

Universidad Nacional “José Faustino Sánchez Carrión”
Facultad de Ciencias Económicas Contables y Financieras
Escuela Profesional de Economía y Finanzas



TESIS

**INFLUENCIA DE LA GESTION DEL MICRO CREDITO EN LA
RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA EN LA
PROVINCIA DE HUAURA PERIODO 2009 - 2011**

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

Presentado por:

Bach. CORAL ROSALES, Yengchenk Linshonnin

ASESOR

MG. ECON. RODOLFO JORGE ARAGON ROSADIO

2018

AUTOR

Bach. CORAL ROSALES, YENGCHENK LINSHONNIN

ASESOR

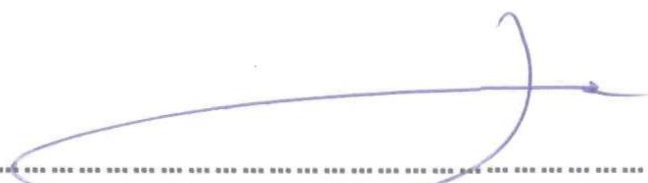
MG. ECON. RODOLFO JORGE ARAGON ROSADIO



.....
MG. ECON. RODOLFO JORGE ARAGON ROSADIO
Asesor



.....
Mg. Econ. VICTOR RAUL LINGAN HERNANDEZ
PRESIDENTE



.....
MG. ECON. VICTOR ELEAZAR ALVINO GUEMBES
SECRETARIO



.....
MG. ECON. ELISEO O. MANDAMIENTO GRADOS
VOCAL

DEDICATORIA:

En primer lugar a dios que me guía siempre por el camino correcto, en segundo lugar a mi madre que siempre me apoya en todas mis decisiones que amare y respetare siempre y en tercer lugar a la universidad por ser mi alma mater que aprendí todo lo que sé gracias a ella.

Yengchenk

AGRADECIMIENTO

Con este trabajo quiero agradecer a mi madre que gracias a ella he podido lograr todos mis éxitos en la vida y a la Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión de Huacho, alma mater de muchos profesionales, ya que gracias ella tenemos todos los conocimientos requeridos para lograr un beneficio a la sociedad

A nuestra Facultad de Ciencias Económicas Contables y Financieras y por ende a nuestra Escuela Profesional de Economía y Finanzas, que nos albergó 5 años en sus aulas del saber.

A los diferentes catedráticos Economistas, que nos impartieron sus conocimientos y sus mejores experiencias en cada asignatura, formándonos como Economistas listas para buscar solución a los problemas sociales.

A nuestros compañeros, que durante estos 5 años logramos formar una verdadera familia.

YENGCHENK

INDICE GENERAL

DEDICATORIA:.....	V
AGRADECIMIENTO	VI
INDICE GENERAL	X
RESUMEN	XI
ABSTRACT	XI
INTRODUCCION	XII
CAPITULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA	1
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	1
1.2.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA GENERAL.....	1
1.2.2 FORMULACIÓN DE LOS PROBLEMAS ESPECIFICOS.....	1
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	2
1.3.1 OBJETIVO GENERAL.....	2
1.3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS	2
1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	2
CAPITULO II. MARCO TEÓRICO	4
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	4
2.2 BASES TEORICAS	10
2.3 DEFINICIONES CONCEPTUALES	14
2.4 FORMULACIÓN DE LA HIPÓTESIS	21
2.4.1 HIPÓTESIS GENERAL.....	21
2.4.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	22
CAPITULO III. METODOLOGÍA.....	23
3.1 DISEÑO METODOLÓGICO.....	23
3.1.1 Tipo de investigación.....	23
3.2 Población y muestra	23
3.2.1 Población	23
3.2.2 Muestra	23
3.3 Operacionalización de Variables e Indicadores.....	24
3.3.1 Variable Independiente.....	24
3.3.2 Variable Dependiente	24
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	24
3.4.1 Técnicas a emplear.....	24
3.4.2 Descripción de los instrumentos.....	24
3.5 Técnicas para el procesamiento de la información	25
3.5.1 Recopilación de información y datos	25
3.5.2 Procesamiento de datos.....	25
3.5.3 Análisis e Interpretación de Datos	25

CAPITULO IV. RESULTADOS..... 26

CAPITULO V. DISCUSION, CONCLUSIÓN Y RECOMENDACION 42

 5.1 DISCUSION.....42

 5.2 CONCLUSION44

 5.3 RECOMENDACIONES.....45

CAPITULO VI. FUENTES DE INFORMACIÓN 47

 6.1 FUENTES BIBLIOGRAFICAS47

 6.2 FUENTES ELECTRONICAS.....49

INDICE DE TABLA

Tabla N° 1 Créditos del sistema financiero por tipo de crédito según departamento y provincia Enero - Julio 2009.....	27
Tabla N° 2 Créditos del sistema financiero por tipo de crédito según departamento y provincia Agosto - Octubre 2009.....	27
Tabla N° 3 Créditos del sistema financiero por tipo de crédito según departamento y provincia Noviembre - diciembre 2009	29
Tabla N° 4 Créditos del sistema financiero por tipo de crédito según departamento, provincia - 2009.	30
Tabla N° 5 Créditos del sistema financiero por tipo de crédito según departamento, provincia y distrito - 2010	31
Tabla N° 6 Variación de los indicadores de rentabilidad Antes y después de acceder al microcrédito....	41

INDICE DE GRAFICA

Gráfico N° 1 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 01 Antes de acceder al microcrédito.....	34
Gráfico N° 2 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 02 - Antes de acceder al microcrédito.....	35
Gráfico N° 3 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 03 - Antes de acceder al microcrédito.....	35
Gráfico N° 4 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 04 - Antes de acceder al microcrédito.....	36
Gráfico N° 5 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 05 - Antes de acceder al microcrédito.....	36
Gráfico N° 6 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 01 Después de acceder al microcrédito	37
Gráfico N° 7 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 02 – Después de acceder al microcrédito.....	38
Gráfico N° 8 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 03 – Después de acceder al microcrédito.....	38
Gráfico N° 9 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 04 – Después de acceder al microcrédito.....	39
Gráfico N° 10 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 05 - Después de acceder al microcrédito	39

RESUMEN

El presente trabajo de investigación es para analizar la incidencia del microcrédito en la rentabilidad en la Gestión de las MYPES de la Provincia, durante el periodo 2009 – 2011, haciendo uso de la teoría microeconómica para determinar dicha incidencia, analizando la situación económica y financiera de una MYPE antes de acceder a un crédito y comparándola con la situación posterior al acceso al crédito al que accede.

El tipo de estudio es Explicativa, el diseño de investigación es no experimental, de corte transversal; la presente tesis se acabó sin la manipulación de las variables, se observan situaciones existentes y luego se recolectó los hechos tal y como se comportan.

La presente tesis analiza la incidencia en la Gestión del microcrédito en la rentabilidad de las MYPES en la Provincia de Huaura, durante el periodo 2009 – 2011, determinando, en primer lugar, la situación actual del microcrédito en la provincia de Huaura, estableciendo los ratios de rentabilidad a analizar, determinando, posteriormente, la rentabilidad de las MYPES antes y después de acceder al microcrédito, lo cual finalmente permite determinar el grado de incidencia del microcrédito en la rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huaura. La recopilación de datos fue factible gracias al acceso de la cartera de clientes de EDPYME RAIZ, entidad financiera que opera en la provincia de Huaura, y que permitió que los datos se procesen con éxito.

Palabras Clave: Microcrédito, MYPES, Indicadores de Rentabilidad, Variables Financieras.

ABSTRACT

This research is to analyze the impact of microcredit on profitability Management MSEs Province during the period 2009 - 2011, using microeconomic theory to determine this issue, analyzing the economic and financial situation an MSE before accessing a credit and comparing it with the situation after accessing the credit to which it accesses.

The type of study is Explanatory, the research design is non-experimental, cross-sectional; the present thesis ended without the manipulation of the variables, existing situations are observed and then the facts were collected as they behave.

This thesis analyzes the impact on the management of microcredit in the profitability of MSEs in the Province of Huaura, during the period 2009 - 2011, determining, first, the current situation of microcredit in the province of Huaura, establishing ratios analyzing profitability, determining subsequently profitability of MSEs before and after accessing the micro, which ultimately determines the degree of incidence of micro profitability of MSEs of the Province of Huaura. The data collection was feasible thanks to the access of the customer portfolio of EDPYME RAIZ, a financial entity operating in the province of Huaura, which allowed the data to be processed successfully.

Keywords: Microcredit, MYPES, Profitability Indicators, Financial Variables.

INTRODUCCION

El microcrédito es una modalidad de financiamiento en expansión gracias a su reputación como herramienta eficiente para reducir los niveles de carencia de capital productivo por parte de la población. La experiencia exitosa del Banco Grameen en Bangladesh, como indica Marbán (2005), ha convertido a las microfinanzas en una de las herramientas más populares de fomento para el desarrollo productivo.

En la búsqueda de la eficiencia en las Medianas y Pequeñas Empresas del sector comercio ubicados en la Provincia de Huaura. Hemos determinado que el proceso de gestión facilita la eficiencia de las Medianas Pequeñas Empresas del sector comercio en la Provincia de Huaura, considerando que deben de trabajar en el cumplimiento de los acuerdos de los empresarios para lo cual la gerencia debe de emitir con el apoyo técnico del profesional contable información financiera oportuna para que las decisiones que se tomen sean oportunas y las más adecuadas para beneficio de las empresas. De la misma forma los empresarios con el apoyo de la gerencia y el personal contable deben de establecer las estrategias que faciliten la efectividad y eficiencia en las Medianas y Pequeñas Empresas, en la Provincia de Huara con la finalidad de ser competitivas en el mercado.

Para el desarrollo de la investigación desde el punto de vista metodológico, se estructuró su presentación en seis capítulos: Planteamiento del Problema, Marco Teórico, Metodología, Resultados, Discusión, Conclusiones y Recomendaciones, y Fuentes de Información; así como los anexos correspondientes.

CAPITULO I.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

La teoría del microcrédito expone que éste favorece la consecución de beneficios porque, al mejorar el acceso al crédito, aumenta el nivel de capital y se fomenta en los hogares la disposición a crear una empresa o a expandirla si ésta ya existe. Uno de los estudios más recientes y completos acerca de las microfinanzas, efectuado por el Banco Mundial, recopila abundante material empírico que favorece la tesis de que la falta de acceso a las finanzas es un mecanismo crítico para perpetuar la desigualdad del ingreso, y mantener un bajo crecimiento.

El microcrédito es una modalidad de financiamiento en expansión gracias a su reputación como herramienta eficiente para reducir los niveles de carencia de capital productivo por parte de la población. La experiencia exitosa del Banco Grameen en Bangladesh, como indica Marbán (2005), ha convertido a las microfinanzas en una de las herramientas más populares de fomento para el desarrollo productivo.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA GENERAL

¿Cuál es la incidencia de la Gestión del microcrédito en la rentabilidad de la Pequeña y Mediana Empresa en la Provincia de Huaura periodo 2009-2011?

1.2.2 FORMULACIÓN DE LOS PROBLEMAS ESPECIFICOS

- ¿Cuál es situación actual del microcrédito en la Provincia de Huaura?
- ¿Cuáles son los ratios de rentabilidad de las MYPES en la Provincia de Huaura?

- ¿Cuál es la rentabilidad de las MYPES de en la Provincia de Huaura, antes de acceder al microcrédito?

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 OBJETIVO GENERAL

¿Analizar la incidencia de la Gestión del microcrédito en la rentabilidad Pequeña y Mediana Empresa en la Provincia de Huaura periodo 2009-2011?

1.3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Determinar la situación actual del microcrédito en la provincia de Huaura
- Establecer los ratios de rentabilidad de las MYPES en la provincia de Huaura
- Determinar la rentabilidad de las MYPES del distrito en la provincia de Huaura, antes de acceder al microcrédito.

1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Las pequeñas y microempresas juegan un papel importante en la economía del país, generando empleo, y contribuyendo al crecimiento económico y a una distribución más equitativa del ingreso.

Estas unidades productivas afrontan determinados problemas, los cuales dentro de la realidad peruana son problemas de gestión, comercialización, condiciones de trabajo, ámbito tecnológico y principalmente el de carácter financiero, la falta de financiamiento se traduce en la dificultad de adquirir insumos para la producción, problemas para acceder al acceso a mercados más rentables para la venta de sus productos y desconfianza en la calidad de sus productos, entre otros.

La mayoría de estos problemas de alguna u otra manera se hacen presentes en los microempresarios de sectores populares, que son aquellos que cuentan con menores recursos, varios estudios se han realizado con respecto a este sector en nuestro país demostrando que la mayoría de los microempresarios viven en condiciones de extrema pobreza y presentan serias dificultades en el manejo de sus negocios, esto incide en su calidad de vida ya que los empleos son de mala calidad, generando constante inestabilidad e inseguridad social.

