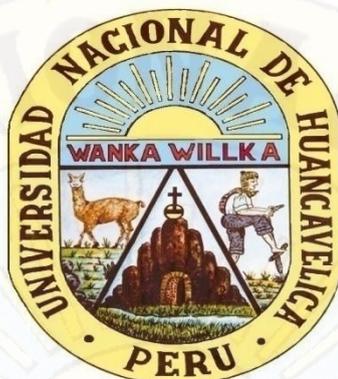


UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCVELICA

(Creada por Ley N° 25265)



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

TESIS

POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCRÉDITOS
DE FINANCIAMIENTO A LAS MYPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CRÉDITO PIURA SAC, AGENCIA HUANCVELICA –
AÑO 2015

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN ALTERNATIVAS DE
FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN

PRESENTADO POR:

BACHILLER ALDO PORRAS GAMBOA

HUANCVELICA – 2017

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA (TESIS)

EN LA CIUDAD UNIVERSITARIA DE PATURPAMPA; AUDITORIO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES, A LOS 26 DÍAS DEL MES DE setiembre DEL AÑO 2017, A HORAS 8:00 AM, SE REUNIERON, EL JURADO CALIFICADOR, CONFORMADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PRESIDENTE: DR. Wilfredo Fernando Yupanqui Villanueva.

SECRETARIO: Mg. ALBERTO VENGARA AMES

VOCAL: Lic. Mst. Oscar Manuel Garcia Cajo

RATIFICADOS LOS MIEMBROS DE JURADO CON RESOLUCIÓN N° 566-2017-FCE-R-UNH DEL INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA TITULADO: "POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCRÉDITOS DE FINANCIAMIENTO A LOS MIPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA SAC, AGENCIA HUANCAYELICA - AÑO 2015."

CUYO AUTOR ES (EL) (LOS) GRADUADO (S):

BACHILLER (S): ALDO PORRAS GAMBOS

A FIN DE PROCEDER CON LA SUSTENTACIÓN DEL INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA TITULADO ANTES CITADO.

FINALIZADO LA SUSTENTACIÓN Y EVALUACIÓN; SE INVITA AL PÚBLICO PRESENTE Y AL SUSTENTANTE ABANDONAR EL RECINTO; Y LUEGO DE UNA AMPLIA DELIBERACIÓN POR PARTE DEL JURADO, SE LLEGÓ AL SIGUIENTE RESULTADO:

BACHILLER: ALDO PORRAS GAMBOS

PRESIDENTE: Aprobado

SECRETARIO: Aprobado

VOCAL: Aprobado

RESULTADO FINAL: Aprobado por unanimidad.

BACHILLER:

PRESIDENTE:

SECRETARIO:

VOCAL:

RESULTADO FINAL:

EN CONFORMIDAD A LO ACTUADO FIRMAMOS AL PIE.

Handwritten signature of the President.

PRESIDENTE

Handwritten signature of the Secretary.

SECRETARIO

Handwritten signature of the Member.

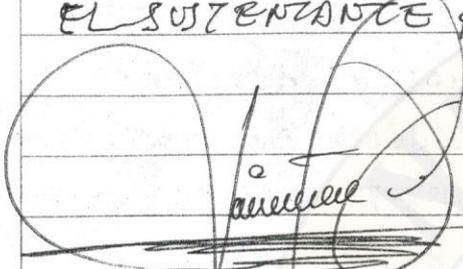
VOCAL

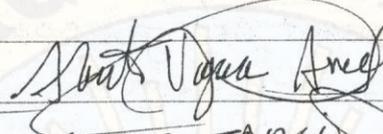


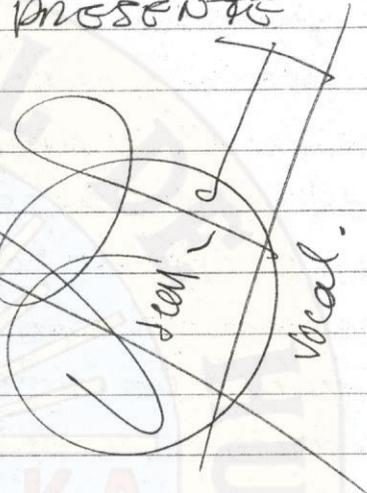
Acta de Sustentación de Tesis

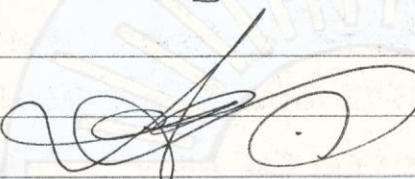
A LOS 26 DÍAS DEL MES DE SEPTIEMBRE DEL 2017, A HORAS 8:00 AM EN LOS AMBIENTES DEL AULA MAGNA DE LA ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN DE LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES, SE REUNIERON LOS MIEMBROS DEL JURADO EVALUADOR EN CUMPLIMIENTO A LA RESOLUCIÓN N° 566-2017-FCE-R-UNH. Y RES. N° 698-2017-FCE-R-UNH, DONDE SE RATIFICAN LOS JURADOS Y SE FIJA, FECHA, HORA, Y LUGAR DE SUSTENTACIÓN RESPECTIVAMENTE. QUIENES LLEVARON A CABO LA SUSTENTACIÓN DE LA TESIS TITULADA "POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCRÉDITOS DE FINANCIAMIENTO A LAS MIPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA-SAC. AGENCIA HUANCABUELICA - AÑO 2015". CONFORMADO POR LOS SIGUIENTES DOCENTES: DR. WILFREDO BERNARDO YUPANQUI; VILLO NUEVO, Mg. ALBERTO VERGARA AMES. LIC. ADM. OSCAR MANUEL GARCÍA CAJO (PRESIDENTE, SECRETARIO Y VOCAL RESPECTIVAMENTE. TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO POR EL BOCHILLER EN CIENCIAS ADMINISTRATIVAS ALDO PORRAS GAMBOD, PARA OPTAR EL TÍTULO DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN. INICIÁNDOSE EL ACTO DE SUSTENTACIÓN CON LA LECTURA DE LAS RESOLUCIONES CORRESPONDIENTES POR PARTE DEL SECRETARIO DEL JURADO; SEGUIDAMENTE SE INVITÓ AL SUSTENTANTE A REALIZAR SU PRESENTACIÓN PARA DISPONER DE 30' MINUTOS, CULMINADO ESTE ACTO, SE PROCEDIÓ CON LA SEGUNDA PARTE QUE CONSISTE EN UNA RONDA DE PREGUNTAS POR CADA UNO DE LOS JURADOS. A SU TÉRMINO SE INVITÓ AL SEÑOR SUSTENTANTE Y O PÚBLICO ASISTENTE PARA ABANDONAR LA SALA Y DELIBERAR AMPLIAMENTE EL RESULTADO FINAL. LUEGO, DE UNA AMPLIA DELIBERACIÓN LOS MIEMBROS DEL JURADO LLEGARON AL SIGUIENTE RESULTADO: APROBADO POR UNANIMIDAD. SE CONDUCE EL ACTO DE SUSTENTACIÓN SIENDO LAS 10.00 HORAS DEL MISMO DÍA. Y EN

SEÑAL DE CONFORMIDAD LOS MIEMBROS DEL JURADO Y EL SUSFICIENTE FIRMAN AL PIE DEL PRESENTE


PRESIDENTE


SECRETARIO


MEMBR. VOCAL



41966003

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS (03-10-2017)

A los tres días del mes de Octubre del año Dos mil Diez y siete, siendo hora 10:00 am, reunidos en los ambientes de la Facultad de Ciencias Empresariales por miembros del jurado Calificadores, moderador, conformado por los siguientes miembros: en mérito a la Resolución N° 0493-2017-FCE-R.

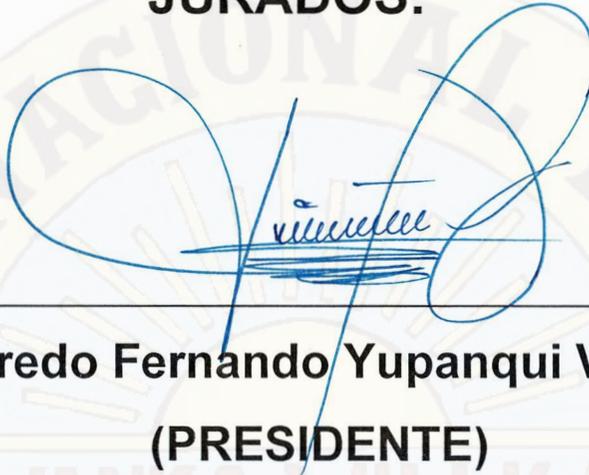
Dr. Edgar Augusto Salinas Loarte Presidente

Mg. Lino Andrés Quiroz Valladolid Secretario

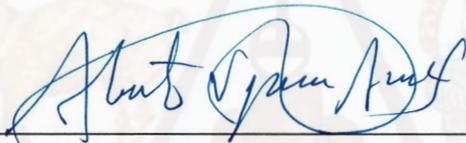
Lic. Hdl. Oscar Manuel García Caza Vocal

Para producir la sustentación de Tesis de los Bachilleres Liz Katherine Paytan Hecryllani y Rosa Amelia Quirope De la Cruz cuyo título es: "EL MARKETING COMO ESTRATEGIA EN EL LIDERAZGO EMPRESARIAL EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTES INTERURBANOS EN EL DISTRITO DE ACORCA - AÑO - 2016" en cumplimiento de la Resolución N° 0708-2017-FCE-R-UNH, que programa la fecha y hora para el día 03-10-2017. Comenzó por enunciarse con las palabras del presidente, para luego dar la lectura de las resoluciones, posteriormente el presidente da las recomendaciones dando el tiempo para la sustentación de 40', concluida la primera etapa, se procede a la segunda etapa de formulación de las preguntas por cada uno de los miembros de jurado

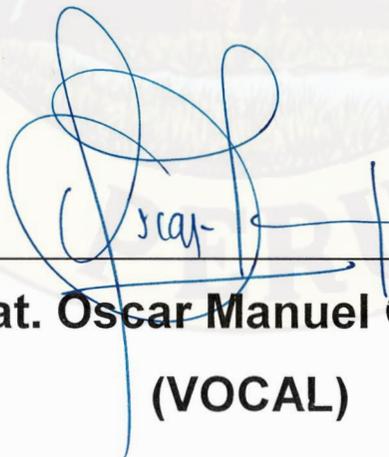
JURADOS:



**Dr. Wilfredo Fernando Yupanqui Villanueva
(PRESIDENTE)**



**Mg. Alberto Vergara Ames
(SECRETARIO)**

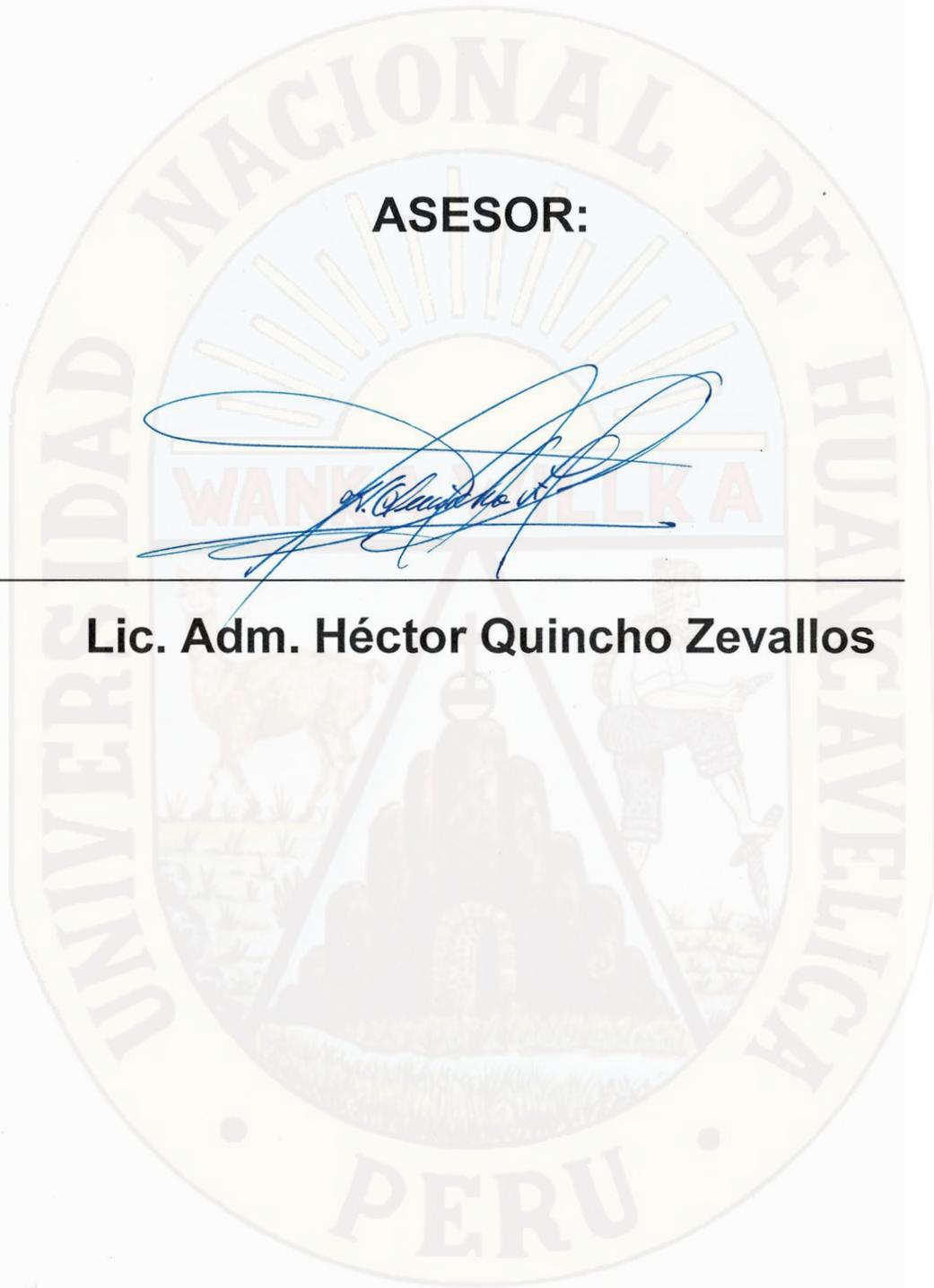


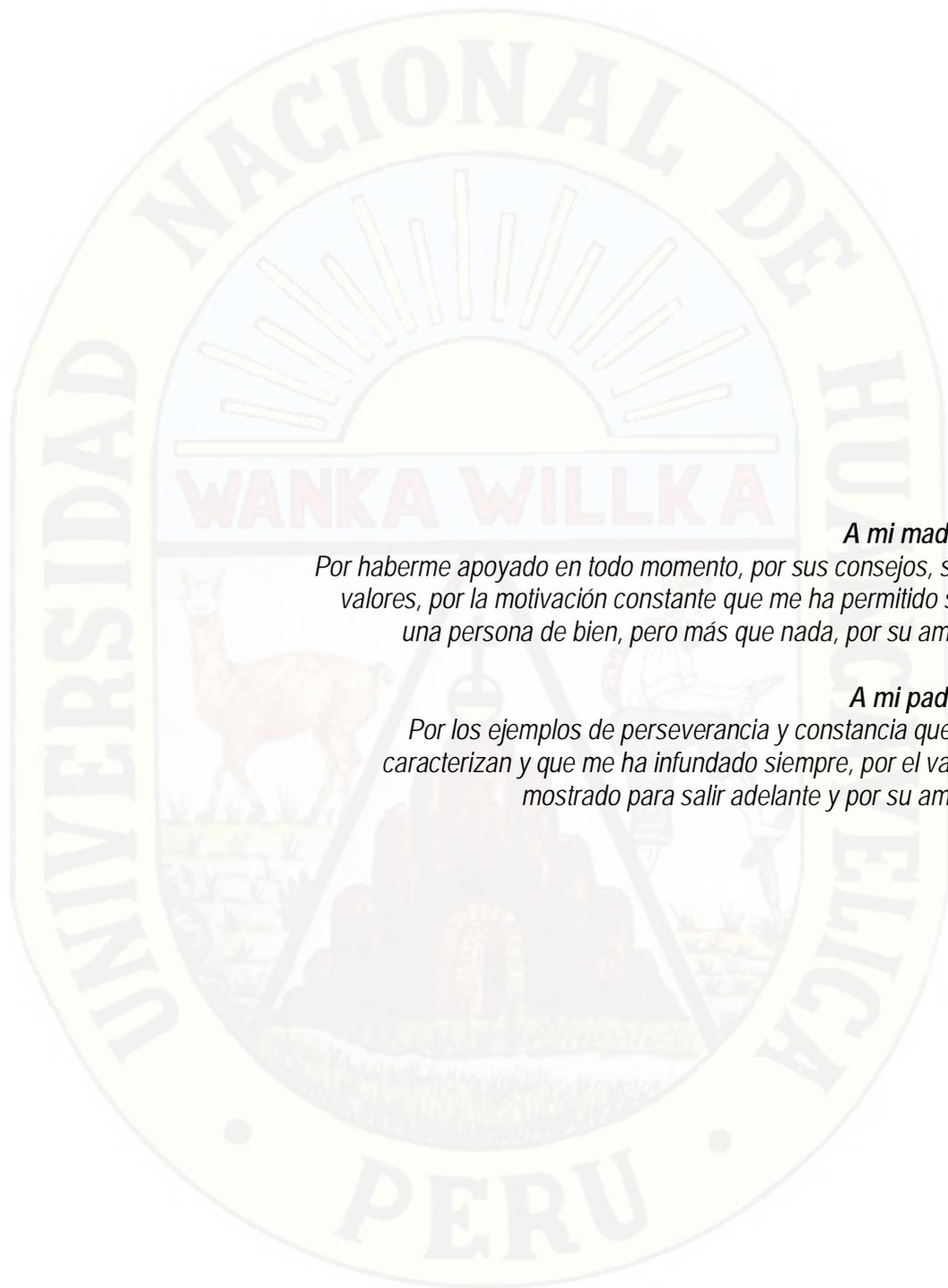
**Lic. Mat. Oscar Manuel García Cajo
(VOCAL)**

ASESOR:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'H. Quincho Zevallos', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Lic. Adm. Héctor Quincho Zevallos



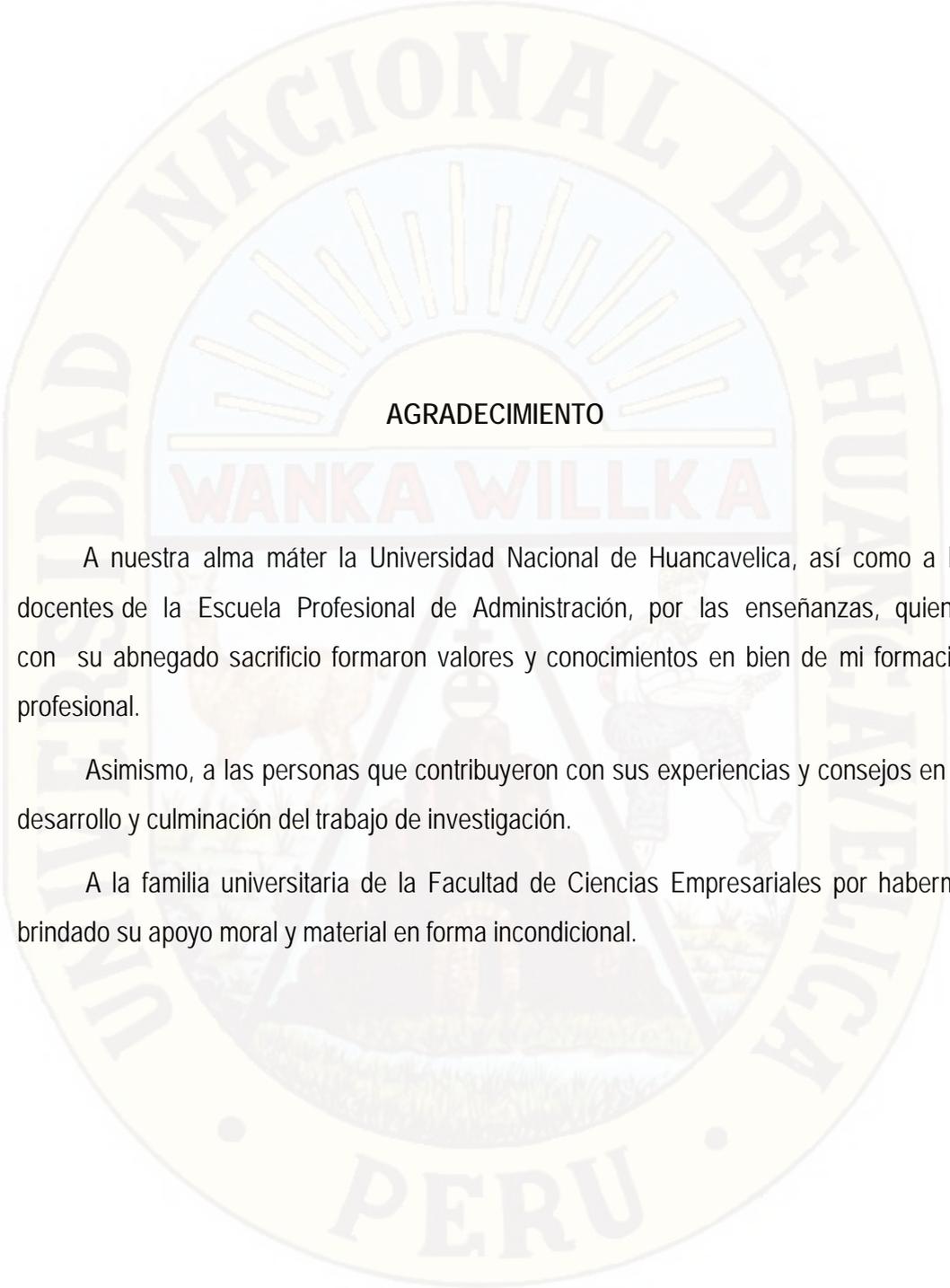


A mi madre.

Por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor.

A mi padre.

Por los ejemplos de perseverancia y constancia que lo caracterizan y que me ha infundado siempre, por el valor mostrado para salir adelante y por su amor.



AGRADECIMIENTO

A nuestra alma máter la Universidad Nacional de Huancavelica, así como a los docentes de la Escuela Profesional de Administración, por las enseñanzas, quienes con su abnegado sacrificio formaron valores y conocimientos en bien de mi formación profesional.

Asimismo, a las personas que contribuyeron con sus experiencias y consejos en el desarrollo y culminación del trabajo de investigación.

A la familia universitaria de la Facultad de Ciencias Empresariales por haberme brindado su apoyo moral y material en forma incondicional.

ÍNDICE

Pág.

PORTADA

ÍNDICE

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I: PROBLEMA

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	17
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	21
1.3. OBJETIVO: General y Específicos	21
1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	22

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES.....	23
2.2. BASES TEÓRICAS	25
2.2.1. Políticas de Crédito Empresarial.....	25
2.2.1.1. Antecedentes Generales del Crédito.....	25
2.2.1.2. Crédito.....	26
2.2.1.3. Clasificación de los Créditos.....	27
2.2.1.4. Políticas de Acceso de Empresas de Menor Tamaño al Crédito.....	29
2.2.1.5. Políticas de Crédito de Mercado para Pequeña Empresa	30
2.2.1.6. Sistema Financiero Peruano	32
2.2.1.7. Principales Tendencias en los Reportes de Créditos	33
2.2.1.8. Mercado de Crédito Actual	34
2.2.2. Los Microcréditos.....	34
2.2.2.1. Conceptualización de las Microfinanzas.....	34
2.2.2.2. Desafíos y Oportunidades en Microfinanzas	35
2.2.2.3. Retos de las Microfinanzas.....	36
2.2.2.4. La Banca Múltiple: Su evolución y retos.....	38
2.2.2.5. Las Cajas Municipales.....	39

	Pág.
2.2.2.6. Las Cajas Rurales	41
2.2.2.7. Las Edpymes.....	42
2.2.3. Micro y Pequeñas Empresas	42
2.2.3.1. Teorías del Desarrollo de las Mypes	42
2.2.3.2. Características de las Mypes en el Perú	46
2.2.3.3. El Desarrollo de las Mypes: Un reto para el Estado	47
2.2.3.4. Microempresas, Pobreza y Servicios Financieros	48
2.2.3.5. Microempresas y Acción Estatal.....	51
2.3. SISTEMA DE HIPÓTESIS.....	52
2.3.1. Hipótesis General	52
2.3.2. Hipótesis Específicas.....	52
2.4. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS	52
2.5. VARIABLES E INDICADORES DE ESTUDIO	56
2.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	57
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	
3.1. ÁMBITO DE ESTUDIO	58
3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN	58
3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN	59
3.4. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	59
3.5. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	59
3.6. POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO.....	60
3.7. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	61
3.8. PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	61
3.9. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS.....	61
CAPÍTULO IV: RESULTADOS	
4.1. RESULTADOS DE LAS ESTADÍSTICAS DE LAS POLÍTICAS DE CRÉDITO Y LOS MICROCRÉDITOS.....	63
4.1.1. Resultados de la Variable Políticas de Crédito en Caja Piura.....	64

4.1.2. Resultado de la Variable Microcréditos en Caja Piura	68
4.1.3. Resultados de la Relación de las Políticas de Crédito y los Microcréditos en la Caja Piura SAC	71
4.2. PRUEBA DE LA SIGNIFICANCIA DE LA HIPÓTESIS PRINCIPAL.....	73
4.2.1. Prueba de la Significancia de las Hipótesis Específicas	75
4.3. DISCUSIÓN RESULTADOS	78

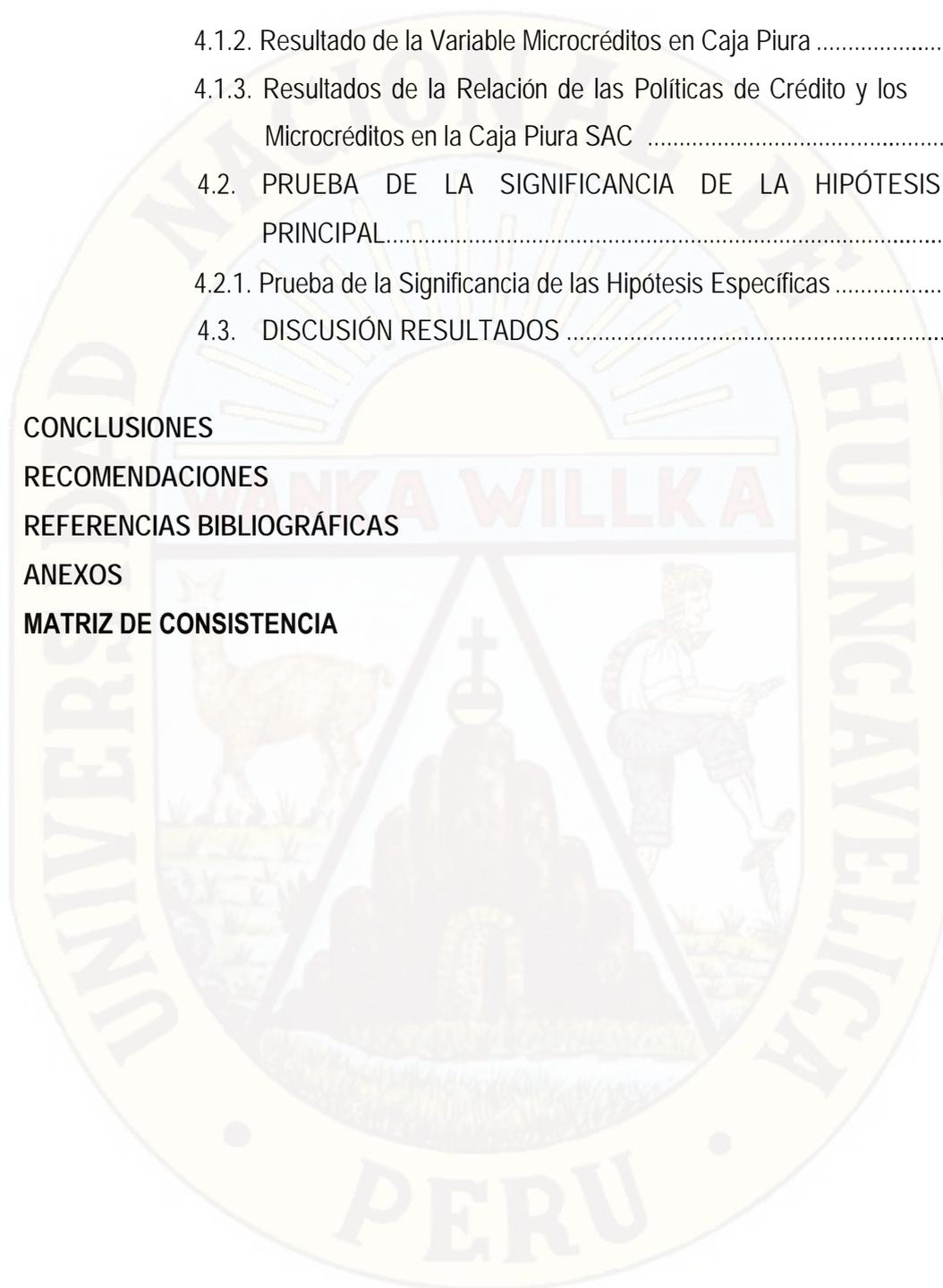
CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA



RESUMEN

La política de crédito de una entidad financiera da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto que implica. Con esta consideración se plantea la investigación para determinar la relación de las políticas de créditos empresariales y los microcréditos en el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015.

