

UNIVERSIDAD NACIONAL “HERMILIO VALDIZÁN”

ESCUELA DE POSGRADO



**“LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL
RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS TINGO MARÍA 2017”**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE:
MAESTRO EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

TESISTA:

MANUEL ABELARDO, LOPEZ ZUMARAN

ASESOR:

DR. JAVIER GONZALO, LOPEZ Y MORALES

HUÁNUCO – PERÚ

2017

DEDICATORIA

A Dios.

Por permitirme llegar a este momento tan especial en mi vida.

Por los triunfos y los momentos difíciles que me han enseñado a valorarte cada día más.

“La persona interesada en triunfar tiene que aprender a ver el fracaso como una parte saludable e inevitable del proceso de llegar a la cumbre”. Joyce Brothers.

Manuel Abelardo Lopez Zumaran

AGRADECIMIENTO

- ✓ A Dios. Por permitirme llegar a este momento tan especial en mi vida. Por los triunfos y los momentos difíciles que me han enseñado a valorarte cada día más.
- ✓ A mis padres JUANA Y ABELARDO que siempre incondicionales forman parte de nuestras vidas llenando nuestros corazones de los sentimientos más puros y verdaderos, a ellos que con su amor iluminan nuestros días y le dan sentido a nuestras vidas.
- ✓ Deseo agradecer a los catedráticos de la escuela de posgrado de la UNHEVAL en especial al Doctor IDO LUGO VILLEGAS por habernos enseñado en el curso del Pro master con su ayuda para la culminación de la presente tesis.
- ✓ Gracias al DR. JAVIER GONZALO LOPEZ Y MORALES, quien desde un inicio me apoyo incondicionalmente con su asesoría para plasmar y culminar la investigación de la presente tesis.
- ✓ A mis hermanas FINA y JOYA y mis sobrinos KRISTEL, LUIS y VALERIA y mis amigos que son como angelitos que nos ayudan en todo momento, dándonos ánimos y prestando sus hombros para cualquier momento difícil, divirtiéndonos en los momentos felices y siendo los mejores confidentes.

RESUMEN

El estudio del acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MyPEs) y la avance del servicio de las micro finanzas, son temas de investigación en los últimos tiempos en las principales fuentes de inspiración para todos aquellos estudiosos que andan en busca de nuevos conocimientos en el ámbito de las ciencias de la administración, ya que como es de ver, esto involucra a grandes sectores, de la economía, por lo que su estudio se encuentra plenamente justificado.

En este contexto, uno de los problemas que más interesa a las entidades Micro financieras (IMFs), es el que está relacionado con el riesgo crediticio al que se exponen al tener como principal mercado, al segmento de las micro y pequeñas empresas (MyPEs), ya que este sector aun encierra grandes misterios por resolver, siendo uno de ellos y quizá el más importante el de la cultura de endeudamiento; este contexto pone en situación de vulnerabilidad a ambos sectores, ya que al tener un sector MyPEs que carece de educación financiera, estos corren el riesgo de sobre endeudarse y no poder cumplir con sus obligaciones financieras, mientras que por el lado de las IMFs, a falta de conocimiento sobre el comportamiento del mercado objetivo, estos pueden ser presas fáciles del riesgo crediticio, lo que en el tiempo se puede convertir en pérdidas económicas para las IMFs y en pérdida de credibilidad para las MyPEs.

Por esos motivos, la presente tesis, tiene por finalidad dar a conocer las pautas del trabajo de investigación denominado: “LA CULTURA DE

ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS TINGO MARÍA 2017”, para explicar y determinar las causas que generan el nivel de riesgo crediticio de la entidad de la CMAC MAYNAS de Tingo María, la investigación fue analizar los aspectos de la cultura de endeudamiento de las micros y pequeñas empresas, las cuales son clientes de dicha institución.

En los capítulos del I al III, se tratan aspectos de forma del estudio que llevó a cabo en el marco del trabajo de tesis; mientras que en el capítulo IV, exponemos el planteamiento metodológico, donde se hace una descripción de las metodologías por las cuales se tuvo que transitar para llevar a buen puerto nuestro estudio de investigación. En el capítulo V se desarrolló los resultados de la investigación, explicando el problema, objetivo y la hipótesis planteada, llegando a las conclusiones y recomendaciones del caso.

SUMMARY

The study of access to finance for micro and small enterprises (SMEs) and the advancement of the microfinance service have recently been the subject of research in the main sources of inspiration for all those students who are searching for new knowledge in the field of management sciences, since, as you can see, this involves large sectors of the economy, so their study is fully justified.

In this context, one of the problems that most interest Microfinance entities (MFIs), is related to the credit risk that they are exposed to have as the main market, the segment of micro and small enterprises (MyPEs) , since this sector still contains great mysteries to be solved, being one of them and perhaps the most important one of the culture of indebtedness; this context puts the two sectors in a situation of vulnerability, since they have a financially poor SME sector, they risk being in debt and not being able to fulfill their financial obligations, while on the MFI side, lack of knowledge about the behavior of the target market, these can be easy prey of credit risk, which in time can become economic losses for MFIs and loss of credibility for MSEs.

For these reasons, the purpose of this thesis is to make known the guidelines of the research work called "THE CULTURE OF DEBTING OF THE MYPES AND THE RISK OF INDIVIDUAL CREDIT OF THE MUNICIPAL BOX OF SAVINGS AND CREDIT OF MAYNAS TINGO MARÍA 2017" , to explain and determine the causes that generate the level of credit risk of CMAC MAYNAS entity of Tingo María, the research was to analyze the aspects of the culture of

indebtedness of micro and small companies, which are clients of said institution

.

In the chapters of I to III, aspects of form of the study that carried out in the framework of the thesis work are discussed; while in Chapter IV, we present the methodological approach, where a description of the methodologies by which we had to transit to carry out our research study. In Chapter V the results of the investigation were developed, explaining the problem, objective and the hypothesis raised, arriving at the conclusions and recommendations of the case.

INTRODUCCIÓN

El presente estudio de investigación científica se realizó a nivel de la Caja Municipal De Ahorro Y Crédito De Maynas” en la Ciudad De Tingo María y se trabajara a nivel de los MyPEs que son clientes de la Caja Municipal De Ahorro y Crédito de Maynas, así como a nivel de los trabajadores dela institución a nivel local, La presente investigación es de tipo transversal y se realizara en un periodo de 8 meses Enero a Agosto del año 2017

Nuestro trabajo de investigación se circunscribe al acuerdo internacional sobre la regulación y supervisión bancaria denominado “Nuevo Acuerdo De Capital” aprobado en el año 2004 por el comité de Basilea conocido como el Basilea 2, el cual exige que toda institución financiera que se suscriban al mismo, deben revisar sus dotaciones de capital para cubrir los riesgos, estas entidades deben adoptar procesos de medir el riesgo de crédito. Y deberán actuar por parámetros que les obligan a disponer de herramientas de medición como él (Scoring y ratings) con la finalidad de discriminar a los clientes según su perfil de riesgo, sistemas de seguimiento del riesgo vivo y modelos de evaluación crediticia para mejorar el riesgo de crédito, es decir, la normativa derivada de este reglamento aporta como la principal novedad de la posibilidad de desarrollar métodos basados en calificaciones internas , que deberán estar homologados por la SBS, las cuales son métodos estadísticos más precisos para la estimación de insolvencia y de la severidad. Ambas estimaciones son fundamentales para calcular el requerimiento de capital, la perdida esperada y la perdida inesperada, aspectos claves para establecer la política de tasas de interés.

ÍNDICE DE CONTENIDO

Contenido	Pág.
DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
RESUMEN	IV
SUMMARY	VI
INTRODUCCIÓN	VIII
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	11
1.1. Descripción del problema	11
1.2. Delimitación del problema.....	13
1.3. Formulación del problema.....	14
1.3.1. Problema general.....	14
1.3.2. Problemas específicos	14
1.4. Objetivo general y objetivos específicos.....	15
1.4.1. Objetivo general.....	15
1.4.2. Objetivos específicos.....	16
1.5. Hipótesis y/o sistema de hipótesis.....	15
1.5.1. Hipótesis general.....	15
1.5.2. Hipótesis específicos.....	16
1.6. Variables.....	16
1.6.1. Variable independiente.....	16
1.6.2. Variable dependiente.....	16
1.6.3. Operacionalización de variables.....	17
1.7. Justificación e importancia.....	18
1.7.1. Justificación.....	18
1.7.2. Importancia.....	19
1.8. Viabilidad.....	19
1.9. Limitaciones.....	20
CAPÍTULO II : MARCO TEÓRICO	21
2.1. Antecedentes.....	21
2.2. Bases teóricas.....	21
2.3. Definiciones conceptuales.....	89
2.4. Bases epistémicos.....	91

CAPÍTULO III : MARCO METODOLÓGICO	93
3.1. Tipo de investigación.....	93
3.2. Diseño y esquema de investigación.....	93
3.3. Población y muestra.....	93
3.3.1. Población.....	93
3.3.2. Muestra.....	94
3.4. Definición operativa de instrumentos de recolección de datos.....	94
3.5. Técnicas de recojo, procesamiento y presentación de datos.....	95
CAPÍTULO IV : RESULTADOS	98
4.1. Análisis e interpretación de resultados.....	98
CAPÍTULO V : DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	109
5.1. Contrastación de los resultados con las bases teóricas.....	109
CONCLUSIONES	111
SUGERENCIAS	112
BIBLIOGRAFÍA	113
INDICE DE ANEXOS	116
Anexo N° 01. Matriz de consistencia.....	117
Anexo N° 02. Herramienta de la investigación.....	119
Anexo N° 03. Oficio de presentación a la empresa.....	121
Anexo N°04. Fichas de validación de expertos.....	122
Anexo N° 05. Resolución que aprueba la designación de miembros del jurado examinador del proyecto de investigación.....	132
Anexo N° 06. Documentos oficiales emitidos por el jurado examinador, a favor de la ejecución del proyecto de investigación.....	133
Anexo N° 07. Panel fotográfico.....	135

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción del problema

El bum crediticio que se viene produciendo en la zona de Tingo María desde hace algunos años, en sus inicios ha tenido repercusiones positivas en el desarrollo de las MyPEs, pero con el pasar del tiempo, tal situación, ha empezado a generar problemas, y quizá el más grave es el referido a la falta de pago de los créditos que en su gran mayoría, son causa del sobreendeudamiento generado por una cultura de endeudamiento empresarial carente de educación financiera; el cual, se ha convertido en el talón de Aquiles de la industria Micro financiera, ya que al parecer ésta no es consciente de que está tratando con un sector que siempre se ha caracterizado por su complejidad. En este sentido, son muy pocos los esfuerzos que se han realizado por tratar de determinar los patrones de comportamiento del mercado de las MyPEs ante el estímulo del bum crediticio, y al desconocerse esta situación las IMF's trabajan bajo un escenario de incertidumbre donde la propensión a tomar decisiones peligrosas es muy alta, ya que no es posible medir las probabilidades de éxito o fracaso de una operación crediticia, por lo que estas entidades, se sobre exponen al riesgo crediticio. El microscopio sobre el entorno para las microfinanzas en América Latina y el Caribe (ALC), Sostiene que "Las microfinanzas en los países en vías de desarrollo se han convertido en una fuente valiosa cada vez más utilizada para la obtención de capital entre las microempresas y las personas de bajo recursos que trabajan en el sector informal". Al mismo tiempo afirma que en los últimos 8 años el

Perú ha liderado el desarrollo de las microfinanzas en América Latina y el Caribe.

En su informe anual sobre el desenvolvimiento de las Microfinanzas en el Perú publicado en su página web en el año 2010, la SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP), informa que “comparando las cifras de enero del año 2009 con enero del 2008 el monto total de préstamos a las MyPEs, se ha incrementado de 10,6 mil millones a 11,0 mil millones cifra que representa alrededor del 11% de la cartera total del sistema financiero, con más de 1,5 millones de microcréditos concedidos, asimismo, destaca que entre las instituciones reguladas la participación de las empresas bancarias, que detentan el 46% del total de los créditos orientados a las MyPEs (cifra a enero último), seguidas de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (MACs) con el 29%; las Empresas Financieras con el 12%; las Edpymes y las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRACs) participan con el 7% y 6%, respectivamente.

Espinoza (2008, p.3) sostiene que “existen tres grandes problemas vinculantes que las MyPEs afrontan en la difícil tarea de generar empleo y riqueza en el Perú. El primer gran problema que padecen las MyPEs, está relacionado con la inaccesibilidad a los mercados nacionales e internacionales. Si no hay quien les compre sus productos y/o servicios sencillamente la empresa, cualquiera fuera su tamaño, no puede siquiera subsistir; el segundo gran problema es la poca accesibilidad a las fuentes de financiamiento. Las MyPEs no tienen capital no porque no haya, sino porque existe una serie de requisitos que muchas veces no pueden cumplir para acceder a las fuentes de financiamiento, esto se debe en

parte a la debilidad administrativa de sus dueños. El tercer gran problema de las MyPEs en el Perú que dificulta su desarrollo, es la casi absoluta ausencia de la tecnología. En un contexto de globalización, de competitividad y de conocimientos que caracteriza a las sociedades de hoy, es imposible el desarrollo de las empresas si es que la ciencia, tecnología e innovación no están activamente presentes en la vida cotidiana de la empresa.

En nuestro país, el sector de las microfinanzas se ha visto fortalecido, gracias a un entorno político y económico favorable, ya que el crecimiento económico sostenido que viene experimentando el Perú desde hace algunos años, le ha permitido convertirse en un país muy atractivo para las inversiones, estos procesos han hecho posible que muchos capitales ingresen al país y muchos de ellos han engrosado las fuentes de financiamiento de las IMF's; con lo cual se ha podido dotar de capital a la creciente demanda insatisfecha de las Micro y Pequeñas empresas sobre todo a las informales, para quienes se ha convertido en la gran oportunidad que estaban esperando para poder desarrollarse.

1.2. Delimitación del problema

Nuestro trabajo de investigación se circunscribe al acuerdo internacional sobre la regulación y supervisión bancaria denominado "Nuevo Acuerdo De Capital" aprobado en el año 2004 por el comité de Basilea conocido como el Basilea, el cual exige que toda institución financiera que se suscriban al mismo, deben revisar sus dotaciones de capital para cubrir los riesgos, estas entidades deben adoptar procesos de medir el riesgo de crédito. Y deberán actuar por parámetros que les obligan a disponer de

herramientas de medición como él (Scoring y ratings) con la finalidad de discriminar a los clientes según su perfil de riesgo, sistemas de seguimiento del riesgo vivo y modelos de evaluación crediticia para mejorar el riesgo de crédito, es decir, la normativa derivada de este reglamento aporta como la principal novedad de la posibilidad de desarrollar métodos basados en calificaciones internas , que deberán estar homologados por la SBS, las cuales son métodos estadísticos más precisos para la estimación de insolvencia y de la severidad. Ambas estimaciones son fundamentales para calcular el requerimiento de capital, la pérdida esperada y la pérdida inesperada, aspectos claves para establecer la política de tasas de interés.

Pilar I: El Cálculo de los Requisitos Mínimos De Capital

Pilar II: El Proceso de Supervisión De La Gestión de los Fondos Propios

Pilar III: La Disciplina de Mercado

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿Cuál es la relación de la cultura de endeudamiento de las mypes y el riesgo de crédito individual de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas Tingo María 2017?.

1.3.2. Problemas específicos

a) ¿Cuál es el comportamiento del cronograma de pagos en relación a los antecedentes de la conducta de pago de las MyPes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas de la ciudad de Tingo María?.

- b) ¿Cuál es el nivel de riesgo crediticio en relación a la conducta de endeudamiento en la cartera de créditos de la MyPes de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas de la ciudad de Tingo María?

1.4. Objetivo general y objetivos específicos

1.4.1. Objetivo general

Analizar y describir la relación existente entre la relación de la cultura de endeudamiento de las MyPes y el riesgo de crédito individual de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas Tingo María 2017.

1.4.2. Objetivos específicos

- a) Determinar el comportamiento del cronograma de pagos en relación a los antecedentes de la conducta de pago de las MyPes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas de la ciudad de Tingo María.
- b) Determinar el nivel de riesgo crediticio en relación a la conducta de endeudamiento en la cartera de créditos de la MyPes de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas de la ciudad de Tingo María.

1.5. Hipótesis y/o sistemas de hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

Existe una relación significativa positiva de la cultura de endeudamiento de las MyPes y el riesgo de crédito individual de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas Tingo María 2017.

1.5.2. Hipótesis específicos

Hipótesis N°1

El comportamiento del cronograma de pagos esta explicado por los antecedentes de la conducta de pagos en la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas de la ciudad de Tingo María.

Hipótesis N°2

El nivel de riesgo crediticio se explica por la relación a la conducta de endeudamiento en la cartera de créditos de la MyPes de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas de la ciudad de Tingo María.

1.6. Variables

1.6.1. Variables independiente

Otorgamiento de crédito

1.6.2. Variable dependiente

Cultura de Endeudamiento

1.6.3. Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE PUNTUACIÓN	ESCALA DE MEDICIÓN	INSTRUMENTO
V. INDEPENDIENTE Otorgamiento de crédito	Es el grado de calificación que brinda la sbs a los clientes de las diferentes IMFs	Calificación en infocorp Normal CPP Dudoso Perdida	Antecedentes de la conducta de pagos mypes	1. Calificación en las centrales de riesgo	Preguntas	a. De 1 crédito a 2 créditos b. De 2 créditos a 3 créditos c. de 3 créditos a 4 créditos) d. de 4 a más	Ordinal	Ficha de observación estructurada Ficha de análisis documental
				2. índice de pagos del crédito anterior				
				3. Cantidad de créditos obtenidos en el tiempo por clientes				
			Conducta de multiendeudamiento de la cartera de crédito mypes	4. Cartera de créditos mype anterior por cliente en soles				
V. DEPENDIENTE Cultura de Endeudamiento	Es la forma de como los empresarios llevan a cabo su capacidad de endeudamiento con las IMFS y demás deudores	Capacidad de pago ante las IMFs	Comportamiento de cronograma de pagos	1. Calificación crediticia de cliente mype	Preguntas	a. de 1 a 2 IMFs b. de 2 a 3 IMFs c. de 3 a 4 IMFs d. de 4 a mas IMFs	Ordinal	Ficha de observación estructurada Ficha de análisis documental
			El nivel de riesgo crediticio de la cartera mype de la CMAC MAYNAS	2. Colocaciones totales de los créditos mypes de la CMAC MAYNAS	Preguntas	a. Más de S. 10,000 Mensual b. De 5000 a 9000 c. De 1000 a 4000 d. 100 a 900	Ordinal	Ficha de observación estructurada Ficha de análisis documental
				3. Cartera pesada de los créditos mypes de la CMAC MAYNAS en soles				

1.7. Justificación e importancia

1.7.1. Justificación

La utilidad práctica de la investigación reside en que las conclusiones del estudio le brindaran a la Caja Municipal De Ahorro Y Crédito De Maynas De La Ciudad De Tingo María. Valiosa información sobre el comportamiento de las MyPEs frente a un proceso de endeudamiento, lo cual le permitirá a la institución mejorar su gestión frente al riesgo crediticio.

Teniendo en cuenta que el estudio del riesgo de crédito, es un tema relativamente nuevo, se espera que los resultados de la investigación, puedan convertirse en un complemento teórico de todo lo que se haya avanzado en esta materia, ya que todos los aportes que se puedan realizar al respecto, permitirá que las futuras generaciones cuenten con conocimientos mucho más sólidos sobre esta disciplina.