Hay que tener en consideración que la microempresa se ha convertido en un vehículo clave para las familias pobres que puedan escapar de esa condición por medios de actividades productivas regidas por los mecanismos del mercado, o sea, pasan a ser una alternativa económica y de subsistencia.

Sin embargo uno de los principales problemas lo constituye su evidente dificultad para la acumulación del capital, y en consecuencia, para aumentar sus posibilidades de desarrollo

CAPITULO II. MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Méndez Sagayo, Jhon (2011), En su trabajo de investigación desarrollado en la Universidad del Valle, en Cali, Colombia, que lleva por nombre: “Evaluación del impacto de las Microfinanzas sobre los ingresos y la generación de empleo en Colombia”, evalúa la capacidad de las herramientas microfinancieras para impulsar el mejoramiento de ingresos de las pequeñas y medianas unidades productivas en Colombia, así como la creación de puestos de trabajo en este segmento empresarial. Para tal cometido, se efectúa una estimación de los impactos del crédito formal, de cualquier tipo de crédito, y del crédito otorgado por la participación en programas de apoyo empresarial como FOMIPYME. Las técnicas para la estimación de los impactos de los tratamientos (microcrédito) comprendieron: i) los estimadores Matching no paramétricos del vecino más cercano y Kernel; ii) el estimador de variables instrumentales; y iii) el estimador del efecto local promedio del tratamiento (LATE). En todas las mediciones de los efectos del tratamiento se aceptó la hipótesis nula de que el microcrédito no tiene impacto positivo sobre las ganancias y la generación de empleo de las Micro, Medianas y Pequeñas Empresas. Asimismo, el autor llega a las siguientes conclusiones: (i) La evaluación del impacto de una política pública o programa como el microcrédito, está destinada a determinar si la intervención tuvo los efectos deseados sobre los individuos, y si los efectos son atribuibles al programa. La evaluación del impacto se realiza mediante inferencia causal, que consiste en determinar los efectos de la intervención, sobre algunas variables relevantes relacionadas con la política. (ii) La principal complicación para la evaluación del impacto, es denominada problema fundamental de los estudios de causalidad, que consiste en el hecho de que un mismo individuo no puede recibir y no recibir tratamiento al mismo tiempo. Para superar este problema, las técnicas para la evaluación del impacto hacen uso de dos grupos. Un grupo afectado por el tratamiento (grupo de tratados) y un grupo de no tratados (grupo de control). Cuando el estatus de tratamiento y la variable resultado, son afectados sólo por características observables disponibles para el investigador, es posible estimar los efectos del tratamiento, utilizando la

técnica de emparejamiento, que como otras, emplea el supuesto de selección sobre los observables, para evitar el problema de sesgo de selección. (iii) Bajo sesgo de selección, el efecto del tratamiento calculado a partir de la información disponible, es un estimador sesgado del efecto promedio del tratamiento sobre los tratados. La técnica Matching ofrece una forma de construir un grupo de control lo más similar posible al grupo de tratados, en términos de las características observables antes de asignado el tratamiento. Los estimadores del vecino más cercano y

Kernel son dos estimadores de emparejamiento, que utilizan el propensity score para escoger los contrafactuales del grupo de control, dentro del grupo de tratados. Los estimadores Kernel y del vecino más cercano de ATT, del efecto del crédito formal, del crédito de cualquier origen, y del crédito derivado de la participación en FOMIPYME, sobre las ganancias y la generación de empleo de las PYME no resultaron significativos. (iv) Si existen componentes no observados, que afecten tanto el estatus de tratamiento, como los resultados, no se puede trabajar bajo selección sobre los observables, y el estimador de mínimos cuadrados ordinarios, del efecto promedio del tratamiento sobre los tratados, será un estimador sesgado. Para mitigar el problema, se puede recurrir al estimador de variables instrumentales, que es un estimador consistente de α . Si n embargo, si el efecto del tratamiento es heterogéneo, no se cumple el supuesto de exogeneidad del instrumento en el estimador IV. (v) Como el instrumento para la variable endógena de acceso al crédito, que se utiliza en la estimación del efecto del tratamiento por IV de la ecuación (11), es la variable ahorro, el estimador LATE mide el efecto del microcrédito, sobre las firmas que cambian su estatus de tratamiento, al adoptar una cultura de ahorro, como resultado de una política diseñada para tal fin. El estimador LATE efecto del crédito formal, del crédito de cualquier origen, y del crédito derivado de la participación en FOMIPYME, sobre las ganancias y la generación de empleo de las MIPYME tampoco resultó significativo. De donde se deriva que la política de incentivar el ahorro de las firmas, para que mejoren su posibilidad de acceder al crédito, no tiene efectos sobre las ganancias de las firmas, o la generación de empleo. (vi) La conclusión final de esta investigación es que no se encontró ninguna evidencia estadística de que exista un efecto positivo del crédito formal (microcrédito), del crédito de

cualquier origen, y del crédito derivado de la participación en programas de apoyo empresarial como FOMIPYME, sobre las ganancias y la generación de empleo de las MIPYME.

Aguilar Andía, Giovanna (2011), En el Documento de Trabajo realizado para la Pontificia Universidad Católica del Perú, denominado: "MIC ROC RÉDITO Y CRECIMIENTO REGIONAL EN EL PERÚ", llega a las siguientes conclusiones principales: (i) Se ha evaluado empíricamente el impacto que sobre el crecimiento regional ha tenido la expansión de la actividad crediticia de las IMF peruanas. Encontrándose que este efecto es positivo y significativo en términos estadísticos. Por tanto se encuentra evidencia de que la expansión microcrediticia experimentada en los últimos años está contribuyendo a dinamizar la actividad económica regional al movilizar recursos financieros en mercados de capitales locales, permitiendo una mayor producción a pequeños negocios, PYMES y un mayor consumo a los hogares de bajos ingresos. No obstante, además del efecto directo de la mayor intermediación financiera de las IMF hay que mencionar el efecto indirecto obtenido a través los efectos multiplicadores que traen las actividades productivas y de consumo en las regiones. Por otra parte, debe mencionarse que cuantitativamente este efecto es pequeño, lo que podría deberse a que el indicador de nivel de actividad (PIB per cápita regional) al capturar sólo actividades formales, no estaría captando la verdadera magnitud del impacto del microcrédito ya que éste va destinado en su mayor parte, a negocios y pequeñas unidades productivas informales cuyas actividades no se registran en la contabilidad nacional ni local. (ii) Los resultados del estudio también muestran que el crédito ofrecido por las IMF tiene un impacto más importante sobre el crecimiento que los créditos ofrecidos por la banca comercial por lo que el canal microcrediticio se convierte así en un mecanismo para impulsar la actividad económica a nivel local. Asimismo, al evaluarse la importancia de la actividad crediticia de los distintos tipos de IMF se encontró que la expansión de colocaciones de las CMAC, CRAC y bancos especializados puede generar importantes cambios en la tasa de crecimiento del PBI per cápita. Las colocaciones de las EDPYME no mostraron resultados estadísticamente significativos. Tal resultado puede explicarse debido a que muchas de las actividades financiadas por estos operadores crediticios son informales de forma que no son captadas por la contabilidad del PBI. Sería interesante explorar algún indicador alternativo del crecimiento económico que contabilice mejor las transacciones de las actividades informales como por ejemplo, el Impuesto

General a las Ventas. Se esperaría que en este caso, las colocaciones de las EDPYME si resulten con un coeficientes estadísticamente significativo. (iii) Los hallazgos obtenidos muestran la relevancia que la actividad de intermediación desarrollada por las IMF está alcanzando a nivel regional. Por tanto, las políticas públicas dirigidas a impulsar el crecimiento de las regiones, sobretodo en un contexto de descentralización, deben considerar el factor financiero, asociado con el desarrollo de la intermediación microfinanciera, como un canal muy significativo para alcanzar este objetivo. Políticas económicas que promuevan la competencia, el desarrollo y fortalecimiento de las instituciones microfinancieras en el país van a contribuir al crecimiento regional promoviendo con ello, el desarrollo de los mercados financieros regionales. En base a los resultados encontrados en dos ejercicios de estática comparativa se puede concluir que la contribución de una expansión de los microcréditos de las CMAC, CRAC y los bancos especializados hasta el alcanzar el 10% del PBI en cada región, podría incrementar en por lo menos 4 puntos porcentuales, la tasa de crecimiento del PBI per cápita, sobre todo en aquellas regiones más pobres del país.

Ávila Rosel, Pamela & Sanchís Palacio, Joan (2010), Ambos autores en su trabajo de investigación, denominado: “Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú)”, llegaron a las siguientes conclusiones: (i) El emprendimiento en Lima se sustenta en la constitución de Micro y Pequeñas Empresas MYPE (formadas por un número de trabajadores comprendido entre 1 y 10 para las Microempresas y entre 11 y 100 para las Pequeñas Empresas) y de Trabajadores Independientes. En este sentido, una parte significativa de la población busca, a través de su participación en estas iniciativas empresariales, bien como empresarios bien como trabajadores, obtener un nivel de renta que le permita abandonar los umbrales de pobreza y acceder a los medios mínimos de subsistencia. Sin embargo, las MYPE y el Trabajo Independiente, lejos de resolver el problema de la pobreza, lo acentúa aún más, ya que dentro de dichas iniciativas se esconden prácticas empresariales abusivas, ilegales y desleales, que ignoran los derechos más elementales relacionados con el trabajo. Así, estas empresas se caracterizan por generar unos niveles de ingresos medios muy bajos, inferiores en la mayoría de los casos a la cesta básica de consumo, que es la que garantiza un nivel de ingresos mínimo para acceder a los bienes de primera necesidad en

las cantidades suficientes. Además, más del 70% de las MYPE no están registradas legalmente, formando parte de redes Informales de empresas sustentadas en prácticas ilegales y de impactos negativos sobre la población. (ii) En este contexto socioeconómico, las reformas legales emprendidas, lejos de reconocer la realidad y de introducir mejoras tendentes a mejorarlas, han agravado aún más la situación, al establecer unas normas más liberalizadas y permisivas que las que existían tradicionalmente. (iii) Por otra parte, los programas de Microfinanzas y de concesión de microcréditos a colectivos emprendedores con escasos recursos (dentro de los cuales tiene una gran importancia las mujeres), aunque representan un instrumento financiero que puede contribuir a la creación y posterior desarrollo de MYPE y trabajo autónomo o independiente, son totalmente insuficientes para paliar la pobreza. Los microcréditos representan una solución parcial (estrictamente financiera) y microeconómica (enfocada únicamente al ámbito de las empresas privadas), mientras que la reducción de la pobreza exige de soluciones globales (políticas asistenciales para favorecer el acceso a los bienes y servicios de primera necesidad y políticas activas de apoyo a la generación de empleo) y de carácter macroeconómico (donde los Estados nacionales y las instituciones mundiales han de jugar un papel fundamental). Además, los programas de microcréditos trasladan la responsabilidad de la pobreza a los propios colectivos afectados (cuando se trata de un tema de co-responsabilidad) y al dirigirse en una parte importante a las mujeres, contribuyen a mantener los patrones que garantizan la desigualdad de género. (iv) Es por ello que las políticas de concesión de microcréditos tienen que estar enmarcadas dentro de una estrategia de apoyo al emprendimiento y la creación de empresas, que a su vez ha de formar parte de una estrategia global de reducción de la pobreza, en las que la intervención de las Administraciones Públicas es crucial. Sólo así será posible ganar la batalla a la pobreza en Lima Metropolitana y en cualquier otra zona o comunidad local.

La Fuente Ticona, Emerson (2009), El autor desarrolla su Proyecto de Grado en la Facultad de Ciencias Económicas y Financieras de la Universidad Mayor de San Andrés, en la ciudad de La Paz, Bolivia, denominando a su trabajo de investigación: “Evolución del Microcrédito y su Incidencia en el Desarrollo del Sector Micro empresarial”, en el cual, entre varias, llega a las siguientes conclusiones: (i) Si no se llevan a cabo acciones que tiendan a maximizar los

efectos positivos de la competencia, los efectos negativos podrían afectar enormemente al sistema micro financiero de Bolivia con graves consecuencias para el sistema financiero en su conjunto, además de perder su prestigio alcanzado a nivel internacional después de muchos años de un arduo trabajo. Entre las acciones que se deberían adoptar considero las siguientes: Diversificar sus servicios financieros, Capacitar sus recursos humanos, Fortalecer su patrimonio, Mejorar sus sistemas de administración en general, Organizar bases de información del mercado confiable y permanente, Lograr alianzas estratégicas, Sobreendeudamiento, Flexibilización de las tecnologías, Se pierde el objetivo social y Falta de coordinación en políticas estables con el gobierno.

