

**UNIVERSIDAD NACIONAL “HERMILIO VALDIZÁN”**

**FACULTAD DE ECONOMÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**



---

---

**“INFLUENCIA DE LOS CRÉDITOS MICRO FINANCIEROS EN  
EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MYPES DEL  
SECTOR MANUFACTURERO EN LA REGIÓN DE HUÁNUCO  
EN LOS PERIODOS 2005 – 2017”**

---

---

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE ECONOMISTA**

**TESISTAS: MONRROY TRILLO, Alberto Kevin**

**POMA REYES, Idelina**

**RIVERA GUEVARA, Emerita**

**ASESOR: DR. CAICEDO DAVILA, Lizardo**

**Huánuco – Perú**

**2020**

## ***DEDICATORIA***

A mi madre Martina Avadeza, a mi padre Pánfilo Monrroy que desde el cielo me guía y me cuida, a mi hijo Leonardo Liam Monrroy Poma, y a toda mi familia por el apoyo incondicional en todo momento.

***Alberto Kevin Monrroy Trillo.***

A Basilio Poma y Esequila Reyes, mis padres, a quienes les debo la educación.

A Leonardo Liam Monrroy Poma, mi hijo, la razón y motivo de mi existir.

***Idelina Poma Reyes.***

Dedico esta tesis principalmente a Dios por ser el inspirador y la fortaleza para continuar a pesar de las adversidades y a mis padres. Y a una persona que siempre estuvo apoyándome en lo económico y moral y a todas las personas que siempre estuvieron en el trascurso de los 5 años de mi carrera.

***Emerita Rivera Guevara.***

## ***AGRADECIMIENTO***

Agradecer en primer lugar a Dios, a la Virgen María por el despertar de todas las mañanas; a nuestros padres y familiares por el apoyo incondicional.

A mi asesor de tesis Dr. Lizardo Caicedo Dávila y a nuestros jurados por su valioso tiempo.

Agradecer también a cada uno de nuestros docentes, por la calidad de conocimiento brindado, y como no, agradecer a nuestra casa universitaria, FACULTAD DE ECONOMIA.

## RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo principal determinar la influencia de los créditos micro financieros en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región Huánuco. A modo de antecedente se recopiló diversas investigaciones de nivel internacional, nacional y local para comprender mejor el tema a investigar, muchas de las cuales llegaron a conclusiones favorables donde el financiamiento genera un impacto positivo en el sector empresarial. Además, se buscó teorías económicas para construir y adaptar el modelo teórico y econométrico para construir la base de datos y luego procesarla mediante el programa E-views y así, obtener los resultados de la investigación.

La investigación es de tipo aplicada ya que se ha utilizado, recolectado, seleccionado, analizado e interpretado conocimientos e informaciones acerca del tema a investigar; asimismo, el nivel de investigación es explicativa, con un diseño no experimental longitudinal de 13 años. Se recolectó datos de un tiempo determinado para explicar las variables endógena y exógena. También se utilizó los métodos deductivo y analítico.

En el marco de lo descrito anteriormente, se realizó el procesamiento de los datos, obteniéndose resultados favorables en la demostración de las hipótesis específicas de investigación. Se llegó a la conclusión que el modelo teórico y econométrico con las variables exógenas explican en un **93.42%** en la variable endógena; es decir, los créditos micro financieros tienen incidencia en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región Huánuco.

## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO .....	iii
RESUMEN.....	iv
INTRODUCCIÓN .....	vii

### CAPÍTULO I

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	8
1.1. Antecedentes y fundamentación del Problema.....	8
1.2. Formulación del problema.....	12
1.3. Objetivos Generales y Específicos.....	13
1.4. Justificación e Importancia .....	14
1.4.1. Justificación Teórica .....	14
1.4.2. Justificación Práctica .....	14
1.4.3. Justificación Metodológica .....	15
1.5. Limitaciones .....	15

### CAPITULO II

2. MARCO TEÓRICO .....	16
2.1. Revisión de estudios realizados .....	16
2.2. Fundamentación teórica y modelos teóricos de la variable exógena y endógena .....	24
2.2.1. Variable exógena: Créditos micro financieros .....	24
2.2.2. Modelos teóricos de la variable exógena: Créditos micro financieros .....	27
2.2.3. Variable endógena: Crecimiento empresarial.....	29
2.2.4. Modelos teóricos de la variable endógena: Crecimiento empresarial .....	31
2.2.5. Adaptación de modelo teórico económico a utilizarse:.....	35
2.2.6. Estimación Econométrica .....	36
2.3. Marco Legal .....	36
2.4. Definición de términos básicos .....	37

2.5.	Hipótesis General y Específicas.....	41
2.6.	Sistema de Variables .....	43
2.7.	Definición Operacional de Variables, Dimensiones e Indicadores .....	45
2.8.	Población de estudio .....	47
<b>CAPÍTULO III</b>		
3.	MARCO METODOLÓGICO .....	48
3.1.	Nivel y Tipo de Investigación .....	48
3.2.	Diseño de la Investigación.....	49
3.3.	Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	49
3.4.	Procesamiento y presentación de datos .....	53
<b>CAPÍTULO IV</b>		
4.	RESULTADOS.....	54
4.1.	Cuadros y gráficos basados en los resultados obtenidos.....	54
4.1.1.	Matriz de Correlación.....	66
4.1.2.	Diagrama de Dispersión .....	68
4.1.3.	Estimación Econométrica .....	79
4.2.	Contrastación de Hipótesis .....	83
<b>CAPITULO V</b>		
4.3.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	87
CONCLUSIONES.....		90
SUGERENCIAS.....		91
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....		92
ANEXOS .....		96

## **INTRODUCCIÓN**

En esta investigación; Influencia de los créditos micro financieros en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufactura en los periodos de estudio del 2005 al 2017, consta de cinco capítulos, en el primer capítulo se recolectó distintas investigaciones de diversos autores, a la vez se buscó teorías para adaptar y crear un modelo teórico y econométrico.

En el segundo capítulo se encuentra el marco metodológico, siendo la investigación de nivel explicativa, de tipo aplicada, con un diseño no experimental longitudinal con trece años de estudio sin manipular las variables, recolectando datos estadísticos de los periodos 2005 al 2017, con el propósito de explicar la relación entre la variable exógena y endógena.

En el tercer capítulo se procedió al procesamiento de datos para la obtención de resultados concluyendo que los créditos micro financieros han influido de manera positiva en el crecimiento empresarial del sector manufactura en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

Así mismo en el cuarto capítulo se analiza los resultados obtenidos del procesamiento de datos realizado en el programa E-views que se mostraran mediante cuadros y gráficos y matriz de correlación también se realiza la contrastación de hipótesis.

En el quinto y último capítulo se realiza la discusión de resultado tomando en cuenta los resultados de las investigaciones que se han tomado en el marco teórico como antecedentes, se finaliza con las conclusiones y sugerencias de la investigación.

## CAPÍTULO I

### 1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1. Antecedentes y fundamentación del Problema

Actualmente la constitución y funcionamiento de las micro pequeñas empresas, gran parte de ellas, se encuentran en las condiciones de informalidad, sin embargo, son los gobiernos de turno quienes dieron lugar a un proceso de posicionamiento, formalización y funcionamiento de los micros y pequeñas empresas a nivel nacional a través del establecimiento de normas.

Según la Ley N° 28015 titulada ***“LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA”***, promulgada el 3 de Julio del 2003, trata de dar un impulso a las micro y pequeñas empresas debido a las siguientes razones: *“Incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria”*. Con la dación de la norma según en su (Art. 8°) de la Ley mencionada, buscó que las MYPES tengan: acceso a créditos financieros, participación en ferias u otros medios de articulación, garantías para la constitución de cadenas productivas. Era un poco más de un millón de MYPES en el país constituidas, cerca del 50% en la capital y el otro 50% restante en las provincias. Posteriormente fueron apareciendo normas que



complementaron el interés de desarrollar la micro, pequeña y mediana empresa. Avolio, Mesones y Roca, (2013).

En Huánuco y sus provincias no fue la excepción, al año 2018 según la información recopilada de la Municipalidad Provincial de Huánuco mediante la Gerencia de Desarrollo Económico (2018) era un poco más de 26050 MIPYMES en todo el departamento de Huánuco; solo formales; de las cuales el 80% se dedicaba al sector comercio y servicios, mientras que el 7% corresponde al sector manufactura; según la SUNAT, (2017) al finalizar el año 2017 se ha identificado 1918 MYPES correspondientes al sector manufactura que operan en nuestra región, encontrándose la mayor cantidad en la provincia de Huánuco con un 63.8% seguido por la provincia de Leoncio prado con un 20.6%. Frente a esta situación tanto los micros y pequeñas empresas necesitan cubrir sus principales necesidades económicas que ayuden a la expansión, crecimiento y posicionamiento en el mercado. Es aquí donde las fuentes de financiamiento como los créditos micro financieros se presentan como un contribuyente al crecimiento empresarial de las MYPES, parte de ello al sector manufactura.

El problema que presenta el sector manufactura por muchos años según Guevara, (2013) considera que es por la deficiente infraestructura productiva, el déficit de personal calificado, su estructura productiva, la falta de nuevas tecnologías, la ineficiencia de las instituciones tanto

públicas como privadas se convierte en barreras adicionales hacia la industrialización y la diversificación productiva, lo cual las fuentes de financiamiento jugaría un papel importante para mitigar estos problemas. No obstante, en la región de Huánuco en los últimos años se ha observado la disminución de la producción y la aportación que hace al PBI regional, siendo el 2012 una aportación del 8.7% mientras que en el año 2017 la aportación que hizo el sector manufactura al PBI regional de Huánuco fue de 5.8% debido al déficit personal calificado, falta de nuevas tecnologías y falta de financiamiento que provoca menor producción de bienes de consumo y bienes intermedios. (Dirección Regional de la Producción, 2017)

Mientras por el lado del financiamiento según la Institución Agencia Peruana de Noticias, (2010) nos informó que en la región de Huánuco en el año 2010 se aprobó el proyecto de ofrecer créditos micro financieros de S/. 10,000.00 a S/. 25,000.00 nuevos soles que brindaría el Gobierno Regional de Huánuco tanto a los comerciantes como a los micro comerciantes de la región, por lo cual tuvo un fondo inicial de S/. 100,000.00 nuevos soles para así poder mejorar, emprender y aprovechar nuevas oportunidades de negocio.

Actualmente tomando la información de la Agencia Peruana de Noticias vemos que el Gobierno Regional de Huánuco a través de sus direcciones regionales diseña constantemente programas que brindan financiamiento

para que fortalezcan la operatividad de las empresas uno de esos programas es el PROCOMPITE y el PROMYPE para la creación, ampliación o mejoramiento de negocios competitivos, rentables y sostenibles.

Por otro lado tenemos las Instituciones Financieras que brindan este tipo de financiamiento, Galecio, (2013) indica que las Instituciones Financieras vienen jugando un rol muy importante en la economía, al expandir la oferta de recursos financieros, ofreciendo a los empresarios y hogares permitiéndole de esta manera el aprovechamiento de oportunidades y mejoramiento de negocios.

En la región de Huánuco tomando la información recopilada del Banco Central de Reserva del Perú, (2015) indica que la oferta de los créditos micro financieros que fueron otorgados por las instituciones financieras a los micro y pequeñas empresas fue aumentando. La gran mayoría de estas entidades se encuentran en las zonas céntricas de las provincias de la región de Huánuco.

En la región de Huánuco con este tipo de financiamiento, los empresarios podrían incrementar su productividad a través de la inversión en activos para la producción, de esta manera se generarían mayores ventas, nuevos productos, ingresos familiares y puestos de trabajo. Asimismo, el crédito en pequeña escala puede beneficiar a los micro empresarios que tengan una iniciativa empresarial, teniendo en cuenta también los requerimientos

que hacen las Instituciones Financieras como las tasas de interés, periodo de pago del crédito, y los tipos de créditos; ya que vienen a ser las principales preocupaciones de los empresarios de la región de Huánuco.

Por todo lo expuesto anteriormente surge la necesidad de determinar la influencia de los créditos micro financieros en el crecimiento empresarial del sector manufactura en los periodos del 2005 al 2017 mediante una estimación econométrica con series de tiempo, identificando la evolución de este sector influenciado con el sector micro financiero. Una aproximación en evaluar la evolución de estos sectores.

Esta investigación buscó demostrar la influencia entre los créditos micro financieros en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero de la región de Huánuco demostrando así las micro finanzas cumplen o no un papel importante en el sector empresarial.

## **1.2. Formulación del problema**

### **Problema General:**

¿De qué manera los créditos micro financieros ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017?

### **Problemas Específicos:**

- ¿En qué medida la tasa de interés incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017?
- ¿De qué manera el periodo de pago de los créditos micro financieros incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufactura en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017?
- ¿En qué medida los tipos de crédito micro financieros influye en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufactura en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017?

### **1.3.Objetivos Generales y Específicos**

#### **Objetivo General**

Determinar de qué manera los créditos micro financieros ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

#### **Objetivos Específicos**

- Analizar en qué medida la tasa de interés incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

- Determinar de qué manera el periodo de pago de los créditos micro financieros incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufactura en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.
- Evaluar en qué medida los tipos de créditos micro financieros influye en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufactura en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

#### **1.4. Justificación e Importancia**

##### **1.4.1. Justificación Teórica**

El trabajo de investigación permitió la importancia de analizar, determinar y evaluar mediante teorías económicas la relación entre la variable exógena y endógena, llegando así a la adaptación y aplicación de una estimación econométrica.

##### **1.4.2. Justificación Práctica**

En el presente trabajo de investigación se consideró el estudio de variables, en este caso los créditos micro financieros y su influencia en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero de la región de Huánuco, mediante un modelo teórico permitirá realizar estimaciones acerca del efecto de la variable exógena sobre la variable endógena.

### **1.4.3. Justificación Metodológica**

La información recopilada y procesada sirvió de sustento para otras nuevas investigaciones similares, ya que enriquecen el marco teórico y cuerpo de conocimiento que existe sobre el tema en mención.

### **1.5.Limitaciones**

- Una de las limitaciones de la presente investigación fue el tiempo, puesto que el estudio se tuvo que adecuar al tiempo disponible, para construir la base de datos estadísticos a base de información secundaria proveniente de diversas Instituciones Públicas y Privadas para luego ser procesadas al aplicativo E-views.
- El surgimiento de contratiempos personales y laborales que dificultan el desarrollo de la investigación.

## CAPITULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1.Revisión de estudios realizados

En la investigación “Influencia de los Créditos Micro Financieros en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturo en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017”, se hizo una serie de revisiones internacionales, nacionales y locales para construir el capítulo del marco teórico; recopilando de esta manera los objetivos, hipótesis, sistema de variables y los resultados, luego realizar una discusión de resultados y así entender sobre los créditos micro financieros en el crecimiento empresarial.

#### **Nivel Internacional**

En la investigación de Paniagua, (2013), en su tesis titulada: “**Impacto del Financiamiento Bancario en el Crecimiento de las Empresas Formales Chilenas**” presentada a la Universidad de Chile, encontrando lo siguiente: Se planteó como objetivo que si el financiamiento bancario impacta en el Crecimiento de las Empresas Formales, llegando a la conclusión que la investigación evidencia y cuantifica el bajo y menor acceso de las empresas de menor tamaño al crédito bancario donde en particular, no más del 20% de las microempresas poseen crédito bancario en comparación con las grandes empresas que sobrepasan el 39%. Estos resultados van de



la mano con la menor probabilidad de acceso a crédito bancario que poseen estas empresas más pequeñas observada en la regresión Probit. Se demostró que la tenencia de crédito bancario también promueve la reinversión de las empresas, donde empresas que tienen acceso al financiamiento bancario reinvierten una proporción mayor de sus ganancias en la misma, que aquellas empresas que no tienen acceso al crédito bancario. De esta forma se inicia un ciclo virtuoso entre financiamiento bancario y financiamiento interno beneficiando particularmente a las empresas más pequeñas ya que al poseer un crédito bancario las empresas reinvierten más, siendo de ésta forma más confiables para los bancos al poseer un capital que las respalde a la hora de solicitar nuevamente un crédito, generando dicho ciclo virtuoso de forma orgánica.

Por otro lado tenemos la investigación de Algieri, (2007), En su tesis titulada: “**Alternativas de Financiamiento para la Pequeña y Mediana Empresa (PYME) de las Industrias Metálicas y Metalmeccánicas en Barquisimeto, Estado Lara**”, presentada a la Universidad Centro Occidental Lisandro Alvarado de Venezuela, encontrando lo siguiente:

Como objetivo general, analizar las alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las Industrias metálicas básicas y metalmeccánicas, obteniendo una población de estudio de 66 empresas metálicas y metalmeccánicas que operan en Barquisimeto según la Cámara

de Pequeños y Medianos Industriales, resultando una muestra de 60 MYPES que serán estudiadas, por lo que en los resultados se obtuvo un Alpha de Cronbach de 0.86, dato que se acerca a 1, donde el Financiamiento bancario influye en el crecimiento de la Pequeña y Mediana Empresa de las Industrias Metalmeccánicas, llegando a la conclusión que existen fuentes de financiamiento para las PYMES que ofrecen diferentes alternativas a los empresarios para solicitar financiamiento; sea en el sector público o privado, lo que crea toda una estructura financiera para atender estas empresas en crecimiento que por su modalidad no cuentan con grandes recursos para poder operar. En este sentido, tener un buen financiamiento puede lograr en crecer la producción, alcanzando mejoras en la competitividad de la empresa, puesto que al tener mejores maquinarias y mayor rendimiento en cuanto a los materiales, entrando a competir en el mercado con aquellas empresas que elaboran productos similares, siendo el financiamiento una de las mejores maneras de incrementar la productividad y competitividad.

