + 448.9 * T$

ECUACION CUANTITATIVA MICRO EMPRESA INFORMAL: $MEI = 89,869 + 2,314 * T$

FUENTE: PADRON DE EMPRESAS. MICTI HUANUCO

ELABORACION: PROPIA

ANEXO Nº 04

CRECIMIENTO DE LAS MYPES SEGÚN CONDICIÓN, DE LA PROVINCIA DE HUANUCO. 2000-2014

AÑOS	TOTAL
2000	60462
2001	61648
2002	64197
2003	65360
2004	67228
2005	68951
2006	70676
2007	72400
2008	74123
2009	75848
2010	77572
2011	79296
2012	81020
2013	82744
2014	84468

Se considera el 65% de la Región

FUENTE Y ELABORACION: PROPIA

ANEXO Nº 05

ANALISIS DE LA GESTION FINANCIERA DE LAS MYPES

Las micro y pequeñas empresas (MYPES) se han convertido en un sector de primera importancia en el diseño de la estrategia de competitividad en estos últimos años en el Perú. Con la creación del Ministerio de Trabajo y promoción del empleo se dio un claro enfoque de promoción de las MYPE. En este contexto se promulgó la Ley Marco para el desarrollo y formalización de la micro y pequeña empresa (Ley 28015).

En base a las observaciones recopiladas durante el estudio, se puede concluir:

- No existen conceptos claros de administración del dinero, por lo cual los recursos obtenidos de financiación corren el riesgo de convertirse en “dinero del bolsillo”.
- Falta capacitación en temas relacionados con la administración en general.
- Existe una notable desconfianza e inconformidad hacia el sector financiero.
- Argumentan inconformidad con las políticas del gobierno en cuanto al microcrédito.
- Expresan falta de atención del gobierno a este sector (MYPES) en específico.

- Los costos de financiación a través del sector financiero son altos.

Lo que llama profundamente la atención es la informalidad, que es la principal característica de este sector, y es tal vez el aspecto que más le cierra las puertas al mundo financiero; pues la mayor parte de estas microempresas no están registradas formalmente; y pese a que, aunque si llevan un registro de ingresos y egresos de la operación, no es nada comparable con la contabilidad que deberían llevar.

De la misma forma como dejan de llevar contabilidad, dejan de presentar y recaudar impuestos que cualquier empresa debería presentar, tales como la declaración de renta, que más que importar por las sanciones que además conllevan el no presentarlas, importan por que con estas se crea un historial financiero, que junto a los documentos de legalización y registro de la empresa, facilitan el acceso a muchos de los instrumentos financieros, y otros beneficios como cierto poder de negociación con proveedores y/o clientes.

En cuanto a su conocimiento y capacitación en materia de administración son muy pobres, de modo que no entienden los principios de planeación, organización, y escasamente manejan la

dirección y algo de control; además carecen de información que les permita formular algún tipo de estrategia, u organizar su negocio a fin de volverlo más rentable. De igual manera no poseen conocimientos acerca de administración de inventarios, lo que les impide hacer tanto controles, como proyecciones de ventas; en resumen, la falta de capacitación en el sector, les resta eficiencia a los negocios, haciendo de su administración una labor más instintiva que estructurada.

Es evidente también que es por esa misma razón por la cual la administración del dinero es un tema desconocido para ellos, por lo cual es una constante que los excedentes de la operación solo tengan dos destinos posibles, el primero y el más común, se vuelve efectivo diario para ellos, por lo cual se gasta, sin obtener ningún beneficio o rentabilidad de este; o en el mejor de los casos se reinvierte dentro del negocio, o como capital de trabajo, o como inversión en planta y equipo; obteniendo así una rentabilidad en la inversión; sin embargo esta rentabilidad no es siempre la deseada pues la falta de análisis de inversión y de manejo del dinero, no los deja ver más allá de su negocio a la hora de invertir.