Rodríguez Garcés, Catalina (2009), En su trabajo realizado para la Universidad Pontificia Bolivariana y denominado: "Impacto de las Microfinanzas: Resultados de Algunos Estudios. Énfasis en el Sector Financiero", la autora hace referencia a varios estudios realizados en distintos países de 3 continentes, llegando a las siguientes conclusiones: (i) La fidelidad a la verdad exige reconocer que el microcrédito no es la solución única a la pobreza. El microcrédito facilita la inserción de la microempresa en el sistema económico, pero no puede asegurar la rentabilidad, crecimiento y permanencia en el mercado de las microempresas a las que financia. Por eso en muchos escenarios el microcrédito es visto más como una alternativa de subsistencia que de generación de riqueza. (ii) La revisión de varios textos reseñados y no reseñados en este artículo permitió descubrir que en muchos casos el impacto positivo no proviene del microcrédito tomado individualmente sino de lo que éste permite (creación de unidades productivas) y del conjunto de servicios financieros y no financieros asociados a éste. El contexto económico, legal, social y cultural también influye significativamente en el impacto del microcrédito, limitándolo o potenciándolo. Otro descubrimiento de esta revisión bibliográfica es que varios autores coinciden en que quienes viven la pobreza (ya sea de capacidades, patrimonial o alimentaria) en condiciones menos severas, tienen un mayor potencial para aprovechar los beneficios del microcrédito. Adicionalmente el impacto depende también del énfasis del programa de microfinanzas que se esté desarrollando, que puede estar más orientado al desarrollo empresarial, a los hogares o a los individuos. Suele depender también de la duración, es decir, del tiempo que el cliente lleve vinculado al programa. (iii) La lectura de las diferentes experiencias a lo largo de diferentes países, también deja la impresión de que el microcrédito no es un instrumento que por sí mismo tenga la capacidad de generar empleo masivo, pues el desarrollo de negocios o

microempresas depende de mucho más que el simple acceso a recursos financieros. Pero sí le es propia la capacidad para generar autoempleo y por ende nuevos ingresos a poblaciones no atendidas por el sistema financiero, sin detrimento de terceros. Por ende, el microcrédito es una semilla de crecimiento económico al posibilitar la creación de nuevas unidades productivas y al dinamizar los flujos de recursos financieros. (iv) En la literatura no se encontraron mayores referencias al impacto en las instituciones micro financieras o en el sector financiero en general. Algunos autores afirman que es preciso esperar la consolidación de este modelo financiero para detectar su impacto en las instituciones que lo desarrollan. Tampoco se encontraron críticas recurrentes al modelo micro financiero y micro crediticio, y tal vez por eso la revisión del presente artículo puede dejar la sensación de que se está haciendo apología del impacto positivo de las micro finanzas y del microcrédito, pero la literatura presenta muy pocas evidencias de lo contrario. En el peor de los casos, el microcrédito parece no estar haciéndole daño a nadie y, en cambio, es una fuente de subsistencia y el vehículo para que las instituciones financieras lleguen a nuevos mercados antes desatendidos.

2.2 BASES TEORICAS

Escuela de OHIO

Los miembros más conocidos de esta escuela son Dale Adams, Fritz Bouman, Carlos Cuevas, Gordon Donald, Carlos González-Vega y J.D. Von Pischke; los principios esenciales de esta escuela son:

1. El crédito juega un papel facilitador y no conductor en el proceso de desarrollo económico, y en consecuencia los servicios financieros deberían servir para atender necesidades existentes.
2. Creencia en la eficacia de los proveedores informales de microcrédito en países en desarrollo para atender necesidades de financiación.
3. Énfasis en la importancia de la movilización de ahorros como una disciplina financiera necesaria para las instituciones de préstamo y un

medio que permita a dichas instituciones a un mejor conocimiento del mercado.

4. Oposición a la idea de destinar préstamos a sectores específicos, tipos de actividades o grupos socioeconómicos.
5. Hostilidad al subsidio de cualquier tipo a las instituciones proveedoras de microcrédito.
6. No es fundamental el impacto en la pobreza de las entidades de microcrédito, en este sentido lo que se considera importante destacar es que los tipos de interés subsidiados son capturados por los ricos más que por los pobres².
7. La asistencia técnica y la formación que acompaña al crédito han sido muchas veces inefectivas.

La crítica de Hulme-Mosley

Estos autores realizan críticas constructivas acerca del pensamiento de la escuela de Ohio, en las que señalan:

1. Una de las aportaciones positivas de la escuela de Ohio ha sido su énfasis en el comportamiento de los mercados financieros como un todo, más que el acento en las instituciones individuales dentro de esos mercados; la movilización voluntaria del ahorro, y la puesta de manifiesto de las amenazas políticas contra la viabilidad de las instituciones financieras rurales.
2. Por otro lado, señalan que ésta corriente no sólo se hace portavoz de la preferencia general por el mercado sobre la acción estatal, sino que también asume su enfoque metodológico.
3. Hulme y Mosley critican el hecho de que la escuela de Ohio tenga una aversión generalizada a la estadística, en particular a la evidencia que apoya que las fuentes informales de crédito ofrecen un servicio más barato y eficiente

que las instituciones financieras de desarrollo, así como al impacto en la pobreza de estas instituciones.

4. Para estos autores, en un mercado de capitales imperfecto, el subsidio encuentra su justificación si sus beneficios superan a sus costes, ya sea en términos de permitir a una institución naciente desplazar hacia abajo su curva de costes o para ofrecer beneficios externos a otras instituciones.

5. Además señalan que el crédito es potencialmente (en contraposición a la escuela de Ohio) un arma de primera fila frente a la pobreza. Sin embargo para que sea así, el crédito tiene que estar, en primer lugar, correctamente administrado; y en segundo, los proyectos a financiar deben ser rentables.

El enfoque de Stiglitz

El modelo clásico que los investigadores utilizan para entender la problemática del microcrédito pertenece a Stiglitz (1990) y se enmarca dentro de la llamada "Nueva Economía institucional". Aquí se asume que los mercados son imperfectos, lo que tiende a debilitar la idea de "precios unitarios" y "precios de equilibrio de oferta y demanda".

Muy importante en esta literatura es el supuesto de la existencia de costos de transacción que están incorporados en los precios de mercado, los cuales varían dependiendo del comportamiento de los agentes. El origen de los costos de transacción es, en parte, consecuencia de problemas en la asignación de los derechos de propiedad. Así, en este enfoque, las instituciones son parte de la restricción en cualquier función de maximización del individuo.

El elemento determinante de que un préstamo a los más pobres de las zonas más rurales o de localidades pequeñas sea diferente a aquel de una zona metropolitana, es que el problema de información asimétrica no se puede resolver tan fácilmente como en el caso de las urbes avanzadas, donde los sistemas de información y 'monitoreo' están más desarrollados.

Con el fin de minimizar el problema de información asimétrica, los sistemas de microcrédito han optado por dos soluciones para que la persona repague el

préstamo solicitado: (i) utilizar la presión ejercida por los demás miembros de la comunidad (peer pressure); y (ii) la reputación que adquiere el prestatario en un sistema de préstamos repetidos; es decir, los montos de los nuevos préstamos cada vez son mayores a los anteriores, siempre y cuando hayan sido repagados a tiempo, es justamente en este punto donde encaja el enfoque de análisis de Stiglitz.

En base a las diferentes teorías sobre la definición del microcrédito se señala que son pequeños préstamos dirigidos a personas de bajos ingresos los cuales posibilitan, especialmente en países en vías de desarrollo, que muchas personas sin recursos puedan financiar sus proyectos o pequeñas empresas, teniendo en cuenta que una proporción cada vez mayor de la mano de obra depende de sus propios ingresos. El acceso a pequeños créditos, con tasas de interés razonables

en vez de los costos exorbitantes que a menudo los prestamistas tradicionales cobran permite a las personas pobres pasar de actividades que generan unos ingresos ínfimos a pequeñas unidades productivas propias; en consecuencia con el acceso a los servicios financieros, especialmente con el Microcrédito, lo que se espera es mitigar una parte importante de la pobreza y transformar profundamente las estructuras económicas y sociales, proporcionando servicios financieros a los hogares de bajos ingresos, excluidos del sistema bancario formal.

“El concepto de microcrédito debe ir dirigido a aumentar la inclusión social y promover la creación de empleo y el trabajo por cuenta propia, especialmente entre las mujeres, los jóvenes, las personas sin empleo y las minorías”.

El Microcrédito surge como respuesta al sistema bancario tradicional para entrar a ofrecer recursos financieros a la población de bajos recursos deseosa de implementar su propio proyecto productivo, pero que dada su condición no cuenta con la garantía necesaria para acceder al Sistema Financiero normal. Sin embargo, ante la incertidumbre misma del impacto real del Microcrédito sobre la disminución de la pobreza, se vuelve imprescindible descifrar las mejores prácticas para que este modelo de financiamiento logre la sostenibilidad en el tiempo, además que consolide la generación de ingresos y

no sean programas de corta duración que solamente tengan efectos transitorios y/o que generen dependencia, en vez de fomentar la iniciativa.

Entre las principales características que tienen los programas de microcrédito se puede destacar generalmente las siguientes:

- El financiamiento se otorga a los más pobres y se le da prioridad a las mujeres (por ejemplo: amas de casa), por supuesto de acuerdo a la política de la entidad que ofrece los créditos.
- El monto de los préstamos son pequeños, debido a que se entregan sin el respaldo de garantías reales, pero hay salvedad en algunos casos.
- La tasa de interés es generalmente similar a la que ofrece la banca comercial, lo que permite disminuir los riesgos y en muchos casos es menor.
- Los préstamos se pagan en periodos de tiempo relativamente cortos, esto queda a criterio de la institución.

2.3 DEFINICIONES CONCEPTUALES

Los microcréditos y las MYPES

En la actualidad, las micro finanzas se han convertido en un mecanismo de gran popularidad, que desde el ámbito de la Cooperación Internacional, interviene en la lucha contra la pobreza. En este sentido, se resaltan sus efectos positivos derivados de un mayor y más fácil acceso a las fuentes de financiación necesarias para el emprendimiento; sin embargo y tal como lo indica, apenas se destacan o se les presta mucha menos atención a los efectos negativos que puedan tener sobre los más pobres, ya que en muchos casos se utilizan para justificar las políticas públicas en materia de reducción de la pobreza, olvidando que este problema es de mayor envergadura que el emprendimiento y las necesidades financieras, lo que exige políticas públicas de ámbito macroeconómico y global, y no exclusivamente macroeconómicas,

de creación de empresas, y parciales, de ámbito exclusivamente financiero (Buenaventura, 2005).

Si la pobreza, está causada por una falta de acceso a servicios de salud, educación o infraestructuras, el uso de las microfinanzas y, en particular, el acceso a los microcréditos, no va a poder combatir todas esas necesidades (Morduch, 1999). Por tanto, el endeudamiento masivo de la población más pobre no puede presentarse como solución a los problemas de pobreza y subdesarrollo y mucho menos como una muestra extrema de libertad y progreso, porque no es el mercado el que se debe encargarse de la pobreza y mucho menos transformar las políticas mundiales de cooperación en una simple inserción de los países en desarrollo en un liberalismo económico asimétrico, ya que con ello, solo se encubren las verdaderas causas que están en la base de la pobreza y el subdesarrollo en el mundo y convirtiendo a los pobres en responsables de su situación, "... anulando de alguna manera, las políticas de cooperación internacional, transformándolas en políticas de bancarización, convirtiendo la pobreza inmensa en deuda externa, ya que a mayor número de pobres, mayor número de créditos concedidos, con lo que se asegura una clientela prácticamente ilimitada que permite engrasar un sistema capitalista que habrá entrado así hasta los estratos más pobres" (Gómez Gil, 2006; p. 7). Al transformarse la pobreza en deuda, implicaría que los que están en situación más precaria y vulnerable lo están porque no han querido o no han podido endeudarse.

Por tanto, se puede apreciar la esencia del neoliberalismo, bajo el supuesto que toda persona que quiera, puede salir adelante y prosperar en una economía de mercado hecha para emprendedores y valientes.

No se trata de negar validez a las posibilidades que pueda tener un instrumento financiero como son los microcréditos, sino más bien, cuestionar la utilización indiscriminada que se viene haciendo en torno a los mismos, a manera de desvirtuar algunos de los dilemas que mantienen abiertas las políticas de Cooperación Internacional, para avalar la expansión de un proceso de globalización sin normas, así como para facilitar la expansión de algunos de

los pilares básicos del neoliberalismo. Es innegable que los micropréstamos ofrecen oportunidades a algunos para mejorar su situación y tal como se ha demostrado en algunas economías, pero también lo es el hecho de que no son la solución universal en la lucha contra la pobreza.