### **Nivel Nacional**

Según Aguilar & Ramírez, (2017). En su tesis de Pregrado titulado: **“Fuentes de Financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huancayo del 2017”** presentada a la Universidad Nacional del Centro del Perú, encontrando lo siguiente:

Planteándose como objetivo general desarrolla las fuentes de financiamiento que permitan el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial, por lo que llega a la siguiente hipótesis de que las fuentes de financiamiento que permitan el incremento de la rentabilidad de las MYPES son los que provienen de aportes de capital, de proveedores y acreedores. Por lo que tomó una población de 7520 MYPES ubicados en distritos metropolitanos, obteniendo una muestra de 238 MYPES a ser estudiadas resultando así, una contrastación de hipótesis positiva, y que las MYPES de la provincia de Huancayo hubieran logrado mejores niveles de competitividad, finalmente el autor llega a la conclusión que se desarrollaron fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado.

Por otro lado tenemos la investigación de Anton, (2017). En su tesis de Pregrado titulado: **“Financiamiento y su relación en el crecimiento**

**empresarial de las MYPES de la galería Centro de La Moda, La Victoria, Lima 2017”** presentada a la Universidad César Vallejo, encontrando lo siguiente:

Como objetivo general de su investigación fue de determinar la relación entre el financiamiento y el crecimiento empresarial de las MYPES de la galería Centro de La Moda, La Victoria, Lima 2017, llegando así a la siguiente hipótesis que existe relación entre el financiamiento y el crecimiento empresarial de las MYPES, tomando una población de 75 empresarios, obteniendo una muestra de 50 empresas a encuestar, resultando así, su contrastación de hipótesis aceptando su hipótesis alterna donde existe una relación entre el financiamiento y el crecimiento empresarial de las MYPES, con un coeficiente de Rho Spearman de 0.719 obteniendo una correlación bastante alta. Finalmente el presente autor de la investigación llega a la conclusión que según la hipótesis general planteada, se ha logrado contrastar y verificar con la realidad, que el financiamiento se relaciona con el crecimiento empresarial de las MYPES de la galería Centro De La Moda distrito de la victoria para el año 2017; dado que aplicar el financiamiento en las empresas influye el crecimiento empresarial, puesto que financiar las inversiones de capital de trabajo, activos fijos y expansión en el mercado maximiza la rentabilidad, la productividad de la empresa y la capacidad de crecimiento.

Para concluir con las investigaciones a nivel nacional tenemos de Rocca, (2017). En su tesis para optar el Grado de Doctor en Economía titulado: **“Financiamiento bancario y su relación con el Desarrollo Económico de las MYPES de la Ciudad de Chiclayo, Año 2016”**, presentada a la Universidad Nacional Federico Villareal, encontrando lo siguiente:

Como objetivo general de su investigación fue de evaluar cómo el financiamiento bancario se relaciona con el desarrollo económico de las MYPES de la ciudad de Chiclayo, año 2016, llegando a la siguiente hipótesis que existe relación entre el financiamiento bancario y el desarrollo económico de las MYPES de la ciudad de Huánuco, por lo que procedió a tomar una población constituida por MYPES del Complejo de Mercado Mayoristas de Moshoqueque con un total de 6000 MYPES, obteniendo una muestra de 94 MYPES a ser estudiadas mediante una encuesta, presentando así los resultados con un Rho de Spearman de 0.715, aceptando la hipótesis general alterna, llegando a la conclusión que existe relación entre el financiamiento bancario y el desarrollo económico de las MYPES de la ciudad de Chiclayo.

### **Nivel Local**

Por otro lado tenemos las investigaciones a nivel local de Lozano, Salvador & Ponciano, (2019). En su tesis de Pregrado titulado: **“Fuentes de Financiamiento en las MYPES del Sector Confecciones de ropas**

**deportivas, del distrito de Huánuco, periodo 2017 – 2018”**, presentada a la Universidad Hermilio Valdizán, encontrando lo siguiente:

Como objetivo general planteó determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES de sector confecciones de ropas deportivas, del distrito de Huánuco en el periodo del 2017 al 2018, generando la siguiente hipótesis donde las fuentes de financiamiento influyen favorablemente en el desarrollo de las MYPES del Sector confección de ropas deportivas en el distrito de Huánuco, lo que se ve reflejado en la optimización de gestión y su crecimiento, tomando una población y muestra de 30 MYPES del sector confeccionista, determinando que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del sector confecciones de ropas deportivas, del distrito de Huánuco, en el período 2017-2018, porque dichas fuentes de financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor sistema productivo para ofrecer a sus clientes.

Mientras que en su investigación de Godoy & Tucto, (2018). En su tesis de Pregrado titulado: “**Micro finanzas y crecimiento de las MYPES del sector maderero en los distritos de Huánuco, Amarilis y Pillco Marca,**

**periodos 2002 - 2017”**, presentada a la Universidad Nacional Hermilio Valdizán, recopilando lo siguiente:

Como objetivo general, su investigación se planteó determinar la influencia de los créditos micro financieros en el crecimiento de las MYPES del sector maderero en los distritos de Huánuco, Amarilis y Pillco Marca, generando a la siguiente hipótesis general que los créditos de las entidades micro financieras han influido positivamente en el crecimiento de las MYPES del sector maderero en los distritos mencionados líneas arriba, llegando al siguiente resultado en donde los créditos de las entidades micro financieras si influyen positivamente en el crecimiento de las MYPES madereras debido a que las variables exógenas influyen en un 90 % y 80 % en las variables endógenas. Es por eso que se aceptó la hipótesis general. Finalmente la investigación concluye que las MYPES de las ciudades de Huánuco, Pillco Marca y Amarilis, cuentan con el crédito micro financiero, ya que estas instituciones les brinda este tipo de servicio para el crecimiento de sus MYPES con la ayuda de la baja tasa de interés anual, que se les da un crédito la cual ya no son trabas que se les pone a los encargados de las madereras. Estos pueden acceder a un crédito para mejorar el crecimiento y generarse más utilidades lo largo que pase los años, es por eso que para esta investigación se tomaron en cuenta las variables de estudio la cual den una explicación si es que las micro financieras ayudan a estas MYPES madereras a lograr un crecimiento

mediante préstamos que se les otorga con bajas tasas de intereses y se llegó a concluir que sí. A medida que se reducen las tasas de interés aumentan sus ventas y utilidades de las empresas madereras, además los plazos y los tipos de crédito que estas entidades utilizan apoyan a las maderas a acceder un crédito.

## **2.2.Fundamentación teórica y modelos teóricos de la variable exógena y endógena**

### **2.2.1. Variable exógena: Créditos micro financieros**

Según el ASBANC, (2019) considera que los créditos micro financieros forman parte de las micro finanzas, estos tipos de créditos son una herramienta crucial para mejorar la vida, otorgando financiamiento a emprendedores de las micro y pequeñas empresas (MYPES), por lo que estos agentes intervienen en las distintas actividades económicas.

#### **Importancia del acceso al crédito.**

Según el ASBANC, (2019) indica que es importante que las MYPES cuenten con un fácil acceso al crédito con competitivas condiciones financieras, por lo cual es necesario que las entidades financieras continúen dirigiendo sus esfuerzos en atender a este segmento del mercado, también hay que señalar que el microcrédito es un componente de los servicios micro financieros; son pequeños préstamos otorgados a personas pobres o de bajos



ingresos orientados principalmente a fomentar e impulsar sus actividades productivas o microempresas.

Por otro lado el Banco Central de Reserva del Perú, (2009) indica que tan importante es el acceso al financiamiento del sistema financiero, por lo que permite a las MYPEs tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo realizando nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

### **Tipos de créditos**

Según la Superintendencia de Banca y Seguros, (2013) reconoce 8 tipos de créditos en el Perú las cuales son:

- Créditos Corporativos.
- Créditos a grandes empresas.
- Créditos a medianas empresas.
- Créditos a pequeñas empresas.
- Créditos a microempresas.
- Créditos de consumo revolvente.
- Créditos de consumo no revolvente.
- Créditos hipotecarios.

En el caso de nuestra investigación se analizó los tipos de créditos destinados a las pequeñas y micro empresas para que tenga relación con la investigación.

- **Créditos pequeñas empresas:** Según la Superintendencia de Banca y Seguros, (2013) este tipo de crédito es otorgado a personas jurídicas o naturales para fines de prestación de servicios, comercialización o producción, por lo cual dicho endeudamiento en el sistema financiero sea de al menos S/. 20 mil y menor a los S/. 300 mil, por lo que sus plazos o periodos de financiamiento esta entre 3 meses y 24 meses
- **Créditos microempresas:** Este tipo de empresas según la misma institución mencionada líneas arriba, indica que este tipo de crédito es otorgado a personas jurídicas o naturales para fines iguales de las pequeñas empresas sea de prestación de servicios, comercialización o producción, por lo cual su endeudamiento en el sector financiero debe ser menor al monto de S/. 20 mil.

**Los microcréditos y sus características:** Según Lacalle, (2010) nos dice que los microcréditos nacen para solucionar el problema por la falta de financiación, problema que tienen las micro y pequeñas empresas para mejorar su productividad. Sus características:

- Se conceden a corto plazo, mayormente por un periodo de 1 a 2 años.

- Los periodos de reposición son muy pequeños y las cantidades devueltas en cada reembolso son muy reducidas. Lo más frecuente es que la devolución del principal más los intereses sea mensual o anual.
- Los recursos prestados se invierten en actividades escogidas por los propios prestatarios. El resultado de estos servicios financieros es el incremento de los ingresos y ahorros estimulando la confianza de los prestatarios cuando son capaces de adquirir, invertir y devolver un préstamo.

### **2.2.2. Modelos teóricos de la variable exógena: Créditos micro financieros**

#### **➤ El modelo teórico de créditos financieros:**

Según Pacheco, (2008), de la Universidad La Católica usa el modelo competitivo donde demuestra que el beneficio de un sistema financiero está en función al volumen de los depósitos y de los préstamos que será igual a la tasa de interés otorgado a un préstamo multiplicado por la tasa interbancaria menos el costo de gestionar el volumen de depósitos y préstamos, entonces el modelo de una institución financiera es la siguiente:

$$\pi(D, L) = r_L L + r M - r_D D - C(D, L)$$

Teniendo en cuenta la posición neta de las empresas ( $M$ ), el beneficio se puede definir de la siguiente manera:

$$\pi(D, L) = r_L L + r_D D - C(D, L) \dots \dots \dots (1)$$

Este modelo explica que el beneficio de la institución financiera es la suma de la tasa de interés otorgada por un préstamo más la tasa de interés otorgada por un depósito menos los costes de gestión.

Donde:

$r_L$ : Tasa de interés otorgada por un préstamo

$r_D$ : Tasa de interés otorgada por un depósito

$r$ : Tasa interbancaria

$M$ : Posición neta de las empresas

$C(D, L)$ : Costo de gestionar un volumen  $D$  de depósitos y un volumen  $L$  de préstamos

$D$ : Cantidad de depósitos

$L$ : Cantidad de préstamos

➤ **El modelo teórico financiero de créditos según ASBANC:**

Según LA ASOCIACION DE BANCOS DEL PERU (ASBANC), en el 2014 realizo un modelo sobre el precio del crédito sobre la tasa de interés la cual está en función al monto y plazo del crédito, la garantía y puntualidad de pago.

$$i = f(m, pl, t, gc, ga, p) \dots \dots \dots (2)$$

Donde:

*i*: Tasa de interés

*m*: Monto de crédito

*pl*: Plazo de pago del crédito

*t*: Tiempo de evaluación o urgencia de los fondos por parte del prestatario (probablemente mayor urgencia de fondos, mayor será la tasa a cobrar)

*gc*: Grado de conocimiento del cliente (préstamo) por parte del prestamista (factores en lo que influirán en el comportamiento o historial de pago entre prestatarios y prestamista)

*ga*: Valor de la garantía presentada

*p*: Puntualidad en el pago

### **2.2.3. Variable endógena: Crecimiento empresarial**

Según Cardona, (2005) consideran que el crecimiento empresarial es “*la expansión que realiza la empresa hacia nuevos mercados*”.

Las empresas en crecimiento se expanden en nuevos mercados y segmentos de mercado, nuevas regiones, incluso también en nuevos países. Mientras que para Charan, (2004) considera que el crecimiento empresarial; la empresa logre conseguir a los mejores empleados y los conserve, sabiendo que sus capacidades, habilidades y competencias del personal podrían generar una ventaja competitiva. Por otro lado tenemos la definición de

Blázquez, Dorta & Verona, (2006) *“El proceso de adaptación a los cambios exigidos por el entorno o promovidos por el espíritu emprendedor del directivo, según el cual, la empresa se ve compelida a desarrollar o ampliar su capacidad productiva mediante el ajuste o adquisición de nuevos recursos, realizando para ello cambios organizacionales que soporten las modificaciones realizadas; todo lo cual debe venir avalado por la capacidad financiera de la empresa que permita, a través de dicho proceso, obtener una competitividad perdurable en el tiempo”*.

Por ultimo tenemos el aporte de Delfín & Acosta, (2016) que el crecimiento de una empresa se articula por diferentes elementos con los que el empresario puede llevar hacia el logro de sus objetivos, estos elementos como el crecimiento económico, cultura empresarial, liderazgo, gestión del conocimiento e innovación. Es un concepto integrados con el que se puede lograr un impacto positivo en las organizaciones sea mediante el reconocimiento de las capacidades del capital humano. Alcanzar el crecimiento empresarial, permite que el empresario de una MYPE aproveche las oportunidades que se le presentan a la empresa en un entorno globalizado.

#### **2.2.4. Modelos teóricos de la variable endógena: Crecimiento empresarial**

##### **➤ Teoría del valor agregado bruto**

Según el INEI, (2017) para un análisis macroeconómico y de la comprensión económica, se concibe al producto bruto interno (PBI) como el indicador más importante de la economía por la capacidad de explicar el comportamiento de la economía.

##### **Métodos del cálculo del producto bruto interno.**

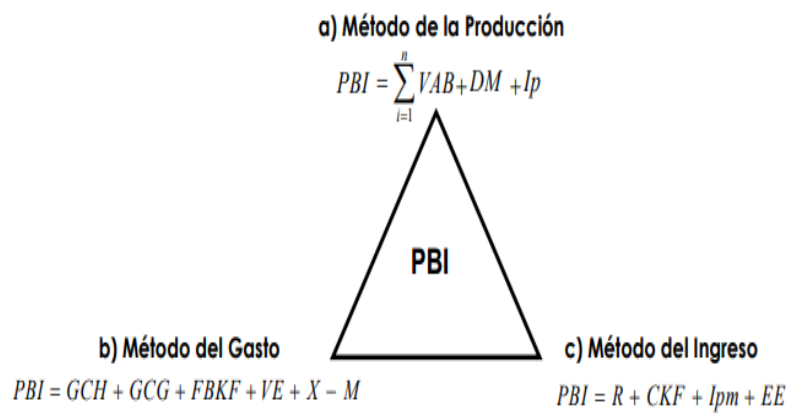
Para cuantificar el producto bruto interno, existen tres métodos: Producción, gasto e ingreso. El circuito económico se puede resumir de la siguiente manera:

- ✓ **Producción:** ¿Qué se produce? mediante bienes y servicios.
- ✓ **Gasto:** ¿Cómo se utiliza? mediante el consumo, inversión y exportaciones.
- ✓ **Ingreso:** ¿Cómo se reparte? mediante remuneraciones, impuestos netos, consumo de capital fijo y excedente neto de explotación.

El PBI es la medida agregada de los resultados económicos de un país considerado tanto desde el punto de vista de la producción, gasto e ingreso. De tal manera que la observación de las cifras del PBI para un período de tiempo determinado

permite abordar, entender y explicar el crecimiento económico, la evolución de los precios, y el desenvolvimiento del ingreso y sus implicancias en los niveles de empleo.