Pero no es solo las faltas de opciones de inversión lo que es evidente con el mal manejo del dinero, sino también lo son los conceptos de

financiación que poseen, ya que el apalancamiento es también un término desconocido para el sector, motivo por el cual solo existirían dos razones sustanciales por las cuales optarían por financiarse, siendo una la inversión en el negocio, tanto en plata y equipo como en mejoras del establecimiento, sin embargo es la segunda la razón más preocupante dado que un motivo para financiarse o endeudarse, es para cubrir una deuda anterior, claro está que tanto por las malas decisiones y análisis en cuanto a la financiación, como el desconocimiento en materia de intereses, y el manejo de los recursos finalmente obtenidos, el futuro de esta cadena de préstamos es la continua pérdida de capital de la operación; sobre todo teniendo en cuenta que al momento de optar por algún tipo de financiación, sus opciones generalmente son los bancos, cajas municipales, o los prestamistas, siendo este último una opción muy frecuente, que es considerada como la peor opción y muy peligrosa para la salud financiera de la microempresa.

OPINION DE FUNCIONARIOS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

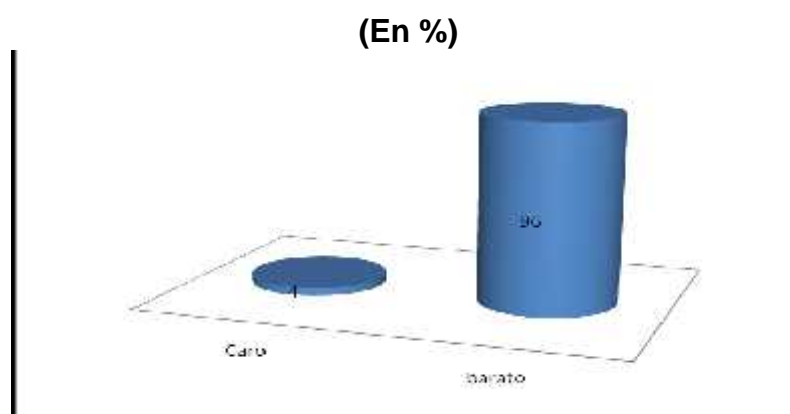
Las personas entrevistadas fueron 47 funcionarios de instituciones financieras. La opinión de las personas entrevistadas, se presentan en forma de comentarios, de las siguientes interrogantes formuladas:

PRIMERA PREGUNTA: ¿CREE USTED QUE LA ACTUAL TASA DE INTERÉS SOBRE LOS PRÉSTAMOS ES CARO O ES BARATO?

El 96% de los entrevistados manifestaron que los préstamos son baratos y los restantes 4% contestaron que los préstamos son relativamente caros, ellos comentaron, desde diversos puntos de vista, sin embargo manifiestan que la tendencia de las tasas es al alza debida principalmente a la crisis financiera internacional, los funcionarios manifestaron que la tasa de interés es baja en relación a periodos anteriores, más bien el dinero es caro, aquel dinero que teniendo no se le entrega sobre todo al pequeño microempresario, por falta de requisitos o garantías y ello realmente posterga el acceso al crédito, al financiamiento y la única posibilidad para que las familias puedan salir adelante es a través del crédito.

GRAFICO Nº 01

PROVINCIA DE HUANUCO: ¿LA TASA DE INTERÉS DE PRÉSTAMOS ES CARO O BARATO? - 2014



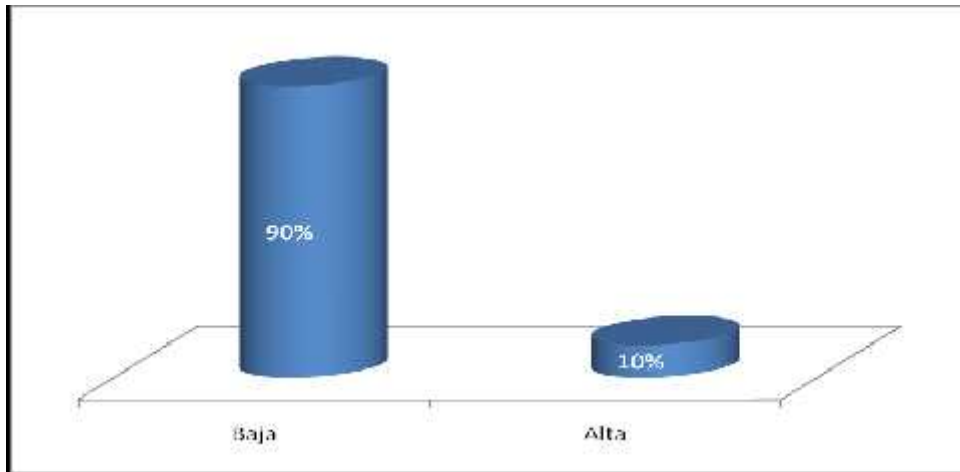
FUENTE: Entrevista abril 2015
ELABORACION: Propia

SEGUNDA PREGUNTA: ¿CREE USTED QUE LA ACTUAL TASA DE INTERÉS PARA LA MICROEMPRESA Y DE CONSUMO ES ALTA O ES BAJA?