Cuando se habla de Microfinanzas, se refieren específicamente a aquellos servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias que se ofrecen a las personas en situación de pobreza, y que por lo general no pueden ofrecer un colateral o garantía. En este sentido, se identifican las microfinanzas como un objetivo ético, de responsabilidad social de la actividad financiera. Según este enfoque, el objetivo es ofrecer servicios financieros a personas de bajos ingresos, que no necesariamente son los más pobres, sino a los submarginados de la banca convencional (Castañeda, 2006; Hege, 2007).

Por ello, varios autores al revisar la eficacia de dicho instrumento en algunos países, se ha podido apreciar que la mayoría de los programas de Microfinanzas probablemente no mejoran los ingresos de las personas más pobres, aunque sí influyen en aquellas personas que se hallan en una situación un poco mejor.

Ya que los más pobres necesitan acumular cierta cantidad de bienes antes de aumentar sus ingresos por medio de inversiones y de otros servicios financieros. Y ello se ha podido evidenciar en los estudios llevados a cabo por Hulme y Mosley (1996), los cuales observaron un mayor impacto en los ingresos de los prestatarios menos pobres, ya que los propósitos de obtención del crédito difieren mucho de los pobres y menos pobres. Aquellos con ingresos familiares inferiores al 80% del umbral de la pobreza piden préstamos más pequeños principalmente para consumo, en tanto que aquellos que cuentan con ingresos superiores a este 80% del umbral de la pobreza solicitan créditos para inversiones de capital de trabajo y fijo, es decir, para el autoempleo y la creación de empresas, lo cual se traduce en lo que Sen (1984) denomina como el desarrollo de las capacidades de las personas, en que los ingresos obtenidos les permite hacer más cosas que la simple capacidad de adquisición de bienes o servicios, constituyéndose por ende el “bienestar humano”.

Además, cabe recalcar que, si bien los microcréditos se están fomentando desde los países occidentales, allí donde las condiciones de vida y los mínimos vitales suelen estar asegurados, ello no resulta de la misma forma en aquellos países pobres donde indirectamente se estaría tratando de convencer a los destinatarios que su supervivencia es su mejor inversión.

Por todo ello, la otorgación de microcréditos no es el instrumento más importante para reducir la pobreza, tal como lo sustentan los economistas Adams y Von Pischke (1992), al señalar que el “endeudamiento no es un instrumento eficaz para ayudar a la mayoría de la gente a mejorar su situación económica, sean operadores de fincas pequeñas o de microempresas o mujeres pobres.

En la mayoría de casos, la falta de préstamos formales no es el problema más apremiante para estas personas”. Por tanto, para que los programas de Microfinanzas puedan realmente ayudar a reducir la pobreza, se debe abordar eficazmente los principales obstáculos con que se enfrentan los pobres.

Sin embargo, en este punto cabe también preguntarse qué es mejor: ¿disponer de micropréstamos o no disponer de ellos? La respuesta sería de que sí es mejor disponer de ellos, ya que al fin y al cabo son una oportunidad para algunos; sin embargo, habría que replantear el carácter lucrativo del mismo evidenciado en sus altísimas tasas de interés (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP's, 2007), muy por encima de la banca tradicional, centrándose más en lo social y menos en lo económico, tal como señala Gutiérrez Nieto (2005).

Además, y tal como lo menciona Sánchez Flores (2002), centrarse tanto en las malas condiciones generales del trabajo como en las malas condiciones sociales en las que se hallan muchos desempleados o aquellos que tienen un mal empleo (precario, inestable, mal remunerado, etc.) mediante la inserción social de quienes quedan fuera del sistema, ya que el empleo se configura como motor de la inserción y exclusión social.

Pero pese a todo lo dicho, lo cierto es que los microcréditos están de moda, y su utilización indiscriminada en los discursos y en los mismos proyectos de

solidaridad internacional parece un signo de modernidad incuestionable, que está siendo ampliamente respaldado por instituciones financieras, bancarias y multinacionales extraordinariamente poderosas. Los defensores de estos microcréditos alegan que son un instrumento ideal para los pobres, ya que al solicitarlos, tienen en su mano la posibilidad de salir de la situación de pobreza extrema en que se encuentran. Por ende, estos préstamos no se dirigen hacia sectores estratégicos de la economía, sino que sirven para financiar actividades en sectores prioritarios para la población más desasistida.

De esta manera, se ha podido observar una carencia absoluta de condiciones básicas de vida, en la medida en que el Estado se ha desentendido de sus ciudadanos o no tiene las condiciones para garantizarles siquiera su subsistencia. Por ello, la sociedad mundial tiene que avanzar sobre la base de que los Estados asuman y garanticen unos mínimos vitales para todos sus habitantes, por el solo hecho de serlo, en atención social básica, sanidad, nutrición, educación y vivienda (Gómez Gil, 2005).

Por tanto, la idea de responsabilizar a los solicitantes de los microcréditos de su propia supervivencia y la de sus familias, discrepa mucho de la Declaración de los Derechos Humanos, donde se estableció que el desarrollo básico de las personas, estén donde estén, vivan donde vivan, debe estar asegurado por los Estados y en caso de no ser posible por la Comunidad Internacional (Pons Rafols, 1998).

Por lo que el argumento de que los pobres deben de ser responsables de su desarrollo traslada esta responsabilidad a cada sujeto, haciéndole culpable de su supervivencia y de salir adelante, anulando de esta forma el papel que Estados, Gobiernos y la propia Comunidad Internacional tienen en el desarrollo de los más pobres. En este contexto, los microcréditos se estarían convirtiendo en una herramienta que sabotea el compromiso político y ético que tienen los que disfrutan de cierta protección del Estado y viven acomodadamente con aquellas otras personas que carecen de lo más esencial y que han convertido su vida en una lucha diaria por sobrevivir.

En resumen, los microcréditos pueden ser un instrumento útil pero no debieran ser romantizados como si fueran una receta única para la solución de muchos de los problemas relacionados con la pobreza. Estos funcionan en una economía, donde al menos la población cuenta con lo mínimo para vivir y que los ingresos derivados son destinados en cierta proporción para el consumo, para la reinversión y el ahorro, y generando empleo digno, con respeto a los trabajadores y con una remuneración acorde al trabajo desempeñado.

Implicaciones de las microfinanzas en el sistema financiero

La literatura existente aborda el tema de las implicaciones de las microfinanzas en los sistemas financieros de modo más bien superficial. Son muy escasas las referencias al tema del impacto del movimiento micro financiero en los sistemas financieros. Por ello, las afirmaciones a continuación son fruto de más de reflexiones propias que de cifras que sustenten un presunto impacto en el sector financiero, porque parecen no existir.

Citando a Ross Levine, Saza G. (2005) afirma que el sistema financiero tiene 4 funciones básicas: Facilitar las transacciones, asignar los recursos, movilizar el ahorro y permitir agilidad en el intercambio de bienes y servicios. La banca comercial está llamada a incursionar en las microfinanzas, por su experiencia en sistemas de control administrativo y contable para el seguimiento de grandes volúmenes de transacciones y clientes. Las cooperativas financieras y las de ahorro y crédito, por su presencia en las zonas rurales, deberían servir como canal eficiente para la irrigación de dinero y servicios conexos en dichas zonas. Pero, además, las microfinanzas no sólo acarrearán este tipo de obligaciones a las entidades financieras, sino que pone a disposición de ellas nuevos segmentos de la población, nuevos nichos de mercados atractivos y viables, dada la experiencia en otros países.

A pesar de sus efectos sociales, las microfinanzas son eminentemente un tema económico y financiero, por sus implicaciones en los mecanismos de financiación. Dada la reciente incursión de la banca formal en la oferta de servicios microfinancieros, éstos terminan afectando y modificando necesariamente al mercado financiero en general, y a las entidades del sector

financiero en particular. Les propone nuevos mercados, les marca nuevos retos, les exige nuevas formas de operar y, por supuesto, también les imprime mayor impacto social porque las obliga a acercarse con sus servicios a la población no atendida.

Los agentes de los sistemas financieros suelen decir que persiguen el objetivo de aumentar su cobertura, y las microfinanzas parecen ser un vehículo idóneo para ello, sobre todo cuando el mercado parece agotarse.

Teniendo en cuenta que, por definición, las microfinanzas no se reducen al microcrédito sino que comprenden todo un conjunto de servicios dirigidos a la población de ingresos bajos y a los microempresarios, las microfinanzas están promoviendo el fenómeno de la bancarización, que se define como la apertura del acceso a los servicios financieros, por parte de las entidades financieras, a la población que tradicionalmente no ha sido usuaria de los mismos. Al concepto de bancarización está asociado el de profundización financiera, que se mide por la relación crédito / PIB.

Entre la población de bajos ingresos, y particularmente en las zonas rurales, muchas personas suelen hacer ahorros en especie: animales, materiales de construcción, préstamos a familiares, cadenas de ahorro, siendo todas ellas formas de ahorro que comportan un alto riesgo.

El ahorro en el contexto de las microfinanzas permite eliminar los riesgos asociados a estas modalidades de ahorro (robos, desastres naturales, incumplimiento, etc.), y ello constituye una oportunidad para que las entidades financieras incursionen en el mercado microfinanciero ofreciendo nuevos instrumentos de ahorro a la población usuaria. El servicio de ahorro no sólo permite que el microempresario se proteja de los efectos negativos de los cambios cíclicos de su negocio, sino que pueda apalancar nuevos créditos.

Otra de las implicaciones de las microfinanzas tiene que ver con la sostenibilidad financiera. La mayoría de los expertos en el tema coincide en que las entidades financieras deben obtener beneficios de su incursión en la prestación de servicios microfinancieros, pues de otro modo no estarán interesadas en este mercado y destinarán sus recursos y su esfuerzo hacia actividades con mejores rendimientos. Según esto, la tasa de interés que

cobren por los servicios microfinancieros y en particular por el microcrédito deberá cubrir los costos administrativos, operativos, la exposición al riesgo y el costo de oportunidad. Adicionalmente, las microfinanzas afectan directamente la cartera de las entidades financieras en razón de los microcréditos otorgados.

Saza G. (2005:33) sugiere que en la medida en que los clientes adviertan los beneficios de ser usuarios de servicios financieros, y que adquieran mayor disciplina de pago, se puede esperar que los menores costos de transacción se traduzcan en menores tasas de interés.

También se puede esperar dicha reducción en la medida en que se vaya levantando la información y construyendo las bases de datos de los nuevos usuarios, como lo han sugerido algunos autores, y los costos del segundo microcrédito en adelante sean menores al disponer de la información del cliente sin tener que conseguirla de nuevo.

La operación de servicios microfinancieros durante los últimos 30 años en América Latina ha hecho de ésta el subcontinente en el que más bancos comerciales han hecho downscaling, es decir, han diseñado e incluido en sus portafolios productos y servicios microfinancieros; y ha motivado la creación de más de 120 instituciones microfinancieras, es decir, entidades dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios microfinancieros cuya operación ha dinamizado los mercados financieros no sólo con su presencia, sino con emisiones de bonos como la del Women World Bank.

En el contexto institucional financiero, el fenómeno microfinanciero también promueve y exige una intervención más decidida de los fondos de garantías para que faciliten el acceso de la micro, pequeña y mediana empresa al crédito en el sistema bancario formal.

2.4 FORMULACIÓN DE LA HIPÓTESIS

2.4.1 HIPÓTESIS GENERAL

- a. La Influencia de la Gestión del Micro crédito en al Rentabilidad de la pequeña y mediana empresa en la provincia de Huara periodo 2009-2011, es positiva, traducido en la mejora e incremento de los

indicadores de rentabilidad de las MYPES (ROE, ROA, ratio de rentabilidad bruta sobre las ventas y ratio de rentabilidad neta sobre las ventas).

2.4.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- La situación actual del microcrédito en la Provincia de Huaura tiene una actitud positiva en el mercado

- Los ratios de rentabilidad de las MYPES en la Provincia de Huaura son positivos

- La rentabilidad de las MYPES de en la Provincia de Huaura, antes de acceder al microcrédito es positiva

CAPITULO III. METODOLOGÍA

3.1 DISEÑO METODOLÓGICO

3.1.1 Tipo de investigación

La investigación realizada en la presente tesis, de acuerdo al fin que persigue es de naturaleza aplicada; los datos son analizados transversalmente y de acuerdo al diseño de la investigación es de naturaleza explicativa, pues se busca describir o acercarse al problema e intentar encontrar las causas del mismo. Asimismo, es una investigación explicativa de tipo No Experimental.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población del estudio, está constituida por todas las MYPES ubicadas en provincia de Huara y que hayan accedido a créditos durante el periodo 2009-2011

Es necesario mencionar que las instituciones financieras otorgan créditos a las MYPES formales e informales, lo cual es una barrera para calcular el número exacto de MYPES del distrito; aun considerando solo a las MYPES formales tampoco se puede considerar a una cantidad determinada de MYPES ya que de las MYPES formales algunas se encuentran en el REMYPE y algunas no.