A continuación se detallará los tres métodos de medición del PBI:



**Elaboración:** Propia

Donde:

**VAB:** Valor Agregado Bruto

**DM:** Derechos de Importación

**Ip:** Impuesto a los Productos

**GCH:** Gastos de Consumo de los Hogares

**GCG:** Gasto de Consumo de Gobierno

**VE:** Variación de Existencias

**X:** Exportaciones

**M:** Importaciones



**R:** Remuneraciones

**CKF:** Consumo de Capital Fijo

**Ipm:** Impuesto a la Producción e Importaciones

**EE:** Excedente de Explotación

Por el método de la producción, el PBI se entiende como la agregación de los aportes a la producción total de todos los agentes productores del sistema económico. Para hacer posible la medición, los agentes económicos se clasifican en diferentes categorías homogéneas; que permite establecer diferentes grados y niveles de desagregación. Uno de los niveles más agregados en que se ordenan las actividades económicas es el siguiente: agricultura, ganadería, caza y silvicultura, pesca, explotación de minas y canteras, manufactura, producción y distribución de electricidad y agua, construcción, comercio, transportes y comunicaciones productoras de servicios gubernamentales, otros servicios.

En consecuencia, el valor agregado bruto sectorial, es decir, el valor agregado de cada una de las actividades económicas es igual a su producto bruto interno sectorial.

$$VABi = PBIi.....(3)$$

Dónde:

**i:** Es una actividad económica cualquiera.

**NOTA:** En la presente investigación se hará uso del método de la producción para adaptarlo al modelo teórico.

➤ **Teoría del crecimiento económico y crecimiento empresarial**

Según Delfín & Acosta, (2016) consideran que para tener un crecimiento empresarial no solo depende de los procesos de fabricación o producción de productos, sino hay una dimensión mucho mayor que se enfrenta la empresa relacionándose de manera directa con el comportamiento éticos, social y económico que son necesarios para un crecimiento sostenible.

$$\Delta CE = f(G, e, D, M, E, d, S, F, A, C, P) \dots \dots \dots (4)$$

Donde:

**$\Delta CE$ :** Crecimiento Empresarial

**$G$ :** Gobierno

**$e$ :** Empleados

**$D$ :** Directivos

**$M$ :** Los medios

**$E$ :** Situación Económica

**$d$ :** Distribuidores

**$S$ :** Socios

**$F$ :** Financiamiento

**$A$ :** Asociaciones

**$C$ :** Competidores

**P:** Público

Lograr un crecimiento empresarial sostenible requiere que el empresario tenga la capacidad de ver en estos factores una oportunidad o ventaja.

#### **2.2.5. Adaptación de modelo teórico económico a utilizarse:**

Teniendo ya los modelos teóricos mencionados anteriormente se procederá a adaptar un modelo teórico que se adapte al tema de investigación, para luego proceder con la construcción de la base de datos:

$$\Delta CE = f(\Delta L + \Delta r + \Delta P + \Delta E + \Delta C + e)$$

Donde:

**$\Delta CE$ :** Crecimiento Empresarial

**$\Delta L$ :** Créditos Micro financieros

**$\Delta r$ :** Tasa de Interés

**$\Delta P$ :** Plazo o periodo de pago

**$\Delta E$ :** Empleados (población económicamente activa ocupada)

**$\Delta C$ :** Competencia (Cantidad anual de MYPES manufactureras)

**$e$ :** Error

**Nota:** Tanto en los indicadores empleados y competencia, para medir y armar la base de datos, se consideró la data de la población económicamente activa ocupada del sector manufactura y el ingreso de nuevas empresas, ya que se aproximan a los indicadores

mencionados, teniendo el modelo teórico matemático adaptado, donde el crecimiento empresarial va estar en función a la variación de los indicadores: créditos micro financieros, tasa de interés, periodo de pago, empleados, competencia y el nivel de error, por lo que se procedió a realizar la estimación econométrica según los indicadores señalados líneas arriba.

#### **2.2.6. Estimación Econométrica**

Según Caridad, (1998) una estimación econométrica está formado por una o varias ecuaciones en las que la variable explicada o endógena depende de una o varias variables explicativas o exógenas.

Teniendo el modelo teórico adaptado, se procede a crear la estimación econométrica.

Donde:

$$\text{crecimiento empresarial} = (\beta_0 + \beta_1(L) + \beta_2(r) + \beta_3(P) + \beta_4(E) + \beta_5(C) + e)$$

#### **2.3. Marco Legal**

De acuerdo con la LEY N° 28015 titulada “**LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA**” promulgada el 3 de Julio del 2003 correspondiente al TITULO IV Del Acceso al Financiamiento en el Art. 28° se establece que las MYPES

tengan acceso al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. Mediante la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), promueve y articula integralmente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financieros y de capitales en beneficio de las MYPES. Los intermediarios financieros que utilizan fondos que entrega COFIDE para el financiamiento de las MYPES, son los considerados en la Ley N° 26702 titulada “Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica” de la Superintendencia de Banca y Seguros y sus modificatorias, y utilizan la metodología, los nuevos productos financieros estandarizados y nuevas tecnologías de intermediación a favor de las MYPES, diseñadas o aprobadas por COFIDE.

#### **2.4. Definición de términos básicos**

Para poder realizar la definición de los términos básicos se recurrió al Diccionario de la Real Academia Española, (2018).

Hay que tener en cuenta que en gran parte se utilizará este Diccionario y medios informáticos como internet, libros, revistas, entre otros.

**a) Crédito MYPE:** Es una solución versátil que se ajusta a las necesidades particulares de los empresarios de los distintos sectores de la economía.

Permite financiar las necesidades de capital de trabajo a través de programas de crédito para adquisición o mejoras tecnológicas.

**b) Micro finanzas:** Según Sánchez, (2018) menciona que las micro finanzas viene a ser el conjunto de servicios de tipo financiero dirigidos a grupos de población y grupos empresariales que atraviesan situaciones adversas desde el punto de vista económico, englobando a individuos con pocos o escasos recursos, pequeñas empresas y trabajadores autónomos.

**c) Sector Manufactura:** Según el INEI, (2016) la manufactura nacional se divide en manufactura primaria y no primaria. La primaria incluye las industrias del azúcar, productos cárnicos, conservas y productos congelados de pescado, harina y aceite de pescado, refinación de materiales no ferrosos y la refinación de petróleo. La manufactura no primaria incluye las industrias de alimentos y bebidas, textil, cuero y calzado, papel e imprenta, químicos, caucho y plásticos, minerales no metálicos, hierro y acero, productos metálicos, maquinaria y equipos e industrias diversas.

**d) Valor Agregado Bruto (VAB):** El Valor Agregado Bruto (VAB), viene a ser una magnitud macroeconómica que mide el valor total creado por un sector, país o región, este valor es del conjunto de bienes y servicios que se producen en un país durante un periodo de tiempo, descontando los impuestos indirectos y consumos intermedios. López, (2017).

**e) MYPE:** La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Según la SUNAT, (2019) una Microempresa lo constituye de 1 a 10 trabajadores, donde su nivel de ventas anuales tengan un monto máximo de 150 (UIT) Unidades Impositivas Tributarias que equivale a S/. 645000.00 mientras que la pequeña empresa lo constituyen de 11 a 100 trabajadores con un nivel de ventas anuales sea máximo hasta 1700 (UIT) que equivale S/. 7310000.00

**f) Competitividad Empresarial:** La competitividad empresarial es parte importante para las empresas porque gracias a ello ha podido ver crecimiento en el entorno económico y social ya que están comprometidas con sus clientes a dar el mejor servicio o productos y cada vez mejorarlo para que esto se pueda realizar también se necesita que dentro de la empresa haya un departamento de recursos humanos, es parte fundamental para que la empresa tenga una buena dirección y control de cada situación que pase en interior o exterior de la empresa.

**g) Producción:** Se denomina producción a cualquier tipo de actividad destinada a la fabricación, elaboración u obtención de bienes y servicios. En tanto la producción es un proceso complejo, requiere de distintos

factores que pueden dividirse en tres grandes grupos, a saber: la tierra, el capital y el trabajo.

**h) Microcrédito:** Según Lacalle, (2001) considera que los microcréditos en el sector empresarial busca solucionar el problema de la falta de financiación con el que se enfrentan la gran mayoría de las empresas, ya que estas necesitan capital para la adquisición de las materias primas y otros inputs necesarios.

**i) Productividad:** La productividad es un concepto afín a la Economía que se refiere a la relación entre la cantidad de productos obtenida mediante un sistema productivo y los recursos empleados en su producción. En este sentido, la productividad es un indicador de la eficiencia productiva.

**j) Población Económicamente Activa:** Según el INEI, (2015) lo define como la oferta de mano de obra en el mercado de trabajo, constituida por un conjunto de personas, que cuenten con la edad mínima de 14 años, ofreciendo la mano de obra para la producción de bienes y servicios durante un periodo de referencia determinado que estaban trabajando (ocupados) o buscando activamente un trabajo (desempleados).

**k) Interés:** El concepto de interés hace referencia al costo que tiene un crédito o bien a la rentabilidad de los ahorros. Se trata de un término que,



por lo tanto, permite describir al provecho, utilidad, valor o la ganancia de una determinada cosa o actividad.

**l) Periodo de Pago:** Períodos de pago. Son las diferentes fechas en las que se pagan los cupones de un activo de renta fija así como su amortización.

**m)Inversión:** La inversión empresarial es la manera principal para obtener beneficios a corto, largo o medio plazo. Para ello es necesario invertir un capital determinado en negocios o actividades que permitan al inversor incrementarlo con el paso del tiempo.

## **2.5. Hipótesis General y Específicas**

### **Hipótesis General**

**H<sub>1</sub>** = Los créditos micro financieros ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero de la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

**H<sub>0</sub>** = Los créditos micro financieros no ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero de la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

### **Hipótesis Específicas**

- **H<sub>1</sub>** = La tasa de interés ha incidido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

**H<sub>0</sub>** = La tasa de interés no ha incidido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

- **H<sub>1</sub>** = El periodo de pago de los créditos micro financieros ha incidido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

**H<sub>0</sub>** = El periodo de pago de los créditos micro financieros no ha incidido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

- **H<sub>1</sub>** = Los tipos de créditos ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

**H<sub>0</sub>** = Los tipos de créditos no ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

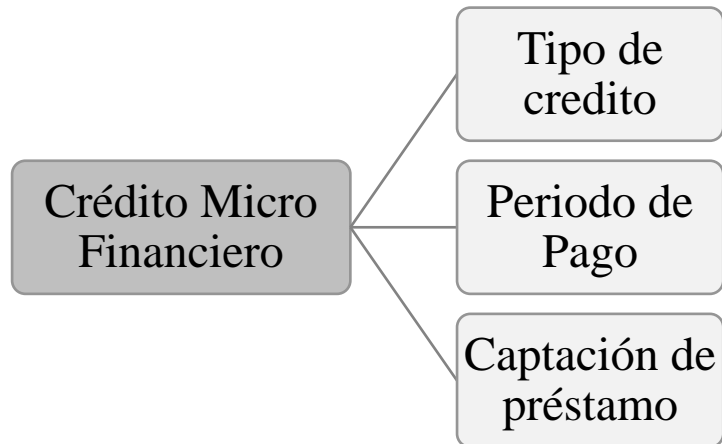
## **2.6.Sistema de Variables**

Un sistema de variables se puede definir como todo aquello que se va a medir, controlar y estudiar en una investigación. La capacidad de poder medir, controlar o estudiar una variable viene dado por el hecho de que una variable puede variar, y esa variación se puede observar, medir y estudiar. Por lo tanto, es importante, antes de iniciar una investigación, que se sepa cuáles son las variables que se desean medir y la manera en que se hará. (Álvarez, 2008). Por lo tanto tenemos las siguientes variables.

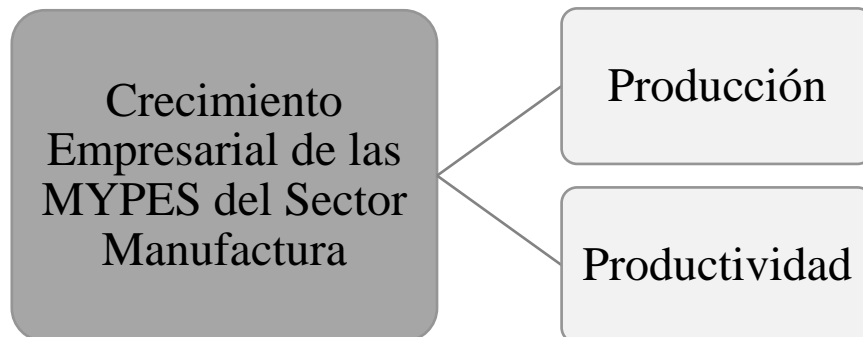
### **Variable Endógena y Exógena**

Según Watson & Stock, (2012) considera que la variable endógena se explican dentro de un modelo económico a partir de sus relaciones con otras variables (que a su vez pueden ser endógenas o exógenas). Mientras que las variables exógenas son aquella cuyo valor está determinado por factores externos al modelo en el que se incluye.

**Variable Exógena**



**Variable Endógena:**



## 2.7. Definición Operacional de Variables, Dimensiones e Indicadores

Cuadro N° 01

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
<p style="text-align: center;"><b><u>Variable Exógena:</u></b></p> <p><b>Crédito Micro financiero:</b> Otorgamiento de pequeños préstamos para desarrollar proyectos o en todo caso para mejorar la operatividad o la capitalización de las empresas. (Asociación Regional de Bancos Centrales, 2011)</p>	<p><b>Tipo de crédito:</b> Según la SBS, (2013) reconoce 8 tipos de crédito en el Perú, en el caso de la presente investigación solo analizaremos 2 de ellos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Créditos Microempresa:</b> Su nivel de endeudamiento en el sector financiero debe ser menor de S/. 20 mil</li> <li>➤ <b>Créditos a Pequeñas empresas:</b> Su nivel de endeudamiento en el sector financiero debe ser mayor de S/. 20 mil y menor a los S/. 300 mil.</li> </ul>	<p>✓ Δ Colocación de Crédito MYPE:</p>
	<p><b>Periodo de pago del crédito:</b> Según Lacalle, (2010) los tipos de créditos micro y pequeñas empresas, el periodo de pago pueden ser de 1 a 2 años.</p>	<p>✓ Δ Periodo de pago:</p>
	<p><b>Captación de préstamo:</b> Según Barreira, (2002) indica que la captación de préstamos tiene relación al monto que</p>	<p>✓ Δ Tasa de interés:</p>

	será prestado por las micro finanzas para las micro y pequeñas empresas.	
<p style="text-align: center;"><b><u>Variable Endógena:</u></b></p> <p><b>Crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufactura:</b> Según el Ministerio de Economía y Finanzas, (2016) el crecimiento empresarial y productivo es un factor clave para incrementar la competitividad del país, acelerar su crecimiento económico sostenido en el largo plazo y mejorar sus condiciones sociales a través de la generación de empleo y valor agregado en la economía. Por tal motivo, un objetivo central de los gobiernos es incrementar la competitividad de las empresas ya que una empresa competitiva, gracias a su productividad, tiene la capacidad de diferenciarse en el mercado, ya sea nacional e internacional.</p>	<p><b>Producción:</b> Según Méndez, (2019) hace referencia a la producción a cualquier tipo de actividad destinada a la fabricación, elaboración u obtención de bienes y servicios. En tanto la producción es un proceso complejo, requiere de distintos factores que pueden dividirse en tres grandes grupos, a saber: la tierra, el <u>capital</u> y el trabajo. La tierra es aquel factor productivo que engloba a los <u>recursos</u> naturales; el trabajo es el esfuerzo humano destinado a la creación de beneficio; finalmente, el capital es un factor derivado de los otros dos.</p>	<p>✓ Δ VAB del sector manufactura:</p>
	<p><b>Productividad:</b> La productividad es una medida de qué tan eficientemente utilizamos nuestro trabajo y nuestro capital para producir valor económico. Una alta productividad implica que se logra producir mucho valor económico con poco trabajo o poco capital. Un aumento en productividad implica que se puede producir más con lo mismo. (Galindo, 2015)</p>	<p>✓ Δ Población Ocupada en el sector manufactura.</p> <p>✓ Δ Nuevas empresas al sector manufactura</p>

**Elaboración:** Equipo de Trabajo

## 2.8. Población de estudio

Según Sampieri, (2006) la población es el conjunto sobre el cual estamos interesados en obtener informaciones y conclusiones, acerca de la cual queremos hacer inferencias. La población de estudio está compuesto por la cantidad de micro y pequeñas empresas manufactureras que operan en la región de Huánuco por lo que se utilizará datos provenientes del reporte de la SUNAT, (2017) donde indica que al término del año 2017, existen 1918 MYPES formales pertenecientes al sector manufacturero que operan en la región de Huánuco, datos que se utilizará como la población objetiva. En el siguiente gráfico se indica la cantidad de MYPES del sector manufacturero.