Los funcionarios de las instituciones financieras entrevistadas igualmente manifestaron en un 90% que en realidad la tasa de interés es baja, y los restantes 10% manifestaron que la tasa es alta. De los resultados obtenidos podemos indicar que la opinión de los funcionarios está claramente marcada desde el punto de vista del acreedor de fondos, es decir ligado a los accionistas.

GRAFICO Nº 02

RPROVINCIA DE HUANUCO: LA TASA DE INTERÉS PARA LA MICROEMPRESA Y DE CONSUMO ES ALTA O ES BAJA? – 2014 (EN %)



FUENTE: Entrevista abril 2015

ELABORACION: Propia

Manifiestan que existen una diversidad de productos dirigidos a la microempresa, todo va depender de otras variables, como los plazos, la responsabilidad crediticia, los riesgos de mercado, los sectores a las cuales van dirigidos, sobre todo la transparencia y la veracidad de la información con que cuentan, entre otras, sin embargo existen muchas facilidades para el microempresario, más bien lo que falta es la presencia de buenos asesores en la parte de financiamiento en este sector pujante de la economía

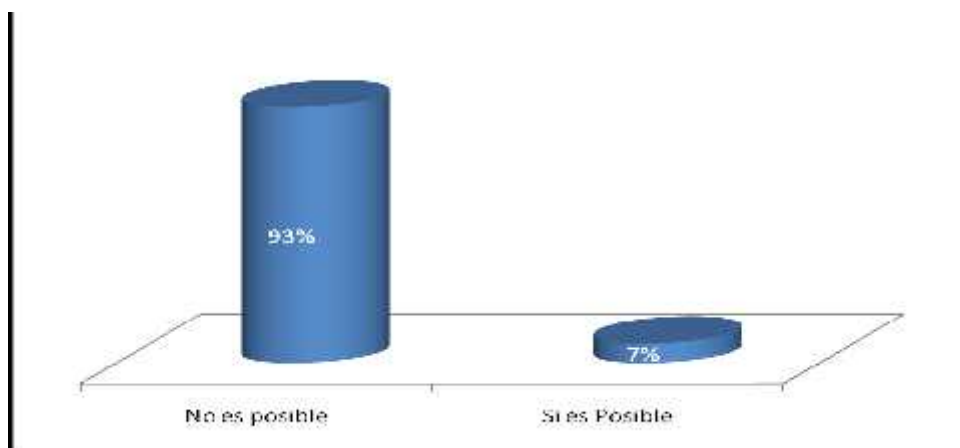
TERCERA PREGUNTA: ¿CREE USTED, QUE SERÁ POSIBLE INCREMENTAR LA TASA DE INTERÉS PARA LOS DEPÓSITOS DE AHORRO Y DEPÓSITOS A PLAZO, SABIENDO QUE LA TASA DE INTERÉS PARA ESTOS DEPÓSITOS SON BAJAS?

La entrevista realizada a los funcionarios de las instituciones financieras, indican en un 93% que no es posible incrementar la tasa de interés para los depósitos de ahorro en el corto plazo y los restantes manifestaron que sería posible incrementar en un mediano plazo hasta en un punto porcentual. Manifiestan también desde el punto de vista de la inversión, en la actualidad los depósitos de ahorro y a plazo, si bien es baja, son inversiones seguras, en relación a mercados financieros que son volátiles sobre todo en la época actual de crisis financiera

GRAFICO N° 03

PROVINCIA DE HUANUCO: SI ES POSIBLE O NO, INCREMENTAR LA TASA DE INTERÉS PARA DEPÓSITOS DE AHORRO - 2014

(EN %)



FUENTE: Entrevista abril 2015

ELABORACION: Propia

CUARTA PREGUNTA: ¿A SU PARECER CUÁLES SON LOS FACTORES QUE DETERMINAN EL ALTO COSTO DE LOS CRÉDITOS DIRIGIDOS A LA MICROEMPRESA Y DE CONSUMO?