3.2.2 Muestra

La muestra ha sido determinada aleatoriamente, seleccionando veinte (20) MYPES de distintos rubros económicos (giro del negocio), ubicadas en la provincia de Huaura y que han accedido a microcréditos durante el periodo 2009-2011

Para la determinación de la muestra se ha aplicado como muestreo el Muestreo de Cuota, ya que con el inconveniente presentado en la estimación de la población, el muestreo de cuota indica que es una técnica de muestreo no probabilístico de manera que la proporción de elementos con ciertas características estén representados en el grado que el investigador lo considere.

3.3 Operacionalización de Variables e Indicadores

3.3.1 Variable Independiente

“El microcrédito”.

La variable independiente tiene como indicadores:

- Microcrédito y monto al que se accede.

3.3.2 Variable Dependiente

“Rentabilidad de las MYPES en la provincia de Huaura”

La variable dependiente tiene como indicadores:

- Ratio de Rendimiento sobre el Patrimonio - ROE.
- Ratio de Rendimiento sobre la inversión – ROA.
- Ratio de Rentabilidad Bruta Sobre las Ventas.
- Ratio de Rentabilidad Neta Sobre las Ventas

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnicas a emplear

La técnica empleada en el presente informe fue la Observación Directa, para realizar el:

- Análisis Documental o de Contenidos: Análisis documental mediante la revisión bibliográfica y de informes.

3.4.2 Descripción de los instrumentos

- Tablas de distribución de Frecuencia y Porcentaje: Tablas estructuradas con datos procesados de la información obtenida y categorizada en niveles.
- Gráficos: diagramas para visualizar los porcentajes de distribución definidos para el trabajo.

- Fuentes de Información: Se ubicó reportes de los portales web de financieras, Superintendencia de Banca y Seguros, Cámara de Comercio, así como libros y revistas especializadas sobre el tema a tratar.

3.5 Técnicas para el procesamiento de la información

3.5.1 Recopilación de información y datos

Se ha recopilado toda la información referente a los datos necesarios para estimar la rentabilidad de las MYPES analizadas, siendo éstas: patrimonio, inversión, ventas brutas y ventas netas, lo cual permite estimar los indicadores de rentabilidad de los casos estudiados.

3.5.2 Procesamiento de datos

El procesamiento de datos se realizó en una base de datos, utilizando los programas de Microsoft Excel, principalmente, el procesamiento del texto se hizo en Microsoft Word. Además se utilizará el programa de Microsoft Power Point para su posterior exposición.

3.5.3 Análisis e Interpretación de Datos

Una vez obtenida toda la información relacionada y procesada mediante los programas antes mencionados, se ha procedido a realizar el análisis e interpretación de los datos, haciendo uso de la estadística matemática las cuales permitieron hacer las comparaciones correspondientes a la rentabilidad de las MYPES analizadas, analizando para ello la evolución del microcrédito al que accedieron estas MYPES y cómo han influenciado en los indicadores de rentabilidad estimados.

CAPITULO IV. RESULTADOS

Determinar la situación actual del microcrédito en la provincia de Huaura

Para el desarrollo de este resultado se ha analizado los datos encontrado en la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) respecto al microcrédito presentado en la provincia de Huaura en el año 2009-2011.

Para el año 2009 las mediciones realizadas por la SBS se dividieron en tres tipos, la de enero a julio, que consideró como tipos de créditos a: Comercial, Consumos e Hipotecarios, todos ellos con la clasificación respectiva según la entidad que brinda dichos créditos:

- Banca múltiple
- Empresas financieras
- Cajas Municipales
- Cajas rurales de ahorro y crédito
- Edpymes.

En la siguiente tabla se muestran los datos encontrados para los meses de enero a julio, siendo necesario mencionar que para ese entonces las mediciones se realizaban a nivel provincial y de donde se puede apreciar que los créditos del sector comercial son los que más cuota de mercado tienen, seguido de los créditos otorgados al sector consumo y al sector hipotecario.

Tabla N° 1 Créditos del sistema financiero por tipo de crédito según departamento y provincia Enero - Julio 2009
MILES DE SOLES

DEPARTAMENTO	PROVINCIA	TOTAL COMERCIAL	TOTAL CONSUMO	TOTAL HIPOTECARIO	TOTAL
LIMA	BARRANCA	65,189	45,912	3,339	114,440
	HUAURA	387,863	219,634	69,466	676,963
	HUAROCHIRI	117	16	0	133
	OYON	8,514	20,031	396	28,941
	CANETE	313,701	92,060	89,268	495,029
	CAJATAMBO	0	7,331	0	7,331
	YAUYOS	61,480	77,501	4,511	143,491
	CANTA	131	5,756	0	5,887
	LIMA	10,637,908	4,448,312	3,951,541	19,037,761
	HUARAL	52,930	30,279	3,245	86,453
TOTAL		11,527,832	4,946,831	4,121,766	20,596,429

Para el periodo de agosto – octubre 2009, los tipos de créditos se dividieron en: Para actividades empresariales, Consumo e Hipotecarios, tal y como puede apreciarse en la siguiente tabla, donde además se aprecia que los créditos otorgados para actividades empresariales son mayores a los destinados al sector consumo e hipotecario.

Tabla N° 2 Créditos del sistema financiero por tipo de crédito según departamento y provincia Agosto - Octubre 2009
En Miles de Soles

DEPARTAMENTO	PROVINCIA	PARA ACTIVIDADES EMPRESARIALES	CONSUMO	HIPOTECARIO	TOTAL
LIMA	BARRANCA	132,235	25,603	1,588	159,426
	HUAURA	463,301	103,064	30,999	597,365
	HUAROCHIRI	5,497	0	0	5,497
	OYON	37,773	9,795	497	48,065

DEPARTAMENTO	PROVINCIA	PARA ACTIVIDADES EMPRESARIALES	CONSUMO	HIPOTECARIO	TOTAL
LIMA	CAÑETE	145,376	39,139	35,222	219,737
	CAJATAMBO	7,156	2,418	0	9,575
	YAUYOS	136,090	35,899	1,958	173,946
	CANTA	6,024	2,936	0	8,960
	LIMA	6,530,012	1,965,531	1,937,478	10,433,020
	HUARAL	112,879	14,345	1,273	128,498
TOTAL		7,576,344	2,198,730	2,009,015	11,784,089

Para los meses de noviembre y diciembre la SBS vuelve a cambiar el tipo de crédito, y esta vez especifica el tipo de empresa que accede al crédito, con lo cual ya se pudo disponer de datos a nivel de microempresas. En la siguiente tabla se muestra los datos encontrados de los cuales se puede afirmar que la provincia de Huaura es la que accede a mayores montos, totalizando un monto de S/ 538,879 miles de soles proporcionados por la banca múltiple, la que a su vez es la que otorga más créditos que las otras entidades.

Para el año 2010, la data disponible en el portal web de la SBS se encuentra a nivel departamental, provincial y distrital, además se encuentra disponible según tipo de crédito. Para efectos de la presente investigación, se muestra en el siguiente cuadro el resumen de los datos según los créditos otorgados al sector Microempresas, el detalle de todos los créditos otorgados según sectores puede apreciarse en los Anexos de la presente investigación.

En la siguiente tabla, relacionado a los créditos otorgados al sector Microempresa, según entidad que otorga el crédito, se puede apreciar que las Cajas Municipales son las que tienen mayor participación con S/ 1,538,731 miles de soles, seguido de la Banca Múltiple con S/ 1,391,411 miles de soles. Para el caso en la provincia de Huaura, este orden se invierte, la Banca Múltiple es la que tiene mayor cuota de mercado, con S/ 154,708 miles de soles, seguido de las Cajas Municipales con S/ 95,815 miles de soles y las Empresas Financieras con S/ 77,351 miles de soles.

Tabla N° 3 Créditos del sistema financiero por tipo de crédito según departamento y provincia Noviembre - diciembre 2009
En Miles de Soles

DEPARTAMENTO	PROVINCIA	MICROEMPRESAS					
		BANCA MÚLTIPLE	EMPRESAS FINANCIERAS	CAJAS MUNICIPALES	CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO	EDPYMES	TOTAL MICROEMPRESAS
LIMA	BARRANCA	0	19,434	23,314	4,383	4,580	51,711
	HUAURA	18,546	8,585	50,860	26,180	11,511	115,682
	HUAROCHIRI	0	0	0	3,400	0	3,400
	OYON	0	0	11,504	1,717	0	13,221
	CAÑETE	12,221	0	0	1,341	0	13,563
	CAJATAMBO	0	0	0	3,449	0	3,449
	YAUYOS	0	2,373	21,707	13,626	0	37,705
	CANTA	0	0	0	3,756	0	3,756
	LIMA	212,715	79,632	151,869	51,827	42,835	538,879
	HUARAL	0	6,347	15,923	14,713	0	36,982
TOTAL		243,482	116,371	275,176	124,392	58,926	818,347

Para el año 2011, la data disponible en el portal web de la SBS se encuentra en las mismas condiciones que la data encontrada para el año 2011.

En la siguiente tabla, relacionado a los créditos otorgados al sector Microempresa, según entidad que otorga el crédito, se puede apreciar que la Banca Múltiple es la que tiene mayor participación con S/ 1,479,150 miles de soles colocados, seguido de las Cajas Municipales con S/ 1,437,255 miles de soles y de las Empresas Financieras con S/ 995,217 miles de soles.

**Tabla N° 4 Créditos del sistema financiero por tipo de crédito según departamento,
provincia - 2009
En Miles de Soles**

DEPARTAMENTO	PROVINCIA	DISTRITO	MICROEMPRESAS					TOTAL MICROEMPRESAS
			BANCA MÚLTIPLE	EMPRESAS FINANCIERAS	CAJAS MUNICIPALES	CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO	EDPYMES	
LIMA	BARRANCA	PARAMONGA	0	401	0	6,621	0	7,021
		PATIVILCA	0	46,582	0	0	0	46,582
		SUPE	0	55,859	102,625	0	594	159,078
		PUERTO SUPE	0	0	0	14,141	18,200	32,341
		BARRANCA	0	0	0	7,521	0	7,521
	HUAURA	HUAURA	113,631	107,753	277,248	139,949	15,900	654,480
	HUAROCHIRI	HUAROCHIRI	0	0	0	16,669	0	16,669
	OYON	OYON	0	30,377	55,746	20,276	18,273	124,673
	CAÑETE	CHILCA	0	0	0	9,758	0	9,758
		MALA	21,189	0	0	0	0	21,189
	CAJATAMBO	CAJATAMBPO	0	0	0	0	0	0
		GORGOR	0	0	0	24,444	0	24,444
	YAUYOS	YAUYOS	0	64,215	166,063	89,694	0	319,972
	CANTA	CANTA	0	0	0	21,238	0	21,238
		HUAROS	0	0	0	11,418	0	11,418
	LIMA	INDEPENCA	132,634	90,727	79,307	53,570	0	356,238
		LINCE	0	0	3,300	0	0	3,300
		LOS OLIVOS	170,852	86,262	71,075	53,716	12,637	394,542
		PUENTE PIEDRA	1,040,844	442,387	607,485	184,540	242,328	2,517,583
	HUARAL	CHANCAY	0	0	0	84,417	0	84,417
HUARAL		0	70,654	74,405	64,102	0	209,161	
TOTAL			1,479,150	995,217	1,437,255	802,073	307,931	5,021,626

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros.

Para el caso de la provincia de Huaura, la Banca Múltiple es la que tiene mayor cuota de mercado, con S/ 170,852 miles de soles colocados, seguido de las Empresas Financieras con S/ 86,262 miles de soles y las Cajas Municipales con

S/ 71,075 miles de soles colocados. El monto total de los créditos colocados asciende a S/ 394,542 miles de soles.

En la siguiente tabla, relacionado a los créditos otorgados al sector Microempresa, según entidad que otorga el crédito, se puede apreciar que las Empresas Financieras son las que tienen mayor participación con S/ 1,508,462 miles de soles colocados, seguido de las Cajas Municipales con S/ 1,341,967 miles de soles y de la Banca Múltiple con S/ 1,289,347 miles de soles.