**Gráfico N° 02**

Provincia	Agropecuaria	Pesca	Minería	Manufactura	Construcción	Comercio	Servicios	Total
Ambo	44	1	7	59	43	468	393	1,015
Dos de Mayo	5	1	2	27	20	192	163	410
Huacaybamba	0	0	0	3	3	60	40	106
Huamalíes	12	1	2	45	14	311	225	610
Huánuco	190	3	90	1,251	1,392	7,085	5,761	15,772
Lauricocha	1	0	4	11	13	76	62	167
Leoncio Prado	152	1	24	418	199	2,805	1,921	5,520
Marañón	8	0	0	33	8	119	78	246
Pachitea	35	0	5	32	18	343	287	720
Puerto Inca	53	0	3	35	1	253	202	547
Yarowilca	4	0	0	4	2	69	62	141
<b>Total</b>	<b>504</b>	<b>7</b>	<b>137</b>	<b>1,918</b>	<b>1,713</b>	<b>11,781</b>	<b>9,194</b>	<b>25,254</b>

**Fuente:** SUNAT, 2017

**Elaboración:** equipo de trabajo

## CAPÍTULO III

### 3. MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1. Nivel y Tipo de Investigación

El nivel de la presente investigación es explicativa ya que va más allá de la descripción de conceptos o fenómenos con la finalidad de responder las causas de los sucesos y fenómenos económicos Sampieri, (2006), en este caso los créditos micro financieros influye o no en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero de la región de Huánuco que se analizó mediante indicadores que se han detallado en el cuadro de sistema de operacionalización de variables, para luego ser procesadas con la base de datos y obtener la discusión de resultados.

La investigación es de tipo aplicada porque según Sampieri, (2006, p. 124) menciona: *“Busca la aplicación de los conocimientos adquiridos, por lo que se ha utilizado, recolectado, seleccionado, analizado e interpretado de otros conocimientos o informaciones”*, en este caso acerca del tema de los créditos micro financieros y su influencia en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufactura, por lo que da origen a una nueva y original información acerca del problema de investigación mediante series de tiempo.



### **3.2. Diseño de la Investigación**

El diseño de la investigación es no experimental longitudinal de tendencia debido a que se realiza un estudio de 13 años sin manipular las variables lo cual se buscará recolectar datos de un determinado momento, en un tiempo determinado con el propósito de explicar las variables tanto endógena como exógena y analizar su incidencia e influencia en el periodo determinado (Sampieri, 2006)

$$X_1 \text{-----} Y_2$$

En la presente investigación por una parte se utilizara el método deductivo ya que consiste en tener la información de lo general a lo particular de diversas investigaciones que sería prácticamente los objetivos, hipótesis, las variables que emplean, su población y muestra para poder desarrollar diversas incógnitas en nuestra investigación, por otro lado se utilizara el método analítico ya que vamos a proceder a descomponer las variables referidos al tema como los créditos micro financieros y el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero para entender en qué medida se llega a un mejor entendimiento de las variables y del tema. (Guzman, 2012).

### **3.3. Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de datos**

En el siguiente Cuadro N° 03 se detalla, la procedencia de las fuentes, las técnicas e instrumentos para la recolección de datos y la manera de procesar los datos obtenidos.

### Cuadro N° 03

#### Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de datos

Fuentes	Finalidad
<b>Secundarias</b> Información del BCRP	Se tomara información de las fuentes del (Banco Central de Reserva del Perú, 2005 – 2017) para saber cuánto es el nivel de créditos micro financieros que se colocan en la región de Huánuco en el sector manufacturero.
Información del ASBANC	Se tomará información de las fuentes del ASBANC de los tipos de créditos, periodos de pago y montos que se destina a las empresas del sector manufacturero.
Información del Ministerio de la Producción	Se tomara información de las fuentes del (Ministerio de la Producción, 2007 - 2017) para conocer la cantidad de MYPES del sector manufacturero que operan en la región de Huánuco.
Información del Instituto Nacional de Estadística e Informática	Se tomara información estadístico del (Instituto Nacional de Estadística e Informática) acerca del PBI del sector manufactura de la región de Huánuco con una serie de tiempo 2005 al 2017.

<b>Técnicas</b>	<b>Finalidad</b>
<b>Secundarias</b> Construcción de cuadros estadísticos según mis indicadores de investigación	Identificar el aumento de su producción mediante el Valor Agregado Bruto en el sector manufacturero, la productividad mediante la PEA de este sector y el ingreso de nuevas empresas al año de este mismo sector.
<b>Secundarias</b> Repositorios	Permitirá comprobar las colocaciones de créditos en términos monetarios destinados a las MYPES del sector manufacturero que operan en la región de Huánuco.
<b>Instrumento</b>	
<b>Primarias</b> Modelo teórico	<b>Adaptación de Modelo Teórico:</b> $\Delta CE = f(\Delta L + \Delta r + \Delta P + \Delta E + \Delta C + e)$ <b>Estimación Econométrica:</b> <i>crecimiento empresarial</i> $= \beta_0 + \beta_1(L) + \beta_2(r)$ $+ \beta_3(P) + \beta_4(E) + \beta_5(C)$ $+ e$

**Elaboración:** Equipo de Trabajo

En el siguiente cuadro N° 04, se ha recolectado datos estadísticos de varias fuentes de instituciones públicas nacionales, así como el del Banco Central de Reserva del Perú, ASBANC, Ministerio de la Producción, Instituto Nacional de Estadística e

Informática para la construcción de nuestra base de datos que luego se procesó en el programa E-views.

**Cuadro N° 04**

**Datos que se utilizarán en la presente investigación**

AÑO	CREDITO MICROFINANCIERO			CRECIMIENTO EMPRESARIAL SECTOR MANUFACTURA		
	TASA DE INTERES	PERIODO DE PAGO	CREDITO MICRO FINANCIERO	PEA OCUPADA	VALOR AGREGADO BRUTO	CANTIDAD DE MYPES
<b>2005</b>	34.49	2	1508230	19852	310564	1429
<b>2006</b>	30.24	1	1558230	19934	319289	1486
<b>2007</b>	23.73	1	1436598	18327	328469	1542
<b>2008</b>	24.32	2	1445321	19580	344940	1549
<b>2009</b>	22.13	2	1494185	18083	336455	1581
<b>2010</b>	20.32	2	1541763	20144	358907	1574
<b>2011</b>	18.67	1	1715639	21036	375378	1601
<b>2012</b>	18.56	2	1743296	22487	381416	1653
<b>2013</b>	16.74	1	1896290	22401	375660	1681
<b>2014</b>	17.01	2	1883710	21672	348413	1701
<b>2015</b>	16.25	2	1936378	22122	339412	1784
<b>2016</b>	14.91	2	1996184	21855	340259	1821
<b>2017</b>	16.75	1	2041643	23373	341320	1918

**Fuente:** BCRP, ASBANC, Ministerio de la Producción, INEI. 2005 – 2017.

**Elaboración:** Equipo de Trabajo

### 3.4. Procesamiento y presentación de datos

Cuadro N° 05

#### Procesamiento y presentación de datos

Técnicas	Uso
Software E-views	Para el procesamiento de la base de datos de la investigación.
Software EXCEL	Para el diseño y presentación de base de datos.
Software Ms Office	Para el Procesamiento de la información secundaria y formulación del informe final de la investigación.
Software Ms Power Point	Para la presentación del informe final de la investigación durante la sustentación.

*Elaboración:* Equipo de Trabajo

## CAPÍTULO IV

### 4. RESULTADOS

A continuación, presentamos los resultados mediante cuadros y gráficos realizados con ayuda del Excel y el Programa E-views, que nos ayudaron a explicar las variables planteadas como la exógena (créditos micro financieros) y la endógena (crecimiento empresarial).

#### 4.1. Cuadros y gráficos basados en los resultados obtenidos

##### Variable Endógena: Crecimiento Empresarial

Analizaremos los datos obtenidos de diversas instituciones Públicas como el INEI, Ministerio de la Producción, SUNAT, durante el periodo de tiempo del 2005 al 2017, con respecto a los indicadores de las dimensiones de la Variable Endógena.

Por lo tanto:

##### a) Valor Agregado Bruto

Cuadro N° 06

<b>EL VALOR AGREGADO BRUTO DE LAS MYPES DEL SECTOR MANUFACTURA EN LA REGIÓN DE HUÁNUCO, PERIODO 2005 - 2017</b>	
<b>AÑO</b>	<b>VALOR AGREGADO BRUTO</b>
<b>2005</b>	310564
<b>2006</b>	319289
<b>2007</b>	328469
<b>2008</b>	344940

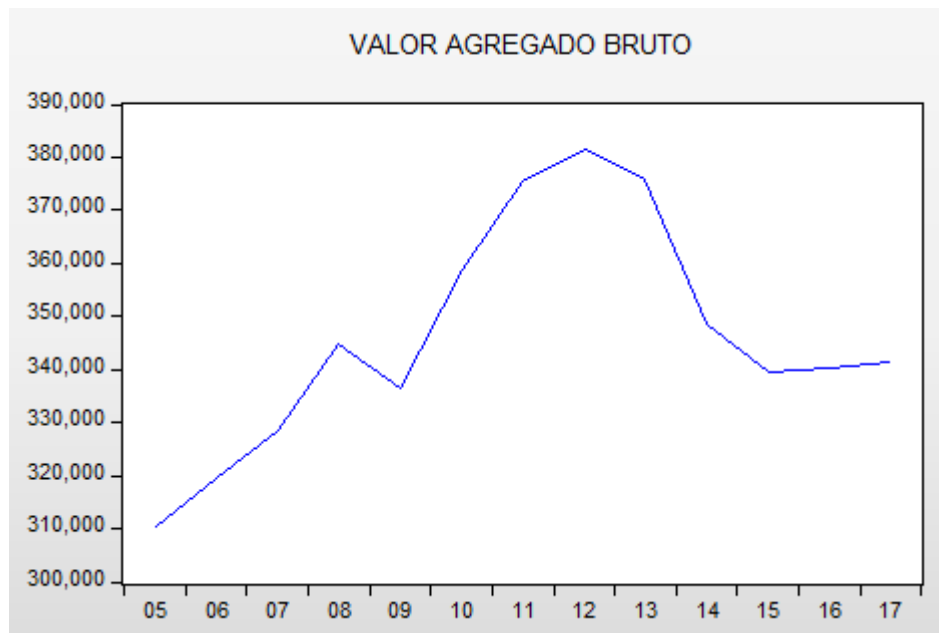
<b>2009</b>	336455
<b>2010</b>	358907
<b>2011</b>	375378
<b>2012</b>	381416
<b>2013</b>	375660
<b>2014</b>	348413
<b>2015</b>	339412
<b>2016</b>	340259
<b>2017</b>	341320

*Fuente:* INEI, 2005 – 2017

*Elaboración:* Equipo de Trabajo.

Mediante el gráfico N° 01 procederemos a la explicación de nuestra variable.

**Gráfico N° 01**



*Fuente:* INEI, 2005 – 2017

*Elaboración:* Equipo de trabajo.

### **Interpretación:**

En el gráfico observamos el valor agregado bruto (VAB) que generaron las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco para los periodos 2005 al 2017, por lo que en los años del 2005 al 2007 tienen un crecimiento positivo, mientras que en el año 2008 tuvo una decaída, según el INEI, (2008) esta caída de este sector y demás sectores fue generado principalmente por efectos de la crisis financiera internacional. Teniendo una recuperación en el 2009 hasta el 2012, según la misma Institución indica que los empresarios empezaron a reorientar o abrir nuevos mercados internacionales. En el 2012 el VAB del sector manufacturero decrece hasta el 2015, diversas fuentes como el diario El Comercio, esta caída se dio por la menor producción de bienes de consumo y bienes intermediarios, aumentando la producción de bienes de capital, mientras que en el año 2015 para adelante se observa un crecimiento diminuto de este sector en la región de Huánuco.

### **b) Población Económicamente Activa**

**Cuadro N° 07**

<b>POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA OCUPADA SECTOR MANUFACTURA – REGIÓN HUÁNUCO</b>	
<b>AÑO</b>	<b>PEA</b>
<b>2005</b>	19852
<b>2006</b>	19934
<b>2007</b>	18327

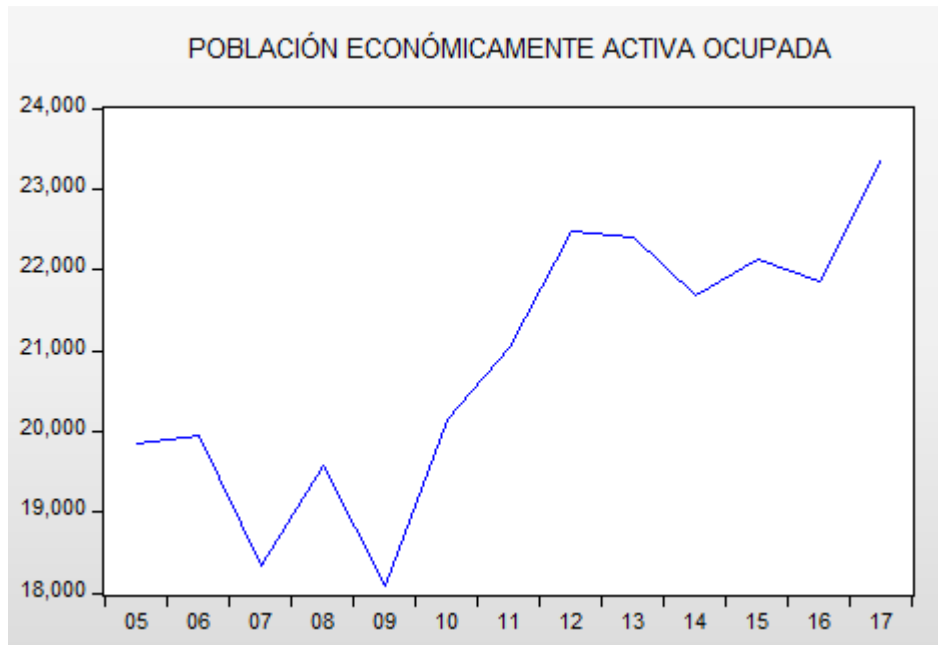


<b>2008</b>	19580
<b>2009</b>	18083
<b>2010</b>	20144
<b>2011</b>	21036
<b>2012</b>	22487
<b>2013</b>	22401
<b>2014</b>	21672
<b>2015</b>	22122
<b>2016</b>	21855
<b>2017</b>	23373

*Fuente:* INEI, 2005 – 2017

*Elaboración:* Equipo de Trabajo

**Gráfico N° 02**



*Fuente:* INEI, 2005 – 2017

*Elaboración:* Equipo de Trabajo

### **Interpretación:**

Según los datos obtenidos del Instituto Nacional de Estadística podemos observar en el gráfico N° 02 según el informe del INEI en los años 2006 y 2008 se observa una caída de la Población Económicamente Activa Ocupada en el sector manufactura, debido a un estancamiento en la productividad de las empresas, producidos por la caída de las ventas de bienes de consumo, por lo que a partir del año 2009 se observa la recuperación de la Población Económicamente Activa, tal recuperación fue impulsado por el fuerte crecimiento económico de nuestra región y del país. Mientras que en el año 2012 hay una caída de la PEAO por la crisis financiera internacional, que provocó la reducción de las exportaciones del país, recuperándose de una manera lenta a partir del 2014 para adelante.

### **c) Cantidad de MYPES del sector Manufactura**

**Cuadro N° 08**

<b>CANTIDAD DE MYPES DEL SECTOR MANUFACTURA - REGIÓN HUÁNUCO</b>	
<b>AÑO</b>	<b>CANTIDAD DE MYPES</b>
<b>2005</b>	1429
<b>2006</b>	1486
<b>2007</b>	1542
<b>2008</b>	1549
<b>2009</b>	1581
<b>2010</b>	1574

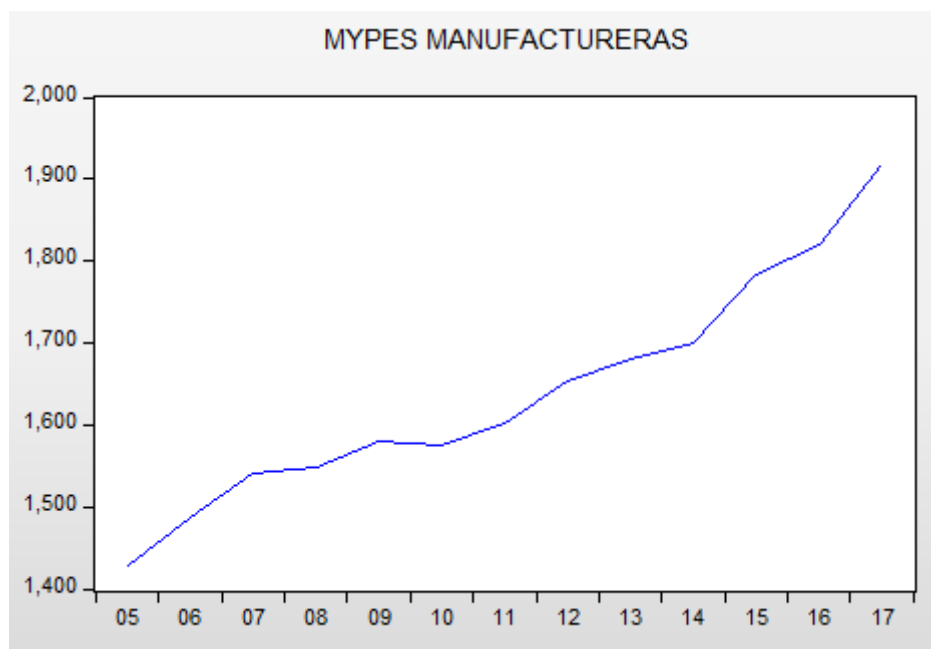
<b>2011</b>	1601
<b>2012</b>	1653
<b>2013</b>	1681
<b>2014</b>	1701
<b>2015</b>	1784
<b>2016</b>	1821
<b>2017</b>	1918

**Fuente:** SUNAT y Ministerio de la Producción, 2005 – 2017

**Elaboración:** Equipo de Trabajo

Mediante el gráfico N° 03 procederemos a la explicación de nuestra variable.