El estudio se desarrolló con la tipología de una investigación Aplicada, a un nivel descriptivo correlativo y con un diseño no experimental de corte transeccional; asimismo, se utilizó el método científico como método general y específicos como el inductivo, deductivo, descriptivo y el correlacional.

Para el levantamiento de información se empleó la encuesta, con un cuestionario estructurado de 18 preguntas para cada variable, con el cual se determina la relación entre las políticas de crédito empresariales y los microcréditos como variables de estudio; la encuesta presenta una escala de valoración de nunca, casi nunca, a veces, casi siempre y siempre, el cual estuvo dirigido a los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC. La población y muestra lo constituyeron 93 clientes seleccionados de la cartera de clientes de la institución financiera.

La interpretación de los resultados se realizó mediante la distribución de frecuencias y porcentajes, aplicando un tratamiento estadístico inferencial de la r de Pearson; llegando a concluir según los resultados de la investigación la evidencia sobre la presencia de una relación de incidencia de las Políticas de Créditos Empresariales y los Microcréditos en el financiamiento de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia Huancavelica.

Además su estadística de bondad de ajuste $R^2=78,5\%$ implica que cualquier predicción tienen un nivel de certeza del 78,5% o que el modelo de regresión lineal explica hasta el 78,5% de la variación de una variable.

Palabras clave: Políticas de crédito, microcréditos, financiamiento de crédito, evaluación de crédito, restricciones del crédito.

ABSTRACT

The credit policy of a financial institution sets the standard for determining whether credit should be granted to a client and the amount involved. With this consideration, the investigation is proposed to determine the relationship of the business credit policies and microcredit in the Mypes financing of the Piura SAC Municipal Savings and Credit Agency, Huancavelica agency to the Year 2015.

The study was developed with the typology of an applied research, at a correlative descriptive level and with a non-experimental transectional design; Likewise, the scientific method was used as a general and specific method such as inductive, deductive, descriptive and correlational.

To gather information, the survey was used, with a structured questionnaire of 18 questions for each variable, which determines the relationship between business credit policies and microcredits as study variables; the survey presents a rating scale of never, almost never, sometimes, almost always and always, which was aimed at the clients of the Piura SAC Municipal Savings and Credit Fund. The population and sample consisted of 93 clients selected from the client's portfolio of the financial institution.

The interpretation of the results was carried out through the distribution of frequencies and percentages, applying an inferential statistical treatment of the Pearson r ; arriving to conclude according to the results of the investigation the evidence on the presence of an incidence relation of the Business Credit Policies and the Microcredits in the financing of the Mypes of the Caja Piura Saving and Credit Caja., Huancavelica Agency.

In addition, its adjustment goodness statistic $R^2 = 78.5\%$ implies that any prediction has a certainty level of 78.5% or that the linear regression model explains up to 78.5% of the variation of a variable.

Key words: Credit policies, microcredit, credit financing, credit evaluation, credit restrictions.

INTRODUCCIÓN

Las entidades financieras deben establecer los criterios que utilizarán para evaluar a sus clientes y determinar el nivel de riesgo al que estarán expuestas con cada crédito. Estas políticas tienen su sustento en las estrategias aprobadas por el directorio. Las políticas de crédito son los lineamientos técnicos de los que dispone el gerente financiero de una entidad, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. Dicha política implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito.

La política de crédito de una entidad da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto de éste. La entidad no solamente debe ocuparse de los estándares de crédito que establece, sino también de la utilización correcta de estos estándares al tomar decisiones de crédito.

Asimismo, la entidad debe desarrollar fuentes adecuadas de información y métodos de análisis de crédito. Cada uno de estos aspectos de la política de crédito es importante para la administración exitosa de las cuentas por cobrar de la entidad y así evitar problemas futuros. Se debe considerar que una ejecución inadecuada de una buena política de créditos o la ejecución exitosa de una política de créditos deficientes no producirán resultados óptimos.

Las pymes en el Perú conforman el grueso del tejido empresarial. Incluso si nos enfocamos solamente en su segmento formal, representan más del 95 por ciento de las unidades empresariales. El fortalecimiento de este sector es, pues, crítico, para que el crecimiento económico se difunda. Para esto, el acceso de las mypes a mercados de crédito es un factor crucial. Durante la última década el sector de microfinanzas ha mostrado un enorme dinamismo, a pesar de las crisis financieras internacionales y la prolongada recesión de fines de los noventa, que afectó la salud del sistema financiero. Si bien el avance ha sido importante, el reto de proveer acceso al crédito a costos razonables para las mypes implica políticas consistentes de largo plazo. En este sentido, resulta importante hacer un balance de la situación actual y analizar hacia donde deberían orientarse los esfuerzos para fortalecer el sector.

Cabe resaltar también la importancia del mercado de microfinanzas del Perú en el contexto internacional. En efecto, Perú es un ejemplo de exitosa transición de un sector de microfinanzas dominado por ONGs a uno donde compiten bancos e instituciones de microfinanzas (IMFs) para beneficio de las pymes, que han visto ampliarse su acceso al crédito así como la oferta de servicios financieros de la que disponen. A fines de 2001 cuatro IMFs peruanas estaban entre las diez IMFs de mayor envergadura de América Latina (Microrate 2002). Al mismo tiempo, bancos comerciales han redescubierto el potencial del sector y han iniciado en los últimos dos años agresivas políticas para ampliar su participación (Chowdry 2004). Crecimiento de IMFs y downscaling de bancos comerciales han generado un ambiente muy competitivo que ya viene resultando en reducciones significativas del costo del crédito.

Por lo tanto, el primer puesto obtenido por el Perú a escala global tiene una mayor relevancia, en vista que reconoce los esfuerzos de todos los actores públicos y privados del país en asegurar un ambiente propicio para continuar logrando avances en la inclusión financiera de nuestra economía. Bajo esta perspectiva la investigación se estructuró de la siguiente manera:

Capítulo primero. Planteamiento del problema, el análisis ha permitido diagnosticar, analizar y plantear la relación entre las políticas de créditos empresariales y los microcréditos financiadas a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, en la agencia Huancavelica al año 2015.

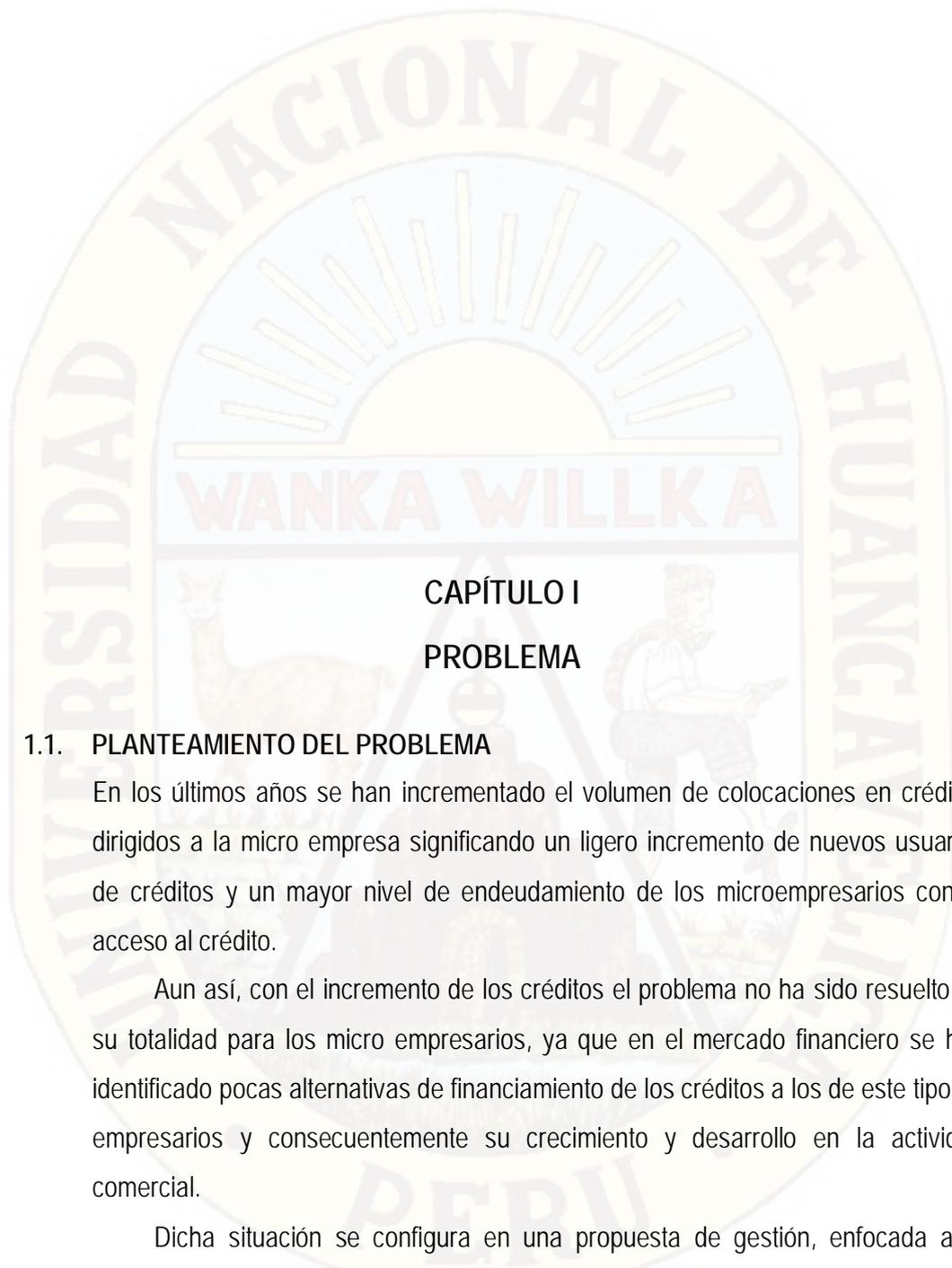
Capítulo segundo. Comprende el marco teórico, considerado como la parte sustantiva y esencial de la investigación, ya que a través del cual se ha realizado los fundamentos teórico – científico del tema en estudio, encontrando paradigmas que van a permitir explicar la relación entre las variables en estudio.

Capítulo tercero. Comprende la parte metodológica de la investigación; en la cual se presenta los métodos y técnicas utilizados en el estudio; la población y contexto en estudio, consignando cifras cuantitativas del objeto de estudio. Técnicas para la recolección de datos, en la que se aplicó el cuestionario dirigido a cada variable en estudio. Procesamiento informático y análisis de datos, la organización, clasificación, codificación y tabulación de la información permitió ordenar la información para la obtención de los resultados finales.

Capítulo cuarto. Resultados obtenidos, respecto a la relación de las políticas de créditos empresariales y los microcréditos de financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, en la agencia Huancavelica al Año 2015; para lo cual se deberá tomar en cuenta los resultados y proponer acciones que conlleven a la mejora de los procedimientos de créditos. Finalmente, se llega a las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

El Autor.





CAPÍTULO I

PROBLEMA

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En los últimos años se han incrementado el volumen de colocaciones en créditos dirigidos a la micro empresa significando un ligero incremento de nuevos usuarios de créditos y un mayor nivel de endeudamiento de los microempresarios con el acceso al crédito.

Aun así, con el incremento de los créditos el problema no ha sido resuelto en su totalidad para los micro empresarios, ya que en el mercado financiero se han identificado pocas alternativas de financiamiento de los créditos a los de este tipo de empresarios y consecuentemente su crecimiento y desarrollo en la actividad comercial.

Dicha situación se configura en una propuesta de gestión, enfocada a la eficiencia (optimización de los recursos), efectividad de los resultados (cumplimiento de metas y objetivos), la mejora continua (programas de cambios cualitativos y cuantitativos) y la competitividad en el mercado (como consecuencia de lo antes indicado).

También se ha identificado problemas en el aspecto financiero; los microempresarios no disponen de una adecuada estructura del capital financiero, es decir del pasivo y patrimonio; lo que hace que no disponga de los recursos financieros necesarios para financiar las inversiones que necesitan para concretar el desarrollo empresarial.

Las MyPEs, no disponen de una adecuada estructura de inversiones, es decir de activos; se ha determinado la existencia de demasiados activos fijos ociosos que no contribuyen a generar rentas a las empresas. En ocasiones la empresa tiene deficiencias en el capital de trabajo financiero, es decir en el activo corriente, ya sea por la falta de disponibilidad de ingresos de efectivo o equivalentes de efectivo, de mercaderías para atender a los clientes y otras deficiencias en este rubro del balance general.

Igual situación pasa con el capital de trabajo contable, es decir el activo corriente menos el pasivo corriente, no es suficiente para atender las obligaciones de la entidad. Todo esto se configura como deficiencia en las decisiones sobre inversiones de la gestión financiera de la empresa y por ende inciden en la falta de desarrollo empresarial.

Se suma a esto la no formulación de presupuestos financieros (flujos de caja) que le permitan medir a priori la rentabilidad proyectada que necesitan para entregar a los accionistas como dividendos o poder reinvertirla en las actividades de la empresa. En tanto cualquier resultado que obtengan no puede ser medido, porque no hay un instrumento de comparación; asimismo los resultados obtenidos tampoco se comparan con las empresas del mismo nivel y giro.