El desarrollo del trabajo de investigación implicará el uso del método científico, el cual debe permitirnos llegar a los resultado deseados; es por ello que por tratarse de un estudio explicativo y de aplicación práctica, haremos uso del método hipotético deductivo, el cual nos permitirá analizar el problema desde una perspectiva general, hasta llegar al problema puntual; asimismo, el uso del método Cualitativo cuantitativo nos debe permitir analizar los aspectos cualitativos y cuantitativos de las variables para que mediante y con el apoyo del método estadístico podamos cualificarlas y correlacionarlas; esto nos permitirá con mayor

precisión comprobar o negar nuestras hipótesis planteadas. Finalmente, el método de análisis y síntesis, nos permitirá analizar los resultados arrojados para poder llegar a las conclusiones del case, las cuales deben ser descritas de manera sucinta y comprensible con la finalidad de que se constituya en un documento de fácil comprensión para todo aquel que deseara consultado.

1.7.2. Importancia

El estudio de la cultura de endeudamiento de las micro y pequeñas empresas (MyPEs), y su repercusión en el nivel de riesgo crediticio de las instituciones especializadas en micro finanzas (IMFs) en la Provincia de Leoncio Prado, es de vital importancia debido a que las IMFs necesitan conocer los patrones de comportamiento de las MyPEs en un escenario donde existe la oferta crediticia, ya que esto les permitirá tener un mejor control sobre su riesgo crediticio.

1.8. Viabilidad

Esta investigación resultó viable al no existir restricciones de tipo legal o político que impidan el acceso, ya que contaremos con el apoyo de los analistas de crédito de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas de la Ciudad de Tingo María y el apoyo de la cámara de comercio de Tingo María, para poder hacer factible dicha investigación, ni a las fuentes de información para la medición de los indicadores y variables de estudio cuyos datos se recopilaron utilizando los instrumentos metodológicos pertinentes. Asimismo, se tomó datos complementarios de fuentes públicas, para contrastar la información recolectada. Además, se

tuvo acceso a los recursos materiales, tales como la bibliografía de consulta, equipos informáticos, entre otros, y se contó con los recursos humanos y financieros requeridos para ejecutar la tesis.

1.9. Limitaciones

Nuestra investigación estará limitada a la información actual e histórica que nos aporten los expedientes de crédito de las MyPEs, clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas de la Ciudad de Tingo María.

Por tratarse de un tema relativamente nuevo, lo escrito y estudiado sobre esta materia es escaso y disperso, por lo que tendremos que realizar un mayor esfuerzo para obtener y sistematizar la información existente sobre el tema en estudio.

El presupuesto para la financiación de este tema de investigación es limitado, por lo que se hace necesario utilizar todos nuestros conocimientos en administración y finanzas con la finalidad de optimizar el uso de los recursos. Asimismo, se debe aclarar que el estudio en un 100% será financiado por el autor.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

MORALES, M. (2007). En su investigación *“La administración del riesgo de crédito en la cartera de consumo de una institución bancaria” Universidad Nacional Agraria de la Selva Optar el Grado de Contador* , cuyo objetivo fue analizar el papel que cumple el área de riesgos en una entidad bancaria, concluye que el Consejo de Administración y la Gerencia General por medio del Departamento de Riesgos de una Institución Bancaria, son los responsables de medir y evaluar constantemente el Riesgo de Crédito, tomando acciones preventivas y correctivas que minimicen las pérdidas que puedan afectar substancialmente la situación financiera de la institución. Asimismo, también manifiestas que las Instituciones Bancarias que no logran controlar adecuadamente sus niveles de morosidad, consecuentemente aumentan sus costos de operación y no logran mejorar las condiciones financieras para sus clientes, obteniendo una desventaja competitiva. Ya que existe un traslado excesivo de riesgos hacia el prestamista, que se traduce en mayores tasas de interés e incremento en las restricciones del crédito.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría de las micro finanzas

En la actualidad no existen teorías definidas sobre el tema, por lo que se hace necesario ensayar algunas teorías, por lo que proponemos lo siguiente.

2.2.1.1. Las Microfinanzas y la lucha contra la pobreza

Las Microfinanzas y por ende las instituciones especializadas, nacen y se desarrollan en un principio bajo la creencia de que la movilización social para la finalización de las injusticias en el mundo no es suficiente para la erradicación de la pobreza. Estas entidades, es decir, las Microfinanzas, asumen la filosofía impulsada por Yunnus, en la que los pobres son personas con habilidades infrautilizadas, capacidades que no pueden ser explotadas debido a la imposibilidad de acceder a un crédito para obtener un rendimiento de la actividad económica llevada a cabo por el beneficiario o prestatario. Por ello, la labor de las instituciones Microfinancieras es la de facilitar el acceso al crédito y otros servicios financieros a personas que no pueden hacerlo por la vía convencional, lo que les permite desarrollarse económicamente y salir del círculo vicioso de la pobreza. De lo dicho anteriormente, llegamos a la conclusión de que la idea original de las Microfinanzas nace como la necesidad de proporcionar al usuario un crédito de pequeña cuantía para realizar una actividad económica susceptible de comercialización, confiriéndole un estatus de independencia económica del que antes carecía. En este sentido la CAF (2007, p.9), sostiene que el desarrollo de las Microfinanzas constituye una

herramienta efectiva en la lucha contra la pobreza, ya que permite ofrecer oportunidades a aquellos segmentos de la población con serias limitaciones de acceso a los servicios financieros. Pero también manifiesta que considerar al crédito como una vía para aliviar la pobreza, es no haber entendido el verdadero papel de éste. Alguien que no tiene acceso a la comida califica para recibirla, pero alguien que no tiene acceso al crédito, no necesariamente es sujeto de este. El crédito es útil solo si existe una oportunidad productiva.

Del mismo modo la CGAP (2003, p.1), hace mención que el micro financiamiento y el impacto que produce, va más allá del otorgamiento de préstamos comerciales. Los pobres utilizan los servicios financieros, no sólo para realizar inversiones comerciales en sus microempresas, sino también para realizar inversiones en salud y educación, para afrontar emergencias familiares y para satisfacer la amplia gama de otras necesidades de efectivo que pueden enfrentar. La gama de servicios incluye préstamos, mecanismos de ahorro, seguros, pagos de transferencias, e incluso micro pensiones. Las evidencias provenientes de los millones de clientes de micro financiamiento de todo el mundo demuestran que el acceso a los servicios financieros permite a los pobres incrementar los ingresos familiares, capitalizarse y reducir

su vulnerabilidad frente a las crisis que constituyen parte de su vida diaria. El acceso a los servicios financieros también se traduce en una mejor nutrición y en mejores resultados en materia de salud, tal como tasas más elevadas de inmunización. Permite a los pobres planificar su futuro y enviar a más hijos durante más tiempo a la escuela. Ha aumentado la confianza y la seguridad en sí mismas de las mujeres, permitiéndoles enfrentar más adecuadamente las desigualdades de género.

Aunque este recurso es concebido en Bangladesh, las Microfinanzas han pasado a estar presente en muchos otros países, incluyendo varios países desarrollados o ricos, los cuales lo empiezan a utilizar como medida de desarrollo económico para los más desfavorecidos. Es por eso que no puede ni debe definirse a las Microfinanzas desde un punto de vista estricto, como herramienta de desarrollo utilizada exclusivamente en los países pobres. Entonces, las Microfinanzas como herramienta de combate a la pobreza es igualmente válida en otro tipo de entornos, pero al encontrarse sujetas a condicionantes que difieren en cada realidad, sus resultados no serán los mismos en todos los casos. Por tanto, las Microfinanzas, se ven condicionadas por una serie de factores, los cuales influyen en su eficacia, medida en términos de ganancia de bienestar del prestatario, y aquellos que

influyen en su eficiencia, es decir, en el rendimiento del microcrédito o en la relación entre los recursos económicos prestados y los recursos o beneficios obtenidos por el prestatario.

Por otro lado, el objetivo de crecimiento y expansión de las Microfinanzas, se basa en la idea de alcanzar una mayor cobertura y tener acceso a un mayor número de pobres. En su crecimiento, las entidades Microfinancieras, buscan la autosuficiencia en su gestión y su viabilidad financiera en el largo plazo. Entonces la idea fundamental para que el sector de las Microfinanzas puedan expandirse y desarrollarse en forma óptima, consiste en atender al mayor número de clientes, es decir, a diferencia de la banca tradicional que vende por volumen, en las Microfinanzas se vende por cantidad, esta práctica a su vez le permite a las instituciones Microfinancieras diversificar su riesgo, es decir, **“pone los huevos en la mayor cantidad de canastas”**. Para conseguir este objetivo, las instituciones especializadas se ven obligadas a reducir al mínimo sus costos de transacción y administración, ya que debido a su naturaleza de atender a un mayor número de clientes con préstamos y servicios numerosos y de poca cuantía, sus costos suelen ser elevados.

Entre las características más importantes del sistema de Microfinanzas en su lucha contra la pobreza, es que a diferencia de la banca tradicional, estas se basan en un sistema de confianza mutua entre prestamista y prestatario, eliminando en muchos casos las garantías colaterales y sustituyéndolas por otras motivaciones para la devolución del préstamo, según la metodología utilizada para el préstamo. Entre las metodologías más utilizadas para la dación de un préstamo en la industria de las Microfinanzas tenemos: Préstamos individuales, Grupos Solidarios, Uniones de crédito (Cooperativismo), Bancos comunales y Fondos rotatorios.

Pero para que las Microfinanzas se conviertan en un arma eficaz contra la pobreza debe contar con un entorno político y macroeconómico relativamente estable, ya que de lo contrario su desarrollo se verá afectada de manera negativa, esto se puede apreciar por ejemplo en la África subsahariana donde las Microfinanzas lejos de desarrollarse se vieron afectadas de forma negativa por los constantes conflictos sociales que afectaron y siguen afectando su economía. En estos casos, las Microfinanzas no son la solución definitiva ni más eficaz para la erradicación de la pobreza, aunque constituya una herramienta poderosa. La pobreza es un problema multidimensional, constituido por una situación

determinada desde el punto de vista económico, político, cultura y ecológico. Este problema multidimensional, también necesita de una solución que trate todo el sistema, y las Microfinanzas no pueden abarcar todas estas dimensiones. Las Microfinanzas en este caso, se convierten en una herramienta complementaria para la lucha contra la pobreza. En este sentido, SENGE (1990, p.15) sostiene ***que “Solo se comprende el sistema de la tormenta al contemplar el todo, no cada elemento por separado”.***

Por otro lado, para que las Microfinanzas se puedan convertir en una herramienta eficaz contra la pobreza debe contar con una regulación adecuada, como hemos apuntado anteriormente, el mantenimiento de una situación macroeconómica estable contribuye al crecimiento y desarrollo de las Microfinanzas. En el mismo sentido, también las regulaciones gubernamentales con respecto a esta materia, deben ir en el camino de asegurar un entorno adecuado para el crecimiento del sector y para crear nuevas oportunidades para la inversión en el sector de las Microfinanzas, sobre todo en países en vías de desarrollo<.

En este sentido, J., OUATTARA K., RANDHAWA B., STEEL W., (2005), opinan que la legislación de los países pobres, trata de promover las Microfinanzas, sin embargo

una regulación muy restrictiva puede obstaculizar la innovación y la expansión de este tipo de entidades.

Asimismo, GALLARDO (2005), propone que la integración de las Microfinanzas en el sector financiero, no debe significar que todas las instituciones Microfinancieras deban ser fuertemente reguladas. Se trata de elaborar una legislación que regule a las instituciones Microfinancieras, con un nivel de restricción por un principio de prudencia, proporcional a la cantidad de recursos que moviliza. Los legisladores deben distinguir entre las instituciones Microfinancieras que deben ser objeto de regulación y supervisión y aquellas que deben ser registradas con una regulación menos restrictiva, debido a que son instituciones que no suponen un riesgo para el mantenimiento del sistema financiero del país.

Asimismo, para que las Microfinanzas logren su objetivo de combatir a la pobreza, sus instituciones deben ser financieramente sostenibles y no depender de las donaciones o la ayuda gubernamental, pues los fondos provenientes de la caridad nunca serían suficientes para lograr un impacto significativo en la reducción de la pobreza. Es por eso que las La instituciones deben diseñar sus programas para que sean autosuficientes en un plazo de tres a cinco años. La viabilidad comercial de la iniciativa permite atraer la inversión privada y expandir

así el número de destinatarios. Bajo este concepto de que un banco comercial puede estar orientado a los pobres y, al mismo tiempo, ser lucrativo, la ONG “**Acción internacional**” contribuyó a la creación de instituciones Microfinancieras totalmente comerciales como BancoSol en Bolivia, Mibanco en Perú, SogeSol en Haití, Banco Solidario en Ecuador y Financiera Compartamos en México.

2.2.1.2. Las Microfinanzas y la inclusión social

Una de las cosas que debemos reconocer abiertamente es que las Microfinanzas han contribuido en gran forma a la inclusión social, ya que el simple hecho de darle un préstamo a una persona pobre significa un gran avance porque esto implica su inserción en la economía, un mundo que hasta hace poco se consideraba privilegio de unos pocos.

La Revista de empresa (2007, p.99), dice que el origen de las Microfinanzas se encuentra en los países en desarrollo, donde la mayoría de la población vive y trabaja fuera de la cobertura de los marcos legales. Gran parte de la población económicamente activa busca formas variables de generación de ingresos (colmados, salones de belleza, talleres de confección, transporte de viajeros, etc.) que conforman el tejido informal de la economía. Estas actividades económicas de pequeño tamaño,

denominadas convencionalmente, “microempresas”, se caracterizan por estar gestionadas por una persona o un grupo familiar con un bajo nivel de activos y escasa formación técnica y gerencial, y por realizarse fuera de los marcos regulatorios de la economía. Consecuentemente, estas pequeñas unidades productivas se encuentran excluidas de las coberturas tradicionales y, por ende de la oferta de los servicios financieros de la banca convencional.

Ante la imposibilidad de acudir a la banca convencional por no disponer de las garantías (personales o reales) o porque no existen productos financieros que les resulten rentables, los pobres en su afán de manejar su liquidez, han recurrido a sistemas “informales” de financiamiento. Cuando se trata de préstamos, la alternativa, es acudir a prestamistas que es una de las vías más utilizadas (no la única, porque existen otras fuentes de financiamiento informal como las juntas o panderos), pero los intereses que tiene que asumir son muy altos debido a la prima que deben pagar para satisfacer a los usureros.

Algo similar sucedía con los ahorros ya que antes del surgimiento de las Microfinanzas, existía una arraigada creencia de que los pobres no podían ahorrar. Lo cierto es que los pobres si ahorran y mucho, y precisamente porque no disponían de líneas de crédito, solían ahorrar

pequeñas cantidades para hacer frente a los grandes desembolsos relacionados con gastos que las familias consideran importantes como por ejemplo la boda o la universidad de los hijos, por tanto, los pobres si ahorran y de muchas maneras.

Para muchos entendidos en la materia, el gran acierto de las Microfinancieras, fue creer que los pobres podían ser excelentes clientes. Esa convicción los llevó a desarrollar una tecnología crediticia basada no en las garantías monetarias, sino en la información del negocio y la confianza mutua entre la IMF y el cliente. En pocas palabras, la misión primigenia de las IMFs es contribuir a la reducción de la pobreza, a través de la inclusión al Sistema Financiero de aquellas personas de bajos ingresos del ámbito rural marginal y urbano, cuya fuente de fondeo lo constituían los prestamistas informales.

En el mundo de las Microfinanzas siempre debemos recordar las palabras del ex Secretario de las Naciones Unidas Kofi Annan, quien sostenía que las “Microfinanzas, no significan caridad, por el contrario, es reconocer que los pobres son la solución del problema, no el problema. Es una manera de hacer crecer las empresas productivas y permitir a las comunidades prosperar. Con ello se hace referencia no sólo a préstamos para los pobres sino a mucho más. Un microcrédito, una libreta de ahorro, la

posibilidad de recibir una transferencia de sueldo, son oportunidades que pueden dar lugar a grandes cambios en una familia pobre. Se usa para esto el término “Microfinanzas”, que simplemente significa “servicios financieros sostenibles para las poblaciones de bajos recursos”. Se trata de remover los obstáculos que impiden las iniciativas emprendedoras, de forma que los pobres puedan desarrollar sus capacidades y ganarse la vida con ello”.

Las Microfinanzas nacen como una solución al problema de la falta de financiación con el que se enfrentaban la gran mayoría de los pobres y de las microempresas del sector informal de las sociedades del tercer mundo. Al respecto muchas teorías tradicionales del desarrollo han tratado de demostrar que uno de los principales motivos por el que los pobres en los países subdesarrollados no podían salir del estado en que se encontraban, era porque que gran parte de sus recursos humanos no estaban dispuestos a trabajar. Hoy se sabe que esto no es cierto. Los pobres del tercer mundo llevan mucho tiempo luchando por salir de la pobreza, situación en la que se encuentran atrapados debido fundamentalmente a un motivo: la falta de acceso a las fuentes de financiación. En los países subdesarrollados hay millones de personas que, al no encontrar ninguna posibilidad de empleo en el

sector estructurado de la economía, debido a su falta de preparación, tratan de crear sus propias fuentes de ingresos. Cada día un mayor número de personas pobres producen una amplia variedad de bienes y servicios en talleres improvisados. Todos estos pequeños “negocios” o microempresas, que dan ocupación muy precaria a una gran parte de la población de menores ingresos, conforman un singular sector de la economía conocido como el Sector Informal.

Ahora bien, para que estos micros negocios prosperen, para que puedan aprovechar las oportunidades económicas que se les presentan, necesitan tener acceso a una fuente de financiación. Necesitan capital para la adquisición de las materias primas y otros inputs necesarios, y éste resulta ser su gran obstáculo. Por un lado, el crédito de la banca oficial siempre les ha sido negado a los más desfavorecidos, al no cumplir los requisitos de garantía. El lema de la banca oficial siempre ha sido: Los pobres carecen de recursos suficientes para sobrevivir, por lo tanto, no se les puede otorgar un crédito. Al carecer de acceso a los servicios financieros formales, la única salida de muchos era acudir a las fuentes informales. Bien pidiendo ayuda a sus familiares o bien acudiendo a los prestamistas individuales, también conocidos como usureros.

En cuanto a los recursos prestados por los familiares o amigos, dado que éstos provienen de su reducido patrimonio, muchas veces no se dispone de las cantidades suficientes como para poder prestar dicha ayuda. Así, en la mayoría de las ocasiones, los más pobres y los microempresarios encuentran grandes dificultades para adquirir el capital necesario, perdiendo así las oportunidades para el crecimiento de sus actividades y la posibilidad de mejorar su bienestar y el de sus familias.

En cuanto a los prestamistas individuales (usureros), si bien es cierto que son la principal fuente de crédito informal en el mundo subdesarrollado, se trata de intermediarios financieros que cobran unos intereses muy elevados, en torno al 20%, llegando incluso a veces al 10% diario, con lo que sus préstamos siempre resultan demasiado costosos. De esta manera, se crea un círculo vicioso, en el que los prestatarios sin acceso al crédito formal debido a su pobreza y a la no disposición de garantías, recurren a los prestamistas informales, los cuales, a través de los elevados tipos de interés, los explotan y empobrecen aún más, de manera que nunca serán capaces de librarse de la necesidad de los mismos. Como respuesta al problema de la falta de financiación del sector de la micro y pequeña empresa que se

encontraba como un elefante domesticado, y no explotaba todo el potencial que por naturaleza le corresponde, surgen unos cuantos especialistas en finanzas y en las teorías del desarrollo quienes desafiando algunos principios básicos de la banca convencional, que afirmaba que prestar a los más pobres era demasiado arriesgado y costoso como para resultar rentable, pusieron en marcha un nuevo instrumento de financiación denominado Microfinanzas, el cual en los años que tiene en el mercado a logrado algo que era difícil de imaginar hasta hace pocos años atrás, el de la inclusión social de los más pobres a la economía teniendo como principales actores, a los mismos pobres, quienes son los gestores de su propio desarrollo económico y social, algo que no fue conseguido ni siquiera por el mejor de los programas de combate a la pobreza implementados por los gobiernos y el Banco Mundial.