**Gráfico N° 03**



**Fuente:** SUNAT y Ministerio de la Producción, 2005 – 2017.

**Elaboración:** Equipo de Trabajo

### **Interpretación:**

En el gráfico N° 03, según SUNAT indica que cada año entran entre veinte a treinta MYPES al sector manufactura, muchos de ellos, diversas empresas dedicadas a otro rubro o sector, deciden cambiar a este sector, mientras que según el Ministerio de la Producción indica que el aumento de estas empresas dedicadas a este sector se debe a nuestro crecimiento económico, por lo que en el gráfico observamos una curva creciente durante todo el periodo de estudio de la investigación.

### **Variable Exógena: Créditos Micro Financieros**

Analizamos los datos obtenidos de diversas instituciones Públicas como SBS, Banco Central de Reserva del Perú, ASBANC, durante el periodo de tiempo del 2005 al 2017, respecto a los indicadores de las dimensiones de la variable exógena.

#### **d) Colocación de Créditos Micro y Pequeñas Empresas**

**Cuadro N° 09**

<b>COLOCACIÓN DE CREDITO MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - REGIÓN HUÁNUCO</b>	
<b>AÑO</b>	<b>COLOCACION DE CREDITOS</b>
<b>2005</b>	1,508,230.00
<b>2006</b>	1,558,230.00
<b>2007</b>	1,436,598.00
<b>2008</b>	1,445,321.00
<b>2009</b>	1,494,185.00
<b>2010</b>	1,541,763.00

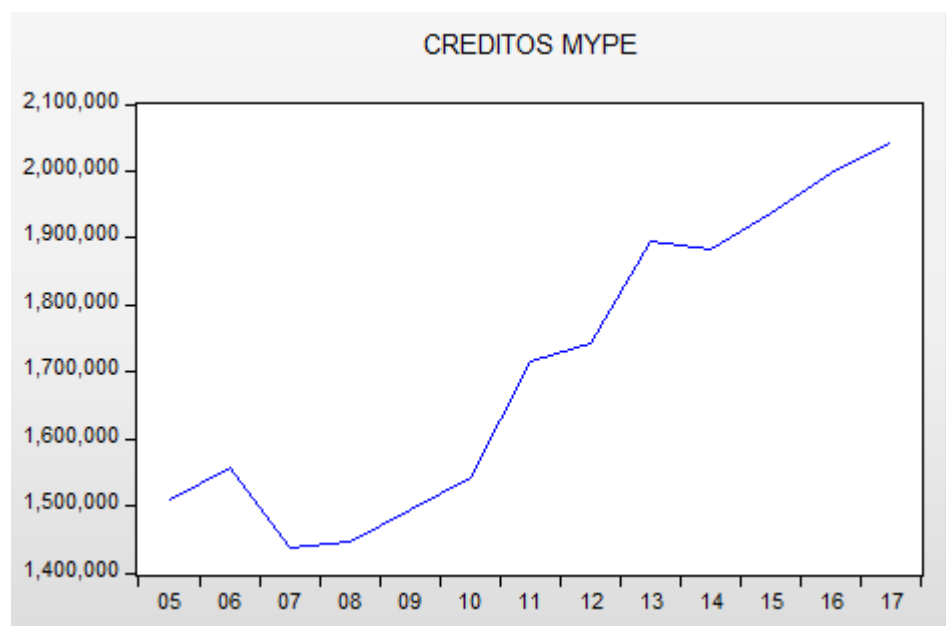
<b>2011</b>	1,715,639.00
<b>2012</b>	1,743,296.00
<b>2013</b>	1,896,290.00
<b>2014</b>	1,883,710.00
<b>2015</b>	1,936,378.00
<b>2016</b>	1,996,184.00
<b>2017</b>	2,041,643.00

**Fuente:** Banco Central de Reserva del Perú, 2005 - 2017

**Elaboración:** Equipo de Trabajo

Mediante el gráfico N° 04 procederemos a la explicación de nuestra variable.

**Gráfico N° 04**



**Fuente:** Banco Central de Reserva del Perú, 2005 - 2017

**Elaboración:** Equipo de trabajo

**Interpretación:**

En el gráfico N° 04 observamos las colocaciones de los créditos MYPES que las instituciones financieras realizaron, según el Banco Central de Reserva del Perú, el crecimiento de estas colocaciones de préstamos al sector manufactura fue por el gran impacto de la reducción de las tasas de interés activa, observándose una caída para el año 2006, teniendo una recuperación para los próximos años impulsado por el crecimiento económico, incentivando las inversiones en el sector manufactura como textiles, panaderías, entre otros, en la región de Huánuco.

**e) Tasa de Interés de Créditos Micro y Pequeña Empresa****Cuadro N° 10**

<b>TASA DE INTERES DE LA COLOCACIÓN DE CRÉDITO MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - REGIÓN HUÁNUCO</b>	
<b>AÑO</b>	<b>TASA DE INTERES</b>
<b>2005</b>	34.49
<b>2006</b>	30.24
<b>2007</b>	23.73
<b>2008</b>	24.32
<b>2009</b>	22.13
<b>2010</b>	20.32
<b>2011</b>	18.67
<b>2012</b>	18.56
<b>2013</b>	16.74

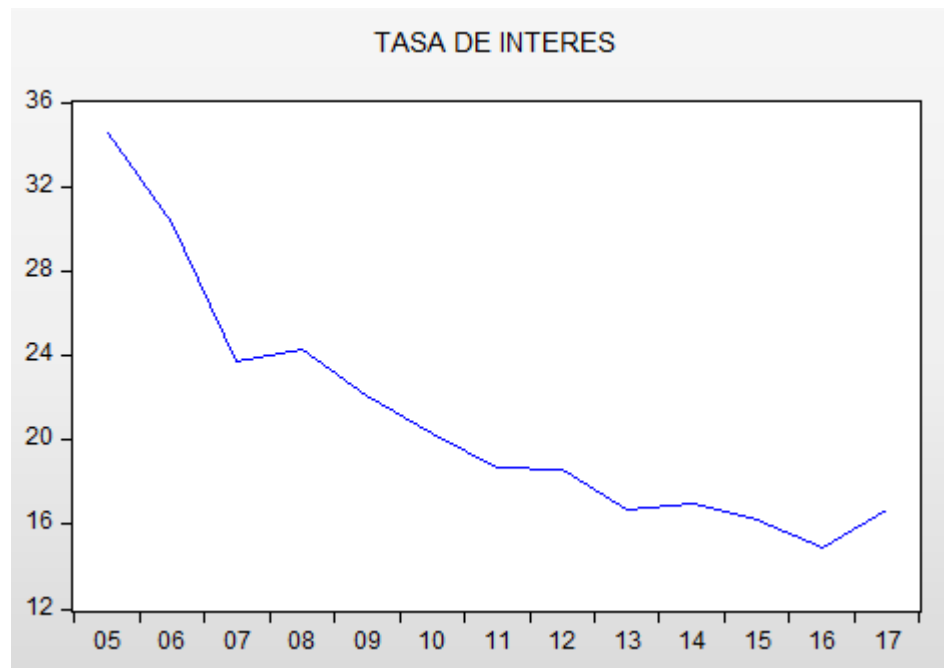
<b>2014</b>	17.01
<b>2015</b>	16.25
<b>2016</b>	14.91
<b>2017</b>	16.7

**Fuente:** Banco Central de Reserva del Perú y SBS, 2005 – 2017

**Elaboración:** Equipo de Trabajo

Mediante el gráfico N° 05 procederemos a la explicación de nuestra variable.

**Gráfico N° 05**



**Fuente:** Banco Central de Reserva del Perú y SBS, 2005 – 2017

**Elaboración:** Equipo de trabajo

**Interpretación:**

En el gráfico N° 05 observamos la tasa de interés presenta una curva decreciente desde en gran parte del periodo de estudio de nuestra investigación, ya que, según el Banco Central de Reserva del Perú,

indica que la reducción de las tasas de interés es con la finalidad de incentivar la inversión en las empresas manufactureras, generación del empleo y una aportación mayor al PBI de este sector.

**f) Periodo de Pago de Crédito MYPE**

**Cuadro N° 11**

<b>PERIODO DE PAGO - COLOCACIÓN DE CRÉDITO MYPE - REGIÓN HUÁNUCO</b>	
<b>AÑO</b>	<b>PERIODO DE PAGO</b>
<b>2005</b>	2
<b>2006</b>	1
<b>2007</b>	1
<b>2008</b>	2
<b>2009</b>	2
<b>2010</b>	2
<b>2011</b>	1
<b>2012</b>	2
<b>2013</b>	1
<b>2014</b>	2
<b>2015</b>	2
<b>2016</b>	2
<b>2017</b>	1

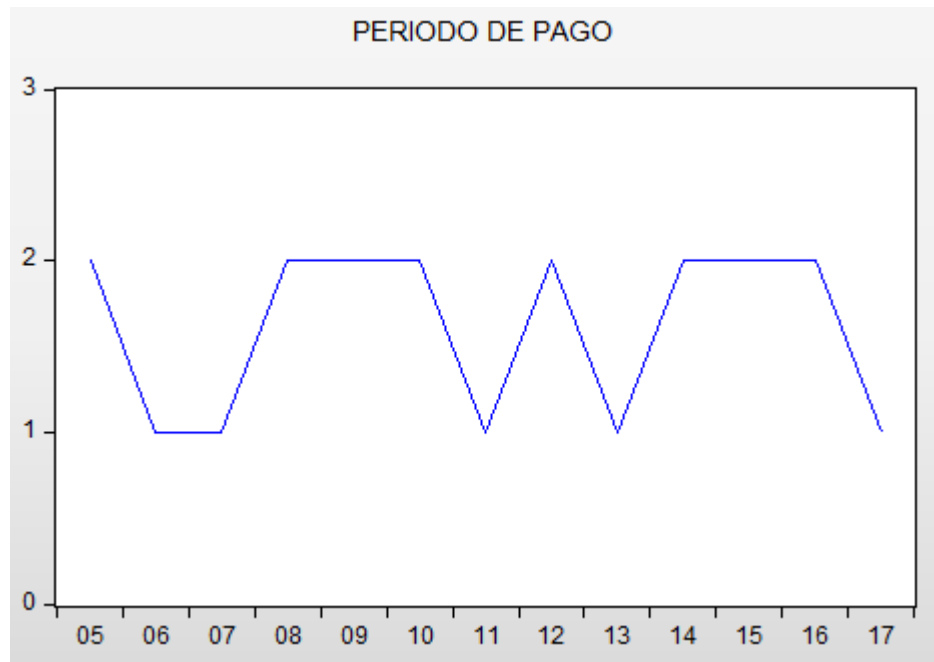
**Fuente:** SBS y ASBANC, 2005 – 2017

**Elaboración:** Equipo de Trabajo

Mediante el gráfico N° 06 procederemos a la explicación de nuestra variable.



**Gráfico N° 06**



**Fuente:** SBS y ASBANC, 2005 – 2017

**Elaboración:** Equipo de Trabajo

**Interpretación:**

Según el SBS y el ASBANC mencionan que los créditos MYPES, fluctúan entre uno a dos años, por lo cual su endeudamiento en el sector financiero de una microempresa debe ser menor al monto de S/. 20 mil, mientras que para una pequeña empresa dicho endeudamiento en el sistema financiero sea de al menos S/. 20 mil y menor a los S/. 300 mil, por lo que los periodos de pago dependen directamente del crecimiento económico de nuestro país.

#### 4.1.1. Matriz de Correlación

Cuadro N° 12

Correlation						
	VAB	MYPE	PEA	CRED	INTERES	PLAZO
VAB	1.000000	0.290628	0.484599	0.324901	-0.657278	-0.069569
MYPE	0.290628	1.000000	0.768799	0.905783	-0.840118	-0.033152
PEA	0.484599	0.768799	1.000000	0.903756	-0.629009	-0.088829
CRED	0.324901	0.905783	0.903756	1.000000	-0.749780	-0.082144
INTERES	-0.657278	-0.840118	-0.629009	-0.749780	1.000000	-0.018796
PLAZO	-0.069569	-0.033152	-0.088829	-0.082144	-0.018796	1.000000

**Elaboración:** Equipo de Trabajo.

#### **Interpretación:**

En el cuadro N° 12 observamos la matriz de correlación de todas las variables estudiadas, por lo que analizaremos cada una de ellas; para el caso de la variable exógena que más se correlaciona con la variable endógena es el crecimiento empresarial medido mediante el valor agregado bruto, en el sector manufactura es la población económicamente activa ocupada (PEA) que equivale un 48.46%, este dato quiere decir, que si se incrementa la población económicamente activa ocupada, pues el valor agregado Bruto del sector manufactura aumenta en un 48.46%, mientras la variable exógena que se correlaciona de manera inversa en mayor proporción con la variable endógena es la variable tasa de interés (INTERÉS) que equivale un -65.73%, este dato significa, si aumenta la tasa de interés por la adquisición de un crédito micro financiero, reduce un 65.73% en el valor agregado bruto del sector manufactura.

Para el caso de la variable créditos micro financieros (CRED) tiene una correlación de 32.49%, esto me indica que a medida se incremente los créditos micro financieros, se incrementa el valor agregado bruto del sector manufactura en un 32.49%.

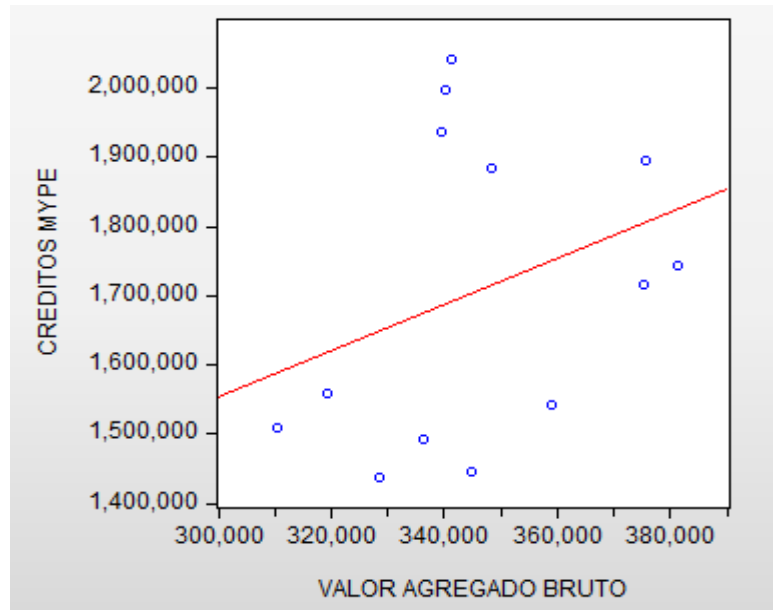
Mientras en la variable competencia, medido mediante la cantidad de MYPES manufactureras (MYPE) tiene una correlación de 29.06%, que quiere decir, a medida que hay un aumento en la cantidad de MYPES dedicada a este sector, generaría un aumento de 29.06% en el valor agregado bruto del sector manufactura.

Por último, tenemos las variables periodo de pago (PLAZO), al igual que la tasa de interés se correlaciona de manera inversa con la variable endógena con un -6.96%, lo que indica que a medida el periodo de pago se incremente, reduciría un 6.96% del valor agregado bruto del sector manufactura en la región de Huánuco.

#### 4.1.2. Diagrama de Dispersión

- Diagrama de Dispersión entre las variables: **valor agregado bruto – créditos micro financieros del sector manufactura.**

**Gráfico N° 07**



**Fuente:** Banco Central de Reserva del Perú y INEI, 2005 – 2017.

**Elaboración:** Equipo de trabajo.

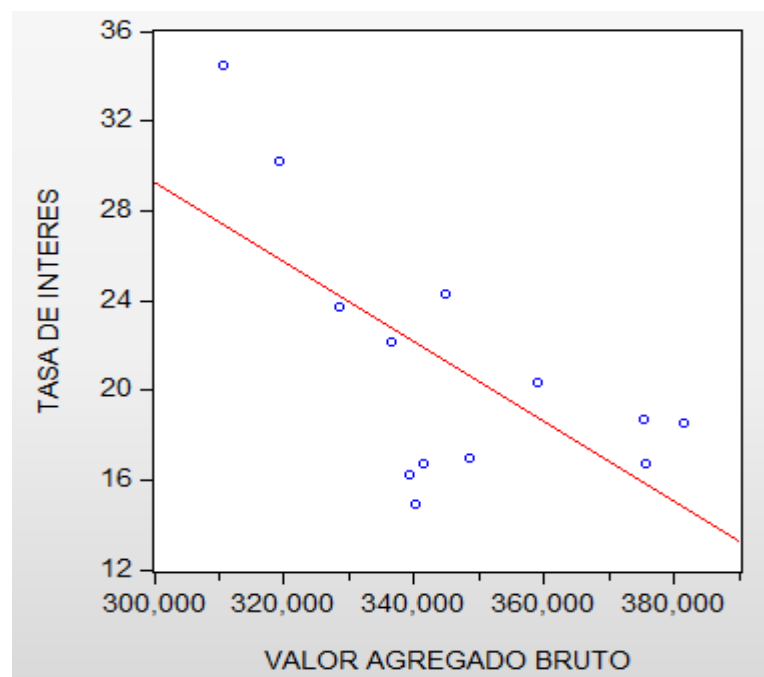
#### **Interpretación:**

En el gráfico N° 07 observamos el diagrama de dispersión entre las variables valor agregado bruto y créditos micro financieros del sector manufactura para los periodos del 2005 al 2017, por lo cual tienen una relación lineal positiva, observando que los puntos forman una recta creciente, esto indica que cuando las MYPES del sector manufactura acceden a estos créditos micro

financieros destinando a su producción, lo cual provoca un impacto positivo en el valor agregado bruto del sector manufactura en la región de Huánuco.