Tampoco la empresa hace comparaciones con la rentabilidad obtenida en ejercicios anteriores (rentabilidad histórica); todo esto se configura como deficiencia en la decisión de dividendos o rentabilidad, lo cual afecta el desarrollo empresarial. Otro punto importante que afecta el desarrollo de los microempresarios, es la falta de consideración de los riesgos; no analizan los riesgos internos ni muchos menos los riesgos externos o de mercado.

En los riesgos internos está la falta de planeación, organización, dirección, coordinación y control de los recursos del micro empresario; los cuales tienen que ponderarse para facilitar el desarrollo empresarial.

En cuanto a los riesgos externos no ponderados están las fluctuaciones del tipo de cambio, la inflación, la competencia feroz de grupos nacionales e internacionales, las medidas del gobierno, etc. todo lo cual configura una deficiencia en las decisiones sobre riesgos que afecta el desarrollo del microempresario.

Por otro lado se ha determinado que las microempresas no llevan a cabo el análisis e interpretación de la información financiera y económica contenida en los estados financieros; por tanto no disponen de información de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad; tampoco de la evolución de las inversiones y deudas; ingresos y gastos de un ejercicio a otro. Todo esto se configura como deficiencias en la gestión financiera que incide negativamente en su desarrollo.

La Micro y Pequeñas Empresas (MyPEs) en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú. Esta débil situación se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad para que el Sistema Financiero pueda orientar los US\$ 9,500 millones de liquidez disponibles. Existe una debilidad en el programa económico del gobierno a pesar de los esfuerzos que vienen haciendo en la política económica y social y que está es insuficiente para resolver los problemas de los microempresarios.

Uno de los mayores problemas que viene atravesando los microempresarios es la falta de financiamiento, en vista que la inversión inicial en su mayor parte proviene de ahorros propios absolutamente necesarios de incrementar capital de trabajo o adquisición de activos fijos, inversiones adicionales que deben considerarse como complementarias a la inversión inicial y que son imprescindibles para que la empresa mantenga un alto grado de solidez económica y le permita seguir la política adoptada a la situación del mercado para poder competir con la mediana y gran empresa.

Sin embargo, los microempresarios no tienen respuesta inmediata ante la falta de liquidez al recurrir a los Bancos Comerciales o a la Banca no Comercial; el problema reside en primer lugar en obtener un crédito y en segundo lugar en

conseguir un plazo e intereses favorables. Actualmente la micro y pequeña empresa, tiene un rol muy importante en la generación del producto y el empleo en el país, sin embargo los microempresarios nacionales, regionales y provinciales, no tienen el apoyo para el financiamiento necesario por parte del gobierno central y las instituciones financieras en la asistencia técnica, régimen tributario, entre otros.

La mayoría de los pequeños y microempresarios provinciales no tienen mentalidad empresarial ni están preparados en la gestión empresarial, problemas que dificultan a los microempresarios tomar decisiones oportunas y acertadas, a esto agregamos la competencia desleal en el mercado interno como el ingreso ilegal de mercaderías a través de las prácticas de contrabando, subvaluación, dumping y otros en perjuicio de la competencia legal.

De lo descrito de los hechos, se ha podido identificar los problemas fundamentales materia del presente trabajo de investigación, como la actual coyuntura económica en que vive inmerso el país como consecuencia del libre mercado y apertura de las fronteras, que ha profundizado la problemática de los microempresarios en la ciudad de Huancavelica y que camina por dos vías fundamentales; uno, que viene a ser la situación económica y el otro el aspecto financiero.

Ambos factores indispensables para la marcha dinámica de las microempresas; en la actualidad se constituyen en escollos que no permiten viabilizar las operaciones productivas y distributivas de las mismas.

En consecuencia, estas unidades económicas se ven seriamente afectadas por las pocas posibilidades que tienen de acceder a los créditos ante las instituciones que brindan financiamiento. Otros factores que afectan la fortaleza del micro empresario son los pocos activos que pueden mostrar como instrumentos de garantía. A la problemática planteada se da a conocer el modelo de gestión empresarial de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura que permite disponer de documentos, políticas, estrategias y acciones, para de ese modo los microempresarios puedan planificar, organizar, dirigir, coordinar y controlar los procesos, actividades y recursos; y, de ese modo entren en un proceso de crecimiento y desarrollo empresarial. Con esta perspectiva formulamos el siguiente problema.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

¿De qué manera las políticas de créditos empresariales y los microcréditos favorecen el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015?

1.2.2. Problemas Específicos

¿Cuáles son los procedimientos de financiamiento de los microcréditos en las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica?

¿Cuáles son los procedimientos de la evaluación de los microcréditos en las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica?

¿Cuáles son las restricciones de los microcréditos para en el financiamiento de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica?

1.3. FORMULACIÓN DE OBJETIVOS

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Determinar de qué manera las políticas de créditos empresariales y los microcréditos favorecen el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Conocer los procedimientos de financiamiento de los microcréditos en las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica.

Conocer los procedimientos de la evaluación de los microcréditos en las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica.

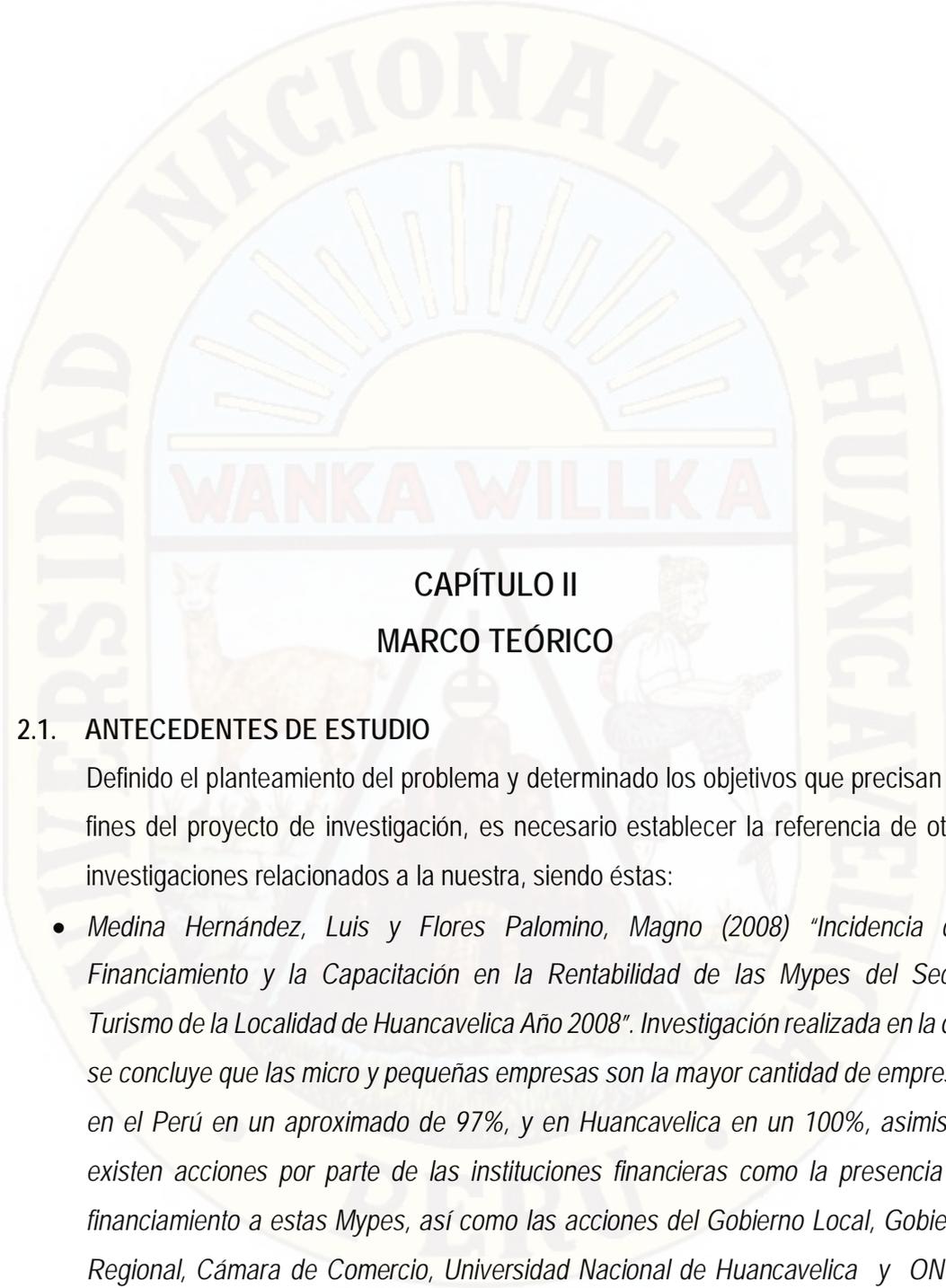
Conocer las restricciones de los microcréditos para en el financiamiento de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica.

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

El desarrollo y crecimiento de los microempresarios se da cuando dispongan de los mecanismos que facilitan y promocionan el acceso a los mercados: la asociatividad empresarial, las compras estatales, la comercialización, la promoción de exportaciones y la información; todo lo cual puede encaminarse positivamente con una adecuada dirección y gestión empresarial que lleve a cabo la planeación de las actividades y recursos, establezca una organización estructural y funcional que permita las actividades del giro empresarial; se tomen las decisiones más adecuadas por parte de la dirección; se coordinen todos los elementos y controlen los recursos en forma continuada.

Por ello se propuso el trabajo de investigación, conocer si a través de los créditos de financiamiento que viene realizando la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura, permiten favorecer el crecimiento y desarrollo de los microempresarios de la ciudad de Huancavelica durante el año 2015; así mismo, se identificó las necesidades y fuentes de financiamiento, la relación de las Mypes con las entidades financieras, los criterios para evaluación y el financiamiento, los requisitos que exigen los mismos, la importancia de los estados financieros en el crédito bancario; por lo tanto, es necesario y de utilidad la realización del trabajo de investigación sobre los créditos otorgados a los microempresarios de la ciudad de Huancavelica.

Del mismo modo, es importante la investigación porque permitió plasmar los conocimientos y experiencias sobre las microempresas en nuestra región, con importantes aportes para el sector de las empresas de comercio.

The logo of the Universidad Nacional de Huancavelica is a large, semi-circular emblem. It features a sun with rays rising over a horizon line, with the text 'WANKA WILLKA' below it. The entire emblem is surrounded by the words 'UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCVELICA' in a circular arrangement.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE ESTUDIO

Definido el planteamiento del problema y determinado los objetivos que precisan los fines del proyecto de investigación, es necesario establecer la referencia de otras investigaciones relacionados a la nuestra, siendo éstas:

- *Medina Hernández, Luis y Flores Palomino, Magno (2008) "Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Mypes del Sector Turismo de la Localidad de Huancavelica Año 2008". Investigación realizada en la que se concluye que las micro y pequeñas empresas son la mayor cantidad de empresas en el Perú en un aproximado de 97%, y en Huancavelica en un 100%, asimismo existen acciones por parte de las instituciones financieras como la presencia de financiamiento a estas Mypes, así como las acciones del Gobierno Local, Gobierno Regional, Cámara de Comercio, Universidad Nacional de Huancavelica y ONG's con referencia a la realización de actividades de capacitación a los micro empresarios, el presente trabajo trata de determinar la incidencia del financiamiento y la capacitación en la percepción de la rentabilidad de las MYPEs del sector turismo de la localidad de Huancavelica, año 2008.*

- *Zambrano Calle, Abraham José (2005) Tesis: "La Gestión Financiera y el Desarrollo de las PYMES en la Actividad Industrial Textil de Lima Metropolitana-Periodo 2002-2003". Presentada para optar el Grado Académico de maestro en Finanzas en la Universidad Nacional Federico Villarreal. En dicho trabajo se analiza la gestión financiera y su contribución en el desarrollo de las PYMES.*
- *Hernández Fernández, Maritere (2005) Tesis: "Decisiones Financieras para el Desarrollo de las Empresas". Tesis presentada para optar el Grado de Magister en Finanzas en la Universidad Autónoma de México. La autora describe un conjunto de decisiones de financiamiento, que permiten realizar las inversiones que necesitan las empresas para desarrollarse en el marco de un mercado competitivo.*
- *Aguabarrena García, Carlo Magno (2004) Tesis: "Administración Financiera Competitiva con Decisiones Financieras Efectivas". Tesis presentada para optar el Grado de Magister en la Universidad Católica de Chile. El autor realiza una descripción de las decisiones financieras que permiten tener una estructura adecuada de capital para disponer de los bienes y derechos que necesitan para cumplir con la misión institucional y de ese modo asegurar su continuidad en el mercado competitivo chileno.*
- *Castillo Heredia, Gustavo (2005) Tesis: "Perú: Decisiones Financieras Efectivas para el Desarrollo Empresarial, en el Marco de la Economía Social de Mercado". Presentada para optar el Grado de Maestro en Finanzas en la Universidad Nacional Federico Villarreal. En dicho trabajo de investigación el autor describe la forma como las decisiones financieras, en la medida que sean efectivas, contribuyen al mejoramiento continuo, productividad, competitividad y desarrollo de las empresas del sector comercio, industria y servicios, todo esto en el marco de la economía social de mercado o de libre competencia.*
- *Mendoza Torres, Ana María (2005) Tesis: "Gestión Financiera Estratégica para la Competitividad de las MYPES del Sector Comercio". Presentada para optar el Grado de Maestro en Contabilidad en la mención de Contabilidad de Gestión en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. En este trabajo, la autora presenta a la*

gestión efectiva de las inversiones y el financiamiento como la solución para que las empresas del sector comercio obtengan eficiencia, eficacia, economía; productividad, mejoramiento continuo y competitividad en los sub-sectores en los cuales llevan a cabo sus actividades empresariales.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Políticas de Crédito Empresarial

2.2.1.1 Antecedentes Generales del Crédito

A lo largo de toda la evolución del riesgo crediticio y desde sus inicios el concepto de análisis y criterios utilizados han sido los siguientes: desde principios de 1930 la herramienta clave de análisis ha sido el balance. A principios de 1952, se cambiaron al análisis de los estados de resultados, lo que más importaban eran las utilidades de la empresa.