Para el caso del distrito de Huaura, la Banca Múltiple es la que tiene mayor cuota de mercado, con S/ 463,750 miles de soles colocados, seguido de las Empresas Financieras con S/ 247,843 miles de soles y las Cajas Municipales con S/ 232,477 miles de soles colocados. El monto total de los créditos colocados asciende a S/ 1'125,218 miles de soles

Tabla N° 5 Créditos del sistema financiero por tipo de crédito según departamento, provincia y distrito - 2010
En Miles de Soles

DEPARTAMENTO	PROVINCIA	DISTRITO	MICROEMPRESAS					TOTAL MICROEMPRESAS
			BANCA MÚLTIPLE	EMPRESAS FINANCIERAS	CAJAS MUNICIPALES	CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO	EDPYMES	
LIMA	BARRANCA	PARAMONGA	0	4,596	0	2,600	0	7,196
		PATIVILCA	0	29,605	0	0	0	29,605
		SUPE	0	66,263	92,001	0	0	158,264
		PUERTO SUPE	0	6,610	0	4,623	18,384	29,617
		BARRANCA	0	4,148	0	3,042	0	7,190
	HUAURA	HUAURA	100,427	167,892	259,940	61,422	26,992	616,674

LIMA	HUAROCHIRI	HUAROCHIRI	0	9,177	0	6,211	0	15,388
	OYON	OYON	0	63,868	57,107	9,048	24,412	154,436
	CAÑETE	CHILCA	0	0	0	12,682	0	12,682
		MALA	11,836	0	3,589	0	0	15,426
	CAJATAMBO	CAJATAMBO	0	0	0	7,065	0	7,065
		GORGOR	0	42,931	57,186	27,987	0	128,105
	YAUYOS	YAUYOS	0	112,145	115,851	15,704	0	243,700
	CANTA	CANTA	0	19,460	0	7,028	0	26,488
		HUAROS	50,816	50,045	22,581	18,410	0	141,852
	LIMA	INDEPENDENCIA	84,644	131,696	46,937	5,194	0	268,470
		LINCE	79,545	33,914	26,023	15,911	8,045	163,438
		LOS OLIVOS	463,750	247,843	232,477	62,477	118,670	1,125,218
		PUENTEPIEDRA	498,329	370,977	356,096	70,261	255,175	1,550,837
	HUARAL	CHANCAY	0	66,358	24,625	28,799	0	119,781
HUARAL		0	80,934	47,553	6,295	6,818	141,601	
TOTAL		1,289,347	1,508,462	1,341,967	364,761	458,496	4,963,033	

La determinación de los ratios de rentabilidad a emplear en la presente investigación, está en función de la disponibilidad de los datos por parte de las veinte (20) MYPES seleccionadas aleatoriamente.

Cabe mencionar que los datos encontrados son parte de la evaluación crediticia que se les hace a los clientes del sector Microempresa antes de acceder al financiamiento y que luego son procesados para determinar el monto, plazo y otros datos propios e inherentes al proceso de aprobación de un crédito.

Bajo ese contexto, los ratios a utilizar en la presente investigación, y que a la vez permitirán determinar la incidencia del microcrédito en las MYPES en la provincia de Huaura son:

Ratio de rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista y lo que ha generado la propia empresa (capital propio).

$$\text{ROE} = (\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}) \times 100 = \%$$

Esto significa que por cada UM que el dueño mantiene en un año “x” genera un rendimiento de n% sobre el patrimonio. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario o accionista.

Ratio de rendimiento sobre la inversión (ROA)

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{ROA} = (\text{Utilidad neta} / \text{Activos}) \times 100 = \%$$

Quiere decir, que cada UM invertido en un año “x” en los activos produjo ese año un rendimiento de n% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas

Llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas.

$$(\text{Utilidad bruta} / \text{Ventas netas}) \times 100$$

Ratio de rentabilidad neta sobre ventas

Es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos.

$$(\text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}) \times 100$$

El análisis y descripción de los casos que se analizaron, se ha ajustado de acuerdo a la disponibilidad de las evaluaciones realizadas, es decir, en función a los créditos que los clientes han solicitado, es así que se podrán apreciar algunos casos donde se analizan dos créditos en distintos años, o tres créditos, o cuatro y hasta cinco créditos.

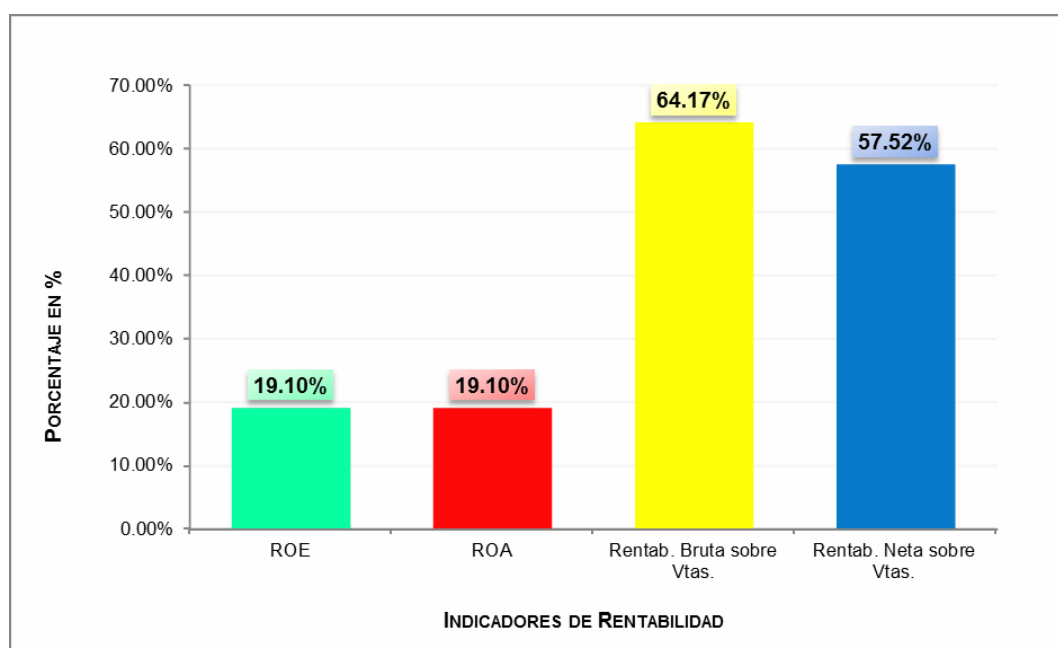
Determinar la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huaura antes de acceder al microcrédito.

Para este resultado se estimó los indicadores de rentabilidad de las MYPES antes de iniciar las gestiones para acceder al microcrédito en el periodo de 2009 – 2011, para lo cual se tomó en cuenta un número de 5 casos, pertenecientes a una cartera de clientes de cierta empresa de la provincia de Huaura, los cuales se describirán a continuación:

Cliente 01

Este caso tiene como negocio la venta de pescado, a continuación se muestran los datos bases y los indicadores de rentabilidad obtenidos para este caso

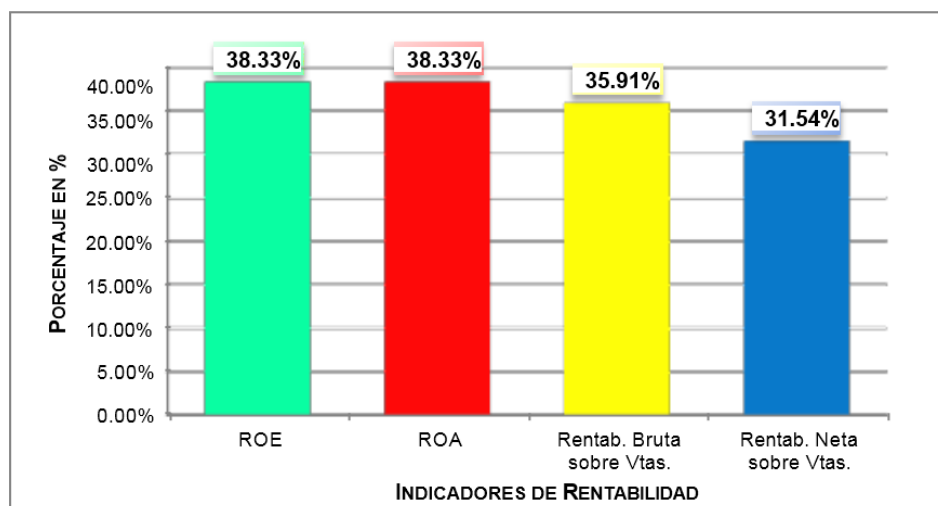
Gráfico N° 1 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 01 Antes de acceder al microcrédito



Ciente 02

Este caso tiene como negocio la venta de artículos del hogar y mercería, a continuación se muestran los indicadores de rentabilidad obtenidos para este caso, según las fórmulas determinadas

Gráfico N° 2 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 02 - Antes de acceder al microcrédito

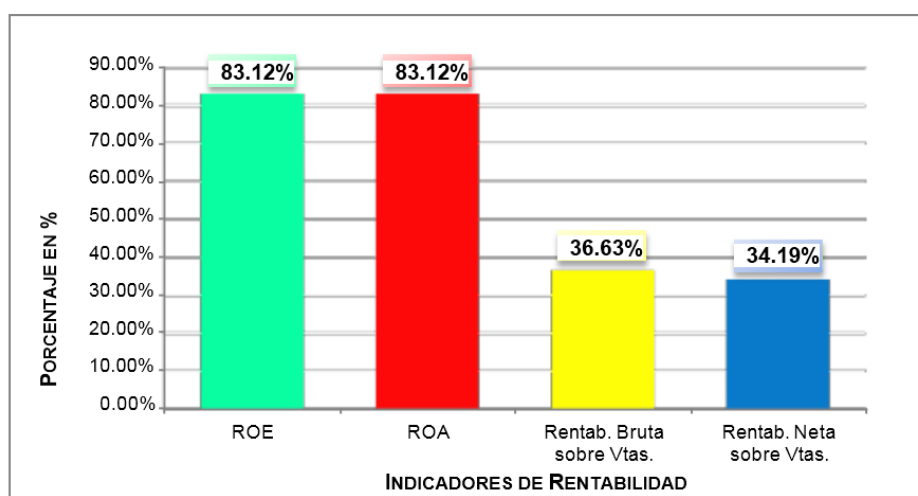


Elaboración Propia.

Ciente 03

Este caso tiene como negocio el servicio de mototaxi, a continuación se muestran los datos bases y los indicadores de rentabilidad obtenidos para este caso

Gráfico N° 3 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 03 - Antes de acceder al microcrédito

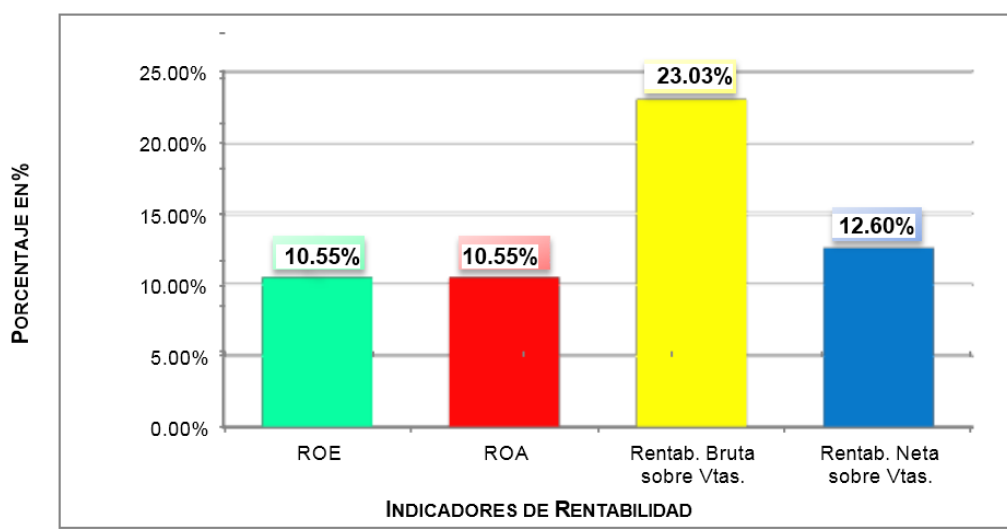


Elaboración Propia.