- Diagrama de Dispersión entre las Variables: **Valor Agregado Bruto – Tasa de Interés del Sector Manufactura.**

**Gráfico N° 08**



**Fuente:** Banco Central de Reserva del Perú y INEI, 2005 – 2017.

**Elaboración:** Equipo de trabajo.

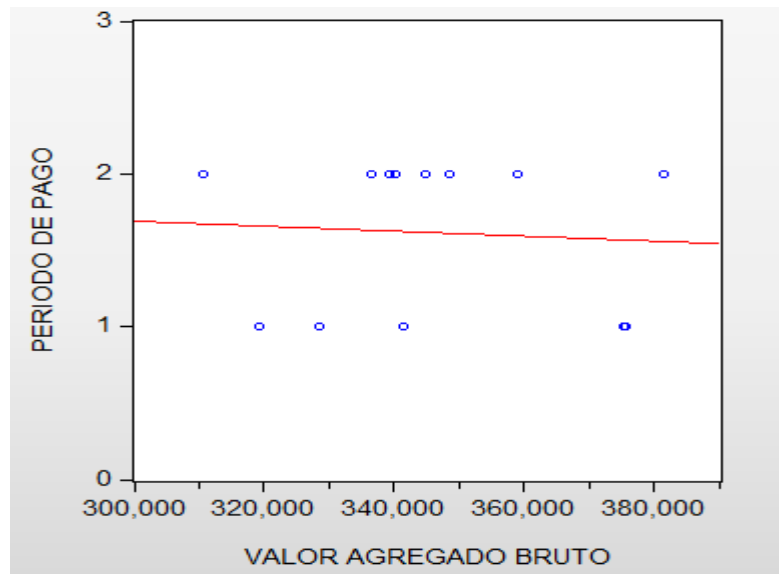
**Interpretación:**

En el gráfico N° 08 tenemos el diagrama de dispersión entre las variables valor agregado bruto y la tasa de interés en el Sector manufactura para los periodos del 2005 al 2017, por lo que se observa que tiene una relación lineal negativa, donde los puntos

muestran una agrupación para una recta decreciente, esto indica, a medida que la tasa de interés activa que cobran las instituciones financieras por adquirir un crédito disminuya, esto genera que las MYPES manufactureras tengan mayor capital para invertir en su nivel de producción, provocando un impacto positivo al paso del tiempo en el valor agregado bruto de este sector en la región de Huánuco. Hay que resaltar que para los años 2012 al 2015 la producción de este sector cayó debido a las ventas de bienes de consumo, teniendo una recuperación lenta para los años siguientes.

- Diagrama de Dispersión entre las Variables: **Valor Agregado Bruto – Periodo de Pago del Sector Manufactura, 2005 – 2017.**

**Gráfico N° 09**



*Fuente:* SBS, ASBANC y el INEI, 2005 – 2017.

*Elaboración:* Equipo de Trabajo.

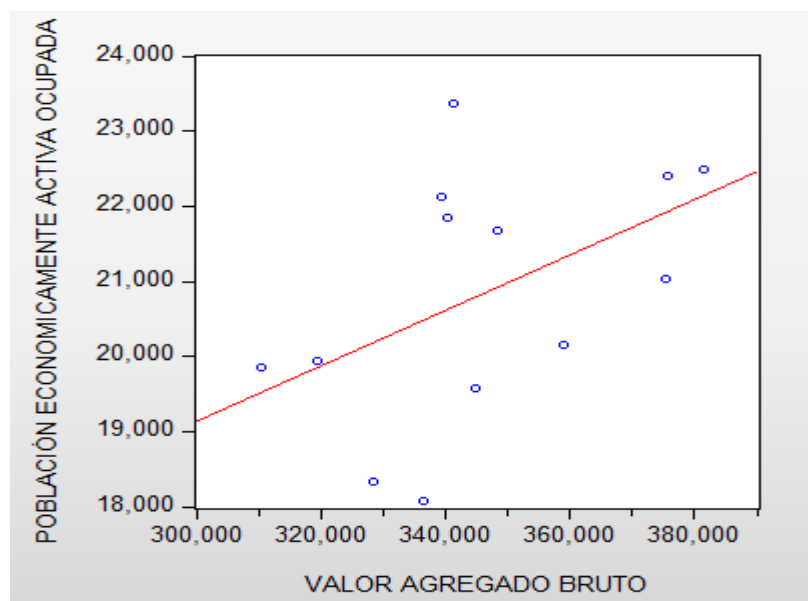
**Interpretación:**

En el gráfico N° 09 observamos el diagrama de dispersión entre las variables valor agregado bruto y el periodo de pago de un crédito micro financiero correspondiente al sector manufactura en los periodos del 2005 al 2017, se aprecia que los puntos se agrupan para una recta creciente, ya que ambas variables presentan una relación lineal positiva, esto quiere decir que a medida que el valor agregado bruto del sector manufactura aumente o disminuya, las MYPES que adquieran este tipo de

crédito siempre tendrán un periodo de pago de uno a dos años para poder pagar dicho crédito.

- Diagrama de Dispersión entre las Variables: **Valor Agregado Bruto – Población Económicamente Activa Ocupada en el Sector Manufactura, 2005 – 2017.**

**Gráfico N° 10**



*Fuente:* INEI, 2005 – 2017.

*Elaboración:* Equipo de Trabajo.

**Interpretación:**

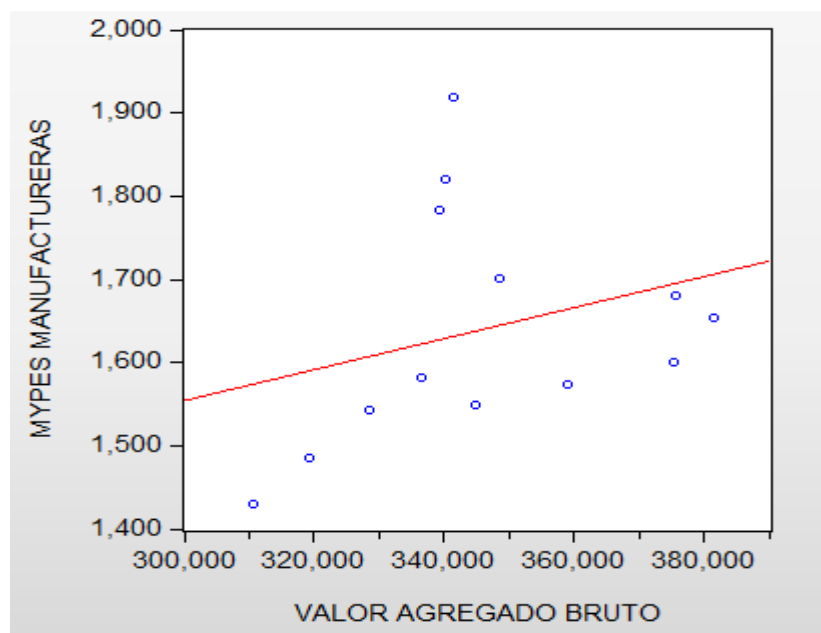
En el gráfico N° 10 se puede apreciar el diagrama de dispersión entre las variables valor agregado bruto y la población económicamente activa, observando que ambas variables tienen una relación lineal positiva ya que sus puntos presentan una recta creciente. Esto indica que a medida que el valor agregado bruto



crezca, se va a necesitar contratar más cantidad de mano de obra en el sector manufactura para su producción en la región de Huánuco.

- Diagrama de Dispersión entre las Variables: **Valor Agregado Bruto y la Cantidad de MYPES en el Sector Manufactura.**

**Gráfico N° 11**



**Fuente:** SUNAT, Ministerio de la Producción y el INEI, 2005 – 2017.

**Elaboración:** Equipo de Trabajo.

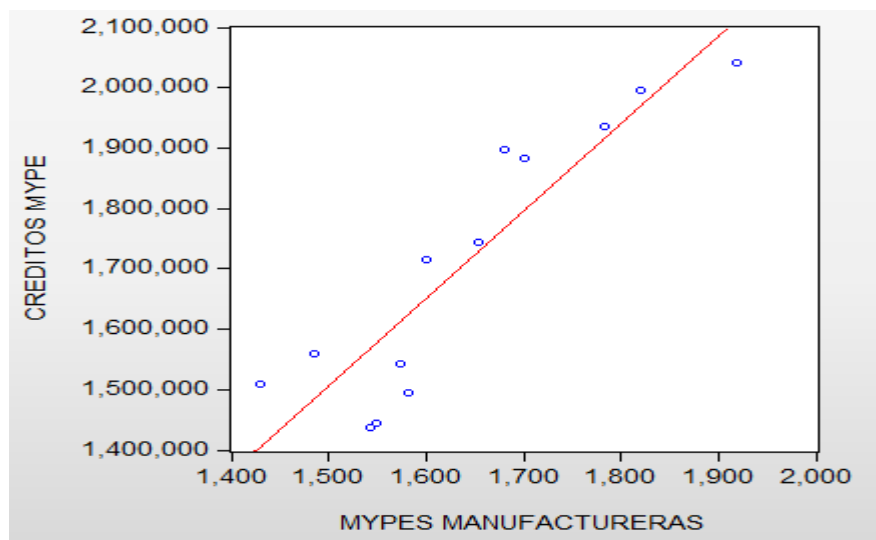
**Interpretación:**

En el gráfico N° 11 se aprecia el diagrama de Dispersión entre las variables, valor agregado bruto y la cantidad de MYPES manufactureras, por lo cual se observa que ambas variables tienen una relación lineal positiva, ya que sus puntos forman una

recta creciente, explicando que a medida que el valor agregado bruto aumente en nuestra región provoque que nuevas empresas manufactureras entren al mercado para producir. Hay que resaltar que el aumento de empresas manufactureras en la región de Huánuco según SUNAT, entran al mercado competitivo un promedio de 15 a 30 nuevas MYPES cada año y que a partir del año 2016 este sector en su producción tuvo un crecimiento pero lento, después de la caída de la producción en el año 2012.

- Diagrama de Dispersión entre las Variables: **Cantidad de MYPES y Créditos MYPE del Sector Manufactura.**

**Gráfico N° 12**



**Fuente:** SUNAT, Ministerio de la Producción y el Banco Central de Reserva del Perú y INEI, 2005 – 2017.

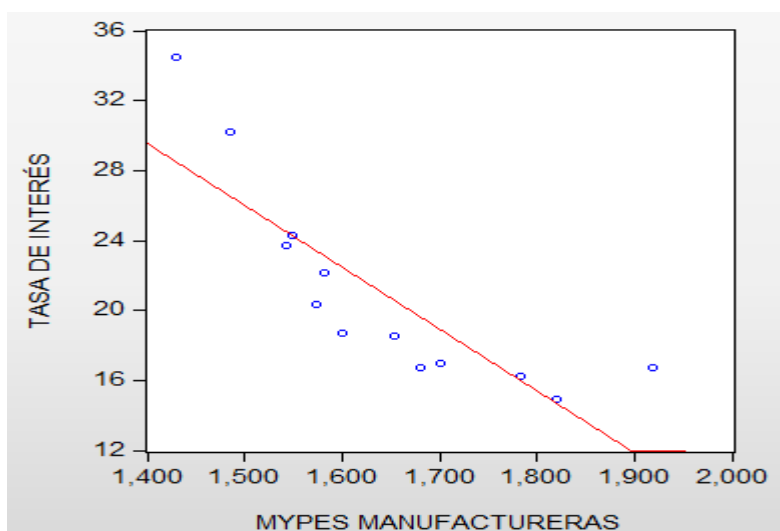
**Elaboración:** Equipo de Trabajo.

**Interpretación:**

En el presente gráfico N° 12 apreciamos el diagrama de dispersión entre las variables cantidad de MYPES manufactureras y los créditos micro financieros, por lo cual observamos que ambas variables tienen una relación lineal positiva, ya que sus puntos forman una recta creciente, por lo que esto quiere decir que existen personas o emprendedores que adquieran estos créditos micro financieros para invertir y abrir una empresa dedicada al sector manufactura, sea una panadería, metalmecánica, alimentos y bebidas, maderera, etc. ya que a medida que pasen los años según la SUNAT en la región de Huánuco aumentan un promedio de 25 a 30 MYPES manufactureras, y gran parte de ellos es por la adquisición de estos créditos micro financieros.

- Diagrama de Dispersión entre las Variables: **Cantidad de MYPES y Tasa de Interés del Sector Manufactura.**

**Gráfico N° 13**



**Fuente:** SUNAT, Ministerio de la Producción y el Banco Central de Reserva del Perú, 2005 – 2017.

**Elaboración:** Equipo de Trabajo.

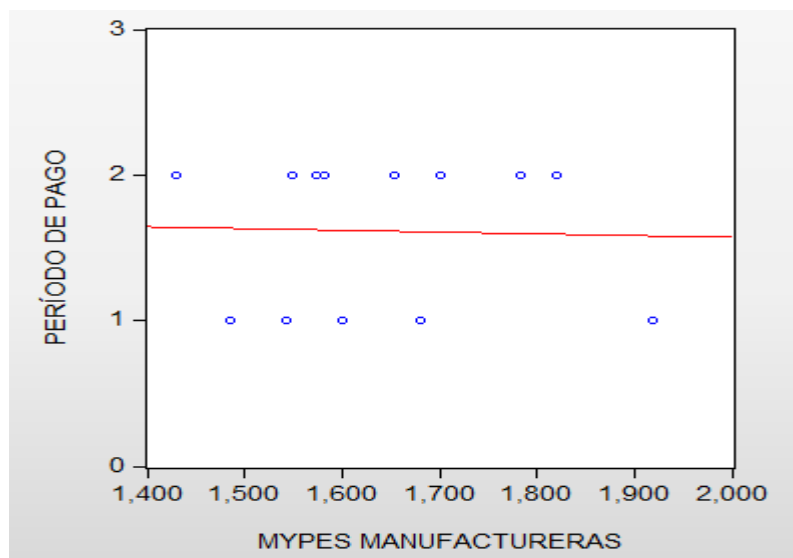
**Interpretación:**

En el gráfico N° 13 se observa el diagrama de dispersión entre las variables cantidad de MYPES y la tasa de interés, observando que ambas variables presentan una relación lineal negativa, mostrando sus puntos una recta decreciente, esto quiere decir que a medida que la tasa de interés por la adquisición de un crédito micro financiero, provocaría que nuevas personas o emprendedores adquieran este tipo de crédito para abrir un establecimiento o empresa dedicada al rubro manufacturero en la región de Huánuco. Como observamos en

el gráfico N° 03 cada año fue aumentando o apareciendo nuevas MYPES dedicadas a este rubro como panaderías, metalmecánica, alimentos y bebidas, madereras que están dentro del sector manufactura.