Desde 1952 hasta nuestros tiempos el criterio utilizado ha sido el flujo de caja. Se otorga un crédito si un cliente genera suficiente caja para pagarlo, ya que los créditos no se pagan con utilidad, ni con inventarios ni menos con buenas intenciones, se pagan con caja.

Como es de conocimiento general, las instituciones que por excelencia se dedican a otorgar créditos de distintas naturalezas son los bancos e instituciones financieras, para lo cual utilizan una serie de procedimientos y herramientas para tal fin, pero no solo las instituciones bancarias otorga créditos también lo hacen la gran variedad de empresas existentes (empresas comerciales, industriales, de servicios, etc.); con el único fin de captar más clientes y aumentar sus niveles de ventas y con ello obtener utilidad y que la empresa pueda subsistir en el medio en que desarrolla.

Pero también existe un nivel de riesgo en el cual estos entes están inmersos, el cual es el riesgo de morosidad y hasta cierto punto de incobrabilidad de las operaciones al crédito que realizan sobre lo cual se tratará más adelante con el único fin de contribuir a disminuir este riesgo dando unas pautas como sugerencia. A lo largo de todo el proceso de otorgamiento de un crédito, se torna amplio y complejo el análisis de los aspectos y factores que se tienen que analizar entre los cuales tenemos:

- Determinación de un mercado objetivo
- Evaluación de crédito
- Evaluación de condiciones en que se otorgan
- Aprobación del mismo
- Documentación y desembolso
- Política de cobro
- Administración del crédito en referencia, etc.

2.2.1.2 Crédito

Un crédito también se define como una prerrogativa de comprar ahora y pagar en una fecha futura, en la actualidad es un sistema moderno de comercialización mediante el cual una persona o entidad asume un compromiso de pago futuro (deudor) por la aceptación de un bien o servicio ante otra persona o entidad (acreedor); en cual los pagos de las mercancías se aplazan a través del uso general de documentos negociables. Ej. Letras de cambio, cartas de crédito, factura conformada, etc.

El crédito flexibiliza los términos de una transacción (plazos, montos, tipo de interés, etc.) facilitando el acuerdo comercial, tanto al cubrir una satisfacción de venta tanto por parte del comerciante, como la necesidad de comprar por parte del consumidor, de acuerdo a la disponibilidad de pago que presenta.

Está sujeta a un crédito la persona natural o jurídica que reúne los requisitos para ser evaluado y posteriormente ser favorecido con el otorgamiento de un crédito, en efectivo o venta de un artículo con facilidades de pago. Estos requisitos están comprendidos en la política de créditos de la empresa que otorga dicho crédito.

Desde el punto de vista empresarial, el establecer un sistema de créditos tiene como objetivo principal incrementar el volumen de las ventas mediante el otorgamiento de facilidades de pago al cliente, pudiendo ser este comerciante, industrial o público consumidor que no presente disponibilidad para comparar bienes o servicios con dinero en efectivo y de esta forma, cumplir con el objetivo principal de la organización el cual es generar mayores ingresos y rentabilidad para la empresa.

2.2.1.3 Clasificación de los Créditos

Existen una gran variedad en cuanto a clasificación y tipos de los créditos, en el presente estudio se tratara de agruparlos de tal manera que pueda ser de guía para las personas que hagan uso de este sistema de comercialización desde dos puntos de vista: Créditos Formales y Créditos Informales.

Créditos Formales

Los créditos formales son todos aquellos créditos que tienen características contractuales; en que las partes contratantes se obligan mutuamente al cumplimiento del mismo. Es decir este crédito se formaliza por escrito entre ambas partes. Y los créditos informales, aquellos que no cuentan con estas características.

Entre los créditos formales tenemos:

- **Créditos de Consumo o Créditos Comerciales.-** Son todos aquellos créditos otorgados por las empresas al público en general en los términos señalados en el contrato de crédito. Y que son destinados a satisfacer las necesidades del público en general.
- **Créditos Empresariales.-** Son todos aquellos créditos celebrados entre empresas sean estas de producción, de comercialización o de servicios para suministrarse materias primas, insumos, suministros o para comprar productos y luego venderlos o para la prestación o adquisición de servicios, etc.
- **Créditos Bancarios.-** Son todos aquellos créditos otorgados por las empresas del sistema financiero a las distintas empresas para invertir ya sea en activos fijos, aumentar la producción, pagar deudas a sus acreedores, aumentar su ventas, aumentar sus líneas de productos, etc. Así como también a personas que necesitan recursos para financiar sus actividades sean estas personas naturales o jurídicas.

Clasificación de los Créditos Bancarios

Una entidad bancaria otorga dos tipos de Créditos bien definidos en función a la naturaleza jurídica de las operaciones de crédito y del contrato, que le implican riesgos particulares. Esta clasificación de los créditos es la siguiente:

- **Créditos o Riesgos por Caja.-** Son créditos directos, colocaciones que efectúan los intermediarios financieros que comprometen sus propios fondos. Contablemente estas operaciones que realizan los bancos se registran como colocaciones en sus estados financieros, de tal forma que nos muestran al cierre de cada periodo el monto puesto a disposición de la clientela del banco. Los principales créditos por caja son: Créditos en Cuenta Corriente, Préstamos o Adelantos y Descuentos Bancarios.
- **Créditos o Riesgos no por Caja.-** Son aquellos que no comprometen de manera inmediata los fondos de una entidad bancaria, porque no conlleva el apoyo de dinero en efectivo a un cliente. Contablemente estas operaciones son manejadas a través de las cuentas Contingentes. Así el Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, las describe como aquellas cuentas que registran las operaciones en las que la obligación de la entidad (institución financiera), está condicionada a que un evento se produzca o no; dependiendo de factores futuros imprevisibles. Operativamente se distinguen dos grupos de operaciones: Avals y Cartas Fianzas y los Créditos Documentarios.

Tipos de Crédito

Los créditos pueden ser de los siguientes tipos de acuerdo a:

a.- Por su Exigibilidad y Plazos de Pago

- Créditos a Corto Plazo
- Créditos a Mediano Plazo
- Créditos a Largo Plazo

Aquí se encuentran los créditos de consumo, los créditos de inversión, créditos bancarios,

b.- Por su Origen

- Créditos por Ventas
- Otros Créditos

Créditos otorgados por operaciones propias del giro de negocio de una empresa, por ejemplo: los créditos comerciales.

c.- Por su Naturaleza

- Con Garantía: El Crédito con Letra de Cambio Avalada.- Es un título valor que garantiza el cumplimiento de la obligación.

El Crédito con Letra Simple no Avalada.- Es un título valor que carece de la seguridad que da el aval.

Pagaré Crédito Respaldo por Pagaré.- Contrato de reconocimiento de deuda con garantía solidaria para darle mayor solidez.

- Sin Garantía, aquí se encuentran los créditos que se otorgan sin alguna garantía de por medio solo con la buena reputación del cliente. Este tipo de crédito es excepcional no es muy común en el mercado.

c.- Por su Modalidad

- Modalidad Directa.- Según el tipo de trato para lograr el crédito. Intervienen el solicitante del crédito y la empresa que va a otorgar dicho crédito.
- Modalidad Indirecta.- En este tipo de crédito interviene una tercera persona, es el caso de los arrendamientos financieros, crédito documentario (la carta de crédito), etc.

2.2.1.4 Políticas de Acceso de Empresas de menor tamaño al Crédito

Las políticas tradicionales de fomento recurrieron al crédito, con frecuencia a tasas subsidiadas de interés, con el objeto de apoyar el desarrollo de empresas y de determinados sectores productivos, incluyendo empresas de menor tamaño. Las principales instituciones de esas políticas fueron bancos y corporaciones financieras de crédito públicas de "primer piso". Un objetivo importante del acceso de empresas de menor tamaño al crédito ha sido la generación de empleo, el cual ha conservado vigencia en políticas recientes de apoyo a esas empresas.

La participación de bancos e instituciones de crédito privadas de "primer piso" fue muy limitada y consistió en la intermediación de algunas líneas de crédito de "segundo piso" puestas a disposición por bancos centrales u otras instituciones financieras públicas. Para incentivar la participación de entidades de crédito privadas, las políticas tradicionales recurrieron a fondos de garantía que compartían el riesgo de crédito de las empresas de menor tamaño. Esos fondos han tendido a conservar su vigencia en políticas recientes de apoyo financiero a pequeñas

empresas, ante la carencia de compañías de seguros de crédito y el lento desarrollo del mercado de esos seguros.

Las políticas tradicionales de apoyo a las empresas de menor tamaño avanzaron poco en cuanto a superar la falta de acceso de las empresas de menor tamaño al crédito bancario. Avalan este punto de vista los limitados programas que se llevaron a la práctica y el reducido número de micro y pequeñas empresas que tuvieron acceso al crédito en comparación con el universo de esas empresas (Levitsky, 1986). Esta situación puede atribuirse al papel que se asignó a los créditos a tasas subsidiadas de interés frente a la inevitable escasez de esos créditos, y que restringieron desde la partida el alcance de los respectivos programas, y a la falta de representación política de los intereses gremiales de esas empresas.

Esas políticas de crédito también mostraron cuestionables relaciones beneficio-costos ante la falta de definición y/o verificación de metas específicas a ser alcanzadas por las empresas beneficiarias. Por otra parte, defectos en la extensión y el cobro de créditos a pequeñas empresas, a veces incentivados por fondos de garantía mal diseñados, terminaron en elevadas pérdidas provenientes de créditos impagos.

La magnitud de las pérdidas de cartera que experimentaron bancos y corporaciones financieras públicas y fondos de garantía públicas en operaciones de primer piso, y que según el caso, debieron ser absorbidas por las Tesorerías Nacionales, favorecieron el abandono de las políticas tradicionales de apoyo a las empresas de menor tamaño en diversos países de la región. A ello se sumó la demanda de nuevas políticas de crédito y financiamiento para esas empresas en línea con las reformas económicas en curso.

2.2.1.5 Políticas de Crédito de Mercado para Pequeña Empresa

Las nuevas políticas destacan la importancia del "acceso" al crédito y al financiamiento, sobre la base de la hipótesis de restricción o "racionamiento" crediticio de las empresas de menor tamaño. Sin embargo, esas políticas descartan un acceso de esas empresas al crédito a tasas subsidiadas de interés.

Según el diagnóstico de las nuevas políticas, el racionamiento crediticio de las empresas de menor tamaño se origina principalmente en la falta de información sobre sus riesgos de crédito y en el elevado costo por establecerlos, en relación con los reducidos montos de los créditos que demandan. Un determinado banco o institución de crédito tiene pocos incentivos para evaluar la capacidad e intención de pago de pequeñas empresas. La información sobre "calidad crediticia" tiene un importante contenido de "bien público", ya que otros bancos e instituciones pueden obtenerla sin incurrir en gastos similares. En consecuencia, los subsidios deberían dirigirse al establecimiento de los riesgos de crédito y al proceso de desembolso, seguimiento y cobro de los préstamos a esas empresas, esto es, a los costos de transacción y no a las tasas de interés de esos créditos.

El suministro de fondos a tasas de interés subsidiadas no tiene una justificación analítica en las nuevas políticas de crédito y financiamiento para pequeñas empresas. Esas tasas de interés también obstaculizan el desarrollo ("endógeno") de los mercados de crédito y capital hacia ese segmento de empresas, ya que el mismo no puede tener lugar con tasas inferiores a las de mercado. Al mismo tiempo, créditos a tasas subsidiadas de interés posibilitan el financiamiento de proyectos insuficientemente rentables. Por ello, el acceso de pequeñas empresas al crédito a esas tasas puede limitar la competitividad y el potencial de crecimiento de esas empresas en vez de apoyarlas.

El componente institucional de esas políticas asigna nuevos papeles a entidades públicas y a bancos e instituciones privadas. Al mismo tiempo, los resultados de esas políticas están sujetos a determinadas condiciones de desempeño en el propio ámbito financiero y en el ámbito real de la economía. Las condiciones en el ámbito financiero se refieren principalmente a la no redundancia, o bien, a la focalización de los fondos proporcionadas bancos de segundo piso, a la adicionalidad de esos fondos en relación con los que provee el mercado, y a la neutralidad en el acceso al crédito de empresas de distintos sectores productivos. La incidencia de las políticas de apoyo a pequeñas empresas en el ámbito real de la economía se mide habitualmente por sus efectos en el empleo, el valor agregado y las exportaciones. Sin embargo, estos efectos no son considerados en este caso.

2.2.1.6 Sistema Financiero Peruano

En lo referente al concepto de sistema financiero Ferrer (2004) manifiesta:

“El concepto de sistema financiero abarca a los mercados financieros; las instituciones financieras, privadas y públicas debidamente autorizadas para operar en el país en la intermediación financiera, y los organismos de supervisión”.

a) Mercado Financiero

Entendiéndose como mercado financiero al ambiente que no se limita a un espacio físico, sino que incluye todo mecanismo que permita la interacción entre los participantes que demanden y ofrezcan recursos de naturaleza financiera. Se constituye en mercado de intermediación indirecta, cuando participa un intermediario, por lo general el sector bancario que otorga preferentemente créditos a corto plazo, previa captación de recursos del público para luego colocarlos a un segundo, en forma de préstamos. Al respecto Ferrer define el mercado de intermediación directa de la siguiente manera: “Cuando uno de los intermediarios, por lo general la empresa necesita dinero para financiar sus proyectos o actividades; y no siéndole ventajoso obtenerlo del sector bancario, sea por tasas de interés muy altas o por restricción que limitan su obtención, puede optar por emitir títulos valores tales como acciones o bonos y lograr captar de esa manera el dinero que precisa directamente de los ofertantes del capital”.

b) Instrumento Financiero

Ferrer al respecto dice: “Los activos financieros que pueden ser directos, representados básicamente por los créditos obtenidos de las entidades bancarias en el mercado de intermediación directa e indirectas van sustituidos por los títulos – valores como las acciones y bonos canalizados en el mercado de intermediación directa”.

c) Instituciones Financieras

Conformado por las personas jurídicas organizadas como empresas dedicadas a la intermediación entre los ofertantes y demandantes del dinero o equivalentes de efectivo, entre los cuales se encuentran los bancos y las empresas financieras

constituyéndose en los entes más representativos del sistema financiero por el significativo volumen de recursos que movilizan en la economía nacional.

d) Organismos de Supervisión

Son entes representativos de la estructura oficial, conforman el sector de economía y finanzas del denominado poder ejecutivo. Tienen como misión fundamental proteger los intereses del público en las oportunidades que interviene en el sector bancario, sea como ofertantes o en su condición de solicitante de recursos monetarios, así mismo regulan la participación de las empresas y personas que concurren al mercado de valores. También tienen a su cargo la formulación ejecución de políticas económicas y financieras; y administrar la política monetaria aplicable en el país.