2.2.1.3. Las Microfinanzas y el enfoque de género

Cheston y Cuhn (2001), sostienen que investigaciones realizadas por el Banco Mundial y otras instituciones, indican que las desigualdades de género en las sociedades en desarrollo inhiben el crecimiento económico y el desarrollo. Por ejemplo, un reciente informe del Banco Mundial confirma que las sociedades que discriminan con base al género, pagan el costo de

una mayor pobreza, un más lento crecimiento económico, gobierno más débil y un nivel de vida más bajo de sus ciudadanos. El UNDP encontró una muy fuerte correlación entre su medida de empoderamiento de género e índices de desarrollo relacionados con el género y su Índice de Desarrollo Humano. En general, se está acumulando la evidencia de que el mejoramiento de la igualdad de géneros es un componente crítico de cualquier estrategia de desarrollo.

Asimismo, Cheston y Cuhn, sostienen que se ha demostrado que las mujeres utilizan más de sus ingresos en sus hogares; por lo tanto, cuando a la mujer se le ayuda a aumentar sus ingresos, el bienestar de toda la familia mejora. En su informe sobre los hallazgos de su estudio, la Unidad Especial para las Microfinanzas de UNCDF explica que el éxito de la mujer beneficia a más de una persona. Varias instituciones confirmaron el bien documentado hecho de que las mujeres son más propensas que los hombres a gastar sus ganancias en el hogar y necesidades familiares. Por lo tanto, ayudar a la mujer genera un efecto multiplicador que agranda el impacto de las actividades de instituciones.

En este sentido, las Microfinanzas se caracterizan por ser solidario, es decir, no discriminan a sus clientes por razón de religión, raza o sexo. En este sentido, las mujeres son

el mercado objetivo por excelencia y ganan puntos en los criterios de selección. Esto se debe al hecho de que las mujeres, objetivamente demuestran ser más eficientes y productivas en la actividad económica que los hombres. Las mujeres junto con los niños, ocupan el segmento más pobre y vulnerable en las regiones más deprimidas, lo cual constituye un criterio importante para su elección como beneficiarias o clientes, pero existen otros criterios subyacentes, que hacen que las mujeres tengan un mejor perfil para ser clientes de la industria de las Microfinanzas, ya que por naturaleza, las mujeres son el pilar fundamental de la administración económica y financiera del hogar por lo que éstas, se encuentran más identificadas con la familia y son conscientes que de ellas depende su progreso y desarrollo, por lo que están obligadas a asumir su función con mucha más responsabilidad. Por otro lado, la presión social de un tercer mundo machista por excelencia, juega un papel importante, ya que en los países en vías de desarrollo el simple hecho de ser mujer pobre, es sinónimo de barreras al acceso a los sistemas financieros convencionales, ya que no es novedad de que es más fácil para un varón obtener un préstamo en cualquier entidad financiera, es por ello que el simple hecho de tener la oportunidad de ser las protagonistas de su propio desarrollo las impulsa a

tomar con mucha más responsabilidad que un varón el hacer un buen uso de los productos o servicios financieros a los que pueda acceder. Otro aspecto igual de importante es la presión que existe en nuestra sociedad sobre el papel netamente hogareño de la mujer, donde se piensa que el varón es el único que puede y debe contribuir económicamente al hogar, mientras que el rol de la mujer se limita a la atención de la casa y a la crianza de los hijos, es por ello que en su afán de demostrar lo contrario y encontrar la equidad de género, la mujer se ve más presionada que un varón a ser mejor cliente y demostrar que mediante su empoderamiento personal y empresarial las mujeres pueden fácilmente ser entes que coadyuven en el desarrollo y contribuyan de gran manera a mejorar el nivel de vida de sus familias, lo cual es el fin último de toda sociedad.

En la teoría, una entidad microfinancieras adaptada al medio, es la que se acerca a su mercado potencial ofreciendo la posibilidad a las personas que cumplen los criterios de selección de obtener un microcrédito u ofreciendo otros productos microfinancieras adaptados a las necesidades de sus clientes. Estos criterios de selección atienden a cuestiones económicas (personas pobres), sociales (personas pertenecientes a grupos muy vulnerables) o de género (normalmente mujeres).

Una de las experiencias más importantes y difundidas en el ámbito de las Microfinanzas es la del Banco Grameen (o Banco de los Pobres) de Bangladesh, que otorga créditos a través de un sistema que no está basado en requisitos de garantías reales, sino en la confianza mutua, la responsabilidad y la participación. Grameen demostró que "prestar a los pobres no es algo imposible" sino que, por el contrario, se trata de clientes aún más confiables que los de la banca convencional. Además, el crédito -por pequeño que sea - les brinda la oportunidad de iniciar su emprendimiento y escapar del círculo vicioso de bajos ingresos, bajo ahorro, baja inversión y, por lo tanto, otra vez bajos ingresos. Yunus había comenzado prestando dinero de su propio bolsillo a algunas mujeres de Jobra, una pequeña aldea cercana a la Universidad de Chittagong, donde integraba el Departamento de Economía. Luego amplió los créditos con fondos que obtuvo ofreciéndose como garante. Aquellos primeros préstamos se devolvieron en su totalidad. El proyecto se desarrolló con éxito en Jobra entre 1976 y 1979 y, a partir de ese momento, con el apoyo del Banco Central de Bangladesh y otros bancos nacionales, se extendió a varios distritos. El número de clientes creció de menos de 15.000 en 1980 a casi 100.000 hacia mediados de 1984. En 1983 el Banco Grameen se convirtió en una institución

financiera independiente. Hoy, con más de 2,3 millones de prestatarios (94% de los cuales son mujeres), es el banco rural más grande de su país. Sus 1.160 sucursales brindan servicios en 38.951 aldeas, más de la mitad de las que existen en Bangladesh. La devolución de los préstamos, cuyo valor promedio es de US\$ 160, supera el 95%. En los últimos diez años la experiencia del Banco Grameen ha sido replicada en 66 países.

Por otro lado, **Acción Internacional**, otra de las instituciones pioneras en el campo de las Microfinanzas, una organización sin fines de lucro con sede en Boston, Estados Unidos, otorga microcréditos desde 1973 con el objetivo de reducir el desempleo y la pobreza. Actualmente Acción Internacional desarrolla actividades en 15 países latinoamericanos, 5 de África y 30 localidades estadounidenses. Entre 1992 y 2001 brindó préstamos a 2,3 millones de microempresarios (**65% mujeres**) por un volumen total de 3.800 millones de dólares.

Finalmente, una muestra importante de que las mujeres son el pilar fundamental de las Microfinanzas, es que en la actualidad se puede apreciar que en el mercado existen y se están expandiendo una serie de IMFs que dirigen sus productos y servicios prioritariamente a mujeres; esto no hubiera sido posible si es que antes no se hubiera

comprobado y demostrado que a diferencia de los varones, las mujeres son mucho más responsables en lo que se refiere a la responsabilidad en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, por lo que éstas, se han convertido en el objetivo principal de la industria de las Microfinanzas ya que han demostrado ser un segmento que es económica y socialmente rentable. Es por eso que en la actualidad las estrategias de marketing de las IMFs giran en torno de la imagen de mujeres emprendedoras, esto lo podemos corroborar cuando observamos un spot publicitario donde casi siempre tenemos como protagonista principal a una mujer de clase humilde tratando de salir de la pobreza.

2.2.1.4. Las Microfinanzas y el desarrollo económico

Hasta finales de la década del setenta del siglo veinte, se tenía la idea de que crecimiento económico era lo mismo que desarrollo económico, y es durante los años ochenta que los conceptos de crecimiento y desarrollo económico se distanciaron. El desarrollo adquirió una mayor dimensión humana, referida a la distribución del ingreso, a la satisfacción de las necesidades básicas como la salud, educación y la libertad, en resumen a la mejora de la calidad de vida de los seres humanos. En este sentido, las Naciones Unidas admitieron que el crecimiento

económico podía producirse incluso sin consecuencias sociales para una determinada sociedad.

En opinión de Galindo y Malgestini (1994, p.9), “crecimiento significa un aumento del tamaño de la economía por la adquisición de bienes y servicios, desarrollo, en cambio, implica la expansión o la realización de las posibilidades ese país. Cuando una economía crece, se hace mayor cuantitativamente. Cuando una economía se desarrolla, se encuentra mejor cualitativamente. Es por ello que el crecimiento cuantitativo y la mejoría cualitativa podrían seguir caminos diferentes”.

Asimismo, los autores señalan que en la actualidad, la necesidad de un crecimiento económico estacionario se ha abierto paso, restringido voluntariamente de acuerdo a la capacidad ecológica del planeta. Sin embargo, esta detención del crecimiento no debería implicar un estancamiento o retroceso del desarrollo, sino todo lo contrario. Por tal razón se habla de desarrollo sostenible, de acuerdo a unos límites que no son impuestos por el mercado o la redistribución del poder político, sino por la capacidad de carga del planeta. En este sentido se propone que las innovaciones tecnológicas que han generado esta formidable transformación de la historia contemporánea continuaran sucediéndose, no solo para

progresar, sino también para volver hacia atrás si es necesario.

Para Mena. (2008), Aunque el crédito por sí solo no es suficiente para impulsar el desarrollo económico, permite que los pobres adquieran su activo inicial y utilicen su capital humano y productivo de manera más rentable. Los pobres pueden además emplear los servicios de ahorro y seguro para planificar futuras necesidades de fondos y reducir el riesgo ante posibles variaciones en sus ingresos y gastos.

En términos generales, las microfinanzas constituyen una herramienta del desarrollo económico, porque al reducir las diferencias en el acceso a los recursos financieros, haciendo que el dinero llegue en condiciones muy favorables, a pequeños emprendedores de los sectores sociales más desfavorecidos les permite a los más pobres alcanzar mejores condiciones de vida. Según palabras de M. Yunus, todos los hombres tienen una habilidad o instinto de supervivencia por lo que no es necesario enseñarles a sobrevivir, sólo se necesita poner a su alcance los recursos financieros para que ellos mismos puedan desarrollar y poner en práctica las habilidades que ya tienen. En consecuencia la idea central que encierran las microfinanzas no es la de prestar millones para realizar grandes inversiones en infraestructura (como lo

hace los programas del Banco Mundial en su lucha contra la pobreza), sino conceder pequeños préstamos a una gran cantidad de prestatarios con el fin de ayudarles a salir del círculo vicioso de la pobreza, de esta manera, ayuda a miles de micro y pequeños empresarios a crear su propio negocio, con el que se crea nuevos puestos de trabajo e incrementan sus ingresos y la sumatoria de estos como es lógico contribuye al crecimiento del Producto Bruto Interno - PBI.

Las microfinanzas no fueron creados para los sectores muy pobres como medida de sobrevivencia sino, como medida de desarrollo para las micro y pequeñas empresas por lo que ésta tiene como objetivo generar riqueza en los sectores menos favorecidos de la gran masa empresarial; en este sentido, el Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre del Banco Mundial (CGAP), sostiene que la intermediación de las microfinanzas serán realmente eficaces siempre y cuando exista un nivel mínimo previo de actividad económica que asegure oportunidades de mercado, así como capacidad empresarial y talento gerencial. De lo contrario, los prestatarios simplemente se endeudarán y pueden terminar en peor condición de las que estuvieron sin financiamiento, ya que al no ser capaces de generar

ingresos, los fondos recibidos simplemente les servirán como medio de sobrevivencia temporal.

Pero en el sentido moderno del desarrollo económico, es decir del desarrollo sostenible, existen algunas discusiones respecto a la contribución de las microfinanzas al desarrollo económico sostenible, sobre todo en el control del destino de los fondos prestados, ya que al ser las microfinanzas una actividad generadora de desarrollo para los sectores menos favorecidos pero con actividades económicas explotables, entonces también se debe tener en cuenta también, que estos sectores tienen una serie de deficiencias en el sentido de que muchos micro y pequeños empresarios desconocen las normas elementales de la conservación del medio ambiente por ejemplo, de lo contrario, si las conocen apremia el hambre y la necesidad; por lo que sin un adecuado control y sobre todo una buena orientación de los prestatarios, éstos pueden ir en desmedro por ejemplo del medio ambiente (minería informal, tala indiscriminada de bosques, uso de productos químicos nocivos en la agricultura, etc.), o en actividades comerciales ilícitas como el tráfico de drogas, ya que las microfinanzas se caracterizan por atender a una gran cantidad de micro y pequeños empresarios, por lo que la administración de una cartera de gran de esta magnitud, se ve dificultada por su misma naturaleza, ya

que el costo es muy elevado es más controlar el destino de los créditos prácticamente se convierte en una tarea casi imposible.

Otro de los factores que pueden afectar al sector de las microfinanzas en su objetivo de generar desarrollo, es que estas se pueden ver limitados por algunas circunstancias típicas: como falta de capital social, que disminuya las posibilidades de utilizar metodologías de crédito sin garantías reales; poblaciones dispersas, que tornan dificultoso alcanzar a los clientes de un modo regular; dependencia de una única actividad económica (por ejemplo una sola cosecha); utilización del trueque en lugar de transacciones en efectivo; probabilidad de crisis futura (hiperinflación, violencia civil); inseguridad jurídica o un marco legal que cree barreras para la actividad microempresarial o microfinanciera.

Entre los riesgos mayores que enfrenta la industria de las microfinanzas, está el riesgo de desvío de su misión social. A medida que la industria se profesionalizó, que los clientes microempresarios vieron sus negocios crecer y que la comercialización de las microfinanzas se volvió un hecho, creció el temor de que muchas entidades dejen de atender a su misión original. Esto se traduce, por ejemplo, en el hecho de que muchas IMFs puedan estar tentadas en atender a segmentos más grandes (PyMEs por

ejemplo) y dejar de lado a los empresarios más pequeños que eran originalmente su mercado.

La mayoría de los practicantes en la industria creen que existe un **trade-off** entre desempeño financiero y desempeño social. Para ellos, si una entidad decide privilegiar un aspecto, tendrá que sacrificar - al menos parcialmente - el otro objetivo. Es así como a menudo se escucha a analistas señalar que, una entidad no es muy rentable pero si tiene buen desempeño social o al revés, que una entidad es muy rentable pero que ya dejó de lado su misión social este debate llevó a crear dos escuelas de operadores, aquellos del enfoque comercial y los del enfoque del emprendurismo social. Esto se puede observar en nuestra realidad en donde las IMFs demuestran abiertamente su preferencia por ciertos sectores de la economía; por ejemplo en el Perú se aprecia que la gran mayoría de IMFs prefieren centrar sus esfuerzos en atender el mercado de las MyPEs comerciales porque para ellos esto significa mayor administrabilidad, menor riesgo y sobre todo mayor rentabilidad; mientras que las MyPEs del sector agricultura significan todo lo contrario, aunque esto signifique alejarse de la misión original de las Microfinanzas, ya que por sus limitaciones este sector es el más descuidado y tiene una serie de barreras que le

impiden tener las mismas ventajas del sector comercial, pero a la vez es el sector que tiene mayor necesidad de financiamiento.

2.2.2. Teoría de las MyPES

Según la CAF en su revista “Apoyo a las Microfinanzas: En foque de la CAF”, esta hace mención a que el surgimiento y consolidación del Sector Microempresarial en América Latina constituye hoy una contribución dinámica e importante a la economía de los países. Este sector es responsable de la creación de prácticamente uno de cada tres empleos en la región y, en algunos de sus centros urbanos más poblados, emplea a más de la mitad de la población económicamente activa.

La misma revista menciona también que pese a que los microempresarios participan significativamente en la provisión de bienes esenciales y servicios para la economía, menos del 2.5% de estos tiene acceso permanente a servicios financieros de otras fuentes que no sean los prestamistas usureros o fuentes informales. Por ello, esta deficiencia debe ser subsanada urgentemente a través de servicios financieros eficientes, oportunos y sostenibles.

2.2.2.1. Teoría de las MyPES

No hay unidad de criterio con respecto a la definición de la Micro y Pequeña Empresa, pues las definiciones que se adoptan varían según sea el tipo de enfoque, ya que algunos especialistas destacan la importancia del

volumen de ventas, el capital social, el número de personas ocupadas, le valor de la producción o el de los activos para definirla. Otros toman como referencia el criterio económico – tecnológico (Pequeña Empresa precaria de Subsistencia, Pequeña Empresa Productiva más consolidada y orientada hacia el mercado formal o la pequeña unidad productiva con alta tecnología).

Por otro lado, también existe el criterio de utilizar la densidad de capital para definir los diferentes tamaños de la Micro y Pequeña Empresa. La densidad de capital relaciona el valor de los activos fijos con el número de trabajadores del establecimiento. Mucho se recurre a este indicador para calcular la inversión necesaria para crear puestos de trabajo en la Pequeña Empresa.

Un estudio realizado por la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en setenta y cinco países encontró más de cincuenta definiciones distintas sobre Pequeña Empresa. Los criterios utilizados son muy variados, desde considerar la cantidad de trabajadores o el tipo de gestión, el volumen de ventas o los índices de consumo de energía, hasta incluso el nivel tecnológico, por citar los más usuales.

La **OIT**, en su Informe sobre fomento de las Pequeñas y Medianas Empresas, presentado en la 72° reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo, realizada en

Ginebra en 1986, define de manera amplia a las Pequeñas y Medianas Empresas pues considera como tales, tanto a empresas modernas, con no más de cincuenta trabajadores, como a empresas familiares en la cual laboran tres o cuatro de sus miembros, inclusive a los trabajadores autónomos del sector no estructurado de la economía (informales).

La **CEPAL** define a la microempresa como unidad productora con menos de diez personas ocupadas incluyendo al propietario, sus familiares y a sus trabajadores tanto permanentes como eventuales.

La **SUNAT** define a la Micro y Pequeña Empresa como 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.

Fernando Villarán, define la micro industria, como aquella que está caracterizada por su reducido tamaño, tiene de uno a cuatro personas ocupadas y presenta una escasa densidad de capital equivalente a 600 dólares por puesto de trabajo. Utiliza poco equipo de capital y es intensiva en mano de obra. Además presenta bajos niveles de capacitación y productividad. Con ingresos que

se mantienen a niveles de subsistencia, inestabilidad económica y la casi nula generación de excedentes. Este sector es mayoritariamente informal. Con respecto a la Pequeña Empresa Industrial, la describe como empresa que tiene un tamaño de 5 a 19 personas ocupadas y una densidad de capital de aproximadamente 3000 Dólares por puesto de trabajo. Su base tecnológica es moderna y la productividad, es mayor que en la microempresa: Es capaz de generar excedentes, acumular y crecer, teniendo entonces, una mayor estabilidad económica que el sector microempresarial.

Como se observará, existen diversos criterios para caracterizar a la Micro y Pequeña Empresa. Sin embargo, nuestra legislación, cuando de reglamentarla o promocionarla se trata usualmente ha utilizado, las variables de montos anuales vendidos, número de personas ocupadas y el valor de los activos, para establecer sus límites.

2.2.2.2. Teoría de las MyPES

A. Características de las MyPEs en el Perú:

Las MyPEs, son pequeñas unidades de producción, comercio o prestación de servicios. Según la legislación peruana, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (ley 28015). Una MyPE es una unidad económica

constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Las MYPEs deben reunir las siguientes características:

a. Respecto del número total de trabajadores:

- La microempresa tiene de 1 a 10 trabajadores, inclusive.
- La pequeña empresa, de 1 a 50 trabajadores, inclusive.

b. Por sus niveles de ventas anuales:

- La microempresa: Hasta por un monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- La pequeña empresa: Desde 150 UIT hasta 850 UIT.

Aunque se suele creer que son creadas solo por aquellas personas de bajos recursos, lo cierto es que cualquier individuo con una idea de negocio y espíritu emprendedor puede apostar por constituir una MYPE que podrá incrementar sus ingresos en el futuro.