- Diagrama de Dispersión entre las Variables: **Cantidad de MYPES y Período de Pago del Sector Manufactura.**

**Gráfico N° 14**



**Fuente:** SUNAT, Ministerio de la Producción, SBS y el ASBANC, 2005 – 2017.

**Elaboración:** Equipo de Trabajo.

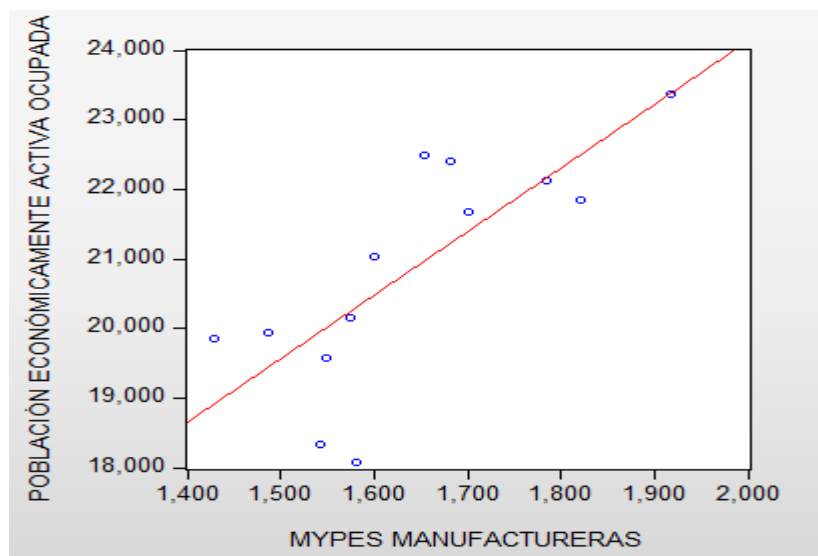
**Interpretación:**

En el gráfico N° 14 observamos el diagrama de dispersión entre las variables cantidad de MYPES y el periodo de pago por la adquisición de un crédito micro financiero; observando que ambas variables tienen una relación lineal negativa, apreciando

que su agrupación de sus puntos forma una recta decreciente, esto quiere decir que a medida nuevas empresas dedicadas al rubro sector manufactura entren al mercado competitivo, y la gran parte de ellos entran adquiriendo un crédito micro financiero, estarían pagando dicho crédito por un periodo de entre uno a dos años, por lo que gran parte de ellas no le es tan factible pagar dicho préstamo en tan poco tiempo.

- Diagrama de Dispersión entre las Variables: **Cantidad de MYPES y Población Económicamente Activa Ocupada del Sector Manufactura.**

**Gráfico N° 15**



**Fuente:** SUNAT, Ministerio de la Producción y el INEI, 2005 – 2017.

**Elaboración:** Equipo de trabajo.

### **Interpretación:**

Para concluir con los gráficos de dispersión, en el gráfico N° 15 observamos el diagrama de dispersión entre las variables cantidad de MYPES y la población económicamente activa ocupada correspondiente al sector manufactura, observamos que presentan una relación lineal positiva, ya que sus puntos muestran una agrupación para una recta creciente, esto quiere decir que a medida nuevas MYPES entren al mercado competitivo, la gran mayoría necesitarán demandar mano de obra calificada o no calificada ya sea para la producción o ventas de sus productos en la región de Huánuco para los periodos del 2005 al 2017.

#### **4.1.3. Estimación Econométrica**

##### **Análisis de Regresión Simple**

Para analizar la estimación econométrica nos basaremos mediante el análisis de regresión múltiple, ya que, según Wenceslao y Ramil, (2007) permite analizar la relación funcional entre la variable dependiente y las variables independientes y estudiar cuáles pueden ser las causas de la variación de Y.

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_p X_p + e$$

Para el caso de la investigación utilizaremos el siguiente modelo:

$$\text{crecimiento empresarial} = \beta_0 + \beta_1(L) + \beta_2(r) \\ + \beta_3(P) + \beta_4(E) + \beta_5(C) + e$$

Donde:

$\Delta\text{CE}$  = Crecimiento Empresarial

$\Delta\text{L}$  = Créditos Micro financieros

$\Delta\text{r}$  = Tasa de Interés

$\Delta\text{P}$  = Periodo de pago

$\Delta\text{E}$  = Empleados (Población Económicamente Activa Ocupado)

$\Delta\text{C}$  = Competencia (Cantidad anual de MYPES manufactureras)

$e$  = error

### Cuadro N° 13

Dependent Variable: CRECIMIENTO MYPE MANUFACTURA  
Method: Least Squares

Sample: 2005 2017  
Included observations: 13

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	556081.2	70602.04	7.876276	0.0001
CREDITOS MYPE	0.090522	0.034770	2.603475	0.0052
TASA DEINTERES	-5374.158	664.9459	-8.082098	0.0001
PERÍODO DE PAGO	-4411.400	4197.525	-1.050953	0.3282
PEAO	15.12749	3.090594	4.894688	0.0018
MYPES MANUFACTURA	-152.4947	44.67337	-3.413548	0.0112
R-squared	0.934194	Mean dependent var		346190.9
Adjusted R-squared	0.887190	S.D. dependent var		21671.86
S.E. of regression	7278.964	Akaike info criterion		20.92740
Sum squared resid	3.71E+08	Schwarz criterion		21.18815
Log likelihood	-130.0281	Hannan-Quinn criter.		20.87381
F-statistic	19.87474	Durbin-Watson stat		1.963607
Prob(F-statistic)	0.000524			

*Elaboración:* Equipo de Trabajo.



### **Interpretación:**

En el cuadro N° 13 observamos varios tipos de series estadísticas desde la R<sup>2</sup> hasta el Durbin - Watson, por lo cual solo analizaremos el Coeficiente, R<sup>2</sup> (R-squared), R ajustada (Adjusted R-Squared) y la probabilidad o el P value (F-statistic), donde más adelante el P value nos servirá para la contrastación de hipótesis, por lo cual procederemos analizar nuestro modelo econométrico.

#### ***crecimiento empresarial sector manufacturero***

$$\begin{aligned} &= 556081.2 + 0.090523(L) \\ &+ (- 5374.158(r)) + (- 4411.400(P)) \\ &+ 15.1749(E) + (-152.4947(C)) + e \end{aligned}$$

Por lo tanto:

- El crecimiento empresarial mediante la variable valor agregado bruto del sector manufactura es de **S/. 556081.2** cuando las demás variables exógenas crédito micro financiero (L), tasa de interés (r), periodo de pago (P), empleados medido por la población económicamente activa ocupada (E), y la competencia medido por la cantidad de MYPES manufactureras que entran al mercado competitivo (C), toman el valor de **cero**.
- Para el caso de la variable créditos micros financieros (L), las colocaciones que realizan las Instituciones Financieras,

aumentarían en S/0.090523 sobre el crecimiento empresarial mediante el valor agregado bruto.

- Con respecto en la variable tasa de interés (**r**), a medida que la tasa de interés aumente por la colocación de crédito micro financiero al sector manufactura, reduciría **S/. -5374.158** en el crecimiento empresarial mediante el valor agregado bruto.
- Para la variable periodo de pago (**P**) si se mantiene el entre 1 a 2 años generaría una reducción en el crecimiento empresarial mediante el valor agregado bruto de **S/. -4411.400**
- Para el caso de la variable empleo medido mediante la población económicamente activa ocupada (**E**) a medida que se requiera más mano de obra, generaría un aumento en el crecimiento empresarial mediante el valor agregado bruto de S/. **15.1749**
- Para la variable competencia medido mediante la cantidad de MYPES del sector manufactura (**C**) a medida que ingrese un nuevo establecimiento o empresa dedicada a este rubro, generaría una reducción en el crecimiento empresarial medido mediante el valor agregado bruto del sector manufactura de S/. **-152.4947**.

- Por último analizaremos la R cuadrada  $R^2$  (R-Squared) y la  $R^2$  ajustada (Adjusted R-Squared), para el caso de la  $R^2$  siempre estará entre 0 y 100%, por lo que el 0% indica que el modelo no explica ninguna porción de la variabilidad de los datos de respuesta en torno a su media y el 100% indica que el modelo explica toda la variabilidad de los datos de respuesta en torno a su media, por lo que en nuestra investigación nuestra  $R^2 = 93.42\%$ , este dato explica que nuestro modelo con nuestras variables exógenas explican un **93.42 %** en la variable endógena. Mientras la  $R^2$  **ajustada = 88.72%**, este estadístico me indica que nuestra variable endógena es explicado un 88.72% por todas nuestras variables exógenas mencionadas.

#### 4.2. Contrastación de Hipótesis

Según el nivel de significación es comúnmente representado por el símbolo  $\alpha$  (alfa). Son comunes los tres niveles de significación del 0.05, 0.01 y 0.001. Si un contraste de hipótesis proporciona un valor p inferior a  $\alpha$ , la hipótesis nula es rechazada, siendo tal resultado denominado estadísticamente significativo.

Entonces:

- Acepto la Hipótesis Alternativa  $H_1$  cuando:  $p < \alpha$

$$p < 1\%, 5\%, 10\%$$

➤ Acepto la Hipótesis Nula  $H_0$  cuando:  $p > \alpha$

$p > 1\%, 5\%, 10\%$

### **Empezamos con la Hipótesis General**

➤ **HG<sub>1</sub>** = Los créditos micro financieros influye en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero de la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

**HG<sub>0</sub>** = Los créditos micro financieros no influyen en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero de la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

*Para validar la hipótesis general se contrastó que la probabilidad según el cuadro N° 12 es  $p = 0.0001 = 0.01\%$  que es menor a los tres niveles de significancia 1%, 5% y 10%, por lo cual aceptamos la Hipótesis General Alternativa ( $H_1$ ) donde los créditos micro financieros influyen de manera positiva en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufactura en la región de Huánuco para los periodos del 2005 al 2017.*

### **Hipótesis Específicas**

A continuación, contrastaremos tres hipótesis específicas de la investigación.

➤ **H<sub>1</sub>** = La tasa de interés incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

**H<sub>0</sub>** = La tasa de interés no incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

*Para la contrastación de la primera hipótesis específica se contrastó que la probabilidad según el cuadro N° 12 es  $p = 0.0001 = 0.01\%$  por lo que es menor a los tres niveles de significancia **1%**, **5%** y **10%**, por lo cual aceptamos nuestra Hipótesis Específica Alterna (**H**) donde la bajas tasa de interés incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.*

➤ **H<sub>1</sub>** = El periodo de pago de los créditos micro financieros incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

**H<sub>0</sub>** = El periodo de pago de los créditos micro financieros no incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

*Para la contrastación de la segunda hipótesis específica, se contrasta que la probabilidad según el cuadro N° 13 es  $p = 0.3282 = 32.82\%$  por lo que es mucho mayor a los tres niveles de significancia **1%**, **5%** y **10%**, por lo cual aceptamos nuestra Hipótesis Específica Nula ( $H_0$ ) donde el periodo de pago de los créditos micro financieros entre uno y dos años no inciden en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero de la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.*

➤  $H_1$  = Los tipos de créditos influyen en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

$H_0$  = Los tipos de créditos no influye en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.

*Para la contrastación de la tercera hipótesis específica se contrastó la probabilidad según el cuadro N° 13 es  $p = 0.0052 = 0.52\%$  por lo que es menor a los tres niveles de significancia, **1%**, **5%** y **10%**, por lo cual aceptamos la Hipótesis Específica Alterna ( $H$ ) donde los tipos de créditos influyen de manera positiva en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.*

## CAPITULO V

### 5. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

A partir de los resultados obtenidos de la investigación se procederá a la discusión de resultados con otras investigaciones detalladas en el marco teórico.

A nivel internacional en la investigación de Algieri, (2013) realizó su estudio con una muestra de 60 MYPES dedicadas al rubro de industrias metálicas y metalmecánica, lo cual obtuvo un Alpha de Cronbach de 0.86 dato que se acerca a 1, contrastando su hipótesis y llegando a la conclusión general que el Financiamiento Bancario influye en el crecimiento de la Pequeña y Mediana Empresa de las Industrias metalmecánicas, logrando un crecimiento en la producción, mejoras en la competitividad de la empresa, mejor tecnología que le permita a la empresa a competir en el mercado con aquellas empresas que producen productos similares.

Por el lado nacional Aguilar & Ramírez, (2017) realizó su estudio con una muestra de 238 MYPES, llegando a la conclusión que se desarrollaron fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES mediante los créditos obtenidos de las micro financieras, permitiéndole a la empresa tener un mayor capacidad de desarrollo.

Mientras que Anton, (2017) hizo un estudio con una muestra de 50 MYPES obteniendo un coeficiente de Rho Spearman de 0.719 que es una

correlación bastante alta, aceptando su hipótesis alterna donde existe una relación entre el financiamiento y el crecimiento empresarial, dado que aplicar el financiamiento en las empresas influye el crecimiento empresarial, puesto que financiar las inversiones de capital de trabajo, activos fijos y expansión en el mercado maximiza la rentabilidad, la productividad de la empresa y la capacidad de crecimiento.

Por el lado de Rocca, (2017) realizó un estudio de 94 MYPES obteniendo un Rho de Spearman de 0.715, aceptando la hipótesis general alterna, indicando que hay una relación entre el financiamiento bancario y el desarrollo económico de las MYPES.

Por el lado local Lozano, Salvador & Ponciano, (2019) contaron con una muestra de 30 MYPES determinando que las fuentes de financiamiento influenciaron de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del sector confecciones, ya que dicho financiamiento ha permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología impulsando una mejora en su producción e ingresos.

Por ultimo en la investigación de Godoy & Solis, (2018) donde demuestra que los créditos de las entidades micro financieras si influyen positivamente en el crecimiento de las MYPES madereras debido a que las variables exógenas influyen en un 90% y 80% en las variables endógenas aceptando su hipótesis general alterna.



Todo lo expuesto, confirma las evidencias obtenidas en la investigación, por lo que los créditos micro financieros influyen en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufactura en la región de Huánuco, ya que se obtuvo una probabilidad de 0.01% cuyo dato es menor a los tres niveles de significancia 1%, 5% y 10% llegando a aceptar nuestra hipótesis general alterna, y a la vez, que nuestro modelo teórico y econométrico con nuestras variables exógenas explican un **93.42 %** en la variable endógena (crecimiento empresarial).

## CONCLUSIONES

Se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- Para la variable créditos micro financieros, las colocaciones que realizan las instituciones financieras, aumentarían en **S/.0.090523** sobre el crecimiento empresarial mediante el valor agregado bruto.
- Con respecto en la variable tasa de interés, a medida que la tasa de interés aumente por la colocación de crédito micro financiero al sector manufactura, reduciría **S/. -5374.158** en el crecimiento empresarial mediante el valor agregado bruto.
- Para la variable periodo de pago si se mantiene entre 1 a 2 años generaría una reducción en el crecimiento empresarial debido a que en ese tiempo que es corto no se lograra generar beneficios por lo que el valor agregado bruto es de **S/. -4411.400**.
- Por último se analizó la  $R^2$  (R-Squared) y la  $R^2$  ajustada (Adjusted R-Squared), para el caso de la  $R^2$  siempre estará entre 0 y 100%, por lo que el 0% indica que el modelo no explica ninguna porción de la variabilidad de los datos de respuesta en torno a su media y el 100% indica que el modelo explica toda la variabilidad de los datos de respuesta en torno a su media, por lo que en la investigación muestra  **$R^2 = 93.42\%$** , este dato explica que el modelo con las variables exógenas explican un **93.42 %** en la variable endógena. Mientras la  **$R^2$  ajustada = 88.72%**, este estadístico me indica que la variable endógena es explicada un 88.72% por todas las variables exógenas mencionadas.

## **SUGERENCIAS**

- Se sugiere de forma general a todos los empresarios desde la micro hasta la gran empresa que todos los créditos destinados al rubro empresarial, juega un papel muy importante para nuestra región y para nuestro país, por lo cual es una facilidad de adquirir financiamiento para ser destinado en inversiones que impacten en la producción y rendimiento de su empresa, a la vez generando más puestos de trabajo o empleo y mejorando la economía nacional.
- En la región de Huánuco los índices de informalidad son elevado ya que, según el INEI, (2017) más de un 80% de los establecimientos o empresas que operan en nuestra región se encuentran en el rubro informal, por lo que se sugiere a estos dos agentes económicos que son el gobierno y las empresas. Por el lado del gobierno que se agilice el proceso de la formalización empresarial y laboral y se elimine todos los procesos burocráticos que conlleva para adquirir la formalización, mientras por el lado empresarial, se recomienda que formen parte de la formalización empresarial y laboral, por lo que conllevaría a tener beneficios tributarios, beneficios laborales, participación en el sistema financiero para la adquisición de créditos empresariales, venderle al estado, mediante las contrataciones con el estado, entre otros, por lo que se generaría un impulso en el crecimiento de nuestra economía de Huánuco y nacional.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agencia Peruana de Noticias. (6 de Junio de 2010).** Región Huánuco fija fondo inicial de S/. 100 mil para brindar microcréditos a comerciantes. *Microcreditos en la region de Huanuco*, pág. 1.
- Aguilar & Ramirez, K. Y. (2017).** Fuentes de Financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huancayo del 2017. Huancayo, Junin, Perú.
- Algieri, M. A. (2007).** Alternativas de Financiamiento para la Pequeña y Mediana Empresa (PYME) de las Industrias Metálicas y Metalmeccánicas en Barquisimeto, Estado Lara. Barquisimeto, Barquisimeto, Venezuela.
- Álvarez, M. (2008).** Sistema de Variable. Medellín, Medellín, Colombia.
- Anton, C. A. (2017).** Financiamiento y su relación en el crecimiento empresarial de las MYPES de la galería Centro de La Moda, La Victoria, Lima 2017. La Victoria, Lima, Perú.
- Asociación de Bancos del Perú . (2014).** Costo del Credito financiero. Lima, Lima, Peru.
- Asociación de Bancos del Perú. (22 de Mayo de 2019).** Las Microfinanzas: Instrumento de Crecimiento para las MYPES. Lima, Lima, Perú.
- Asociación Regional de Bancos Centrales. (2011).** Microfinanzas y microcrédito en Latinoamérica. Medellín, Medellín, Colombia.