2.2.1.7 Principales Tendencias en los Reportes de Créditos

Tradicionalmente en Perú la disponibilidad de información a través de reportes de crédito ha estado disponible como un medio de intercambio de información entre los bancos, pero con información de tipo negativa. Posteriormente, en los años 90s, la primera central de información fue la de SBS con la recopilación de una estructura reducida de datos y con reportes de deudores a partir de un saldo de obligaciones superior a los S/. 13,000. Más adelante, y con la modificación del Manual de Contabilidad, la SBS inició la construcción de una base de datos con información de tipo contable recogida mediante un Anexo del Plan de Cuentas, que permitía validar la veracidad de la información, y con fines de supervisión del riesgo y de la concentración del crédito. En esta iniciativa se redujo el límite del reporte de saldos para cubrir todas las operaciones a partir de S/. 1.

En paralelo, se fueron organizando las primeras empresas privadas de reportes de crédito. INFOCORP, con el apoyo de EQUIFAX, es la más antigua, con 10 años de operaciones, se inició especializándose en recopilar la información de los deudores de créditos de consumo y de las tarjetas de crédito, pero actualmente también registra a los deudores de las empresas corporativas. Además, estableció canales de acceso a diferentes bases de datos como de las Cámaras de Comercio y de los servicios.

La segunda empresa privada es CERTICOM, que también registra de diferentes bases de datos, las obligaciones de los deudores personas naturales y jurídicas. Más recientemente en 2003 se estableció una oficina de la empresa Informa de España constituyendo INFORMA S.A. del Perú, como una empresa de registros de obligaciones fundamentalmente de carácter corporativo.

2.2.1.8 Mercado de Crédito Actual

La cartera crediticia ha mantenido una tendencia creciente durante 2005. Al finalizar dicho año los créditos directos de la banca múltiple totalizaron USD 12,734 millones, incrementándose en 15.6 por ciento respecto del saldo del año anterior, con lo que registraron el nivel más alto de los últimos cuatro años. Este dinamismo se acentuó durante 2005 ya que los créditos de la banca múltiple finalizaron con un saldo de USD 12,212 millones, debido a un incremento de USD 233 millones respecto del monto registrado en noviembre. Debe destacarse que la participación de los créditos en moneda extranjera, que tradicionalmente han mantenido una alta proporción en el total de los créditos directos, se redujo de un 76 por ciento en diciembre a un 71.5 por ciento al mes de diciembre de 2005.

Por otro lado la calidad de la cartera de créditos medida en términos del nivel de morosidad (cartera atrasada / créditos directos) ha mantenido una constante tendencia a disminuir desde el año 2003, ubicándose en un promedio del 2.8 por ciento, y el nivel de cobertura (provisiones / cartera atrasada) ha venido en aumento y muy superior al 100 por ciento de la cartera atrasada.

2.2.2. Los Microcréditos

2.2.2.1 Conceptualización de las Microfinanzas

Torres. E (2007) define a las microfinanzas como la "*provisión de servicios financieros a personas pobres y de bajos ingresos*"; consiste en la concesión de préstamos de montos pequeños y cuyos términos y condiciones de pago se basan en plazos cortos adaptados a productores y de emprendedores que carecen de patrimonio que garantice el crédito recibido.

"Las microfinanzas buscan la inclusión de los pequeños productores a un esquema de financiamiento no formal evitando de esta manera la explotación

financiera por prestamistas o chulqueros; lo que conlleva al pago de tasa de interés mayor a la del sector formal bancario, al cual no pueden acceder debido a las condiciones exigidas, imposibles de cumplir por parte de los pequeños productores".

Las microfinanzas tienen su origen en los años sesenta y setenta del siglo XX. A través de organizaciones como Acción International, Opportunity International y Grameen Bank, concediendo préstamos menores a US \$ 100 a segmentos poblacionales de bajos ingresos económicos, principalmente mujeres, con garantías solidarias, lo que permite superar el problema de falta de activos.

Mohammad Yunus y el Grameen Bank en el año 2006, recibieron el Premio Nobel de la Paz por sus esfuerzos para fomentar el desarrollo económico y social a través del microcrédito.

2.2.2.2 Desafíos y Oportunidades en Microfinanzas

Las microfinanzas desde sus inicios, se han concebido como un instrumento dirigido a solucionar los problemas de la pobreza y el subdesarrollo constituyéndose en su principal *desafío*; por lo que los principios fundamentales serían:

1. Acceso a servicios financieros.- destinados al fomento de actividades productivas de productores, emprendedores y mypes; condición necesaria para superar los problemas relacionados con la pobreza. Esto corrobora el hecho que sólo los procesos productivos pueden generar riqueza que permita superar la brecha existente en el sector rural.
2. Adecuación de las necesidades.- de financiamiento para la producción, el comercio y servicios de estos sectores; proporcionando ingresos estables, desarrollo de capacidades, patrimonio y sobre todo aporte al desarrollo económico. Tiene que ver con el desarrollo de las fuerzas productivas que es lo que modifica la base de la sociedad.
3. Inclusión social y económica.- como estrategia de políticas de inclusión social y reactivación económica productiva.
4. Enfoque socio productivo.- como instrumento para el desarrollo de capacidades y oportunidades, tanto de segmentos de la población en situación de pobreza como las Mypes formales e informales.

Su principal *oportunidad* es la de ofrecer todos o algunos servicios financieros de una institución bancaria moderna (créditos, ahorro, seguros, mecanismos de pago y transferencia, etc.) a disposición de personas que han sido excluidas al acceso de estos servicios por:

- Localización geográfica (los productores que viven lejos de los centros poblados).
- Ausencia y bajos ingresos económicos (nula capacidad de pago y devolución regular del crédito).
- Carencia de patrimonio (ausencia de garantías no permiten ser sujetos de crédito).
- Desconocimiento del sistema financiero formal.
- Carencia de antecedentes de actividades financieras.

2.2.2.3 Retos de las Microfinanzas

Consciente de que la temática del crédito para la microempresa está promoviendo un diálogo fecundo en todos los sectores de la economía de nuestro país (Perú) y de los países latinoamericanos, aunque no exento de distorsiones, creo que es importante contribuir a este debate con la finalidad ayudar a comprender mejor la importancia de las microfinanzas en nuestra sociedad. Los mismos que tienen por objetivo contribuir al debate nacional que ha suscitado recientemente el interés por promocionar y apoyar al sector de la microempresa en el país.

Durante las últimas décadas, muchos programas de apoyo a la pequeña y microempresa se han diseñado con el propósito de canalizar fondos a los estratos más pobres de la sociedad. Esta estrategia se contrapuso a los esquemas de desarrollo prevalecientes desde finales de la segunda guerra mundial y hasta los años setenta, período durante el cual el interés principal de las políticas para la promoción de desarrollo económico consistió en transferir gran cantidad de fondos a los países del tercer mundo, pues se suponía que el principal obstáculo al desarrollo económico era la falta de capital. Durante esa época se financiaron grandes proyectos de infraestructura y plantas industriales enormes.

El cambio de enfoque de las políticas de desarrollo financiero obedeció en parte a la observación de que el segmento de la población cuyo nivel de vida depende de la productividad de sus microempresas es numeroso. En algunos países latinoamericanos este sector agrupa a más de la mitad de la fuerza de trabajo urbana. Dada la magnitud de esta población, no cabe duda de que el mejoramiento de las circunstancias en que operan los microempresarios es una condición necesaria para el desarrollo sostenible y el crecimiento equitativo de las economías latinoamericanas.

En la actualidad existe consenso en que los aumentos en la productividad de la fuerza de trabajo del sector de la microempresa y el mejoramiento de las condiciones de vida de ese amplio sector de la sociedad, cuyos empleos e ingresos dependen de actividades micro empresariales, son indispensables para promover un crecimiento económico con paz social.

Según estimaciones de especialistas, durante las últimas dos décadas el Banco Mundial ha canalizado aproximadamente US\$5.000 millones hacia proyectos cuyo objetivo fue aumentar la oferta de crédito a los pequeños y microempresarios. J.D. von Pischke, destacado economista y ex-funcionario del Banco Mundial, afirma que la mayoría de esos proyectos estaba mal concebida y su impacto económico fue muy reducido ya que la "frontera financiera", es decir, el acceso sostenible y permanente por parte de un microempresario a una institución financiera, no se expandió. La experiencia de las últimas décadas ha demostrado que el principal obstáculo para la promoción de la microempresa no es la escasa oferta de recursos, sino más bien la falta de capacidad institucional, o sea, la ausencia de instituciones manejadas eficientemente, capaces de ofrecer servicios de calidad a miles de microempresarios en forma rentable y permanente.

En nuestro medio local una de las instituciones que se mantiene desde 1993 ofertando crédito, capacitación y servicios colaterales como atenciones elementales de salud (a través de convenios) es la Cámara de Comercio y producción de Lambayeque, en mérito a un Convenio firmado con el BID, entre otras instituciones como Caja Municipal de Piura, CES Solidaridad, IPR, IDESI, Caja de Ahorro y Crédito Cruz de Chalpón y recientemente Edpyme Solidaridad y Mibanco.

2.2.2.4 La Banca Múltiple: Su evolución y retos

El comportamiento de la Banca representa el resultado de la política aplicada entre 1992 y 1998 en la que se puede apreciar un período de crecimiento económico y de las colocaciones bancarias de US\$ 2,041 millones a US\$ 13,320 millones. Este período se ha caracterizado por la aplicación de un conjunto de reformas del Estado y de un modelo de desarrollo que privilegió una economía competitiva de libre mercado, sobre la base de cierta disciplina fiscal, una política monetaria restrictiva, un tipo de cambio libre, acompañado con reformas a nivel macro y micro económico, reformas del Estado, de la propiedad y de las Instituciones.

Este conjunto de medidas y en especial la política de disciplina fiscal y la política monetaria restrictiva, ha permitido mantener el valor de la moneda y en consecuencia una baja inflación e indicadores macro económicos estables. El período 1998-2003 se ha caracterizado por la contracción de la cartera de créditos vigente, con una creciente cartera pesada, dentro de un entorno económico internacional negativo, se tuvo un manejo político poco acertado, que lejos de solucionar la crisis económica, la agudizó. Esta situación llevó a algunos bancos a la quiebra y a fusionarse a otros, período crítico que continúa hasta el 2001 en que las colocaciones bajaron a US\$ 9,235 millones e inicia un nuevo gobierno.

A partir del 2002 se registra un proceso de recuperación de las carteras de créditos de los Bancos, en un contexto internacional favorable, con aumento de precios de los minerales, con el que se da inicio a un período de recuperación y crecimiento hasta el 2005, llegando las colocaciones a US\$ 12.203 millones y se proyecta una situación favorable para los próximos años.

Es importante observar que a pesar de haber pasado 8 años de la crisis del 97, aún no se ha logrado superar el nivel de colocaciones del año 1998 y que tampoco el Perú ha logrado colocar en forma eficiente en créditos productivos la liquidez del sistema financiero que va en permanente aumento. Esta incapacidad se traduce en el aumento de los recursos ociosos de US\$ 4,800 millones en el año 1998 a US\$ 9,500 millones en el 2005 para promover el desarrollo empresarial y productivo que el país requiere para lograr un mayor desarrollo económico y social.

Más del 80% de las colocaciones de la Banca se concentran en Lima y el apoyo al agro no llega al 5% de las colocaciones a pesar que más del 60% de la población de provincias depende directa o indirectamente del agro. Al respecto es importante mencionar que no se han desarrollado mecanismos efectivos de mercado suficientes para evitar las fluctuaciones de los precios y de la sobreproducción que permitan al intermediario financiero manejar los riesgos originados por los precios y las cantidades producidas.

El exceso de liquidez y el contexto internacional ha originado que las tasas por los ahorros sean muy bajas, sin embargo las tasas de interés para los préstamos se encuentran en nivel alto, lo que ha generado una mayor rentabilidad para la Banca. Desde el punto de vista macroeconómico es ineficiente mantener tantos recursos ociosos, si tenemos que es imperioso colocar más recursos para invertir en actividades productivas que generan valor, empleo y mejoran la calidad de vida de la población. Esta situación requiere revisar mecanismos de mercado para promover la inversión productiva utilizando modelos de desarrollo como las «incubadoras de negocios» que promuevan la generación de «empresas locomotoras del desarrollo» manejadas por el sector privado con el apoyo decidido del sector público que organice la oferta productiva del país y comparta su rentabilidad.

El reto del Perú y de la Banca está en identificar empresas capaces de absorber con un nivel de riesgo razonable los excedentes de liquidez del sistema financiero y desarrollar los mecanismos de promoción de empresas competitivas de alto impacto económico y social, además de un sistema financiero más dispuesto a afrontar riesgos de crecimiento económico empresarial con un spread más razonable y acorde a las condiciones de plazo y tasas de interés internacionales.

2.2.2.5 Las Cajas Municipales

Mientras la Banca múltiple luchaba para mejorar su cartera de créditos durante el 1998, al 2005 las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs) crecían a un ritmo promedio del 35% anual con una utilidad promedio superior al 35% anual, creciendo las colocaciones de US\$ 116.9 millones a US\$ 774.8 millones.

Este crecimiento sostenido acompañado con una alta rentabilidad y eficiencia, ha hecho de las Cajas Municipales las Instituciones Financieras más rentables del Perú, basado fundamentalmente en el crédito a las MyPEs y a los créditos de consumo. A pesar de este éxito su contribución al desarrollo económico y social se va limitando cada vez más, puesto que el 60% de las créditos están en el Comercio, el 30% destinado al crédito de consumo y solamente el 10% está destinado a la industria, artesanía, agricultura y otras actividades.

Las CMACs se han constituido en las principales Instituciones Financieras de Provincias superando a los principales bancos nacionales, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes. Los excelentes resultados económicos obtenidos por las Cajas Municipales y el crecimiento de una nueva generación de prósperos comerciantes informales de diferentes niveles han despertado el interés de los Bancos y ha iniciado una saludable competencia entre la Banca y las Cajas Municipales.