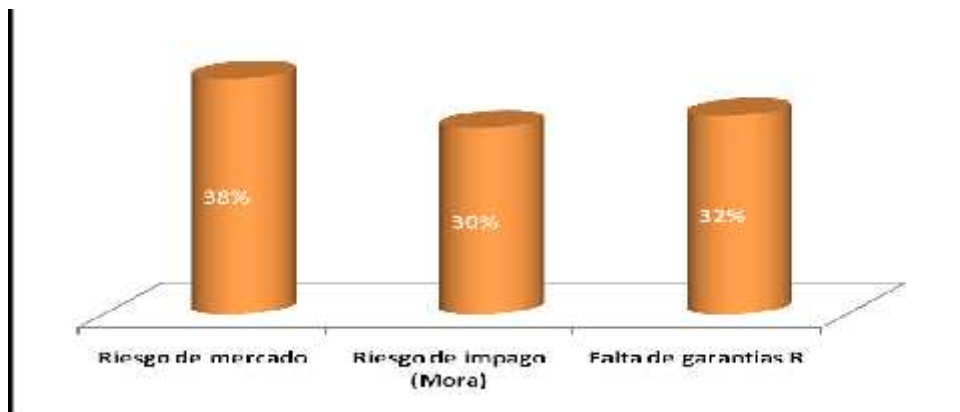
Los entrevistados manifestaron que los principales factores del alto costo de los créditos son principalmente los riesgos de mercado en un 38% que depende no solamente de factores internos sino también del lado externo, continuando con los riesgos de impago (la mora) 30% básicamente el sector de la micro empresa tiene

una alta tasa de morosidad y el tercer factor determinante lo constituye la falta de garantías reales en un 32%, que es fundamental para reducir los costos del crédito.

GRAFICO Nº 04

PROVINCIA DE HUANUCO: DETERMINANTES DEL COSTO DEL CRÉDITO PARA LA MYPE - 2014

(EN %)



FUENTE: Entrevista abril 2015

ELABORACION: Propia

QUINTA PREGUNTA: ¿CÓMO SE PODRÍA REDUCIR LA TASA DE INTERÉS PARA LOS SECTORES COMO LA MICROEMPRESA QUE SON ALTAS?

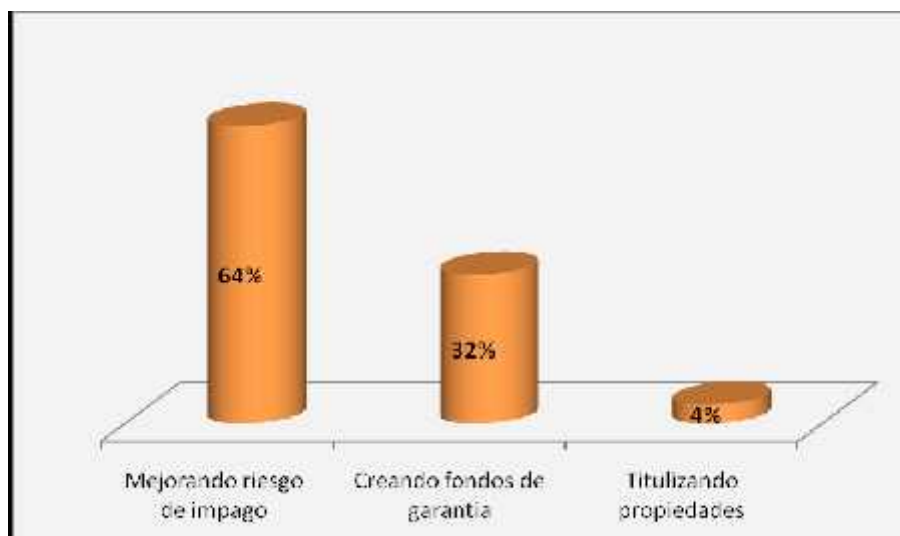
Respecto a esta pregunta, los entrevistados, manifestaron que una de las formas para reducir la tasa de interés para la microempresa sería mejorando el riesgo de impago

respondieron en un 64%, la siguiente alternativa fue creando fondos de garantía para la Microempresa en un 32% y la tercera propuesta a través de la titulación de sus propiedades 4%, por lo tanto son las principales tareas pendientes, que están encaminadas a reducir los costos del financiamiento para ese pujante sector de la microempresa que aporta con el 84% del PBI