- Avolio, B. (2013).** Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú. Lima, Lima, Perú.
- Banco Central de Reserva del Perú. (Mayo de 2009).** Importancia de facilitar el Acceso al Crédito a la Micro y Pequeña Empresa. Lima, Lima, Perú.
- Banco Central de Reserva del Peru. (2005 - 2018).** Sintesis de actividad economica. Lima, Lima, Peru.
- Barreira, E. (2002).** Captación de préstamos crediticios. Lima, Lima, Perú.
- Blázquez, F. (Junio de 2006).** Concepto, perspectivas y medida del Crecimiento empresarial. Javeria, Medellin, Colombia.
- Cardona, M. (2005).** Ciclo de Vida y Estructura Empresarial. Medellin, Medellin, Colombia.
- Caridad, M. (1998).** Definición Econométrico. Madrid, Madrid, España.
- Charan, R. (2004).** El crecimiento rentable, un asunto de todos: 10 herramientas prácticas para el crecimiento empresarial. Barcelona, Barcelona, España.
- Delfín, F. (2016).** Importancia y análisis del desarrollo Empresarial. Veracruz, Veracruz, Mexico.
- Galecio Noe, A. J. (2013).** *Impacto Expansion, Colocaciones y Insitituciones Financieras.* Trujillo.
- Galindo, M. (2015).** Productividad. Guadalajara, Guadalajara, México.

**Godoy & Tucto, N. S. (2018).** Microfinanzas y Crecimiento de las MYPES del Sector Maderero en los Distritos de Huánuco, Amarilis y Pillco Marca, Periodos 2002 - 2017. Huánuco, Huánuco, Perú.

**Guzman, M. P. (enero - junio de 2012).** Metodos generales. Pachuca, Pachuca, Mexico.

**Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2008).** INEI: La caída del PBI se explica en los altos índices de 2008. Huánuco, Huánuco, Perú.

**Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2017).** Metodología de Cálculo del Producto Bruto Interno Anual. Lima, Lima, Perú.

**Lacalle, C. M. (Enero de 2010).** Los Microcreditos: Un nuevo instrumento de financiación para luchar contra la pobreza. Madrid, Madrid, España.

**LEY N° 28015. (03 de Julio de 2003).** Ley de Promoción de la Micro y Pequeña Empresa. Lima, Lima, Perú.

**Lozano & Salvador & Ponciano, N. M. (2019).** Fuentes de Financiamiento en las MYPES del Sector Confecciones de ropas deportivas, del distrito de Huánuco, periodo 2017 – 2018. Huánuco, Huánuco, Perú.

**Méndez, D. (2019).** Definición de Producción. Jalisco, Jalisco, México.

**Ministerios de Economía y Finanzas. (2016).** Desarrollo Productivo Empresarial. Lima, Lima, Perú.

- Municipalidad Provincial de Huánuco. (2018).** Reporte de Empresas al Año 2018. Huánuco, Huánuco, Perú.
- Pacheco, K. (2008).** Caracterización de comportamiento del Mercado de Microcrédito Empresarial Peruana. Lima, Lima, Peru.
- Paniagua, C. P. (2013).** Impacto del Financiamiento Bancario en el Crecimiento de las Empresas Formales Chilenas. Santiago de Chile, Santiago, Chile.
- Rocca, J. L. (2017).** Financiamiento bancario y su relación con el Desarrollo Económico de las MYPES de la Ciudad de Chiclayo, Año 2016. Chiclayo, Chiclayo, Perú.
- Sampieri, R. H. (2006).** Metodología de la investigación. Mexico, Mexico, Mexico.
- SUNAT. (2017).** Emprender: Formaliza ahora el fruto de tu esfuerzo. Lima, Lima, Perú.
- SUNAT. (2017).** Procedimiento de Formalización Tributaria. Lima, Lima, Perú.
- Superintendencia de Banca y Seguros. (06 de Junio de 2013). Tipos de Créditos. Lima, Lima, Perú.
- Watson & Stock, M. W. (2012).** Introducción a la Econometría. Madrid, Madrid, España.
- Wenceslao & Ramil, G. M. (2007).** Estimación y contrastes de hipótesis en modelos de regresión desde la perspectiva del análisis funcional. Compostela, Compostela, España.

# ANEXOS



**Cuadro N° 14****TASA DE INTERES**

<b>Año</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>tasa de interés</b>	34.49	30.24	23.73	24.32	22.13	20.32	18.67	18.56	16.74	17.01	16.25	14.91	16.70

fuente: BCRP

Elaboración: Equipo de trabajo

**Cuadro N° 15****PERIODO DE PAGO**

<b>Año</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Periodo de pago</b>	2	1	1	2	2	2	1	2	1	2	2	2	1

Fuente: SBS,  
ASBANC

Elaboración: Equipo de trabajo

**Cuadro N° 16****COLOCACIONES DE CREDITOS MICROFINANCIERO**

<b>Año</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Cantidad de crédito financiero</b>	1508230	1558230	1436598	1445321	1494185	1541763	1715639	1743296	1896290	1883710	1936378	1996184	2041643

Fuente: BCRP

Elaboración: Equipo de trabajo

**Cuadro N° 17**

**PEA OCUPADA**

<b>Año</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>PEA ocupada</b>	19852	19852	19852	19852	19852	19852	19852	19852	19852	19852	19852	19852	19852

**fuentes:**

INEI

**Elaboración:** Equipo de trabajo

**Cuadro N° 18**

**VALOR AGREGADO BRUTO**

<b>Año</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>VAB</b>	310564	319289	328469	344940	336455	358907	375378	381416	375660	348413	339412	340259	341320

**Fuente:**

INEI

**Elaboración:** Equipo de trabajo

**Cuadro N° 19**

**CANTIDAD DE MYPES**

<b>Año</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Cantidad de MYPES</b>	1429	1486	1542	1549	1581	1574	1601	1653	1681	1701	1784	1821	1918

**Fuente:**

SUNAT

**Elaboración:** Equipo de trabajo

## Matriz de Consistencia

Problema General y Específicos	Objetivo General y Específicos	Hipótesis General y Específicos	Variable Exógena y Endógena	Metodología de la Investigación
<p><b>Problema General:</b> ¿De qué manera los créditos micro financieros han influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la Región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017?</p> <p><b>Problemas Específicos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ ¿En qué medida la tasa de interés incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la Región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017?</li> <li>➤ ¿De qué manera el periodo de pago de los créditos micro financieros incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la Región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017?</li> <li>➤ ¿En qué medida los tipos de crédito micro financieros influye en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la Región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017?</li> </ul>	<p><b>Objetivo General:</b> <b>Objetivo General</b> Determinar de qué manera los créditos micro financieros ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Analizar en qué medida la tasa de interés incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.</li> <li>➤ Determinar de qué manera el periodo de pago de los créditos micro financieros incide en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.</li> <li>➤ Evaluar en qué medida los tipos de créditos micro financieros influye en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.</li> </ul>	<p><b>Hipótesis General</b> <b>H<sub>1</sub></b> = Los créditos micro financieros ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero de la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017. <b>H<sub>0</sub></b> = Los créditos micro financieros no ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero de la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.</p> <p><b>Hipótesis Específicas</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>H<sub>1</sub></b> = La tasa de interés ha incidido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017. <b>H<sub>0</sub></b> = La tasa de interés no ha incidido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.</li> <li>➤ <b>H<sub>1</sub></b> = El periodo de pago de los créditos micro financieros ha incidido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017. <b>H<sub>0</sub></b> = El periodo de pago de los créditos micro financieros no ha incidido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.</li> <li>➤ <b>H<sub>1</sub></b> = Los tipos de créditos ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017. <b>H<sub>0</sub></b> = Los tipos de créditos no ha influido en el crecimiento empresarial de las MYPES del sector manufacturero en la región de Huánuco en los periodos del 2005 al 2017.</li> </ul>	<p><b>Variable</b> <b>Exógena:</b> Créditos Micro Financieros <b>Dimensiones:</b> Tipo de Crédito Periodo de Pago Captación de crédito</p> <p><b>Variable Endógena:</b> Crecimiento Empresarial de las MYPES del Sector Manufacturero <b>Dimensiones:</b> Producción Productividad</p>	<p>La investigación es de <b>tipo aplicada</b> porque busca la aplicación de los conocimientos adquiridos, por lo que se ha utilizado, recolectado, seleccionado, analizado e interpretado de otros conocimientos o informaciones</p> <p>La presente investigación tiene un nivel de investigación <b>explicativa</b> ya que va más allá de la descripción de conceptos o fenómenos con la finalidad de responder las causas de los sucesos y fenómenos económicos.</p> <p>El diseño a utilizar en la presente investigación es <b>no experimental explicativa longitudinal</b> con 13 años.</p> <p>El método que se utilizó en la investigación fue de <b>deductivo y el método analítico</b>.</p>



# UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN - HUÁNUCO



## FACULTAD DE ECONOMÍA RESOLUCIÓN N° 178-2019-UNHEVAL-FE-D

Cayhuayna, 29 de abril de 2019

### Visto;

Los documentos que se acompañan encinco (05) folios;

### CONSIDERANDO:

Que, con Resolución N° 052-2016-UNHEVAL-CEU, de fecha 26.AGO.2016, se resuelve proclamar y acreditar a partir del 02.SET.2016 hasta el 01.SET.2020, a los Decanos de las 14 facultades de la UNHEVAL, siendo el Dr. Victor Pedro CUADROS OJEDA el Decano de la Facultad de Economía;

Que, en el Reglamento de Grados y Títulos en el Capítulo IV: **DE LA MODALIDAD DE TESIS**, en su Artículo 14° señala: *"El alumno que va a obtener el título profesional por la modalidad de tesis debe presentar, en el último año de estudios de su carrera profesional, el Proyecto de Tesis, con el visto bueno del profesor de la asignatura de tesis o similar, solicitando al Decano de la Facultad el nombramiento de un Asesor de Tesis"*;

Que, con Resolución N° 589-2018-UNHEVAL-FE-D, de fecha 12.SET.2018, se autoriza a los bachilleres en Economía: **Emerita RIVERA GUEVARA, Alberto Kevin MONRROY TRILLO e Idelina POMA REYES**, acogerse a la modalidad de tesis colectiva para su titulación, y se nombra al docente **Mg. Isidro Teodolfo ENCISO GUTIERREZ**, Asesor de Tesis Colectiva.

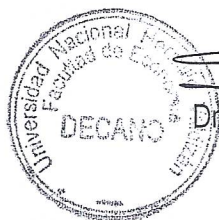
Que, con solicitud en FUT N° 0476472, de fecha 26.ABR.2019, los egresados de Economía: **Emerita RIVERA GUEVARA, Alberto Kevin MONRROY TRILLO e Idelina POMA REYES** solicitan cambio de asesor de tesis, porque el anterior asesor no dispone de tiempo y se encuentra a tiempo parcial en la Facultad, proponiendo como nuevo asesor al **Dr. Lizardo CAICEDO DAVILA**, quien firma en señal de conformidad;

Estando a las atribuciones otorgadas al Decano por la Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto Reformado de la UNHEVAL;

### SE RESUELVE:

- 1° **MODIFICAR** el numeral 2° de la Resolución N° 589-2018-UNHEVAL-FE-D, la misma que deberá decir: **NOMBRAR** al docente **Dr. Lizardo CAICEDO DAVILA**, Asesor de Tesis Colectiva de los bachilleres en Economía: **Emerita RIVERA GUEVARA, Alberto Kevin MONRROY TRILLO e Idelina POMA REYES**, de la Escuela Profesional de Economía.
- 2° **DAR A CONOCER** la presente Resolución al asesor y a los interesados.

Regístrese, comuníquese y archívese.



Dr. Victor P. CUADROS OJEDA  
DECANO

Distribución:  
Asesor /Interesados (03) /Archivo



"AÑO DE LA UNIVERSALIZACIÓN DE LA SALUD"

**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN - HUÁNUCO**  
**FACULTAD DE ECONOMÍA**



LICENCIADA CON RESOLUCIÓN DE CONSEJO DIRECTIVO N° 099-2019-SUNEDU/CD

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS VIRTUAL PARA OTORGAMIENTO DEL**  
**TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA**

En la ciudad de Huánuco a los 22 días del mes de Septiembre del 2020, siendo las 11:00, se reunieron en la Plataforma de Videoconferencia de sustentación virtual: <https://unheval.webex.com/unheval/j.php?MTID=mea4ce5348dd8939749271142da6ea774>, los Miembros Integrantes del Jurado Examinador de la Tesis colectiva titulada: "INFLUENCIA DE LOS CRÉDITOS MICRO FINANCIEROS EN EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MYPES DEL SECTOR MANUFACTURERO EN LA REGIÓN DE HUÁNUCO EN LOS PERIODOS 2005 - 2017". Presentado por los Bachilleres en Economía: Alberto Kevin MONRROY TRILLO, Idelina POMA REYES y Emerita RIVERA GUEVARA, Aprobada con RESOLUCIÓN N° 132-2020-UNHEVAL-FE-D, procediendo a dar inicio el acto de sustentación virtual para obtener el TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA, siendo los Miembros del Jurado los siguientes docentes:

Mg. Lourdes Lucila CÉSPEDES AGUIRRE	PRESIDENTE
Mg. Roque VALDIVIA JARA	SECRETARIO
Mg. Isidro Teodolfo ENCISO GUTIERREZ	VOCAL
Dr. Werner PINCHI RAMIREZ	ACCESITARIO

Asesor de Tesis: Dr. Lizardo CAICEDO DÁVILA (Resolución N° 178-2019-UNHEVAL-FE-D)

Finalizada la sustentación virtual de la Tesis, el Jurado procedió a deliberar y verificar, habiendo obtenido el siguiente calificativo:

Apellidos y Nombres del Tesista	1er. Miembro	2do. Miembro	3er. Miembro	Promedio Final
MONRROY TRILLO Alberto Kevin	15	15	15	15
POMA REYES Idelina	15	15	15	15
RIVERA GUEVARA Emerita	15	15	15	15

Que de acuerdo al Art. 32° del Reglamento de Grados y Títulos vigente, tiene el equivalente a BUENO

**OBSERVACIONES:**

.....  
 .....

Se dio por concluido el acto de sustentación virtual a horas 12:30 en fe de lo cual firmamos.

  
 Mg. Lourdes Lucila CÉSPEDES AGUIRRE  
 PRESIDENTE

  
 Mg. Roque VALDIVIA JARA  
 SECRETARIO

  
 Mg. Isidro Teodolfo ENCISO GUTIERREZ  
 VOCAL

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN		REGLAMENTO DE REGISTRO DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR GRADOS ACÁDEMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES			
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN		RESPONSABLE DEL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNHEVAL	VERSION	FECHA	PAGINA
		OFICINA DE BIBLIOTECA CENTRAL	0.0	25/10/2019	1 de 2

## ANEXO 2

### AUTORIZACIÓN PARA PUBLICACIÓN DE TESIS ELECTRÓNICAS DE PREGRADO

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

Apellidos y Nombres: MONRROY TRILLO ALBERTO KEVIN

DNI: 72388214 Correo electrónico: Kevin.monrroy.24@gmail.com

Teléfonos: Casa \_\_\_\_\_ Celular 923942854 Oficina \_\_\_\_\_

Apellidos y Nombres: POMA REYES IDELINA

DNI: 74152292 Correo electrónico: idepomareyes@gmail.com

Teléfonos: Casa \_\_\_\_\_ Celular 921100809 Oficina \_\_\_\_\_

Apellidos y Nombres: RIVERA GUEVARA EMERITA

DNI: 47450395 Correo electrónico: meririveraguevara@gmail.com

Teléfonos: Casa \_\_\_\_\_ Celular 966348576 Oficina \_\_\_\_\_

#### 2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS


Pregrado	
Facultad de:	<u>ECONOMIA</u>
E. P. :	<u>ECONOMIA</u>

Título Profesional obtenido:

TITULO DE ECONOMISTA

Título de la tesis:

"INFLUENCIA DE LOS CREDITOS MICROFINANCIEROS EN EL  
CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LAS MYPES DEL SECTOR  
MANUFACTURERO EN LA REGION DE HUANUCO EL LOS  
PERIODOS 2005 - 2017"

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN		REGLAMENTO DE REGISTRO DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR GRADOS ACÁDEMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES			
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN		RESPONSABLE DEL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNHEVAL	VERSION	FECHA	PAGINA
		OFICINA DE BIBLIOTECA CENTRAL	0.0	25/10/2019	2 de 2

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

Marcar "X"	Categoría de Acceso	Descripción del Acceso
X	PÚBLICO	Es público y accesible al documento a texto completo por cualquier tipo de usuario que consulta el repositorio.
	RESTRINGIDO	Solo permite el acceso al registro del metadato con información básica, más no al texto completo

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

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

---



---

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

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


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


Fecha de firma:

30/10/2020

Firma del autor y/o autores:

  
MONROY TRILLO  
ALBERTO KEVIN  
72388214

  
POMA REYES IDELINA  
74152292

  
RIVERA GUEVARA EMERITA  
47450395