Esta competencia da un ambiente propicio para promover el crecimiento de los negocios en la industria, servicios, transporte, etc. siempre y cuando sea atractivo la formalidad y el financiamiento.

Es imposible que las MyPEs tengan las competencias requeridas para poder enfrentar un esquema impositivo tributario similar al de la mediana y gran empresa y absolver el 19% de impuesto al valor agregado, el 30% de impuesto a la renta y además cubrir los costos de seguridad laboral. Por esta razón se tiene que el 98% de las MyPEs son informales y no podrán usufructuar los beneficios de crédito formal de la Banca y aprovechar los US\$ 9,500 millones de liquidez para generar más valor, empleo e impuestos.

El gran aporte de Cajas Municipales al Perú es haber identificado emprendedores y generado muchos prósperos empresarios provincianos que pueden constituirse en el motor del desarrollo si es que pueden acceder al crédito en condiciones favorables para que pueda compensarse el costo de la formalidad con el beneficio del crecimiento.

2.2.2.6 Las Cajas Rurales

Las Cajas Rurales creadas con el objeto de reemplazar el vacío de financiamiento dejado por el Banco Agrario, lograron hacer crecer sus colocaciones entre 1998 y el 2005 de US\$ 48.6 millones a US\$ 139.9 millones, sin embargo los últimos años para poder subsistir han diversificado su cartera y apoyado cada vez menos al sector agrario por los altos riesgos que el mercado del agro representa para los intermediarios financieros.

Los principales problemas del mercado en el sector agrario empiezan por la falta de información de los agentes, el poco manejo de la perecibilidad de los productos, la presencia de pocos compradores mayoristas que fijan el precio de los productos y la falta de mercado para absolver los excedentes de producción. Todo esto repercute en la volatilidad de los precios y que tradicionalmente cuando un producto tiene un buen precio, hace que muchos agricultores incursionen en el cultivo y sobre-oferten el mercado, dando como consecuencia la baja del precio y el incumplimiento de pago del financiamiento. Hay muchos casos en que los agricultores han obtenido mejores resultados económicos con una cosecha mediocre que con una buena cosecha por el problema del precio y la sobre-oferta. Este problema está siendo superado por empresas agro industriales exportadoras que aseguran precios, rentabilidad y asistencia técnica a los pequeños agricultores y que han hecho del Perú el principal exportador de espárragos en el mundo.

Estas experiencias empresariales del Norte del Perú, constituyen un excelente ejemplo a replicar en la selva Peruana con la palma aceitera que tiene la posibilidad de desarrollar en los próximos años 400,000 Hectáreas con una inversión de US\$ 800 millones. Este gran potencial podría generar impuestos por más de US\$ 160 millones anuales y beneficiar a 40,000 agricultores y sus familias organizadas para cultivar 10 Hectáreas cada una. De esta manera se podría promover 20 empresas del tamaño de «Palmas del Espino» u «Olamsa».

El problema a resolver en este caso es la falta de productos financieros para el agro a largo plazo puesto que requiere 4 años para el inicio de producción y toda una estrategia de desarrollo empresarial patrocinada por el Estado, Instituciones de Cooperación Internacional para convocar al sector privado a invertir y asegurar la asistencia en el campo.

El reto del país es la identificación de este tipo de proyectos, que resultan clave para el desarrollo económico y social. Además de fortalecer y capacitar a los funcionarios y profesionales de instituciones para que se especialicen en la evaluación, el financiamiento, la administración, el seguimiento y la asistencia técnica para organizar la oferta agro industrial del Perú con una perspectiva de largo plazo, que organice y haga rentable la cadena de valor del agro, como se está haciendo en el norte peruano.

2.2.2.7 Las Edpymes

Las Empresas de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa «Edpymes» han encontrado un nicho en el mercado peruano donde desarrollarse y crecer. Las Edpymes han crecido de US\$ 14.5 millones a US\$ 147.8 millones entre el año 1998 y el año 2005. El apoyo financiero es principalmente dirigido a las MyPEs dedicadas al comercio minorista y mayorista y muy limitada a la industria, artesanía, agricultura y servicios. La rentabilidad promedio de las Edpymes está entre el 0.01% y el 6.25% anual sobre el patrimonio en el periodo 1998 y el 2004. En el 2005 registra una rentabilidad del 14.33% que se debe a la recuperación de cartera atrasada y se espera un mejor desempeño en los próximos años, sobre la base de la experiencia, mejor manejo crediticio y una coyuntura económica favorable para las MyPEs en el país. Los retos de las Edpymes se traducen en identificar las nuevas actividades donde las MyPEs tienen ventaja comparativa y donde las MyPEs puedan integrarse a cadenas productivas rentables y organizadas para competir. Esto significa una nueva visión del desarrollo de las MyPEs organizadas que proveen bienes y servicios a las empresas corporativas agro exportadoras o de mercado nacional, contribuyendo en el financiamiento, en el conjunto de acciones que asegure el precio y la cantidad para que las MyPEs tengan una rentabilidad.

2.2.3. Micro y Pequeñas Empresas

2.2.3.1 Teorías del Desarrollo de las MyPEs

Interpretando a Koontz & O'Donnell (2004) el desarrollo de las empresas, tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo propiamente dicho, para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su

contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria.

Interpretando a Abad (1989) , Bahamonde (2000) y Rodríguez (1997) , las pequeñas y medianas empresas, son unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Estas empresas pueden alcanzar eficiencia y efectividad si disponen de una adecuada dirección y gestión financieras para sus fuentes de financiamiento e inversiones.

Analizando a Flores (2004-b) las pequeñas y medianas empresas pueden definirse como entidades que operando en forma organizada utilizan sus conocimientos y recursos para elaborar productos o prestar servicios que suministran a terceros, en la mayoría de los casos mediante lucro o ganancia. Estas empresas deben reunir las siguientes características concurrentes: El número total de trabajadores: En el caso de microempresa abarca de uno a diez trabajadores; la pequeña empresa abarca de 1 hasta cincuenta trabajadores; niveles de ventas anuales: La microempresa dicho nivel será hasta el máximo de 150 UIT; la pequeña empresa de 150 a 850 UIT. Los niveles de ventas serán posibles de alcanzar y superar, si se cuenta con una adecuada dirección y gestión financieras para concretar los ingresos y egresos que tenga que llevar a cabo cada micro y pequeña empresa.

Según Díaz y Jungbluth (1999) se entiende por desarrollo cuando las micro y pequeñas empresas dispongan de mecanismos de facilitación y promoción de acceso a los mercados: la asociatividad empresarial, las compras estatales, la comercialización, la promoción de exportaciones y la información sobre este tipo de empresas; todo lo cual puede encaminarse positivamente con una adecuada dirección y gestión empresarial que lleve a cabo la planeación de las actividades y recursos, establezca una organización estructural y funcional que permita las actividades del giro empresarial; se tomen las decisiones más adecuadas por parte de la dirección; se coordinen todos los elementos y controlen los recursos en forma continuada.

Flores (2004-a) indica que se estará frente al desarrollo de las MYPES, cuando el Estado impulse la modernización tecnológica del tejido empresarial de estas empresas y el desarrollo del mercado de servicios tecnológicos como elementos de soporte de un sistema nacional de innovación continua. El Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (CONCYTEC) debería promover, articular y operativizar la investigación e innovación tecnológica entre las Universidades y Centros de Investigación con este tipo de empresas. El estado debe promover el acceso de las micro y pequeñas empresas al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. El Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) debe promover y articular íntegramente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios del mercado financiero y de capitales en beneficios de estas empresas.

Analizando a Pérez (2000), el primer deber del gerente o administrador de una micro y pequeña empresa consiste en crear, y luego dirigir, toda una serie de relaciones entre su empresa y sus trabajadores, proveedores, bancos y clientes. El primer paso para la creación de las relaciones deseadas consiste en establecer objetivos, tratando esos objetivos que desea establecer con aquellas personas que deberán alcanzarlos. Al fijarse estos objetivos debe ser de tal forma que pueda enfocarse el resultado en términos mensurables. Cualquier modificación en ellos debe contar con los medios apropiados. Finalmente es necesario ponerlos a prueba continuamente ya que su intención en determinado momento, puede no ser factible de alcanzarlo.

Según Bellido (1989) y Castin (1996), la organización de la micro y pequeña empresa típica se suele establecer en función de las circunstancias. El propietario es el motor principal. La mayoría de las cosas que hay que hacer o son hechas por el mismo o bajo su directo control. Esto es cierto en los primeros años de vida de la empresa. Es de esperar que una persona empeñada en esta tarea no tenga que aplicar probados principios de organización a su negocio, cuando sean necesarios debido a la expansión del mismo y, en este sentido se llega a un punto que exceda

las posibilidades de cualquiera para dirigirlo. En cualquier caso, en toda pequeña y mediana empresa, llega un momento en que propietario o gerente tiene que delegar la responsabilidad de las decisiones en alguna otra persona. Es en ese punto cuando empieza a poner en práctica lo que se llama organización.

Koontz & O'Donnell (2004) , indica que el desarrollo es un proceso y que el mismo se inicia con la planeación que incluye la selección de objetivos, estrategias, políticas, programas y procedimientos. La planeación, es por tanto, toma de decisiones, porque incluye la elección de una entre varias alternativas. La organización incluye el establecimiento de una estructura organizacional y funcional, a través de la determinación de las actividades requeridas para alcanzar las metas de la empresa y de cada una de sus partes, el agrupamiento de estas actividades, la asignación de tales grupos de actividades a un jefe, la delegación de autoridad para llevarlas a cabo y la provisión de los medios para la coordinación horizontal y vertical de las relaciones de información y de autoridad dentro de la estructura de la organización. Algunas veces todos estos factores son incluidos en el término estructura organizacional, otras veces de les denomina relaciones de autoridad administrativa. En cualquier, caso, la totalidad de tales actividades y las relaciones de autoridad son lo que constituyen la función de organización. La integración es la provisión de personal a los puestos proporcionados por la estructura organizacional. Por tanto requiere de la definición de la fuerza de trabajo que será necesaria para alcanzar los objetivos, e incluye el inventariar, evaluar y seleccionar a los candidatos adecuados para tales puestos; el compensar y el entrenar o de otra forma el desarrollar tanto a los candidatos como a las personas que ya ocupan sus puestos en la organización para que alcancen los objetivos y tareas de una forma efectiva. En relación con la dirección y el liderazgo, un autor como Johnson Gerry y Scholes, Kevan. (1999) dice que aunque esta función parece sencilla, los métodos de dirección y liderazgo pueden ser de una extraordinaria complejidad. Los jefes inculcan en sus trabajos una clara apreciación de las tradiciones, objetivos y políticas de las instituciones. Los trabajadores se familiarizan con la estructura de la organización, con las relaciones inter departamentales de actividades y personalidades, y con sus deberes y autoridad.

Koontz & O'Donnell (2004) dice que para alcanzar desarrollo empresarial, además de una adecuada gestión tiene que considerarse al control como parte del proceso de gestión efectiva, al respecto indican que el control, es la evaluación y corrección de las actividades de los subordinados para asegurarse de que lo que se realiza se ajusta a los planes. De ese modo mide el desempeño en relación con las metas y proyectos, muestra donde existen desviaciones negativas y al poner en movimiento las acciones necesarias para corregir tales desviaciones, contribuye a asegurar el cumplimiento de los planes. Aunque la planeación debe preceder al control, los planes no se logran por sí mismos. El plan guía al jefe para que en el momento oportuno aplique los recursos que serán necesarios para lograr metas específicas. Entonces las actividades son medidas para determinar si se ajustan a la acción planeada.

2.2.3.2 Caracterización de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú Nuestra Visión:

No hay definiciones de aplicación universal referentes a la micro y pequeña empresa. Según la Recomendación N° 189 adoptada por la Organización Internacional del Trabajo en 1998, el concepto de microempresa debe ser aplicado de acuerdo a las condiciones prevalecientes en cada país, lo cual sucede en la práctica.

Para determinar el universo y características de la microempresa es importante tener en cuenta la Ley N° 28015 D.S. N° 009-2003-TR, referida a la Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa. En dicha Ley se establece en el artículo dos, acerca de la definición de la micro y pequeña empresa, lo siguiente: "la micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicio".

En el artículo tres, referido a las características de las micro y pequeña empresa (MYPE), se dice: "las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

- a) El número total de trabajadores:
- La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
 - La pequeña empresa: abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.
- b) Niveles de ventas anuales:
- La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias.
 - La pequeña empresa a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 unidades impositivas tributarias (UIT).

De acuerdo al artículo 3 del reglamento, en el cómputo del número máximo de trabajadores de las MYPE se toma en cuenta a los trabajadores que tengan relación laboral con la empresa, cualquiera sea la modalidad prevista en las normas laborales.

2.2.3.3 El Desarrollo de las MyPEs: Un reto para el Estado, las empresas y las instituciones

El reto económico de la Banca y del país es el financiamiento de las empresas corporativas y agras industriales de alto impacto económico y social. El reto de las Instituciones Financieras especializadas en el financiamiento de las Mypes es la oferta organizada de las Mypes para atender la oportunidad de negocios de producir bienes y servicios que las empresas corporativas requieren y el reto del Estado de dar un marco jurídico viable y el apoyo necesario para la articulación productiva de las Mypes con la mediana y gran empresa.

Para asegurar el desarrollo de las Mypes es indispensable la formalización de las Mypes que asegure su crecimiento de micro a pequeña empresa y de ésta hacia la mediana y gran empresa. Esto significa un cambio de legislación laboral y tributaria que aliente la formalización de las Mypes y destierre el atractivo de la informalidad, que sacrifica el beneficio del crecimiento virtuoso de las Mypes por falta de financiamiento.

El reto del Perú y del nuevo gobierno está en identificar en cada región del Perú proyectos agro industriales de alto impacto económico y social, que asegure una articulación competitiva de los diferentes actores económicos, las Mypes, la mediana y gran empresa, las instituciones financieras, las instituciones de apoyo y

el Estado, de manera que asegure una razonable rentabilidad de mercado en cada eslabón de la cadena de valor, con mecanismos de intervención del Estado y/o instituciones en el mercado, que asegure la ejecución de proyectos productivos de alto impacto social.