Según Pro inversión (2007, p.107) asegura que diversos autores, entre ellos Fernando Villarán, destacan que hay elementos característicos en el

común de las micro y pequeñas empresas que las han llevado a ser negocios exitosos. Por ejemplo: una *intuitiva percepción de las necesidades de los clientes*, lo que implica estar enfocados en el mercado y, dado su tamaño, tener flexibilidad para adaptarse a las nuevas circunstancias rápidamente; la *capacidad de identificar y aprovechar oportunidades*, aún de experiencias negativas o limitaciones que les impidieron continuar con la normalidad; la *creatividad y desarrollo gradual de habilidades personales* que les permiten diseñar soluciones de negocios que corresponden a su disponibilidad efectiva de recursos; el *trabajo duro y la persistencia*, dedicando en muchos casos cerca de 15 horas diarias al negocio y no dejarse vencer por los problemas, y el *apoyo de grupos de referencia*, especialmente de los familiares más cercanos, durante el inicio o las crisis del negocio.

Entre las características comerciales y administrativas de las MYPEs encontramos:

- Su administración es independiente. Por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.
- Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.

- Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión.
- Emplean aproximadamente entre cinco y diez personas. Dependen en gran medida de la mano de obra familiar.
- Su actividad no es intensiva en capital pero sí en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- Disponen de limitados recursos financieros.
- Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.
- Flexible y adaptable al ambiente.
- Líneas de comunicación eficientes.
- Ausencia de barreras jerárquicas.
- Proximidad y relación directa con el cliente.
- Mayor facilidad de planificación porque los datos son pocos.
- Cercanía de información para quien toma las decisiones.

B. Características de las MyPEs en el Perú:

- a. **MyPEs de Acumulación:** Se caracterizan por tener la capacidad de generar utilidades para

mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo remunerado.

- b. MyPEs de Subsistencia:** Son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, en detrimento de su capital, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas proveen un “flujo de caja vital”, pero no inciden de modo significativo en la creación de empleo adicional remunerado.
- c. Nuevos Emprendimientos:** Se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. Los nuevos emprendimientos generalmente apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor y más deseable ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitivas las empresas.

2.2.2.3. Teoría de las MyPES

Las MyPEs, conforman una parte sustancial de la realidad del país, se caracteriza por el atraso, la pobreza y la desigualdad, por lo que requiere con urgencia de políticas de Estado coherentes y consistentes, para encaminarnos de manera sostenida hacia el bienestar general de esas dos terceras partes de la fuerza laboral, que actualmente suman cerca de nueve millones de personas; ya que este sector ocupa al 75% de la población económicamente activa y contribuye con el 42% de la producción nacional y conforman el 99.63% del aparato productivo del país.

Según algunos entendidos en la materia, sostienen que la problemática que atraviesan las MyPEs en nuestro país se centra básicamente en aspectos de informalidad, baja productividad, baja competitividad y poca rentabilidad, los cuales son producto de escasas capacidades operativas, limitadas capacidades gerenciales, poca responsabilidad social empresarial, limitado acceso a información, débiles articulaciones empresariales, poca inserción en el mercado, uso inadecuado de la tecnología y dificultad en el acceso al financiamiento entre otros.

a) La informalidad de las MyPEs en el Perú:

De acuerdo al estudio realizado por la Dirección Nacional de la Micro y Pequeña Empresa del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo,

titulado “Elaboración de Estadísticas de la Micro y Pequeña Empresa”, el número de las MYPE informales ascendería a 1.8 millones, en comparación con las 648,147 formales. En otros términos, las MYPE formales representan un 25% de las MYPE total del país, mientras que las informales alcanzan un 75%.

Cuadro N° 01

Estimación del número de MYPE a nivel nacional

2004

	Número de empresas formales	Número de empresas informales	Número de empresas Totales
Micro	622,209	1'855,075	2'477,284
Pequeñas	25,938	15,395	41,333
MYPE	648,147	1'870,470	2'518,617

Fuente: SUNAT, INEI

Elaboración: MTPE-DNMYPE

Participación de la MYPE en el PBI 42 % La MYPE como % del número de empresas 98 % Participación de la MYPE en el total de personal ocupado (sin tomar en cuenta el AUTOEMPLEO) 60% Participación de la MYPE en el Total de exportaciones 3.2% Número de MYPE que exportan / Total N° de MYPE 0.2% Crédito: Colocaciones MYPE / Colocaciones Totales 8.6%.

Participación de la MYPE en las Compras Estatales
40%.

Respecto a la informalidad de las MyPEs, el Banco Mundial en un estudio presentado el año 2008 denominado “Informalidad: Escape y Exclusión”, señala que la informalidad es un fenómeno complejo que conduce a un equilibrio social no óptimo en el que los actores sociales participantes (trabajadores, empresas y microempresas) quedan desprotegidos en términos de salud y empleo. A su vez, el estudio señala que la informalidad se incrementa a causa de tres factores principales:

- a)** impuestos laborales y mala legislación en seguridad social,
- b)** políticas macroeconómicas que afectan a los sectores más propensos a optar por la informalidad,
- c)** y reformas comerciales sin análisis de impacto en los sectores de menor productividad.

Esta situación nos hace conceptualizar a la informalidad como un fenómeno complejo que, en países como el Perú, actúa como “colchón social” ante la pobreza y la desigualdad en el ingreso. En este sentido el gobierno debe establecer y priorizar políticas públicas en el mercado laboral que generen incentivos

para el traslado hacia el sector formal, las cuales permitan que los agentes informales se incorporen paulatinamente al mercado.

Asimismo, la informalidad de las MyPEs genera implicancias importantes en los dos niveles de la economía es decir, a nivel microeconómico y a nivel macroeconómico. A nivel microeconómico, la informalidad reduce el bienestar de los agentes económicos involucrados. En el caso de los trabajadores, los salarios se reducen y se crea un subempleo que no puede ser controlado por el Estado. En el caso de las MyPEs, se genera dificultades y restricciones en el acceso al crédito que normalmente son mayores a las ganancias obtenidas por evasión fiscal. A nivel macroeconómico, los efectos se perciben en la menor recaudación fiscal y en la menor gobernabilidad.

Según cifras del Banco Mundial, sólo en América Latina y el Caribe, el empleo informal (definido con el criterio de no estar registrado con la seguridad social) asciende a 57% en las zonas urbanas, y comprende dos grupos: el de los trabajadores informales independientes, a los que corresponde 24% del total del empleo urbano, y el de los trabajadores informales asalariados, con un 33% del empleo total urbano y más de la mitad de todo el

trabajo informal, en ambos casos, porcentaje que varía de país en país. El estudio explica que la informalidad laboral ha mostrado una tendencia ascendente preocupante durante la década de los 90 debido a diversos factores. En algunos países por una mayor incidencia de los impuestos laborales, del salario mínimo, o de la legislación sobre seguridad social, la expansión de planes de protección social que no exigen contribuciones a los trabajadores informales y que no están bien articulados con los esquemas contributivos tradicionales. En otros, por políticas macroeconómicas inadecuadas que estimularon la expansión en sectores con mayor propensión a la informalidad, por el uso de contratos temporales y el debilitamiento de la fiscalización de la ley laboral e impositiva, y, en menor medida, al impacto de las reformas comerciales y al incremento en la participación laboral de la mujer.

Según el estudio, la informalidad ha suscitado una atención cada vez mayor como una posible barrera al crecimiento y al bienestar social que revela fallas institucionales y deteriora la integridad de las sociedades en la región. Esta situación podría subsanarse si los encargados de formular políticas adoptaran un enfoque integral que favorezca el

aumento de la productividad agregada y mejore los incentivos para la formalidad implícitos en las regulaciones de negocios, impositivas, laborales, en la seguridad social y los programas de protección social; y, avanzaran en el proceso de construir un Estado más responsable, eficiente, e inclusivo que cree las condiciones para un contrato social que descansa en una norma social generalizada de cumplimiento de la ley.

En el Perú, más del 70% de MyPEs son informales, en este sentido cabe preguntarse que factores causan este fenómeno en nuestro país, uno de los problemas que se suele percibir Cuando se le pregunta a un empresario que está en la informalidad por qué no pasa al lado de los formales, usualmente responde que ser formal no le trae ningún beneficio y, además, el costo para formalizarse es muy alto para sus intereses. Al respecto, Hernando de Soto en su Libro “El misterio del capital”, hace un profundo análisis sobre el particular, pero aunque la situación ha variado en algo la cuestión del costo de la formalidad aun es un problema latente que debe ser solucionado con el fin de persuadir a los informales para que pasen al lado formal.

Según datos del Banco Mundial, mientras el resto de países de América Latina tiene un grado de

informalidad entre 50% y 60%, el Perú supera estos porcentajes y se ubica en un 70%. Las causas de este alto grado de informalidad son varias, entre ellas, la falta de una política pública que generen incentivos para la formalización. Actualmente, muchas de las pequeñas empresas (que tienden a ser informales) no ven en la formalidad un beneficio, sino más bien un perjuicio, esto debido a los altos costos que significan para el propietarios el hecho de querer ser formales o para cumplir una legislación laboral muy estricta.

Asimismo el Banco Mundial manifiesta que, en Latinoamérica, países como Chile, Costa Rica y Uruguay tienen un ratio de informalidad que llega al 30%. Por el contrario la mayoría de los microempresarios de México opina que ser formal no les trae beneficios, como por ejemplo el acceso al crédito. En Argentina, el 80% de los microempresarios encuestados señala que es muy costoso acceder a la formalidad.

Sumado a los problemas descritos, también existen otros problemas que se tiene que analizar como por ejemplo el salario mínimo, ya que se considera que el salario mínimo en el Perú incita a las MyPEs a optar por la informalidad. Según los entendidos en otros países, como Colombia, este tema se convierte en la

principal causa de la informalidad. En el Perú, muy probable que este factor influya bastante, aunque no sea el más determinante. Asimismo, es preciso acotar que los costos laborales no salariales, como la compensación por tiempo de servicios (CTS), seguro de salud, afiliación a sistemas previsionales, entre otros, son también altos y no incentivan la formalidad de las MyPEs en nuestro país.

Es por ello que la formalidad en nuestro país se debe hacer atractiva, mediante incentivos apropiados y para ello es necesario revisar los programas orientados a la microempresa y mejorarlos para que, a través de su implementación, se promueva la formalidad. A pesar de que nuestro país ha mejorado los tiempos y costos que toman los trámites para que una microempresa sea formal, todavía en las encuestas que hace el Banco Mundial a los empresarios se llega a la conclusión de que el Perú es uno de los países donde las normas para acceder a la formalidad son muy complejas y los trámites más costosos que en otros países de la región.

b) La productividad de las MyPEs en el Perú:

La baja productividad es considerado el principal el talón de Aquiles que frenan el desarrollo de las MyPEs, es así que existen diversos enfoques y estudios que tratan de explicar las razones por las cuales las MyPEs

aun no han podido lograr su verdadero desarrollo. Frente a esta situación nuestra óptica se debe centrar en el factor educación, ya que sin una buena educación que centre su objetivo en el desarrollo del potencial humano, es muy poco lo que se puede avanzar en el desarrollo de un país.

En este contexto el BID en su publicación “La Era de la Productividad: Transformando las Economías desde los Cimientos”; en dicho estudio manifiesta que el bajo crecimiento de la productividad es la principal razón por la que una mayoría de los países de América Latina y el Caribe han registrado tasas de crecimiento inferiores a las de países avanzados e incluso de países similares en Asia Oriental. Rompiendo con la noción comúnmente aceptada de que el crecimiento de la región sufre de una escasez de inversión, el estudio muestra que América Latina y el Caribe en gran medida podría acelerar su crecimiento económico y reducir la brecha de ingresos per cápita respecto a las naciones industrializadas con políticas que promuevan un mejor uso de los recursos existentes en la economía.

En este sentido, el crecimiento económico y el ingreso per cápita en la región podrían mejorar drásticamente, por ejemplo, con condiciones financieras más favorables, mejor transporte, regímenes tributarios

simplificados y una política social diseñada para reducir la informalidad laboral. La productividad también se beneficiaría de manera significativa de políticas orientadas a proveer bienes públicos clave, como una mejor infraestructura y un marco regulatorio para aumentar la eficiencia del sector productivo, pero sobre todo con medidas que busquen fomentar la innovación tecnológica en el sector privado.

En el estudio realizado por el BID el cual, que incluye al Perú, analiza la problemática de la productividad en varios sectores de la economía en la región, en ella argumenta que la agricultura es el sector de más rápido crecimiento, aunque su crecimiento sigue siendo inferior al promedio mundial. Pero la peor noticia surge del deslucido desempeño del sector servicios, que emplea a cerca de 70 por ciento de la fuerza laboral de la región (en el Perú el 75.30% de la PEA ocupada se encuentra trabajando en micro y pequeñas empresas y de esta cifra más del 70% labora en empresas que producen servicios como restaurantes, hoteles, transportes, entre otros) y socava cada vez más la productividad regional agregada.

El crecimiento de la productividad en la industria y en particular en los servicios de América Latina ha quedado rezagado en comparación con Asia Oriental y

los países industrializados. Esto sucedió tanto durante la década de 1980, cuando la productividad del sector industrial y de los servicios en América Latina cayó, como en la década siguiente, cuando la productividad aumentó pero a un ritmo más lento que en otras regiones.

El caso de los servicios es el más dramático. En este sector clave de la economía latinoamericana, la productividad disminuyó bruscamente durante la década de 1980 y ha permanecido estancada durante los últimos 15 años. La brecha es grande en relación a Asia Oriental, donde la productividad en los servicios creció 2,5 por ciento al año en los últimos 15 años, y también en relación a los países de altos ingresos, donde la productividad en los servicios ha aumentado alrededor de 1,4 por ciento al año.

Cuadro 02

Promedio Anual de crecimiento en los sectores de la productividad en la Agricultura, Industria y Servicios (Porcentajes).

SECTOR	AGRICULTURA			INDUSTRIA			SERVICIOS		
	1951 - 1975	1975 - 1990	1990 - 2005	1951 - 1975	1975 - 1990	1990 - 2005	1951 - 1975	1975 - 1990	1990 - 2005
América Latina	2.80%	1.80%	3.51%	1.80%	-0.90%	2%	1.30%	-1.80%	0.10%
Asia Oriental		3.80%	2.50%		3.20%	3.50%		2.40%	2.50%
Países desarrollados		5.00%	3.60%		2.60%	2.20%		1.30%	1.40%

Fuente: Timmer y Vries (2007).

En la mayoría de las categorías de servicios, la productividad ha sido pobre. Entre 1990 y 2005, la productividad de los servicios comunitarios, personales y gubernamentales sólo creció 0,7 por ciento en comparación con un crecimiento de 5 por ciento en la productividad de la minería y 4 por ciento en los servicios públicos en la región. La productividad de los servicios financieros y del comercio minorista y mayorista en realidad declinó, 0,8 por ciento y 1 por ciento respectivamente, durante el mismo período. Si la productividad en el sector servicios latinoamericano hubiese aumentado al ritmo que lo hizo en Asia Oriental, el crecimiento de la productividad en general de un país típico de la región podría haberse casi duplicado.

En este sentido, se hace de necesidad urgente nuevos enfoques en políticas de desarrollo y crecimiento económico, ya que muchos formuladores de políticas públicas se han concentrado en aumentar las exportaciones y mejorar la calidad de los bienes transables como estrategias para mejorar la competitividad y los niveles de ingresos. Sin embargo, el estudio del BID sugiere que el aumento de la productividad en el sector servicios es clave para impulsar el crecimiento económico en América Latina y el Caribe en los próximos años.

Entre las reformas de política económica más urgentes se encuentra la necesidad de hacer frente a los altos índices de informalidad en este sector, que da a las MyPEs una ventaja injusta en el mercado sobre las empresas formales. La informalidad guarece a estas pequeñas empresas de la competencia con modelos de negocios mejores y más productivos. Estas empresas informales sobreviven porque evaden impuestos, utilizando recursos productivos que de otra manera irían a sectores más eficientes de la economía.

Un régimen Impositivo simplificado, sumado a medidas para reducir la evasión y bajar los impuestos de las empresas, podría disminuir el nivel de informalidad en la economía. El estudio también recomienda a los

gobiernos ampliar el crédito para las empresas, una medida que no sólo allanaría el camino para más innovación, sino también ayudaría a reducir el nivel de informalidad en la economía.

Mediante políticas sociales que no dependan de impuestos al empleo formal podrían aumentarse los incentivos para que las empresas registren a sus trabajadores y contribuyan a la reducción de la informalidad. La región podría aumentar la productividad de su sector manufacturero promoviendo la competencia, mejorando la regulación de puertos y aeropuertos y aumentando la eficiencia y reduciendo los costos de transporte.

Finalmente, se debe tener en cuenta que una de las claves para el progreso de la MyPEs está en capturar nichos de mercado altamente especializados. Si la MYPE desea permanecer pequeña, entonces debe alcanzar altos niveles de especialización que les permita ubicarse en nichos de mercado con márgenes atractivos. Si, por el contrario, desea seguir en segmentos de bajo valor agregado—formar alianzas, ganar escala y duplicar la calidad del servicio de los grandes negocios, es el camino a seguir. Cualquier solución intermedia no permitirá al país mejorar su productividad y arrinconará a millones de peruanos a

seguir trabajando en unidades económicas estériles sin posibilidades reales de crecer y prosperar.

c) Las MyPEs y el desafío de la Globalización:

Las generaciones actuales en nuestro país encaran un escenario muy distinto al que ha vivido cualquier peruano o residente en nuestro país en las últimas décadas. Ya que hemos pasado de un escenario de inestabilidad política y económica, hiperinflación, terrorismo y, por ende, futuro incierto para cualquiera, hacia un escenario que tienen justificadas razones para sustentar un optimismo moderado.

d) La Apertura Comercial y La Agenda Interna.

Durante los últimos diez años, se han producido importantes avances en materia de apertura comercial para el Perú. Tratados de libre comercio (TLC) negociados o en proceso de negociación (Estados Unidos, Tailandia, Singapur, Canadá), Acuerdos de Complementación Económica (Chile, México) y propuestas de nuevos TLC (Comunidad Andina de Naciones-Unión Europea, Corea del Sur, China, entre otros) definen un escenario nuevo, en el que solo va quedando espacio para los más competitivos. No solamente se trata de lograr acceso para nuestros productos en los mercados compradores, sino de abrir nuestro mercado también. A mediados de los años

1990, el promedio arancelario por un producto importado desde el Perú era de 66%; hoy es de aproximadamente 5%. Pero las barreras no arancelarias se convierten en un peligroso competidor, De manera paralela, el esfuerzo principal de nuestro país debe enfocarse en mejorar los niveles de competitividad para minimizar los costos de la apertura comercial –léase competencia– y aprovechar las enormes oportunidades que ofrecen los grandes mercados, aun con la desaceleración de su crecimiento en los últimos meses en algunos de ellos.

Los principios definidos en el Acuerdo Nacional, los lineamientos planteados en el Consejo Nacional de Competitividad y las acciones definidas en el Plan Estratégico Nacional Exportador: PENX 2003-2013, marcan la hoja de ruta que debemos transitar.

Es una señal muy positiva que de las cerca de 1.000 tareas público-privadas acordadas en el PENX, hoy el 43% de ellas haya logrado implementarse. Sin embargo, queda mucho por avanzar en materia de infraestructura, acceso a financiamiento, tributos y fortalecimiento de capacidades gerenciales en diferentes niveles. El reloj juega en contra, como señales buenas podemos considerar:

- Desde 1998, las exportaciones peruanas han crecido en forma sostenida.
- Entre los años 2004 y 2006, el Perú se situó dentro de los cinco países de mayor crecimiento exportador en el mundo.
- Durante los últimos cinco años, 794 productos se han sumado a la canasta exportadora del país.
- Durante los últimos cinco años, nuestros productos han llegado a 26 mercados nuevos. Recordemos que una evidencia de competitividad es el crecimiento exportador, dado que si un comprador en cualquier parte del mundo compra un producto peruano, lo hace comparándolo con otras alternativas. Si elige el nuestro es porque es competitivo en precio, calidad y oportunidad de entrega.
- Durante los últimos cinco años, 1.906 empresas más exportan en forma directa desde el Perú. Hoy suman 6.656 y por cada una de ellas, participan en la cadena, en promedio, 7,4.
- Crecimiento de la demanda interna con mayores retornos para las empresas. En el año 2007, el retorno sobre el patrimonio de las principales empresas peruanas (Top 1000) se estimó en 30% frente a 18,3% en el año 2006, según Gerens.