GRAFICA Nº 05

PROVINCIA DE HUANUCO: MEDIDAS PARA REDUCIR LA TASA DE INTERÉS EN LA MYPE - 2014

(EN %)



FUENTE: Entrevista abril 2015

ELABORACION: Propia

ANEXO N° 06

ENCUESTA

La presente encuesta se realiza con la finalidad de conocer EL EFECTO DE LOS FONDOS PRESTABLES EN EL CRECIMIENTO DE LAS MYPES DE LA PROVINCIA DE HUANUCO - 2014. Por favor complete la encuesta cuidadosamente al leerla por completo primero, y luego señale sus respuestas con una “x” y/o complete los espacios en blanco con una respuesta apropiada.

I. DATOS GENERALES DE LAS MYPE

- 1.1 Sexo: **1.** Hombre () **2.** Mujer ()
- 1.2 Edad: _____ Años
- 1.3 Grado de Instrucción: **1.** Sin Grado de Instrucción () **2.** Inicial ()
3. Primaria () **4.** Secundaria () **5.** Superior no universitario ()
6. Superior universitario () **7.** Maestría () **8.** Doctorado ()
- 1.4 Que tiempo tiene su empresa? _____ años con _____ meses
- 1.5 Relación con la MYPE: **1.** Propietario () **2.** Empleado ()
- 1.6 Número de trabajadores de la MYPE: _____
- 1.7 Capital de la MYPE: _____
- 1.6 Su local es: **1.** Propio () **2.** Alquilado () **3.** Hipotecado ()
4. Otro (especifique) _____
- 1.8 Rubro del Negocio: **1.** Extracción de recursos () **2.** Servicios ()
3. Producción () Especifique: _____
- 1.9 A quién va dirigido la producción o servicio de su empresa?
1. Instituciones del estado **2.** Instituciones privadas
3. Público en general **4.** Otro (especifique) _____
- 1.10Cuál es la remuneración promedio de su empresa? S/ _____

II. FINANCIAMIENTO

2.1 Su empresa tienen algún préstamo en una entidad financiera?

1. Si () **2.** No (). Si contestó NO pase a la pregunta 2.15

2.2 Que entidad Financiera? _____

2.3 Porqué eligió esa entidad financiera? **1.** Facilidad en el crédito ()

2. Continuidad de financiamiento () **3.** Tasa de interés bajo ()

4. Otro (especifique) _____

2.4 A cuánto asciende el préstamo? S/. _____

2.5 Cuánto es la tasa de interés? _____ % **1.** Mensual () **2.** Anual ()

2.6 Período del préstamo: **1.** 6 meses () **2.** 1 año () **3.** 2 años ()

2.7 Motivo por el cuál solicitó el préstamo? **1.** Inicio de operación ()

2. Ampliación del Negocio () **3.** Para financiar otra deuda ()

4. Otro (especifique) _____

2.8 El préstamo le permitió lograr los objetivos para el cuál fue gestionado?

1. Sí () **2.** No () Porqué: _____

2.9 El préstamo le permitió mayor crecimiento a la MYPE?

1. Sí () **2.** No ()

¿Porqué? _____

2.10 Cree Ud., que los fondos prestables favorecen la creación de nuevas

MYPES? **1.** Sí () **2.** No () Porqué: _____

2.11 Cuántos trabajadores tenía antes del préstamo? _____

2.12 Cuántos trabajadores tuvo después del préstamo? _____

2.13 Se incrementó la producción de bienes o servicios?

1. Sí ()

2. No ()

¿Porqué? _____

2.14 Se incrementaron sus beneficios? 1. Sí () 2. No ()

¿En qué porcentaje? _____%

2.15 Cree Ud que su MYPE se convertirá en PYME? 1. Sí () 2. No ()

¿Porqué? _____

2.16 ¿Cree Ud., que el apoyo del estado a las MYPE es adecuado y suficiente?

1. Sí () 2. No () Porqué? _____

2.17 ¿Cómo Ud califica el crecimiento de las MYPES en la Provincia de Huánuco?

1. Muy Bueno ()

2. Bueno ()

3. Regular ()

4. Malo ()

5, Muy malo ()

2.18 ¿Cómo Ud califica los Fondos Prestables en la Provincia de Huánuco?

1. Muy Bueno ()

2. Bueno ()

3. Regular ()

4. Malo ()

5, Muy malo ()

Muchas Gracias, que tenga un buen día.