Cliente 04

Este caso tiene como negocio la venta de abarrotes y fruta, a continuación se muestran los indicadores de rentabilidad obtenidos para este caso

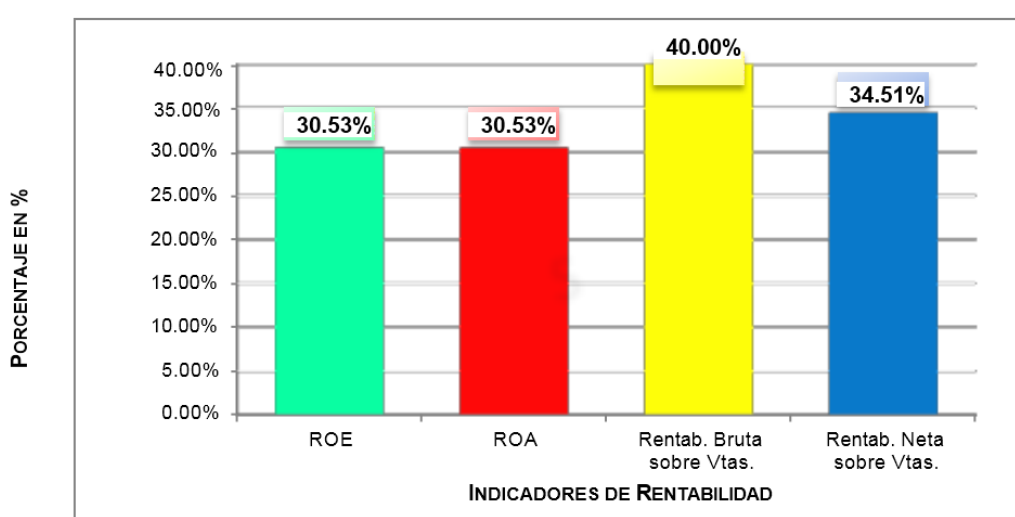
Gráfico N° 4 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 04 - Antes de acceder al microcrédito



Cliente 05

Este caso tiene como negocio la venta de abarrotes y otros, a continuación se muestran los indicadores de rentabilidad obtenidos para este caso

Gráfico N° 5 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 05 - Antes de acceder al microcrédito



Elaboración Propia.

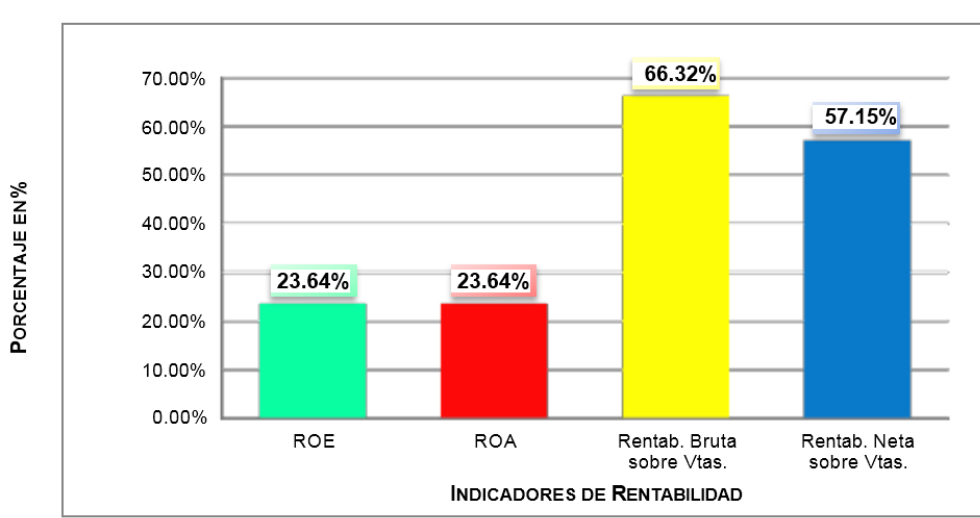
Determinar la rentabilidad de las MYPE de la Provincia de Huaura después de acceder al microcrédito

Para este resultado se estimó los indicadores de rentabilidad de las MYPES después de acceder al microcrédito en el periodo de 2009 – 2011, para lo cual se tomó en cuenta un número de 5 casos, pertenecientes a una cartera de clientes de cierta empresa de la provincia de Huaura, los cuales se describirán a continuación:

Cliente 01

En este caso tiene como negocio la venta de pescado, a continuación se muestran los datos bases y los indicadores de rentabilidad obtenidos para este caso

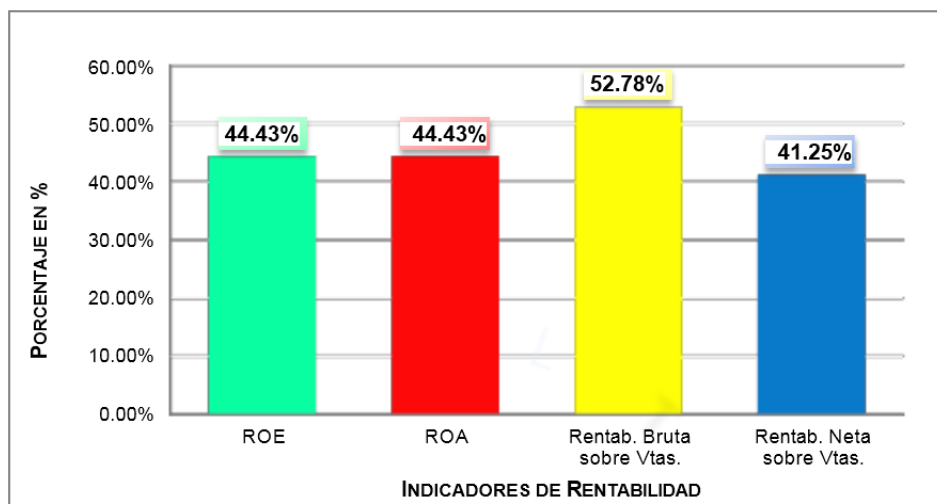
Gráfico N° 6 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 01 Después de acceder al microcrédito



Cliente 02

Este caso tiene como negocio la venta de artículos del hogar y mercería, a continuación se muestran los indicadores de rentabilidad obtenidos para este caso, según las fórmulas determinadas

**Gráfico N° 7 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 02 –
Después de acceder al microcrédito**

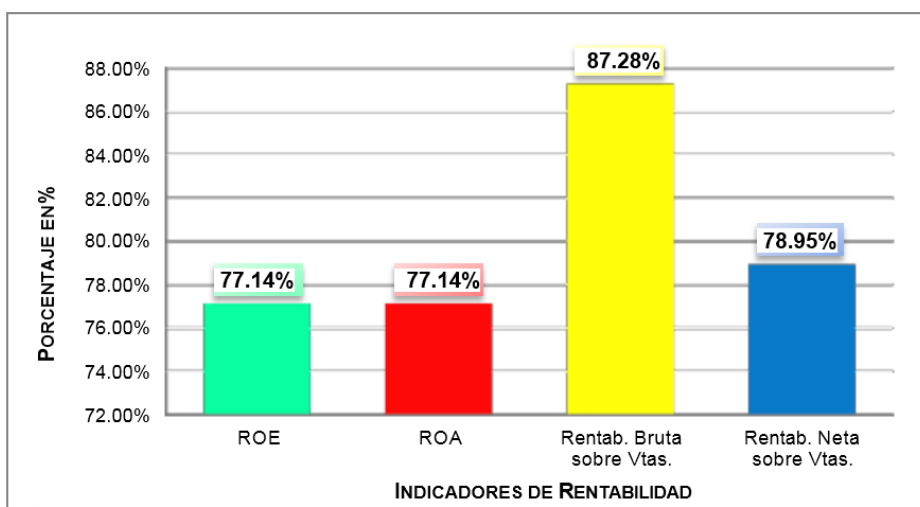


Elaboración Propia.

Cliente 03

Este caso tiene como negocio el servicio de mototaxi, a continuación se muestran los datos bases y los indicadores de rentabilidad obtenidos para este caso

**Gráfico N° 8 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 03 – Después
de acceder al microcrédito**

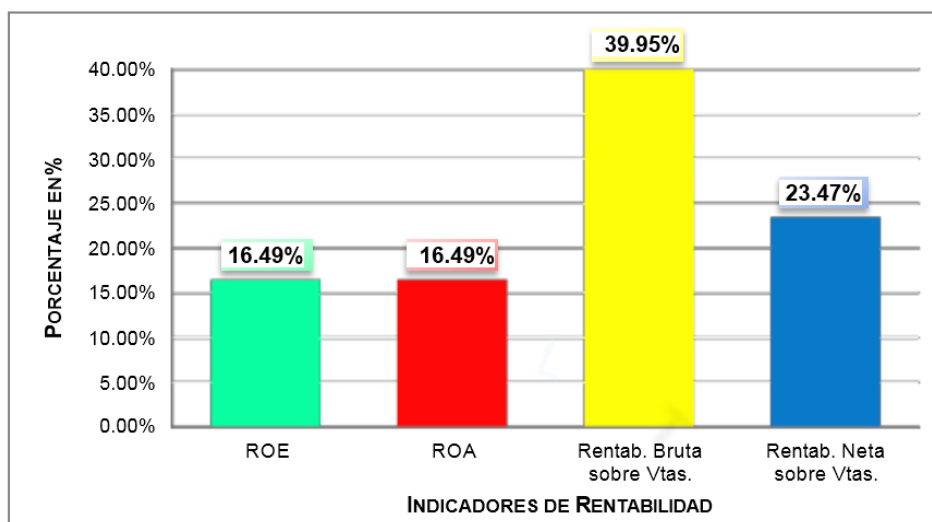


Elaboración Propia.

Cliente 04

Este caso tiene como negocio la venta de abarrotes y fruta, a continuación se muestran los indicadores de rentabilidad obtenidos para este caso

Gráfico N° 9 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 04 – Después de acceder al microcrédito

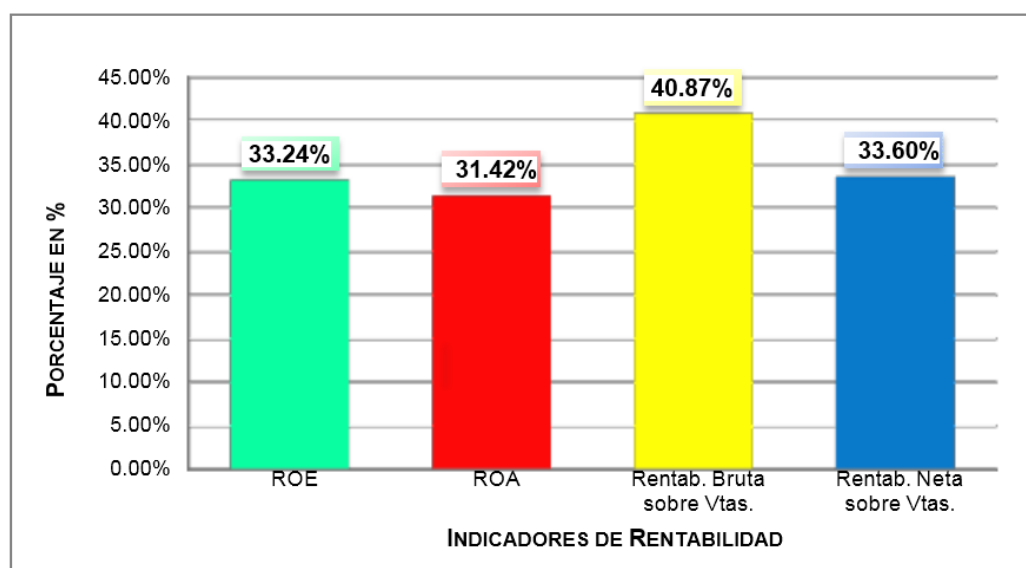


Elaboración Propia.

Cliente 05

Este caso tiene como negocio la venta de abarrotes y otros, a continuación se muestran los indicadores de rentabilidad obtenidos para este caso

Gráfico N° 10 Indicadores de rentabilidad - Cliente n° 05 - Después de acceder al microcrédito



Elaboración Propia.

Las tablas y gráficos anteriores muestran las variaciones surgidas en los indicadores de rentabilidad y en las variables financieras, gracias al acceso al microcrédito; donde se puede observar que en algunos casos existen variaciones negativas. Sin embargo, para determinar el impacto global generado, para cada indicador de rentabilidad se ha seguido el siguiente procedimiento:

- Se ha establecido como tiempo a analizar, el año siguiente al que accedieron al crédito.
- Se ha calculado la variación porcentual de cada indicador luego de acceder al microcrédito, para todos los casos.
- Se ha calculado el promedio de variación de cada indicador para los casos analizados.
- Se toma como impacto del microcrédito el porcentaje promedio de cada indicador de rentabilidad.