- Mayor y más descentralizada contratación laboral. En 2007, el empleo urbano en empresas de 10 o más trabajadores creció 8,3% respecto de 2006 y 16,2% respecto de 2005, según Apoyo S.A.

Entre las señales de preocupación se encuentran:

- Según el Índice Global de Competitividad (World Economic Forum-WEF- 2006-2007), el Perú se encuentra en la posición 74 entre 125 países. Falta mucho por remar.
- El acceso a financiamiento y su costo registran al Perú detrás de Colombia, Venezuela, Chile y otros países competidores, según el WEF.
- Los costos logísticos representan el 29% del valor de un producto de exportación peruano. En países vecinos, esto representa aproximadamente el 20%.
- Del total del valor exportado por el Perú durante el año 2007, aproximadamente, el 78% corresponde a productos primarios (minerales, petróleo, harina de pescado y café principalmente) y solo el 22% restante corresponde a productos manufacturados (con mayor valor agregado).

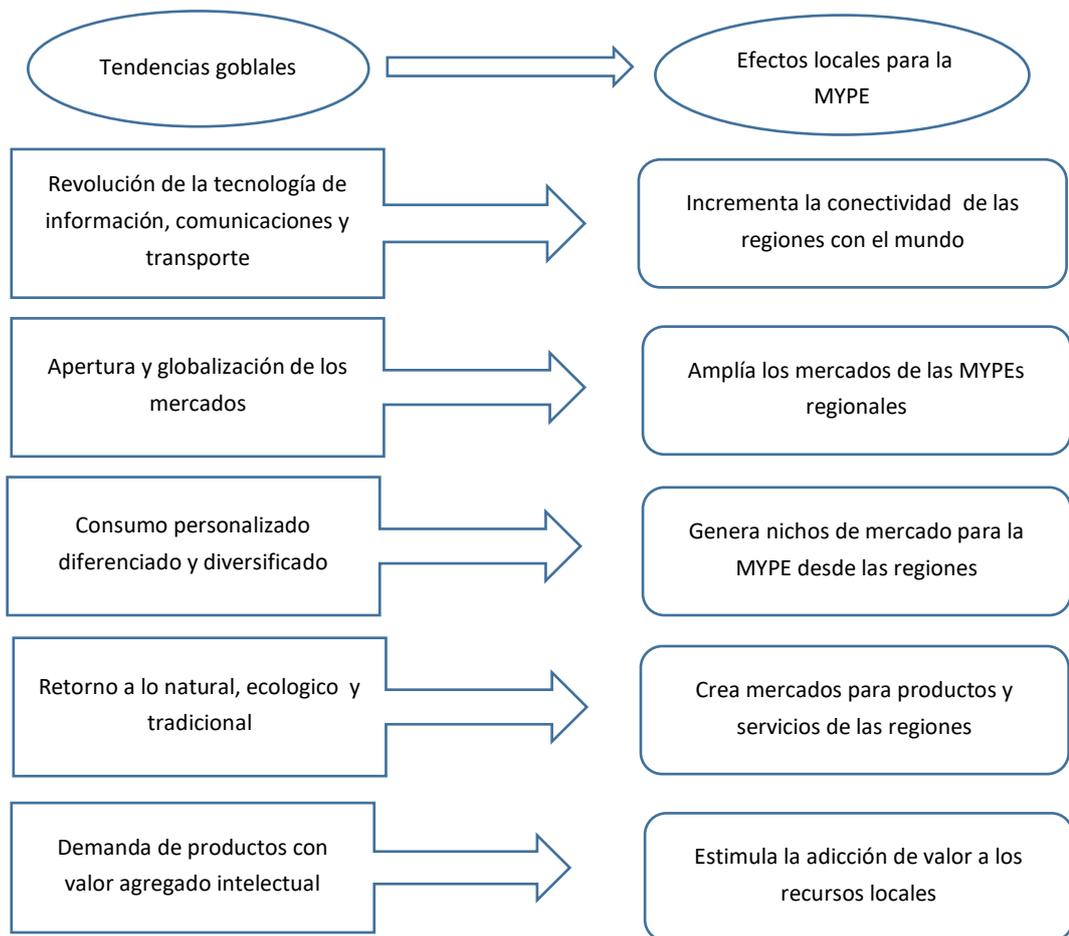
Según PROMPYME, las nuevas megas tendencias de la economía mundial como:

Revolución tecnológica de las telecomunicaciones, la informática, biotecnología, nuevos materiales, electrónica y transportes.

- Mundialización de los mercados y regionalismo abierto: alianzas estratégicas regionales para ganar posiciones en el mercado global.
- Apertura de las economías nacionales y ambiente de libre competencia y concurrencia.
- Reducción de las barreras para la circulación de bienes, servicios, capitales, personas e ideas.
- Repliegue del Estado, privatización: estado como garante de la economía social de mercado
- De ventajas comparativas tradicionales (capital, trabajo y recursos naturales) a ventajas competitivas basadas en el conocimiento y la información.
- De la sociedad de consumo masivo de bienes estandarizados, a una sociedad que busca la diferencia, la diversidad, el cambio y la personalización.
- Vuelta a la naturaleza, al respeto a los ecosistemas, el desarrollo sustentable y la recuperación del saber tradicional.

Estas megas tendencias, hacen que el mundo avance aceleradamente hacia un proceso de globalización e integración de la economía, la cultura y todas las

actividades del ser humano. Tal contexto plantea grandes retos a las MyPEs en temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones, Etc. El cual se puede apreciar de mejor forma en el siguiente gráfico.



PROMPYME.

Esto es muy importante, dado que nos muestra claramente que para atender adecuadamente al mercado exterior es necesario que las MyPEs, el Estado, los gobiernos regionales y el sector académico

concerten un gran proyecto nacional para diversificar la oferta en mercancías tradicionales, 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 las MYPEs deben ser incorporadas.

Esta posibilidad y las políticas de distribución equitativa de la riqueza sentarán las bases para una nueva perspectiva nacional, dándole a las MYPEs un papel fundamental en el desarrollo nacional, regional y sobre todo local, promoviendo su competitividad y productividad en la perspectiva de mejorar su participación en los mercados internacionales. La informalidad es un reto que debe ser atendido con firmeza, tanto por las propias MYPEs como por los diversos organismos públicos y privados. Para ello, hasta la fecha, se han aprobado muchos instrumentos como la Ley 28015 y el Plan Nacional Exportador, Plan

Nacional de Competitividad, Plan Nacional de Formalización para la Competitividad y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, y el Plan Nacional de Ciencia y Tecnología.

En este sentido las MyPEs enfrentan una serie de restricciones internas y externas, derivadas de:

- ❖ La informalidad de las empresas y sus activos,
- ❖ baja productividad y calidad,
- ❖ limitadas capacidades técnicas y gerenciales,
- ❖ reducido nivel de acumulación de capital,
- ❖ dificultades para acceder a los mercados financieros y tecnológicos
- ❖ Escaso nivel de información de mercados
- ❖ Limitado capital social.

En este sentido, aunque el gobierno ha realizado sus mejores intentos por mejorar la situación de las MyPEs y poderlos insertar al mercado internacional, muy pocos han sido los logros que ha podido alcanzar el Estado en su afán de mejorar el estatus internacional de las MyPEs del Perú. En este sentido el aporte del Estado ha sido básicamente en materia tributaria ya que por ejemplo se ha creado los regímenes tributarios simplificados o especiales para las personas naturales con negocios (RUS) o regímenes especiales para los pequeños contribuyentes (RER), se han promocionado

mecanismos de simplificación administrativa particularmente para los Municipios que presentan los mayores costos y tiempos de demora de los trámites, también se ha creado el Régimen Laboral Especial para la Microempresa con facilidades y menores costos laborales y la creación de la ventanilla única de trámites empresariales utilizando las tecnologías de información

El Consorcio de Exportación AGERON, sostiene que uno de los principales problemas que influyen en el desarrollo exportador de las MYPES, es precisamente su tamaño, que condiciona a veces enormemente no sólo su posición competitiva sino también sus posibilidades de expansión internacional. En ocasiones la salida al exterior o la implantación internacional es una tarea obligada para las MYPES si quieren competir en condiciones aceptables, mejorar su oferta, su formación, su experiencia. De ahí que desde hace años la agrupación de MYPES para su internacionalización, en forma de consorcio u otras, haya sido la más utilizada y la de mayor éxito en diversos países. Las PYMES suelen tener grandes dificultades para entrar en mercados extranjeros. Los consorcios de exportación pueden no solamente prestar asistencia a sus miembros para lograr una presencia de

exportación, sino que además pueden implicar beneficios adicionales importantes. Establecer una presencia exitosa en mercados extranjeros es mucho más difícil que hacerlo en los mercados internos. Las MYPES suelen verse disuadidas de exportar por lo complejo del negocio de exportación y los grandes riesgos que implica. Sin conocimientos y preparación adecuados los intentos de exportar están muchas veces condenados al fracaso y pueden incluso poner en riesgo la estabilidad financiera de la propia empresa en su conjunto. Para desarrollarse en los mercados internacionales se necesitan conocimientos, esfuerzos y recursos financieros significativos. Los mercados extranjeros tienen sus particularidades y requisitos estrictos. No sólo abarcan la demanda de los consumidores, sino además las obligaciones técnicas y normativas de los países receptores. Las empresas que deseen exportar deben identificar los mercados extranjeros apropiados, ponerse en contacto con los distribuidores locales y/o con los principales consumidores, aprender acerca de las preferencias de sus clientes, adaptar la calidad y el precio del producto en consecuencia, y darles la oportunidad de inspeccionar los productos y de presentar sus pedidos. En muchos casos las empresas han de obtener

certificación de que los métodos de producción se ajustan a ciertas normas técnicas y ambientales.

Finalmente, es difícil lograr un nivel significativo de exportaciones sin ofrecer una variedad de productos completa y coherente. Los conocimientos especializados necesarios y el costo de hacer frente a esos problemas suelen superar la capacidad de las PYMES consideradas individualmente.

En la actualidad persisten problemas que no permiten a las MYPEs aprovechar el cada vez más abierto mercado externo, estas deficiencias se centran básicamente en:

- Desconocimiento de la tecnología o poco acceso a ésta.
- Falta de conocimiento de la demanda internacional y las tendencias en los gustos y preferencias.
- Bajo estándar en la calidad de los productos.
- Bajo volúmenes de producción por falta de alianzas productivas.
- Si concentramos la atención en el desarrollo exportador del país, de las 6.656 empresas exportadoras, el 64% de ellas son MyPEs. Sin embargo, si se considera el valor total exportado por el país (este año se estima en aproximadamente

US\$ 27.800 millones), las MyPEs solo representan el 3%.

¿Se beneficiarán o se perjudicarán las MyPEs peruanas como resultado de la apertura comercial y concretamente con el TLC con Estados Unidos? Independientemente del sector al que pertenezcan o la región en que se encuentren, ello dependerá de cuán preparadas están para competir. En este marco, hay responsabilidad del Estado en relación con los sobrecostos, que claramente restan competitividad a la actividad empresarial en el país:

Infraestructura (carreteras, puertos, etc.). Aquí la desventaja es evidente. Un flete aéreo, por citar un ejemplo, de Callao a Miami para un perecible fresco puede ser hasta 15% más costoso que un flete para el mismo producto de Santiago a Miami. Movilizar un contenedor (FCL) de 40' en el puerto Callao cuesta por todo concepto aproximadamente US\$ 600, mientras que en Valparaíso o Buenaventura puede costar hasta 30% menos.

– Financiamiento. En este factor crucial para la actividad empresarial, la MYPE peruana tiene limitaciones de acceso en la banca formal y de costo cuando puede acceder a una línea de financiamiento. Tasas de 35-40% asumidas por

muchas MyPEs en el país, hacen no competitivo su producto en el mercado internacional.

- Presión tributaria. La alta carga tributaria explica, en parte, el poco interés de muchas MyPEs informales en el Perú de pasar a la formalidad. La MYPE es informal simplemente porque no entiende/no cree en las ventajas de formalizarse.

Existe también responsabilidad de las propias empresas en relación con sus niveles de competitividad. Se pueden encontrar deficiencias en cuanto a:

- Capacitación. Costeo, negociaciones, formulación de planes de negocios, investigación de mercados, entre otros, representan algunos de los conceptos y herramientas de gestión poco manejados por las MyPEs peruanas, y que son vitales para competir en mercados abiertos.
- Alianzas estratégicas. Algunas MyPES tienen la posibilidad de exportar en forma directa; otras, pueden exportar apelando a esquemas de asociatividad (como los consorcios); y algunas, probablemente no exporten nunca. Sin embargo, estas últimas pueden participar en cadenas de exportación mediante la subcontrata, entre otras posibilidades de articulación empresarial. Las

alianzas estratégicas representan una oportunidad para enfrentar la competencia.

- Soporte institucional. Existen muchos mecanismos de apoyo en gestión empresarial que ofrecen instituciones del Estado como Promperú (ferias, inteligencia comercial, etc.), el Ministerio de la Producción (consorcios) y Mi Empresa del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (formalización); así como, las instituciones gremiales, como ADEX, COMEX, Sociedad Nacional de Industrias, Cámara de Comercio de Lima, Perú Cámaras, SNOASC, entre otras. Asimismo, existen varios programas de apoyo ofrecidos por organismos de cooperación empresarial que directa o indirectamente contribuyen o pretenden contribuir a la mejora de la competitividad de las empresas peruanas: USAID (MYPE COMPETITIVA y Proyecto PRA), Comisión Europea (Programa AL Invest), CAF (Programa Andino de Competitividad), CBI-Holanda, ICE-Italia, GTZ-Alemania, entre otros. En todos los casos, se trata de herramientas subaprovechadas por las pequeñas empresas en el Perú.
- Marcas y patentes. Existe poco desarrollo de marcas y patentes por parte de las pequeñas empresas para

generar valor agregado y sostenibilidad en sus negocios.

Por un lado, el que instituciones como The Global Entrepreneurship Monitor (GEM) considere, por segundo año consecutivo, al Perú como el país con más índice de emprendimiento en el mundo (4 de cada 10 peruanos entre 18 y 65 años desarrolla actividades de emprendimiento....obviamente, en muchos casos, por necesidad), significa un activo muy importante. Hay capacidad e idea para generar actividad empresarial. Por otro lado, según información de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), cada año se abren en el Perú aproximadamente 300.000 empresas nuevas.... Sin embargo, se cierran 200.000...

El nombre del juego es COMPETITIVIDAD. La apertura comercial puede ser una oportunidad muy buena para las empresas que estén preparadas para aprovecharla y puede ser una amenaza, en algunos casos, letal para las que no lo estén.

e) Importancia de las MyPEs en el Perú.

Las MyPEs desempeñan un papel crucial en todas las economías, ya que según Small Business Administration (SBA); sostiene que en los Estados Unidos de Norteamérica, es en los pequeños negocios

donde se hacen las innovaciones, porque es allí donde los cambios se hacen más rápido, son más flexibles y con frecuencia son más audaces que en las grandes empresas.

Asimismo, la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) ente estatal chileno, sostiene que “El fomento del desarrollo de capacidades competitivas de las pequeñas empresas chilenas es prioritario para el desarrollo equilibrado de las distintas regiones del país. Estimula la inversión privada, particularmente en aquellas zonas que han ido quedando rezagadas del proceso de crecimiento.”

En China, se ha determinado que “Las pequeñas empresas son el principal destino de los despidos en las privatizaciones de las empresas estatales, por lo que las convierten en un factor clave para garantizar la estabilidad social.”

El desarrollo de la MyPEs y del sector informal urbano en el Perú ha sido un fenómeno característico de las últimas tres décadas, debido al acelerado proceso de migración y urbanización que sufrieron muchas ciudades, la aparición del autoempleo y de una gran cantidad de unidades económicas de pequeña escala, frente a las limitadas fuentes de empleo asalariada y formal para el conjunto de integrantes de la PEA.

En el Perú, como en la mayoría de los países del tercer mundo, las MyPEs presenta serias limitaciones en su desempeño como consecuencia de la baja calificación del empresario y de sus trabajadores y de los escasos activos fijos que poseen, trayendo como consecuencia una baja productividad, baja calidad de sus productos y servicios, lo que finalmente se traduce en altos niveles de subempleo, informalidad y pobreza para los trabajadores de este sector. Sin embargo, las MyPEs muestran algunas ventajas tales como: capacidad de adaptación y flexibilidad, facilidad para adaptar sistemas de calidad, contacto directo entre el empresario y el cliente y entre el empresario y sus trabajadores.

En el Perú, las MyPEs, como cualquier otro tipo de empresa, demandan mano de obra y tienen trabajadores bajo diversas formas de contratación, sin embargo, en otros aspectos tienen rasgos propios que las diferencian de las empresas de mayor tamaño. Una de las características principales es que en la microempresa existe un importante aporte de mano de obra no remunerada, mayormente familiar trabajadores familiares no remunerados (TFNR), que contribuye con la fuerza de trabajo pero no es retribuida con algún tipo de remuneración monetaria. Asimismo, existen MyPEs

que tienen trabajadores familiares no remunerados y trabajadores asalariados; en otras, aparte del empleador, la fuerza de trabajo está únicamente constituida por TFNR, quienes han sido considerados dentro del empleo demandado por las MyPEs, teniendo en cuenta que muchas veces su participación posibilita la creación y continuidad de las actividades económicas de estas unidades de producción.

Pero la pregunta que siempre debemos hacernos siempre es ¿En que radica la importancia de las MyPEs en el Perú?.

Y la respuesta es que en el Perú, las MyPEs representan el 98,3% del total de empresas existentes en el país (94,4% micro y 3,9% pequeña). Sin embargo, el 74% de ellas opera en la informalidad. La gran mayoría de las MyPEs informales se ubica fuera de Lima, generan empleo de mala calidad (trabajadores familiares, en muchos casos no remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares.

Asimismo, las MyPEs en el Perú generan aproximadamente el 47% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal.

Según datos de la SUNAT, en nuestro país, las MyPEs formales participan en el proceso productivo realizando una variedad de actividades económicas, siendo el comercio y los servicios las que concentran la mayor cantidad de MyPEs (49% y 33% respectivamente), seguido de Manufactura (11% del total de PYMES formales) y más rezagados Agropecuario y Construcción (3% cada uno).

El sector MyPEs posee una gran importancia dentro de la estructura industrial del país, tanto en términos de su aporte a la producción nacional (42% aproximadamente según PROMPYME) como de su potencial de absorción de empleo (cerca de 88% del empleo privado según PROMPYME), generando 7.2 millones de puestos de trabajo. De éstos, la microempresa genera 6.3 millones (77% de PEA ocupada en el sector privado a nivel nacional) y la pequeña empresa, 900,000 (dando trabajo al 11% de la PEA del sector privado). Sin embargo, dados los niveles de informalidad, el nivel de empleo presenta una baja calidad, lo que trae consigo bajos niveles salariales, mayores índices de subempleo y baja productividad.

2.3. Definiciones conceptuales

- **Sobre endeudamiento** : Se produce un sobreendeudamiento cuando el patrimonio y los ingresos de un hogar o empresa no cubren el pago de sus necesidades básicas y de las obligaciones contraídas con sus acreedores.
- **Capacidad de pago** : Se define como nuestro potencial financiero para hacer frente a las cuotas o compromisos de pago derivados de la operación. Nuestra capacidad de pago viene definida por nuestra facilidad para generar recursos: la nómina, los rendimientos de actividades profesionales o empresariales, los rendimientos de activos financieros, las rentas de alquileres, etc... En definitiva nuestros ingresos.
- **Riesgo de crédito** : El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona. El concepto se relaciona habitualmente con las instituciones financieras y los bancos, pero afecta también a empresas y organismos de otros sectores. (Wikipedia).
- **Gestión de riesgos** : La gestión de riesgos consiste en identificar, analizar y tomar medidas para reducir o eliminar los riesgos que enfrentan a la pérdida de una organización o individuo. (Wikipedia).
- **Apalancamiento** : Se define como la proporción entre capital propio y el crédito. Por ejemplo, un nivel de 1:4 significa que por cada euro de capital propio, el banco ponía 3. Si esta operación sale mal podríamos tener unas pérdidas del 400% y el banco es capaz al menos de

recuperar el capital prestado. Un cierto apalancamiento es bueno, ya que abre las puertas a inversiones que de otra forma no podríamos tener acceso, pero si estamos muy apalancados puede ser muy peligroso.

- **Política de crédito** : Son todos los lineamientos técnicos que utiliza el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. La misma que implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito. La política de crédito de una empresa da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto de éste.. (Roberto Calderón).
- **Instituciones de Microfinanzas (IMFs)** : Son aquellos intermediarios financieros formales y no formales que se especializan en brindar financiamiento a sectores de bajos ingresos, entre ellos podemos citar a los Bancos especializados, las Cajas Municipales de ahorro y Crédito, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, las Edpymes, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, y por el lado de las no reguladas tenemos a las ONGs, especializadas en Microfinanzas. (Manuel Lopez).
- **Microfinanzas** : Puede definirse microfinanzas como aquella actividad que procura ofrecer financiamiento de muy bajo monto y posibilidades de ahorro a segmentos de bajos recursos. En muchas circunstancias, estos créditos llegan a apenas 100 dólares y los ahorros son exiguos en la medida que estas instituciones no están preparadas para la captación. (Davis Wong Can).

2.4. Bases epistémicos

En el Perú existen estudios como el de Muñoz (1998) y Guillén (2001). Muñoz explica la evolución de la calidad de la cartera crediticia bancaria a partir del comportamiento del ciclo de la actividad económica, el crecimiento de los créditos en el sistema y las tasas de interés activas. Usándose un modelo de datos de panel se encuentra evidencia de un comportamiento cíclico del comportamiento del endeudamiento, así como del efecto negativo que tiene el crecimiento del crédito y de las tasas de interés activas sobre la calidad del portafolio de créditos de los bancos. El estudio de Guillén, es posterior al de Muñoz y en él se incorporan otras variables, además de la tasa de interés, para captar los aspectos microeconómicos relacionados con el comportamiento de la morosidad crediticia así como del mercado bancario (tamaño de las instituciones, competencia, etc.). Los resultados de este trabajo muestran que el tamaño de la institución bancaria es un factor importante para explicar la relación entre el comportamiento de endeudamiento de las carteras crediticias y los factores internos y externos que la afectan.

Aguilar y Camargo (2004) han analizado el problema de la calidad de cartera de las instituciones microfinancieras peruanas y abordan el tema desde una perspectiva empírica y global al considerar factores microeconómicos y macroeconómicos como determinantes del comportamiento de endeudamiento de los microcréditos. Sus resultados son sugerentes y su metodología de análisis constituye un marco de referencia importante para el análisis que pretende hacerse aquí.

Asimismo, Saurina (1998), en su trabajo sobre la morosidad en las cajas de ahorro españolas, demuestra empíricamente la importancia conjunta de los factores agregados como la evolución de la economía, la demanda agregada, la tasa de desempleo, los salarios, etc., y la de los factores específicos a la política crediticia de cada entidad, como por ejemplo, la cuota de mercado, la tasa de crecimiento de las colocaciones, las políticas de incentivos de la firma, los niveles de eficiencia y solvencia, etc.

La revisión de la literatura relevante sobre bancos y otros intermediarios financieros nos permite hacer una lista de factores que afectan el comportamiento de la calidad de la cartera crediticia de una institución bancaria haciendo una distinción entre factores de carácter macroeconómicos y microeconómicos, es decir, entre factores que afectan el entorno de la institución y principalmente la capacidad de pago de sus clientes y aquellos factores que están más bien relacionados con las políticas de gestión de las propias.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo de investigación

La presente investigación es de un nivel descriptivo correlacional. (SIERRA BRAVO; 2003: 125).

3.2. Diseño y esquema de investigación

El diseño de la investigación es de nivel descriptivo correlacional. Cuyo diseño se manifiesta de la siguiente manera:

	Pre test	Experiencia	Pos test
GE -----	01	sí	02
GC -----	0^1_1	no	0^1_2

Dónde:

GE : Grupo Experimental

GC : Grupo Control

01y 0^1_1 : Resultado de Pre test

02 y 0^1_2 : Resultado de Post test

3.3. Población y muestra

3.4.1. Población

La población de estudio fue constituida por la totalidad de los clientes de la CMAC MAYNAS en Tingo María.

Cuadro: 03

Expedientes	colaboradores	Numero
160	Comerciantes	160
TOTAL		160

Fuente: Nómina de clientes CMAC MAYNAS

3.4.2. Muestra

La determinación de la muestra se hizo al azar y a criterio de los investigador (Hernández Sampieri, 2011 Pag 29). Estará constituida por 40 comerciantes y 6 colaboradores, haciendo un total de 46 colaboradores. Para la determinación de muestra se han tenido en cuenta los elementos comunes de los estudiantes: nivel de endeudamiento, edad, nivel socioeconómico, entre otros. A continuación, se detalla:

Expedientes	colaboradores	Numero
160	Comerciantes	40
TOTAL		40

Fuente: Elaboración del investigador, 2017

3.4. Definición operativa de instrumentos de recolección de datos

a. Ficha de análisis bibliográfico

Ese instrumento sirvió para recoger la información de los expedientes de créditos con que cuenta la CMAC MAYNAS y con el apoyo de los colaboradores y de esta manera llegar al propósito de dar mayor consistencia científica a la investigación, al planteamiento del problema y la construcción de las bases teóricas del estudio.

b. Ficha de análisis documental

Permitió registrar información de los expedientes de créditos con que cuenta la CMAC MAYNAS y con el apoyo de los colaboradores, los mismos que sirvió para la construcción del marco teórico y las bases científicas de nuestra investigación.

c. Guía de observación

Mediante este instrumento se recogió la información fáctica observada antes, durante y después de la aplicación de la propuesta la utilización de los expedientes de créditos con que cuenta la CMAC MAYNAS y con el apoyo de los colaboradores.

d. Cuestionario

Este método sirve para recoger información fáctica procedente de preguntas y respuestas.

El cuestionario está interpretado según las variables e indicadores.

- Cerradas.
- Abiertas.

Antes de su aplicación ha sido validado por juicio de expertos.

3.5. Técnicas de recojo, procesamiento y presentación de datos

3.5.1. Técnicas de recojo de información

a. Clasificación y Selección de datos

A través de esta técnica se realizó el ordenamiento, clasificación y selección de las fuentes teóricas y los datos empíricos, procedente de la muestra de estudio para una redacción y presentación oportuna del informe final.

b. Tabulación de datos

La visualización sistemática de los datos teóricos y los resultados de la encuesta se desarrollarán haciendo uso de cuadros estadísticos matriciales para un tratamiento adecuado durante el análisis e interpretación de los datos.

En esta parte se hará uso de una computadora y los correspondientes programas de Excel y SPSS que permitirán una adecuada presentación.

c. Técnica auxiliar de la estadística

Esta técnica permitirá establecer los datos recopilados en los cuadros y gráficos estadísticos iniciales y procesados y, los resultados nos permitirán darle una sistematización en el análisis, síntesis e interpretación parcial y global de las conclusiones iniciales y finales de la investigación.

3.5.2. Técnicas de presentación de datos

a. Cuadros matriciales

La matriz o cuadro de doble entrada es un tipo de operación de registro que permite organizar y sistematizar información a partir de columnas horizontales y verticales que concentran y relacionan la información que se ha obtenido.

b. Resúmenes

En el resumen se han de evidenciar los vínculos lógicos de las ideas explicadas sobre la cultura de endeudamiento y el otorgamiento de crédito.

c. Organizadores de conocimiento

Sirvieron para evidenciar las representaciones concisas de las estructuras conceptuales que ayuda a entender la naturaleza constructiva de los conocimientos, así como a tomar conciencia de su propia construcción de significados en las actividades de aprendizaje.

d. Cuadros y gráficos estadísticos

Las representaciones gráficas, como medios auxiliares para presentar los datos e información de una investigación, es usual entre todas las modalidades y estilos de investigación, ya que tanto las investigaciones cuantitativas como cualitativas las utilizan. Por medio de estos procedimientos gráficos se puede organizar y explicar en forma clara y sintética la información tabulada y clasificada por los investigadores, antes o después de analizarla o interpretarla.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Análisis e interpretación de los resultados

4.1.1. Resultados de los antecedentes de conducta de pago

En la presente investigación se quiere conocer la cultura de endeudamiento de las MYPES y riesgo de crédito individual del personal de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, la MYPES son entidades que buscan créditos por muchas razones como comprar insumos, repotenciar sus equipos y maquinarias, ampliar su instalaciones, nuevas sucursales o complementar sus actividades con otros rubros de producción o comercialización, así mismo se quiere conocer la actitud de los asesor de crédito de la financiera MAYNAS, para conocer estos temas se levantó una encuesta a una población representativa, que fue calculado con la formula estadística del tamaño de la muestra, dándonos la cantidad de 40 empresas considerados como MYPES de la ciudad de Tingo María.

En el Cuadro N° 01 a los encuestados se les pregunto, cuántos créditos financieros han obtenido como empresas MYPES?, el 63% de ellos que son 25 manifestaron que tuvieron prestamos entre 1 y 2; el 15% o sea 6 MYPES tienen de dos a tres prestamos; dos MYPES tienen créditos financieros entre tres a cuatro; pero existe 7 empresas MYPES que han obtenido de 4 a más créditos, que representan el 18% de los encuestados. Estos datos nos demuestran que las MYPES para realizar sus actividades

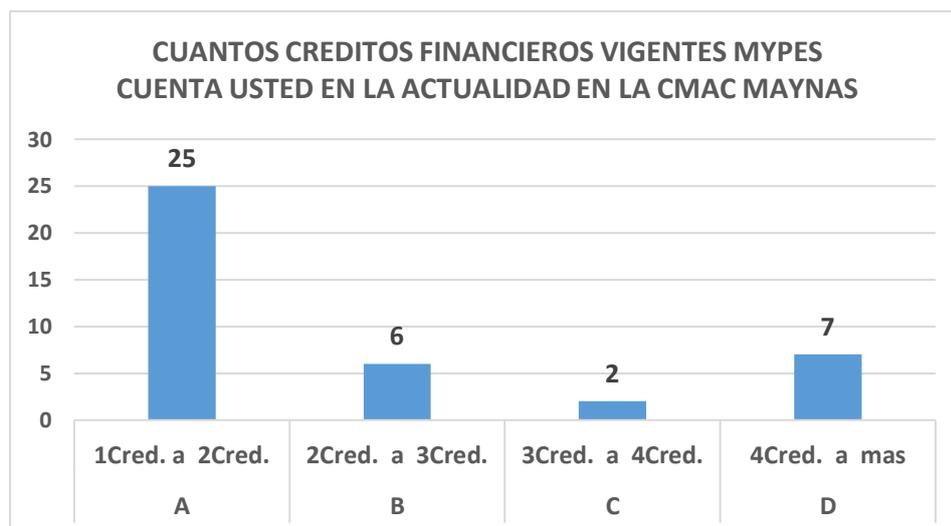
operativas recurren a los créditos financieros, en este caso a la Caja Municipal MAYNAS y otras financieras que otorgan estas oportunidades.

**CUADRO N° 01
CUANTOS CREDITOS FINANCIEROS VIGENTES MYPES
CUENTA USTED EN LA ACTUALIDAD EN LA CMAC MAYNAS**

N°	Alternativas	F1	%
A	1Cred. a 2Cred.	25	63%
B	2Cred. a 3Cred.	6	15%
C	3Cred. a 4Cred.	2	5%
D	4Cred. a mas	7	18%
Total		40	100%

FUENTE: Elaboración propia

GRÁFICO N° 01



FUENTE: Elaboración propia en base del cuadro N° 01

4.1.2. Resultados de los antecedentes de conducta de pago

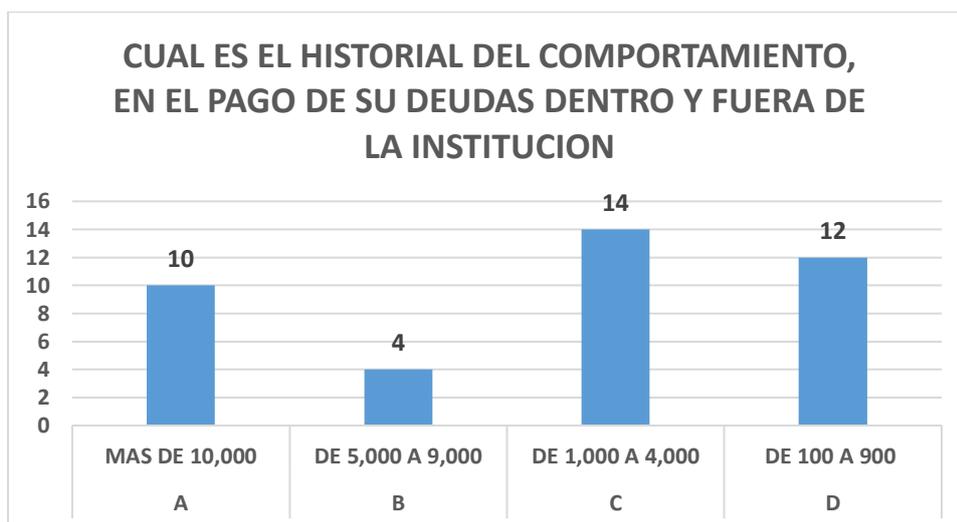
En el cuadro N° 02 tenemos datos que los encuestados respondieron a la pregunta de su comportamiento de pago de sus deudas, donde el 35% de la MYPES encuestados vienen pagando un crédito entre 1,000 a 4,000 nuevos soles; el 30% de ellos vienen pagando de un créditos entre 100 a 900 nuevos soles; el 25% o sea 10 MYPES pagan un crédito de 10,000 a más, y 4 MYPES que es el 10% de los encuestados vienen pagando un préstamo entre 5,000 a 9,000 nuevos soles, de esto podemos deducir que las empresas consideradas como MYPES vienen cumpliendo con sus obligaciones de pago de dineros prestados de monto pequeños pero significativos para ellos ya que son pequeña y medianas empresas de producción y servicios.

**CUADRO N° 02
CUAL ES EL HISTORIAL DEL COMPORTAMIENTO, EN EL
PAGO DE SU DEUDAS DENTRO Y FUERA DE LA
INSTITUCION**

N°	Alternativas	F1	%
A	MAS DE 10,000	10	25%
B	DE 5,000 A 9,000	4	10%
C	DE 1,000 A 4,000	14	35%
D	DE 100 A 900	12	30%
Total		40	100%

FUENTE: Elaboración propia

GRÁFICO N° 02



FUENTE: Elaboración propia en base del cuadro N° 02

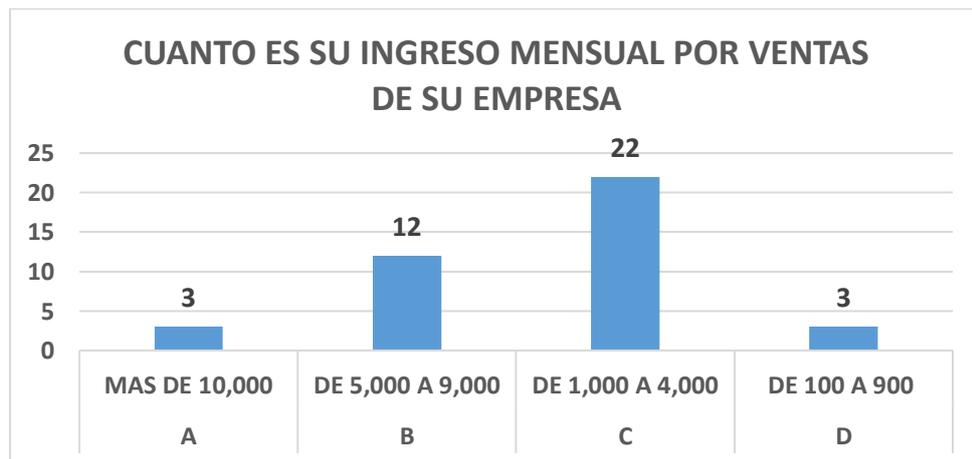
Es necesario conocer los ingresos mensuales que tiene las MYPES para determinar las capacidades de pago y las responsabilidades en cuanto a las sostenibilidad de su empresa en el tiempo, a esta interrogante el 55% de ellos tiene un ingreso mensual de 1,000 a 4,000 nuevos soles que son 22 MYPES del total encuestados; 12 MYPES que representa 30% tienen un ingreso mensual de 5,000 a 9,000 nuevos soles y un 8% tienen un ingreso entre 10,000 nuevos soles a más; pero también hay un 8% que son 3 MYPES que tiene un ingreso mensual de 100 a 900 nuevos soles; de estos resultados podemos deducir que las empresas encuestadas tienen capacidad de endeudarse con el sistema financiero y que vienen cumpliendo con los cronogramas de pago casi puntual, evitándose ser morosos con sus compromisos

**CUADRO N° 03
CUANTO ES SU INGRESO MENSUAL POR VENTAS DE SU
EMPRESA**

N°	Alternativas	F1	%
A	MAS DE 10,000	3	8%
B	DE 5,000 A 9,000	12	30%
C	DE 1,000 A 4,000	22	55%
D	DE 100 A 900	3	8%
Total		40	100%

FUENTE: Elaboración propia

GRÁFICO N° 03



FUENTE: Elaboración propia en base del cuadro N° 03

4.2. Cultura de endeudamiento

4.2.1. Comportamiento de cronograma de pagos

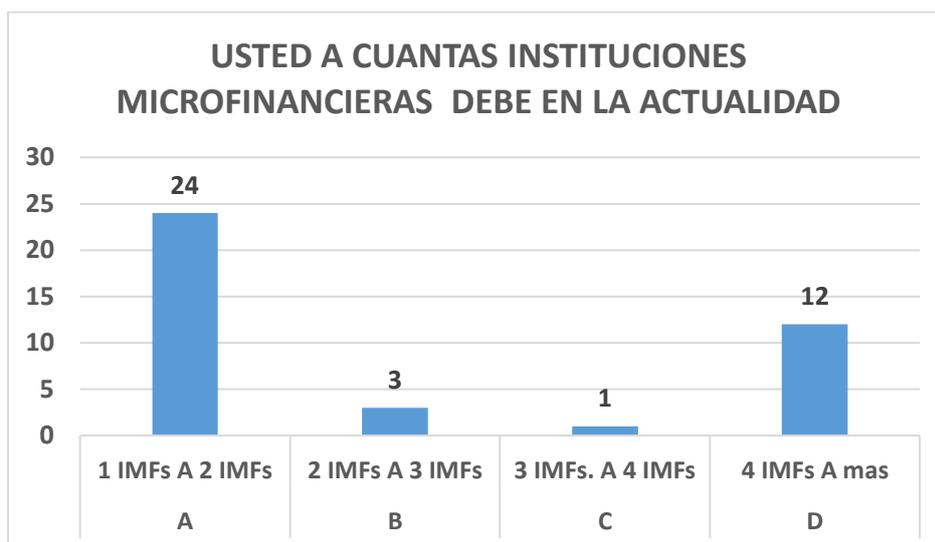
En esta investigación dirigidos a las empresa MYPES de la ciudad de Tingo María, atreves de la encuestas se quiso conocer a cuantas financieras recurren para obtener créditos, para saber su cultura de endeudamiento y su comportamiento de cronograma de pagos, el 60% de ellos manifestaron que tienen deudas con uno a dos financieras que son 24 MYPES, mientras que 12 MYPES que representan el 30% tienen créditos en 4 a más financieras, tres MYPES que es el 8% tienen créditos entre 2 a tres financieras y 1 MYPES tiene créditos en cuatros financieras, de esto podemos deducir que las MYPES recurren a más de un financiera para obtener préstamos, demostrando una cultura de endeudamiento responsable y viene cumpliendo con sus cronograma de pagos en la financiera, también demuestran la capacidad de operación y circulación del dinero de su empresa.