A continuación se mostrarán los datos para cada indicador de rentabilidad, según el procedimiento indicado, donde podemos ver que para el caso de la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE), el impacto del microcrédito asciende a 6.30%, en el caso de la Rentabilidad sobre la Inversión (ROA), el impacto del microcrédito asciende a 7.71%, mientras que para la Rentabilidad Bruta sobre las Ventas (RBSV) el impacto asciende a 26.01% y finalmente, el impacto para la Rentabilidad Neta sobre las Ventas (RNSV) asciende a 25.28%. El resultado encontrado permite afirmar que el impacto del microcrédito en la rentabilidad de las MYPES del distrito de La Esperanza, para el periodo 2010 – 2014, es positivo

Tabla N° 6 Variación de los indicadores de rentabilidad Antes y después de acceder al microcrédito

CLIENTES	ROE	ROA	RBSV	RNSV
Cliente N° 01	23.81%	23.81%	3.36%	-0.65%
Cliente N° 02	15.91%	15.91%	46.98%	30.78%
Cliente N° 03	-7.19%	-7.19%	138.24%	130.91%
Cliente N° 04	56.24%	56.24%	73.50%	86.24%
Cliente N° 05	8.88%	2.92%	2.17%	-2.64%

CAPITULO V. DISCUSION, CONCLUSIÓN Y RECOMENDACION

5.1 DISCUSION

La discusión de los resultados, está referida a los aspectos que permitan que el acceso al microcrédito impacte positivamente en cada uno de los indicadores de rentabilidad y variables financieras propuestas y ello permita demostrar lo planteado en la hipótesis.

Se revisó y analizó los antecedentes planteados donde se demuestra que el acceso a micro financiamiento, sumado a una asistencia permanente trae consigo efectos positivos en los niveles de rentabilidad de los negocios y que además ello conlleva a una mejora en las condiciones de vida de las personas dependientes de dichos negocios. Por otro lado, la teoría desarrollada en la presente investigación ha permitido y facilitado el desarrollo de cada uno de los objetivos planteados.

El primer punto de discusión los constituye el periodo planteado para el análisis, la clasificación hecha por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), actualmente permite acceder a datos precisos relacionados al micro financiamiento, sin embargo para el año 2010 la SBS no proporciona una clasificación acorde con los propósitos de la presente investigación, lo que obligó al investigador a presentar tres periodos para dicho año, el primer periodo correspondiente a los meses de enero a julio, donde los créditos se clasificaron en comercial, consumo e hipotecario; un segundo periodo para los meses de agosto a octubre, donde los créditos se clasificaban en consumo, hipotecario y para actividades empresariales; y finalmente un tercer periodo correspondiente a los meses de noviembre y diciembre, donde los créditos se clasificaron en: corporativo, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas, consumo e hipotecario.

A ello se le agrega el hecho que los datos presentados en los tres periodos, estaban a nivel provincial, siendo necesario para los propósitos de la investigación, disponer datos a nivel distrital, por lo que el investigador, sin obviar los datos del año 2010, presentó con mayor énfasis los datos encontrados para los años 2011, 2012, 2013 y 2014.

Otro aspecto de discusión es la determinación de los indicadores de rentabilidad empleados en la investigación, estos indicadores han sido empleados debido al uso que hacen las entidades financieras de éstos, todas las entidades financieras los emplean y analizan antes de otorgar y/o aprobar el crédito solicitado en el sector microfinanciero, a ello se le puede agregar que la teoría económica financiera considera también otros indicadores de rentabilidad, sin embargo, por garantizar y mantener los lineamientos de evaluación de las entidades financieras, se aplican estos indicadores antes y después de acceder al microcrédito.

Finalmente, el principal aspecto de discusión lo representa el impacto del microcrédito en la rentabilidad de las MYPES en la provincia de Huaura, habiendo sido determinado por el promedio de la variación porcentual de cada indicador de rentabilidad de todos los casos analizados, una alternativa para determinar el impacto podría considerar contar el número de casos en los que las variaciones son negativas y a ese número dividirlo entre el número total de casos analizados, que en la investigación ascienden a veinte (20), con lo cual se podría afirmar por ejemplo, en el indicador ROE, que de veinte casos analizados, cinco casos presentan variaciones negativas, lo cual representa el 25%, con esa información se podría afirmar que el 75% de casos presenta variaciones positivas, por lo tanto en impacto generado por el microcrédito en la rentabilidad de las MYPES en la provincia de Huaura es positivo ya que la mayoría de casos presentan variaciones positivas, este planteamiento debería replicarse para todos los indicadores y establecer como condición para definir el impacto positivo, que cuando el porcentaje de variaciones positivas supere el 50% entonces el impacto es positivo, caso contrario el impacto se considera negativo.

5.2 CONCLUSION

1. Analizó la incidencia del microcrédito de La Gestión de la rentabilidad de las MYPES en la provincia de Huaura, durante el periodo 2009 – 2011, encontrándose que ésta es positiva, manifestada en las variaciones positivas de los indicadores de rentabilidad, como lo son la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), rentabilidad sobre la inversión (ROA), rentabilidad bruta sobre las ventas (RBSV) y rentabilidad neta sobre las ventas (RNSV), gracias al acceso al microcrédito.
2. Se analizó la situación del microcrédito en la Provincia de Huaura, en función a los datos proporcionados por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), encontrándose que para la Provincia de Huaura, en el sector microempresa, para el año 2009 se colocó un total de S/ 385,656.00 miles de soles, para el año 2010 S/ 394,542.00 miles de soles, para el año 2011 S/ 1'125,218.00 miles de soles.
3. Se determinó la rentabilidad de las MYPES en la provincia de Huaura, antes de acceder al microcrédito, tomándose para ello el análisis de veinte (20) casos, en donde el valor mínimo de rentabilidad (Utilidad Neta) asciende a S/ 398.00 (Cliente N° 14), y el valor máximo asciende a S/ 2,874.00 (Cliente N° 02).
4. Se determinó la rentabilidad de las MYPES en la provincia de Huaura, luego de acceder al microcrédito, tomándose para ello el análisis de veinte (20) casos, en donde el valor mínimo de rentabilidad (Utilidad Neta) asciende a S/ 691.56 (Cliente N° 14), y el valor máximo asciende a S/ 3,115.75 (Cliente N° 02).
5. El grado de incidencia del microcrédito en la rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huaura ha sido determinado por el promedio de variación porcentual de cada indicador en los veinte (20) casos analizados, encontrándose que para el caso de la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE), el impacto del microcrédito asciende a 6.30%, en la Rentabilidad sobre la Inversión (ROA), el impacto del microcrédito asciende a 7.71%, para la Rentabilidad Bruta sobre las Ventas (RBSV)

el impacto asciende a 26.01% y finalmente, el impacto para la Rentabilidad Neta sobre las Ventas (RNSV) asciende a 25.28%.

5.3 RECOMENDACIONES

1. Se debe tener en cuenta que la incidencia encontrada ha sido determinada en función al promedio de las variaciones presentadas en los indicadores de rentabilidad de cada caso analizado, antes y después de acceder al crédito, dichas variaciones corresponden al año siguiente en el que el cliente accedió al crédito. Los casos analizados corresponden a clientes que luego de pagar su crédito, solicitaron la renovación automática del mismo.
2. Se debe tener en cuenta que el número de MYPES del distrito de La Provincia de Huaura no se puede estimar ya que las entidades financieras otorgan microcréditos a MYPES formales e informales.
3. Tenemos a las MYPES formales de las cuales puede estimarse un número determinado si estuviesen inscritos en el REMYPE, sin embargo aun siendo MYPES formales, no todas están inscritas en el REMYPE. Por otro lado tenemos a las informales cuyo número no se puede calcular y se puede tener como referencia que en el sector empresarial del país, el 60% corresponde a microempresas, de las cuales, como ya se dijo, algunas son formales y la mayoría informales.
4. Se debe tener en cuenta que en la determinación de la situación actual del microcrédito en la provincia de Huaura, se tomaron los datos proporcionados por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y que el trabajo consistió en ordenar, procesar y establecer los requerido por la investigación, sin manipulación directa e indirecta de los mismo, con la finalidad de mostrar el grado de confiabilidad de los datos analizados.

Se debe tener en cuenta que los indicadores de rentabilidad empleados en la presente investigación, son los considerados en toda evaluación

financiera antes de otorgar el microcrédito, es decir, son los indicadores empleados por las instituciones financieras como instrumento y parte de la evaluación crediticia.

5. Se debe tener en cuenta que para la determinación de la rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huaura, antes y después de acceder al microcrédito, se emplearon los indicadores de rentabilidad propuestos en el segundo resultado de la presente investigación y que son los empleados por las diferentes entidades financieras para evaluación y aprobación de los créditos solicitados.
6. Se debe tener en cuenta que el grado de incidencia del microcrédito en la rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huaura ha sido determinado por el promedio de variación porcentual de cada indicador en los veinte (20) casos analizados, ello según criterio determinado por el investigador en base a los antecedentes y marco teórico desarrollado en la presente investigación

CAPITULO VI. FUENTES DE INFORMACIÓN

6.1 FUENTES BIBLIOGRAFICAS

- **ADAMS D. y VON PISCHKE (1992)**, “Microenterprise Credit Programs: Déjà Vu”. Estados Unidos.

- **AGUILAR AND ÍA, Giovanna (2011)**. “Microcrédito y Crecimiento Regional en el Perú”. Documento de Trabajo N° 317. Perú.

- **ARCE José (2006)**, “El sector de las microfinanzas en Costa Rica: Evolución reciente y aporte al desarrollo y crecimiento económico”. San José, Costa Rica.

- **AROCA Patricio (2002)** “Microcrédito, Evaluación de Impacto, Casos: Brasil y Chile”. Antofagasta, Chile.

- **ÁVILA ROSEL, Pamela (2010)**. “Seguimiento de las MYPES e Impacto sobre la Reducción de la Pobreza. El Caso de Lima Metropolitana”. Trabajo de Investigación. Perú.

- **BALLESTEROS Carlos (2006)**. “El microcrédito como instrumento de reconciliación: Evaluación de impacto de los microcréditos de Cruz Roja Española en Ruanda”. Madrid.

BUENAVENTURA, H. (2005), “Micropréstamos, microfinanzas y cooperación para el desarrollo”, Pueblos, Revista de Información y debates, N° 18, pp. 56 - 58.

- **BURGA, C. y MORENO, M. (2001)**, ¿Existe subempleo profesional en el Perú urbano?, Consorcio de Investigación económica y social (CIES), Investigaciones breves 17, Lima.

- **CÁRDENAS, J. (2007)**, “Casi 2 millones de MYPE son informales”, Diario La República, Sección de Economía.

- **CARREÓN Víctor (2006)**. “Evaluación de Resultados del Programa Nacional del Financiamiento al Microempresario PRONAFIM”. México.

- **CASTAÑEDA VARGAS, W. (2006)**, “Comportamiento del mercado del microcrédito.

- **CIDE (2006)**. “Evaluación de Resultados del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario (PRONAFIM)”. México.
- **COTLER y RODRÍGUEZ (2009)**, “Microfinanzas y la tenencia de activos no financieros en México”. México.
- **DIRECCIÓN NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA (2007)**, “Actualización de Estadísticas de la Micro y Pequeña Empresa, Dirección Nacional de la MYPE”, Lima.
- **DOMÍNGUEZ, J. y CARABALLO, M. (2006)**, “Medición de la pobreza: una revisión de los principales indicadores”, Revista de métodos cuantitativos para la economía y la empresa, N° 2, pp. 29-61.
- **GAMERO, J. (2008)**, “Ley MYPE-Reforma laboral liberal antes que promoción de la microempresa”. Diario La República. García, N. (2007), RMV, MYPE y canasta básica, Informes de la Comisión Especial de Productividad y Salarios Mínimos, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, Lima.
- **GOETZ y GUPTA (1996)**. “Who takes the credit? Gender, Power and Control over Loan Use in Rural Credit Programmes in Bangladesh”. Inglaterra.
- **GÓMEZ GIL, C.; GONZÁLEZ PARADA, J.R. y VIEITES, J.L. (2005)**, Microcrédito y cooperación al desarrollo: ideas para un debate necesario. Trabajos Solidarios, 4, Ayuntamiento de Córdoba, Córdoba.
- **GÓMEZ GIL, C. (2006)**, “El dilema de los microcréditos en las políticas de desarrollo”, Cuadernos BAKEAZ, N° 76, pp. 2-13.
- **GUTIÉRREZ NIETO, B. (2005)**, “Antecedentes del Microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales”, C IRIEC, España. Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa, N° 51, pp. 25-50.
- **HEGE, G. (2007)**, Microfinanzas y pobreza, Inter-American Development Bank. Sustainable Development Department. Microenterprise Unit, Washington, D.C.
- **HENRÍQUEZ Francisca (2009)**, “Microcrédito y su Impacto: Un Acercamiento con Datos Chilenos”. Chile.

6.2 FUENTES ELECTRONICAS

<http://www.raizperu.com.pe>

<http://www.sbs.gob.pe/modulos>