CUADRO N° 04
USTED A CUANTAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS
DEBE EN LA ACTUALIDAD

N°	Alternativas	F1	%
A	1 IMF A 2 IMFs	24	60%
B	2 IMFs A 3 IMFs	3	8%
C	3 IMFs. A 4 IMFs	1	3%
D	4 IMFs A mas	12	30%
Total		40	100%

FUENTE: Elaboración propia

GRÁFICO N° 04



FUENTE: Elaboración propia en base del cuadro N° 04

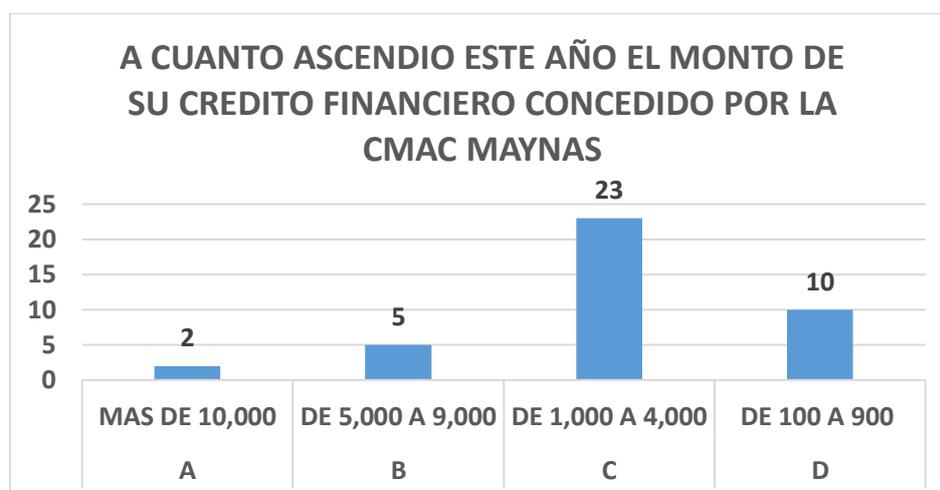
A las MYPES se les pregunto cuál es el monto que adeuda a la Caja Municipal de Crédito y Ahorro Maynas, 23 de ellas que representa un 58% de los encuestados tienen un préstamo entre 1,000 a 4,000 nuevos soles, 10 MYPES tienen un deuda entre 100 a 900 nuevo soles que es 25% de los encuestados, el 13% de las MYPES tienen un préstamo entre 5,000 a 9,000 que son 5 empresas y 2 MYPES tienen un préstamo de más de 10,000 nuevos soles, de estos resultados de la encuesta podemos observar que las MYPES recurren a la Caja Municipal Maynas para créditos de rápido de pago ya que son montos pequeños entre 1,000 a 4,000 nuevos soles y de 100 a 900 nuevos soles; deudas mayores de 5,000 a más de 10,000 nuevos soles, son 5 y 2 MYPES respectivamente que representa el 18% de los encuestados, que deducimos que la pequeñas y medianas empresas sus movimientos operativos con de productos de circulación inmediata.

**CUADRO N 05
A CUANTO ASCENDIO ESTE AÑO EL MONTO DE SU
CREDITO FINANCIERO CONCEDIDO POR LA CMAC
MAYNAS**

N°	Alternativas	F1	%
A	MAS DE 10,000	2	5%
B	DE 5,000 A 9,000	5	13%
C	DE 1,000 A 4,000	23	58%
D	DE 100 A 900	10	25%
Total		40	100%

FUENTE: Elaboración propia

GRÁFICO N° 05



FUENTE: Elaboración propia en base del cuadro N° 05

En el Cuadro N° 06 tenemos resultados de la encuesta realizada a las MYPES, donde se preguntó cómo considera la cantidad de financieras que se debe adeudar, el 58% que son 23 empresas que creen que se puede adeudar hasta dos financieras, pero hay 11 empresarios que representa el 28% de los encuestados que se puede adeudar a tres a cuatro financieras, pero hay tres empresas que creen que se puede adeudar entre 4 a 5 financieras y también tres MYPES que se puede acceder más de

5 financieras para solicitar préstamos, de esto podemos manifestar que las MYPES de Tingo María si conocer las formas de comprometerse y ser responsables de los créditos que solicitan, y así tener una empresa sostenida para él y su familia en el tiempo.

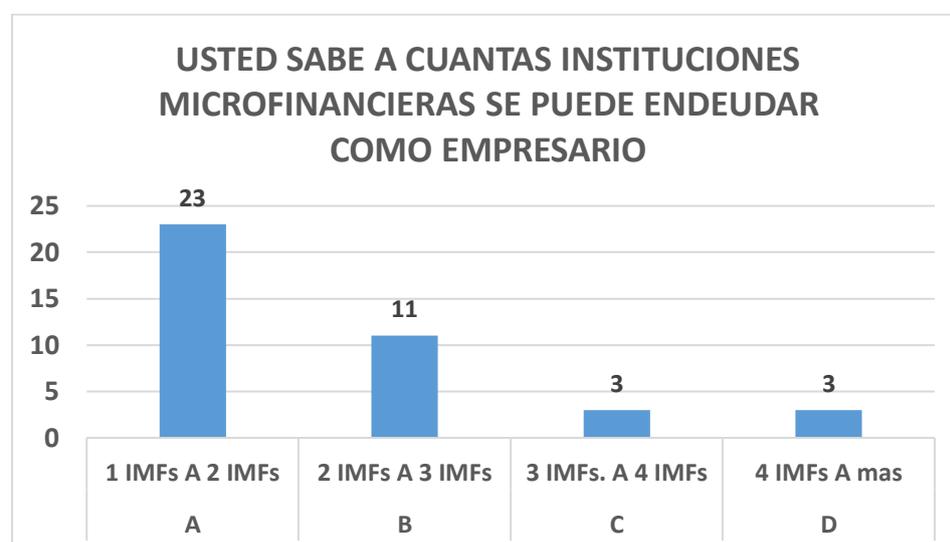
4.2.2. Comportamiento de cronograma de pagos

**CUADRO N 06
USTED SABE A CUANTAS INSTITUCIONES
MICROFINANCIERAS SE PUEDE ENDEUDAR COMO
EMPRESARIO**

N°	Alternativas	F1	%
A	1 IMF A 2 IMFs	23	58%
B	3 IMFs A 4 IMFs	11	28%
C	4 IMFs. A 5 IMFs	3	8%
D	5 IMFs A mas	3	8%
Total		40	100%

FUENTE: Elaboración propia

GRÁFICO N° 06



FUENTE: Elaboración propia en base del cuadro N° 06

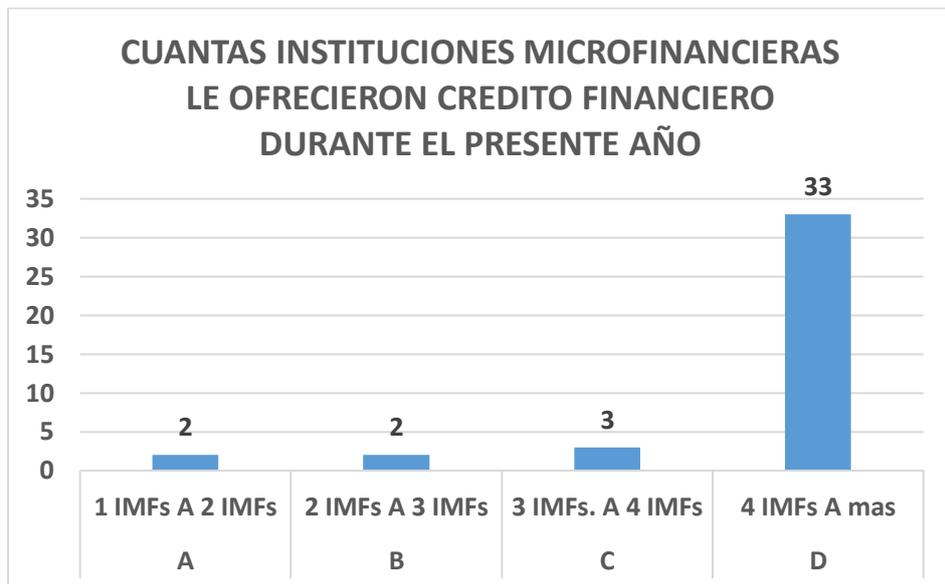
Se quiere conocer de qué forma el sistema financiero de Tingo María vienen ofreciendo créditos a las MYPES, a través de la encuesta se tienen que el 83% de la MYPES manifiestan que más de siete financieras le han ofrecido préstamos, el 8% que son 3 MYPES respondieron que la oferta de créditos fueron de cinco a seis financieras, dos MYPES manifestaron que recibieron oferta de crédito de 3 a cuatro financieras y de la misma forma dos MYPES solo recibieron oferta de crédito de uno a dos financieras, de esto podemos deducir que las empresas MYPES tienen la facilidad de acceder a créditos para operación y manejo de sus negocio, quienes están demostrando capacidad de pago ya que las entidades financiera tienen acceso sobre su movimiento crediticio atreves INCOFOR y SBSS; pero no acceden a estos préstamos ya que no quieren correr el riesgo de no poder cumplir con sus obligaciones y cerrar sus negocios.

**CUADRO N° 7
CUANTAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS LE
OFRECIERON CREDITO FINANCIERO DURANTE EL
PRESENTE AÑO**

N°	Alternativas	F1	%
A	1 IMFs A 2 IMFs	2	5%
B	3 IMFs A 4 IMFs	2	5%
C	5 IMFs. A 6 IMFs	3	8%
D	6 IMFs A mas	33	83%
Total		40	100%

FUENTE: Elaboración propia

GRÁFICO N° 07



FUENTE: Elaboración propia en base del cuadro N° 7

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

5.1. Contrastación de los resultados con las bases teóricas

Se ha plantado la siguiente hipótesis “Existente una relación significativa entre la cultura de endeudamiento de las MYPES y el riesgo de crédito individual de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de MAYNAS Tingo María”, respecto a la preguntas realizadas en la encuesta se obtiene una respuesta en cuanto a la cultura de endeudamiento de las MYPES, quienes manifestaron en un 63% acceden a créditos entre uno y dos; solo el 27% de las MYPES solicitan más de tres créditos, asimismo el 65% de las pequeñas y medianas empresas se endeudan con montos pequeños entre 100 a 4,000 nuevos soles. En cuanto a las ofertas de créditos parte de la financieras a las MYPES, manifestaron en un 83% que fueron más de cuatros financieras que vienen ofertando créditos, esto nos demuestra que las MYPES tiene una cultura de endeudamiento de acuerdo a su capacidad de pago y operación, muchos de ellos manifestaron que quieren que sus empresa sean sostenibles en el futuro, esperando que estos negocios sigan siendo una solución de ingresos para sus futuras generaciones.

De las hipótesis específicas, que se planteó: “El comportamiento del cronograma de pagos esta explicado por los antecedentes de la conducta de pagos en la Caja Municipal de ahorro y crédito Maynas de la ciudad de Tingo María.” De acuerdo a los cuadros N° 4 y 5 de las 40 MYPES encuestados 26 de ellas tiene una deuda que cumplir entre 100 a 4,000

nuevos soles y que está de acuerdo a sus ingresos mensuales que obtiene sus negocios, de esto podemos deducir que el cronograma de pagos lo realizan en base de sus capacidades de utilidades que obtiene en sus negocios.

En la segunda hipótesis específica se tiene “El nivel de riesgo crediticio se explica por la relación de la conducta de endeudamiento en la cartera de créditos de la MYPES de la Caja Municipal de ahorro y crédito de Maynas de la ciudad de Tingo María.” Esto se demuestra en los cuadros N° 06 y 07 quienes respondieron que tienen bien claro que pueden adeudarse solo entre uno a dos financieras, a pesar que ellos viene recibiendo oferta de créditos de más de tres financiera y pero según el cuadro N° 07 el existe 33 MYPES que manifiestan que son más de cuatro financieras que vienen ofertan créditos, pero las MYPES conocen sus capacidades de pago y el riesgo que podrían correr si se adeudan mas de esta capacidad, pudiendo quebrar sus negocios en caso de recibir dineros por encima de sus capacidad de pago de su empresa.

CONCLUSIONES

1. Los micros y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que “no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos”.
2. La cultura de endeudamiento de las MYPES en Tingo María con respecto a la CMAC Maynas, manifestaron en un 63% acceden a créditos entre uno y dos; solo el 27% de las MYPES solicitan más de tres créditos en diferencias financieras, asimismo el 65% de las pequeñas y medianas empresas se endeudan con montos pequeños entre 100 a 4,000 nuevos soles.
3. Las MYPES de Tingo María en un 70% manifiestan que su endeudamiento y solicitud créditos debe estar en función de su capacidad de pago, por lo tanto el 80 % de ellos tienen deudas solo entre uno y dos financieras, para poder cumplir y ser responsables de los créditos que solicitan, así tener una empresa sostenida para él y su familia en el tiempo.
4. Las colocaciones crediticias a las micro y pequeñas empresas (MYPES) en Tingo María, sobre todo la CMAC MAYNAS, vienen generando un impacto económico durante este año de investigación, como generación de bienes y servicios producidos en la provincia, así como trabajo directo e indirecto a las ciudad de Tingo María, se estima que tiene un efecto muy positivo, pues replica hasta en cinco veces en la economía provincial, manifestó a la agencia Andina.

SUGERENCIAS

1. Las MYPES deberá aprovechar el crecimiento de las microfinanzas en el Perú que es destacable y se ha generado una mayor competencia que es beneficiosa para los propios emprendedores ya que desde los últimos años el sistema financiero ha fijado su interés en atender las necesidades de los emprendedores, lo que no ocurría antes.
2. Para el emprendimiento de las MYPES se deberá eliminarse todas las trabas, el sistema de financiamiento alternativo, para superar en el largo plazo el volumen de colocaciones de la banca tradicional, debido a que podría ofrecer mejores condiciones para las personas que solicitan un préstamo como para aquellas personas que desean invertir su dinero.
3. Las micro y pequeñas empresas (MYPES) son claves en el crecimiento económico y en la generación de empleo en el país. Por ello, la salud financiera de las MYPES es un tema que debe importar a todos.
4. Debe de existir políticas gubernamentales promotoras de financiamiento, reducir el alto costo de capital, las restricciones en su otorgamiento principalmente las referidas a las garantías, crear una cultura crediticia, al no existir estas políticas repercuten negativamente en las pequeñas y microempresas, ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras para propender su desarrollo.

BIBLIOGRAFÍA

1. ABAD, V. (1999). Como dirigir Micro y Pequeñas Empresas. Editorial San Marcos. Lima – Perú. 162 pp.
2. AGUAS, D.(2005). Modelo de administración del riesgo crediticio para la cartera comercial de una entidad financiera colombiana. Universidad de los Andes de Bogota Colombia. 08pp.
3. ANDIA, W. (2000). Diccionario Empresarial. Editorial Kurgan. Perú. 300pp.
4. Banco Mundial, 2007. 248 p. (Estudios del Banco Mundial sobre América Latina y el Caribe).
5. BOZA, J.; WOOD, M.; BAEZ, J. (2006). Los Microcréditos como instrumentos para luchar contra la pobreza. Universidad de las Palmas de Gran Canaria. España. 24pp.
6. CEGAP.(2003). Revista Enfoques N° 23. 12pp.
7. CEPAE. (2000). Diccionario de términos Bancarios, Financieros y Comerciales. Editorial Monte blanco. Lima – Perú. 162 pp.
8. CHESTON, S. y CUHN, L. (2002). Empoderamiento de la Mujer a través de las Microfinanzas. Banco Mundial. 44pp.
9. Corporación Andina de Fomento – CAF. (2007). Reestructuración y Oportunidades en la industria de las Microfinanzas. CAF. Venezuela. 68pp.
10. CORDOVA, M. (2003). Estadística Descriptiva e Inferencial. Editorial Moshera. Lima – Perú. 495 pp.
11. DEL POZO, C. (2008). Nivel de competencias en las Microfinanzas evidencias para el Perú. 29pp.
12. DE SOTO, H. (2000). El Misterio del Capital. Peru. Editorial El Comercio. 287pp.

13. DE SOTO, H. (1989). El otro sendero. Colombia. Editorial Printer. 317pp.
14. Diccionario Ilustrado Océano de la Lengua Española. (2005). Editorial Océano. España. 1192pp.
15. ECO, Humberto. (1986). Como se hace una Tesis. Editorial Gedisa – España. 267 pp.
16. ESTEBAN, V. (2004). Los créditos y el desempeño económico de las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado. Tesis para optar al grado de Maestro en Ciencias Económica con mención en Finanzas, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Univ. Nac. Agraria de la Selva, Tingo María Perú. p 570.
17. ESPINOZA HERRERA, N. Creación y gestión de PYMES; Editorial: UMSM, Edición del autor; Lugar de publicación: Lima 2008)
18. GALINDO, M. y MALGESTINI, G. (1994). Crecimiento económico principales teorías desde Keynes. McGRAW W-HILL. España. 145pp.
19. Gallardo J., Ouattara K., Randhawa B. , Steel W. (2005): “Comparative review of microfinance regulatory framework issues in Benin, Ghana and Tanzania” *World Bank Policy Research Working Paper 3585*, April 2005
- ITURRI, Milton. (2003). Como Obtener Financiamiento PYMEs. Editorial Palomino. Lima – Perú. 106 pp.
20. MEJIA, E. (2001). La investigación Científica – Lecturas Selectas. Editorial Cenit. Lima – Perú. 271 pp.
21. MARTHANS, J. (2001). Flujo de capital y dinámica de créditos, El caso Peruano. Editorial Universidad de Lima. Lima – Perú. 168 pp.
22. MONTEBLANCO EDICIONES. (2007). Diccionario de términos Bancarios, Financieros y Comerciales. Editorial Monte Blanco. Perú. 162pp.

23. MORALES, M. (2007). La administración del riesgo crediticio en la cartera de consumo de una institución bancaria. Tesis para optar el grado de contadora pública; Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad San Carlos de Guatemala. 136pp.
24. PORTOCARRERO y BYRNE. (2003). Estructura de mercado y Competencia en Microcrédito. Editorial CIES. Lima – Perú. 66 pp.
25. PROINVERSION. (2007). Mi pequeña empresa crece, Guía para el desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa. Perú. Editorial ESAN. 248pp.
26. Revista EAN N° 63. (2008). Pp58.
27. Revista de Economía Mundial 5.(2001). Los Microcréditos: Un Nuevo Instrumento de Financiación para Luchar contra la pobreza. Universidad Alfonso X el Sabio. España. 138pp.

ANEXOS

ANEXO N° 01. MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: “LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS TINGO MARÍA 2017”

PROBLEMA	OBETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
<p>PROBLEMA GENERAL</p> <p>¿Cuál es la relación de la cultura de endeudamiento de las MyPes y el riesgo de crédito individual de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas tingo maría 2017?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>Analizar y describir la relación existente de la relación de la cultura de endeudamiento de las MyPes y el riesgo de crédito individual de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas tingo maría 2017</p>	<p>HIPOTESIS GENERAL</p> <p>Existe una relación significativa positiva de la cultura de endeudamiento de las MyPes y el riesgo de crédito individual de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas tingo maría 2017</p>	<p>Variables</p> <p>VI: X: Otorgamiento de crédito</p> <p>X1: Antecedentes de la conducta de pagos MyPes.</p> <p>X2: Conducta de endeudamiento de la cartera de crédito de la Mypes</p> <p>VD: Y: Cultura de Endeudamiento</p> <p>Y1: comportamiento del cronograma de Pagos</p> <p>Y2: el nivel riesgo crediticio de la cmac Maynas</p>	<p>1.Metodo Tipo de investigación aplicada</p> <p>2.Nivel de investigación Descriptiva correlacional</p> <p>3.Método Deductivo – Inductivo Analítico Descriptivo – Explicativo</p> <p>4.Diseño No experimental</p> <p align="center">M = Q_x r O_y</p> <p>M = Muestra O = Observación o medio R = Relación</p> <p>5. Población: Comerciantes : 160 Colaboradores : 18</p>

				6. Muestra: Comerciantes :40 Colaboradores :6
PROBLEMA ESPECIFICO	OBJETIVOS ESPECÍFICOS:	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS		7. técnicas - Análisis de expediente crediticio. - File de los colaboradores de la agencia financiera Caja Municipal Maynas de la Ciudad De Tingo María. - Análisis de bibliografía especializada en Micro finanzas y riesgo crediticio.
¿Cuál es el comportamiento del cronograma de pagos en relación a los antecedentes de la conducta de pago de las MyPes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas de la ciudad de Tingo María?	Determinar el comportamiento del cronograma de pagos en relación a los antecedentes de la conducta de pago de las MyPes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas de la ciudad de Tingo María	El comportamiento del cronograma de pagos esta explicado por los antecedentes de la conducta de pagos en la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas de la ciudad de tingo maría.		8. Instrumentos • Fichas de recolección de expedientes de créditos. • fichas bibliográficas que nos permitirán recabar información de fuentes secundarias mediante cual transcribiremos sobre párrafos para que pueda ser transcritos en la tesis. Encuesta estructurada a los colaboradores.
¿Cuál es el nivel de riesgo crediticio en relación a la conducta de endeudamiento en la cartera de créditos de la MyPes de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas de la ciudad de tingo maría?	Determinar el nivel de riesgo crediticio en relación a la conducta de endeudamiento en la cartera de créditos de la MyPes de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas de la ciudad de tingo maría	El nivel de riesgo crediticio se explica por la relación a la conducta de endeudamiento en la cartera de créditos de la MyPes de la caja municipal de ahorro y crédito de Maynas de la ciudad de tingo maría		

ANEXO N° 02. Herramienta de la investigación



UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN
ESCUELA DE POSGRADO
MENCION GESTION EMPRESARIAL
CUESTIONARIO



Apreciable comerciante:

El presente cuestionario tiene como propósito recoger la información para la ejecución de la investigación titulada: “LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS TINGO MARÍA 2017” por lo que se invoca contestar con veracidad los indicadores planteados marcando con una equis (X) la alternativa que cree que es lo correcto

I. DATOS INFORMATIVOS

- 1.1 Empresa.....
- 1.2 Tiempo de antigüedad
- a) 1 a 2 años..... ()
- b) 2 a 3 años..... ()
- c) 3 a más..... ()
- 1.3 Régimen
- a) RUS.....()
- c) ESPECIAL..... ()
- b) GENERAL.....()
- 1.4 Edad.....

II. OTORGAMIENTO DE CREDITO

2.1.- Antecedentes de la conducta de pago

- 1 ¿Cuántos créditos financieros vigentes mypes cuenta usted en la actualidad en la CMAC MAYNAS?
- a) De 1 crédito a 2 créditos..... ()
- b) De 2 créditos a 3 créditos.....()
- c) de 3 créditos a 4 créditos..... ()
- d) de 4 a más ()

2.1.- Conducta de multiendeudamiento de la cartera de créditos de las mype

1 ¿Cuál es el historial del comportamiento, en el pago de sus deudas dentro y fuera de la institución?

- a) Más de S/ 10,000 mensual..... ()
- b) De 5000 a 9000..... ()
- c) De 1000 a 4000..... ()
- d) De 100 a 900..... ()

2 ¿Cuánto es su ingreso mensual por ventas en su empresa?

- a) Más de S/ 10,000 Mensual..... ()
- b) De 5000 a 9000..... ()
- c) De 1000 a 4000..... ()
- d) 0 a 900..... ()

III. CULTURA DE ENDEUDAMIENTO

3.1 comportamiento de cronograma de pagos

1 ¿Usted a cuántas instituciones micro financieras (IMFs), debe en la actualidad?

- a) De 1 a 2 ()
- b) De 2 a 3 IMFs..... ()
- c) de 3 a 4 IMFs..... ()
- d) de 4 a mas IMFs..... ()

2 ¿A cuánto ascendió este año el monto de su crédito financiero concedido por la CMAC MAYNAS?

- a) Mas de S/ 10,000 Mensual..... ()
- b) De 5000 a 9000..... ()
- c) De 1000 a 4000..... ()
- d) 0 a 900..... ()

3.2 Nivel de riesgo crediticio de la cartera mype de la CMAC MAYNAS

1 ¿Usted sabe hasta en cuantas instituciones micro financieras (IMFs), se puede endeudar como empresario?

- a) De 1 a 2 IMFs..... ()
- b) De 2 a 3 IMFs..... ()
- c) de 3 a 4 IMFs..... ()
- d) de 4 a mas IMFs..... ()

2 ¿Cuántas instituciones micro financieras (IMFs) le ofrecieron crédito financiero durante el presente año?

- a) De 1 a 2 IMFs..... ()
- b) De 2 a 3 IMFs..... ()
- c) de 3 a 4 IMFs..... ()
- d) de 4 a mas IMFs..... ()

Anexo N° 03. Oficio de presentación a la empresa.



UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN ESCUELA DE POSTGRADO



"Año del buen servicio al ciudadano"

Huánuco, 30 de junio de 2017

Oficio N° 027 -2017-EPG-UNHEVAL-DA.

SEÑOR CPC. JESUS ANTONIO CARRASCO CUEVA
ADMINISTRADOR DE LA CMAC MAYNAS OFICINA DE TINGO MARIA

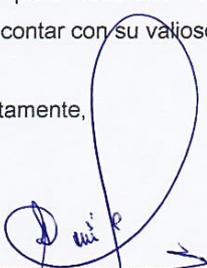
Asunto Autorización para la ejecución de la investigación.

Ref. Proyecto de investigación de maestría.

Es grato el honor de dirigirme ante su respetable persona para expresarle el saludo cordial y, por intermedio del presente solicitarle la autorización para la ejecución de la investigación en su Institución Financiera, cuyo título es: "LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS TINGO MARÍA 2017", a cargo del maestrista en Mención Gerencia Empresarial **Lopez Zumaran MANUEL ABELARDO**.

Aprovecho la ocasión para reiterarle las muestras de mi especial consideración y deferencia, seguro de contar con su valioso apoyo.

Atentamente,


Dr. Iqg Lugo Villegas
DOCENTE DE SEMINARIO DE TESIS I
EPG-UNHEVAL



Anexo N°04. Fichas de validación de expertos.

INSTRUMENTO DE OPINIÓN DEL EXPERTO

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN: “ LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS, SEDE TINGO MARÍA 2017”

I. DATOS:

APellidos y Nombres del Experto	Título y/o Grado Académico	Autor del Instrumento
MARÍN CHÁVEZ OCTAVIO CÉSAR	MAESTRO GERENCIA EMPRESARIAL	MANUEL ABELARDO, LOPEZ ZUMARÁN

II. ASPECTOS DE LA EVALUACIÓN:

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE 00-20	REGULAR 21-40	BUENO 41-60	MUY BUENO 61-80	EXCELENTE 81-100
CLARIDAD	Está formulado con un lenguaje apropiado, comprensible y sencillo.			55		
OBJETIVIDAD	Está expresado en capacidad observable. Adecuado			50		
ACTUALIDAD	Adecuado al contexto del tema materia de investigación.				70	
ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica, secuencial de las preguntas.				75	
SUFICIENTE	Los ítems son suficientes y necesarios para evaluar los indicadores precisados.			58		
CONSISTENCIA	El instrumento responde al problema de investigación.				75	
COHERENCIA	Existe correlación entre indicadores y dimensiones.			55		
METODOLOGÍA	El instrumento responde a la metodología de la investigación.			55		

III. PUNTAJES PARCIALES Y TOTAL:

INDICADORES	PUNTAJE
CLARIDAD	55
OBJETIVIDAD	50
ACTUALIDAD	70
ORGANIZACIÓN	75
SUFICIENCIA	58
CONSISTENCIA	75
COHERENCIA	55
METODOLOGÍA	55
PUNTAJE TOTAL	493

IV. SUGERENCIAS:

.....
.....
.....
.....
.....

Lugar y fecha	DNI	Firma del experto	Teléfono
HCO. 13-07-2017	23015270		990770637


MSc. Octavio César Marín Chávez
ECONOMISTA
COLEGIATURA N° 0236

FIRMA DEL EXPERTO

INSTRUMENTO DE OPINIÓN DEL EXPERTO

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN: “ LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS, SEDE TINGO MARÍA 2017”

I. DATOS:

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EXPERTO	TÍTULO Y/O GRADO ACADÉMICO	AUTOR DEL INSTRUMENTO
DR. Eladio D. Montero Vilchez	MAESTRO EN GERENCIA EMPRESARIAL	MANUEL ABELARDO, LOPEZ ZUMARÁN

II. ASPECTOS DE LA EVALUACIÓN:

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE 00-20	REGULAR 21-40	BUENO 41-60	MUY BUENO 61-80	EXCELENTE 81-100
CLARIDAD	Está formulado con un lenguaje apropiado, comprensible y sencillo.					83
OBJETIVIDAD	Está expresado en capacidad observable. Adecuado					83
ACTUALIDAD	Adecuado al contexto del tema materia de investigación.			76		
ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica, secuencial de las preguntas.			76		
SUFICIENTE	Los ítems son suficientes y necesarios para evaluar los indicadores precisados.					92
CONSISTENCIA	El instrumento responde al problema de investigación.					92
COHERENCIA	Existe correlación entre indicadores y dimensiones.				80	
METODOLOGÍA	El instrumento responde a la metodología de la investigación.					82

III. PUNTAJES PARCIALES Y TOTAL:

INDICADORES	PUNTAJE
CLARIDAD	83
OBJETIVIDAD	83
ACTUALIDAD	76
ORGANIZACIÓN	76
SUFICIENCIA	92
CONSISTENCIA	92
COHERENCIA	80
METODOLOGÍA	82
PUNTAJE TOTAL	664

IV. SUGERENCIAS:

.....
.....
.....
.....
.....

Lugar y fecha	DNI	Firma del experto	Teléfono

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

FIRMA DEL EXPERTO
Dr. Edilio C. Montero Vachez
Director de Departamento Académicos
de Ciencias Contables

INSTRUMENTO DE OPINIÓN DEL EXPERTO

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN: “ LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS, SEDE TINGO MARÍA 2017”

I. DATOS:

APellidos y Nombres del Experto	Título y/o Grado Académico	Autor del Instrumento
Mg. Edmundo Gonzales Reyes	MAESTRO EN GESTIÓN EMPRESARIAL	MANUEL ABELARDO, LOPEZ ZUMARÁN

II. ASPECTOS DE LA EVALUACIÓN:

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE 00-20	REGULAR 21-40	BUENO 41-60	MUY BUENO 61-80	EXCELENTE 81-100
CLARIDAD	Está formulado con un lenguaje apropiado, comprensible y sencillo.				62	
OBJETIVIDAD	Está expresado en capacidad observable. Adecuado				62	
ACTUALIDAD	Adecuado al contexto del tema materia de investigación.				70	
ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica, secuencial de las preguntas.				75	
SUFICIENTE	Los ítems son suficientes y necesarios para evaluar los indicadores precisados.			58	-	
CONSISTENCIA	El instrumento responde al problema de investigación.				75	
COHERENCIA	Existe correlación entre indicadores y dimensiones.			56		
METODOLOGÍA	El instrumento responde a la metodología de la investigación.			56		

III. PUNTAJES PARCIALES Y TOTAL:

INDICADORES	PUNTAJE
CLARIDAD	62
OBJETIVIDAD	62
ACTUALIDAD	70
ORGANIZACIÓN	75
SUFICIENCIA	58
CONSISTENCIA	75
COHERENCIA	56
METODOLOGÍA	56
PUNTAJE TOTAL	514

IV. SUGERENCIAS:

.....

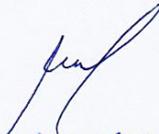
.....

.....

.....

.....

Lugar y fecha	DNI	Firma del experto	Teléfono
Tingo María 23 de Agosto 2017	93014981		937794331


Mg. Edmundo Gonzales Reyes

INSTRUMENTO DE OPINIÓN DEL EXPERTO

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN: “ LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS, SEDE TINGO MARÍA 2017”

I. DATOS:

APellidos y Nombres del Experto	Título y/o Grado Académico	Autor del Instrumento
Mg. Ricardo Ochoa Cuya	MAESTRO EN GESTIÓN EMPRESARIAL	MANUEL ABELARDO, LOPEZ ZUMARÁN

II. ASPECTOS DE LA EVALUACIÓN:

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE 00-20	REGULAR 21-40	BUENO 41-60	MUY BUENO 61-80	EXCELENTE 81-100
CLARIDAD	Está formulado con un lenguaje apropiado, comprensible y sencillo.				80	
OBJETIVIDAD	Está expresado en capacidad observable. Adecuado					85
ACTUALIDAD	Adecuado al contexto del tema materia de investigación.					85
ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica, secuencial de las preguntas.					85
SUFICIENTE	Los ítems son suficientes y necesarios para evaluar los indicadores precisados.				62	
CONSISTENCIA	El instrumento responde al problema de investigación.				64	
COHERENCIA	Existe correlación entre indicadores y dimensiones.					85
METODOLOGÍA	El instrumento responde a la metodología de la investigación.					90

III. PUNTAJES PARCIALES Y TOTAL:

INDICADORES	PUNTAJE
CLARIDAD	80
OBJETIVIDAD	85
ACTUALIDAD	85
ORGANIZACIÓN	85
SUFICIENCIA	62
CONSISTENCIA	64
COHERENCIA	85
METODOLOGÍA	90
PUNTAJE TOTAL	636

IV. SUGERENCIAS:

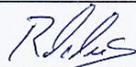
.....

.....

.....

.....

.....

Lugar y fecha	DNI	Firma del experto	Teléfono
Huancayo, 08 de julio 2017	22473051		962657059


Mg. Ricardo Ochoa Cuya

INSTRUMENTO DE OPINIÓN DEL EXPERTO

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN: “ LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS, SEDE TINGO MARÍA 2017”

I. DATOS:

APellidos y Nombres del Experto	Título y/o Grado Académico	Autor del Instrumento
Mg. Robert Gilbert Pecho de la Cruz	MAESTRO EN GESTIÓN EMPRESARIAL	MANUEL ABELARDO, LOPEZ ZUMARÁN

II. ASPECTOS DE LA EVALUACIÓN:

INDICADORES	CRITERIOS	DEFICIENTE 00-20	REGULAR 21-40	BUENO 41-60	MUY BUENO 61-80	EXCELENTE 81-100
CLARIDAD	Está formulado con un lenguaje apropiado, comprensible y sencillo.				80	
OBJETIVIDAD	Está expresado en capacidad observable. Adecuado				80	
ACTUALIDAD	Adecuado al contexto del tema materia de investigación.					84
ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica, secuencial de las preguntas.					84
SUFICIENTE	Los ítems son suficientes y necesarios para evaluar los indicadores precisados.				70	
CONSISTENCIA	El instrumento responde al problema de investigación.				70	
COHERENCIA	Existe correlación entre indicadores y dimensiones.					90
METODOLOGÍA	El instrumento responde a la metodología de la investigación.					90

III. PUNTAJES PARCIALES Y TOTAL:

INDICADORES	PUNTAJE
CLARIDAD	80
OBJETIVIDAD	80
ACTUALIDAD	84
ORGANIZACIÓN	84
SUFICIENCIA	70
CONSISTENCIA	70
COHERENCIA	90
METODOLOGÍA	90
PUNTAJE TOTAL	648

IV. SUGERENCIAS:

.....

.....

.....

.....

Lugar y fecha	DNI	Firma del experto	Teléfono
Huancayo 15 de julio 2017	22998338		952282955


Mg. Robert Gilbert Pecho de la Cruz

Anexo N° 06. Documentos oficiales emitidos por el jurado examinador, a favor de la ejecución del proyecto de investigación.

INFORME N° S/N – 17- AFP

A : Dr Abner Fonseca Livias
DIRECTOR DE LA ESCUELA DE POST GRADO UNHEVAL

DE : Dr. Adam Francisco Paredes
JURADO EXAMINADOR DEL PROYECTO DE TESIS “LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LA MYPES Y EL RIESGO DE CREDITO IINDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE MAYNAS TINGO MARIA 2017” del maestrista MANUEL ABELARDO LOPEZ ZUMARAN de la Maestría de Gerencia Empresarial.

ASUNTO : Revisión de Proyecto de Tesis

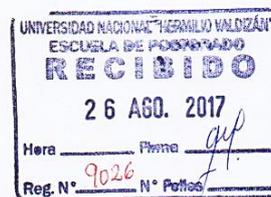
FECHA : Pillcomarca, agosto 26 de 2017

Por el presente cumpla con informar a usted que habiendo revisado el proyecto de tesis mencionado, debo señalar que tiene los requisitos básicos y pueda pasar a desarrollarse la siguiente etapa metodológica de acuerdo al reglamento de grado de magister.

Es cuanto informo a usted para los fines consiguientes al amparo de lo normado en la EPG.



Dr. Adam Francisco Paredes
Jurado





UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN
HUÁNUCO - PERÚ

INFORME N° 009-2017-UNHEVAL-EPG-NCPD-GHVM

Señor: **Dr. ABNER A. FONSECA LIVIAS**
DIRECTOR DE LA ESCUELA DE POSTGRADO DE LA UNHEVAL

Asunto: INFORME DEL PROYECTO DE TESIS TITULADO "LA CULTURA DE ENDEUDAMIENTO DE LAS MYPES Y EL RIESGO DE CRÉDITO INDIVIDUAL DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS TINGO MARÍA 2017"

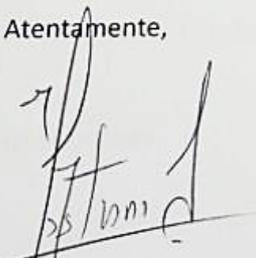
REF.: Resolución N° 02288-2017-UNHEVAL/EPG-D.

FECHA: Huánuco, 01 DE SETIEMBRE DE 2017

Previo un cordial saludo, nos dirigimos a usted para manifestarle que luego de revisar el Borrador de Tesis referido en el asunto, a cargo del alumno de la Maestría en Gestión Empresarial, MANUEL ABELARDO LÓPEZ SUMARÁN; opinamos favorablemente para su aprobación y trámite correspondiente.

Sin otro particular, reiteramos a usted las muestras de mi especial consideración y estima personal.

Atentamente,


DRA. NÉRIDA DEL CARMEN PASTRANA DÍAZ
PRESIDENTA
JURADO EXAMINADOR


DR. GIOVANNI VEGA MUCHA
SECRETARIO
JURADO EXAMINADOR

Anexo N° 07. Panel fotográfico.