La agroindustria y el turismo constituye una oportunidad para el nuevo gobierno de una intervención decidida de crecimiento de las Mypes con medidas pragmáticas de legislación laboral y tributaria que permita la formalización real y concreta de las Mypes como lo hizo España en los años 80 a la fecha.

Esta legislación debe ser proyectada para constituirse en el motor de la economía para generar valor y empleo como una forma de capitalismo popular que aliente la formalización de Mypes y haga posible que la Banca pueda utilizar los US\$ 9,500 millones de liquidez y generar valor que tanto necesitan los empresarios y trabajadores de las Mypes para mejorar su calidad de vida.

2.2.3.4 Microempresas, Pobreza y Servicios Financieros

Al contrario de lo que generalmente se piensa, el microcrédito no es la pomada maravilla que soluciona el desempleo, ni reactiva el sector productivo, ni compensa la falta de competitividad de nuestros productos en el mercado internacional. El microcrédito es sólo un factor más de los muchos que intervienen para hacer posible el funcionamiento de la economía. El desarrollo y apoyo a la expansión del microcrédito, de las microfinanzas, en general, busca hacer accesibles los servicios financieros a sectores de la población que aún no cuentan con ellos, pero no necesariamente soluciona deficiencias estructurales ni alivia la pobreza.

¿Pueden los servicios micro financieros, por tanto, contribuir a aliviar la pobreza? La respuesta correcta es: sólo en aquellos casos donde se espera que los servicios financieros cumplan sus funciones propias.

Por el contrario, los servicios financieros son un instrumento poco apropiado para alcanzar otros tipos de objetivos económicos (no propios) y, en particular, para intentar una redistribución directa (que no sea regresiva) de la riqueza. El fracaso de muchos programas de crédito para alcanzar estos objetivos, sobre todo el de los bancos estatales de desarrollo, ha sido ampliamente documentado en la literatura del desarrollo económico. Esta limitación refleja, en gran medida, la insistencia en

utilizar el crédito para propósitos para los cuales no tiene ventajas comparativas y la insistencia en hacerlo incluso en aquellos casos cuando no existe capacidad de endeudamiento.

En ese sentido, los servicios financieros, tanto los que ofrecen los bancos comerciales como los de las instituciones micro financieras, cumplen con sus funciones propias cuando:

- Permiten transferencias de poder de compra desde usos menos rentables de los recursos hacia aquellos más rentables.
- Facilitan los pagos y el traslado de poder de compra en el tiempo y en el espacio (como en el caso de facilidades para enviar y recibir remesas, hacer o recibir pagos).
- Permiten decisiones intertemporales (de ahorro e inversión) más eficientes, contribuyendo a la acumulación de activos productivos.
- Facilitan el manejo de la liquidez por parte de los hogares y las empresas, reduciendo los costos de transacciones en mercados de bienes, servicios y factores de la producción.
- Permiten la acumulación (poco costosa, rentable y poco riesgosa) de depósitos de valor, es decir, de reservas para hacerle frente a eventos futuros (emergencias u oportunidades de inversión no previstas), y
- Facilitan el manejo del riesgo y ofrecen mecanismos para compartirlo.

Si contribuyen a estos propósitos, entonces los servicios financieros (incluido el microcrédito) tienen un papel importante que cumplir en el alivio de la pobreza. En particular, la función de intermediación permite mejorar sus ingresos tanto a quienes poseen recursos en exceso de sus propias oportunidades marginales (depositantes), como a quienes no tienen recursos suficientes para aprovechar sus oportunidades (deudores).

Los servicios financieros (tanto préstamos como facilidades de depósito) permiten mejorar el ingreso y el bienestar de los hogares-empresa cuando se presentan circunstancias particulares. Muchas veces al diseñar mecanismos de apoyo para las microempresas se sobrestima el papel del crédito y se ignora la función de captación de depósitos.

La experiencia, sin embargo, demuestra lo siguiente:

- No todos los productores demandan crédito, a pesar del supuesto de que sí lo hacen. Esto no ha de extrañar: son los activos, no los pasivos de una empresa, los que generan un rendimiento. Acumular estos activos no siempre requiere endeudarse. La mayoría de las microempresas comienzan con recursos propios o de personas allegadas, tales como amigos y parientes; de hecho esta fuente de fondos es la más común entre las micro y pequeñas unidades económicas.
- Entre aquellos que sí demandan préstamos, no lo hacen todo el tiempo sino en momentos particulares; un agricultor, por ejemplo, durante el período entre siembra y cosecha; una microempresa, en períodos de demanda excepcional; un hogar, ante una emergencia.
- En cambio, la mayoría de los hogares y de las empresas demandan instrumentos de pago, facilidades de depósito y otros medios para el manejo de la liquidez y la acumulación de reservas, prácticamente todo el tiempo. Esta demanda es más fácil de satisfacer en las áreas urbanas que en las zonas rurales de los países en desarrollo.
- Además, mientras que con el crédito los hogares y las empresas tienen que establecer su capacidad de pago, lo que no siempre es posible, las decisiones de depositar y de retirar fondos están bajo su control. El comportamiento del cliente en el manejo de los depósitos le confiere a la vez información al intermediario, lo que ayuda a establecer la condición de sujeto de crédito en el futuro.
- La experiencia demuestra, además, que la demanda de crédito no es simplemente una demanda por fondos (prestables), sino una demanda por un contrato implícito, asociado a una relación de largo plazo. Lo que importa es la posibilidad de endeudarse, en caso de que fuese necesario.

Estas lecciones de la experiencia sugieren que debe ponérsele atención a una intermediación financiera completa, que considere tanto el crédito como la movilización de depósitos, con participación de intermediarios financieros permanentes, capaces de ofrecer contratos implícitos de largo plazo a su clientela.

El microcrédito no debe planearse como una herramienta de intervención social para aliviar un problema de pobreza, si no más bien como un servicio financiero más, ofrecido por una institución autosostenible y con visión de permanencia en el mercado. El microcrédito debe enfocarse como parte del desarrollo del sistema financiero y no como un proyecto social aislado.

2.2.3.5 Microempresas y Acción Estatal

Entre los servicios de apoyo a la microempresa comúnmente se incluyen programas de asistencia técnica, capacitación, concesión de microcrédito y apoyo a la gestión comercial. Esos servicios deben manejarse en forma separada y con criterio de transparencia financiera, puesto que si el microcrédito nunca debe ser subsidiado, los otros servicios, en determinadas circunstancias, sí pueden ameritar la concesión de subsidios y la transferencia de fondos públicos.

Además, es importante destacar que en materia de microfinanzas ya se tiene claro cuáles son los principios y los ingredientes necesarios para diseñar instituciones privadas con fines de lucro que, a su vez, sean financieramente autosostenibles y capaces de ofrecer servicios financieros en forma rentable y eficiente, mientras que para los otros componentes no financieros, aun no. Combinar el apoyo estatal con los servicios financieros para los pobres es difícil, en parte porque los términos bajo los que esos servicios son ofrecidos difieren fundamentalmente entre sí. La necesidad de crédito no puede ser atendida de la misma manera que la necesidad de salud o educación.

Es prácticamente imposible que una institución que ha estado efectuando donaciones y entregando servicios en forma subvencionada pueda, de pronto, otorgar préstamos y esperar recuperarlos puntualmente. Por otra parte, existe un consenso, cada vez mayor, de que los servicios financieros son mejor operados y administrados por agentes privados.

También existe la certeza de que los servicios financieros para ser eficientemente prestados deben ser atendidos por instituciones exclusivamente dedicadas a ellos, sin la interferencia que se da cuando estas instituciones además se encargan de la canalización de servicios de capacitación, asistencia técnica y otros servicios no financieros.

Las instituciones micro financieras más exitosas y con mayor cobertura en cuanto a número de clientes, son precisamente aquellas que han abandonado la prestación de estos servicios para que sean otras instituciones -no financieras- las que se encarguen de su manejo.

2.3. SISTEMA DE HIPÓTESIS

2.3.1. Hipótesis General

Las políticas de crédito empresariales inciden positivamente en el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015.

2.3.2. Hipótesis Específicas

El conocimiento de financiamiento del crédito incide positivamente en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.

El conocimiento de los procedimientos de evaluación incide positivamente en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.

El conocimiento de las restricciones incide positivamente en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.

2.4. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS

- **Administrar:** Administrar es planear, organizar, dirigir y controlar todos los recursos de un ente económico para alcanzar unos fines claramente determinados. Se apoya en otras ciencias como la economía, el derecho y la contabilidad para poder ejercer sus funciones.
- **Acreedor:** Persona que ofrece crédito.

- **Atención:** Es la capacidad de aplicar voluntariamente el entendimiento a un objetivo, tenerlo en cuenta o en consideración.
- **Balance General:** Documento contable en el que se asientan los activos y pasivos de una empresa y que revela su riqueza neta en un momento determinado de tiempo.
- **Calidad:** Es el nivel de excelencia que la empresa o negocio ha logrado alcanzar para satisfacer a su clientela. Representa al mismo tiempo, la medida en que se logra dicha calidad. Característica que se atribuye a todas aquellas cosas que representan excelencia, eficacia y efectividad.
- **Capacitación:** Es el proceso sistemático y/o adquisición de nuevos conocimientos habilidades y aptitudes para una mejor calificación tendente a un mejor ejercicio de las labores.
- **Capital Social:** Constituida por los bienes que aporta el titular este capital social puede estar constituido por bienes dinerarios, bienes no dinerarios, maquinas, equipos, muebles, enseres, entre otros.
- **Cliente:** Es el que exige de la empresa u organización los bienes y servicios que esta ofrece, además es el que, por sus expectativas y necesidades, impone a la empresa el nivel de servicio que debe alcanzar.
- **Competitividad:** Las empresas exitosas obtienen ventajas competitivas mediante la incorporación de nuevas tecnologías o introduciendo prácticas novedosas en los negocios (diseño de productos, procesos de producción, atención al comprador, entrenamiento del personal, etc.).
- **Cultura Organizacional:** Se refiere a los valores, las creencias y los principios fundamentales que constituyen los cimientos del sistema gerencial de una organización, así como el conjunto de procedimientos de conductas gerenciales que sirven de ejemplo y refuerzan esos principios básicos.

- **Diversificación:** Distribución de las inversiones entre distintos tipos de valores, industrias y localidades, con la idea de reducir el riesgo.
- **Empresa:** Unidad productiva de bienes o servicios que busca satisfacer una necesidad de un grupo de consumidores.
- **Empresa Unipersonal:** Es el negocio o comerciante individual propiamente dicho en el cual el propietario desarrolla toda la actividad empresarial aportando capital, trabajo, esfuerzo, directriz y cuya responsabilidad es ilimitada, es decir responde frente a las deudas de las empresas no solo con el negocio sino también con su patrimonio son empresas a título personal.
- **Estado de Cuentas:** El resumido de una cuenta de depósito a la vista.
- **Financiación Directa:** Obtención de fondos de capital sin la participación del asegurador de una emisión.
- **Flujo de Caja:** Renta de una organización mas amortizaciones, mermas, provisiones y dotaciones para reservas, que constituyen deducciones contables no pagadas, de hecho por caja.
- **Finanzas:** Término genérico que hace referencia a la obtención de dinero a través de la inversión o la emisión de deuda, y a la administración de los ingresos y gastos de una organización gubernamental.
- **Gestión:** En términos generales, por el término de gestión se referirá a la acción y al efecto de administrar o gestionar un negocio.
- **Inversión:** Colocación de fondos en valores para obtener ingresos o realizar ganancias.
- **Microcrédito:** En economía y finanzas, es la extensión de préstamos muy pequeños a prestatarios pobres que típicamente carecen de un colateral, un empleo fijo o un historial de crédito verificable.

- **Persona Jurídica:** Son todas aquellas personas que están organizadas bajo una forma societaria, entidades privadas, públicas y también aquellas conformadas por un grupo de personas para desarrollar alguna actividad económica con o sin fines de lucro.
- **Planeación:** En el sentido más universal implica tener uno o varios objetivos a realizar junto con las acciones requeridas para concluirse exitosamente. Va de lo más simple a lo complejo, dependiendo el medio a aplicarse. La acción de planear en la gestión se refiere a planes y proyectos en sus diferentes, ámbito, niveles y actitudes.
- **Políticas:** Las políticas son declaraciones o ideas generales que guían el pensamiento en la toma de decisiones. Aseguran que las decisiones caigan dentro de ciertas fronteras. Usualmente no requieren acción, sino que tiene el propósito de orientar a los gerentes en su compromiso con las decisiones que tomaros en última instancia. Algunas políticas y estrategias fundamentales pueden ser esencialmente las mismas. La política de desarrollar solo aquellos productos nuevos que encajan en el plan de mercadotecnia de una compañía o la de distribuir solamente mediante intermediarios puede ser un elemento esencial de la estrategia de una compañía párale desarrollo y la comercialización de un producto nuevo.
- **Políticas de Crédito:** Son todos los lineamientos técnicos que utiliza el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. La misma que implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito.
- **Procesos y Procedimientos:** Los procesos son las diversas etapas que comprende el control. En cambio los procedimientos, son las técnicas y prácticas, que se aplican a la institución, actividades o funciones que se evalúan.
- **Organización:** Una organización es un conjunto de elementos, compuesto principalmente por personas, que actúan e interactúan entre sí bajo una estructura pensada y diseñada para que los recursos humanos, financieros, físicos, de información y otros.

- **Riesgo:** La probabilidad de incurrir una pérdida por cambios imprevistos en el precio o rendimiento de una inversión.
- **Satisfacción:** Acción y efecto de satisfacer o satisfacerse. Razón o modo con que se sosiega, responde enteramente a una queja, sentimiento o razón contraria. Cumplimiento del deseo o del gusto.
- **Servicio:** Conjunto de prestaciones del cliente, como conveniencia del precio, la imagen y la marca del mismo.
- **Sistema Bancario:** Conjunto de instituciones financieras de depósito de un país, incluye los bancos comerciales, de negocios, banca oficial, cajas de ahorros, cooperativas de crédito y banco emisor.
- **Sociedad Anónima:** Es una persona jurídica de derecho privado, de naturaleza comercial o mercantil sea su objetivo.

2.5. VARIABLES E INDICADORES DE ESTUDIO

A) Variable Independiente

Políticas de Crédito

Indicadores (X)

- Financiamiento del Crédito
- Evaluación del crédito
- Restricciones del crédito

B) Variable Dependiente

Microcréditos

Indicadores (Y)

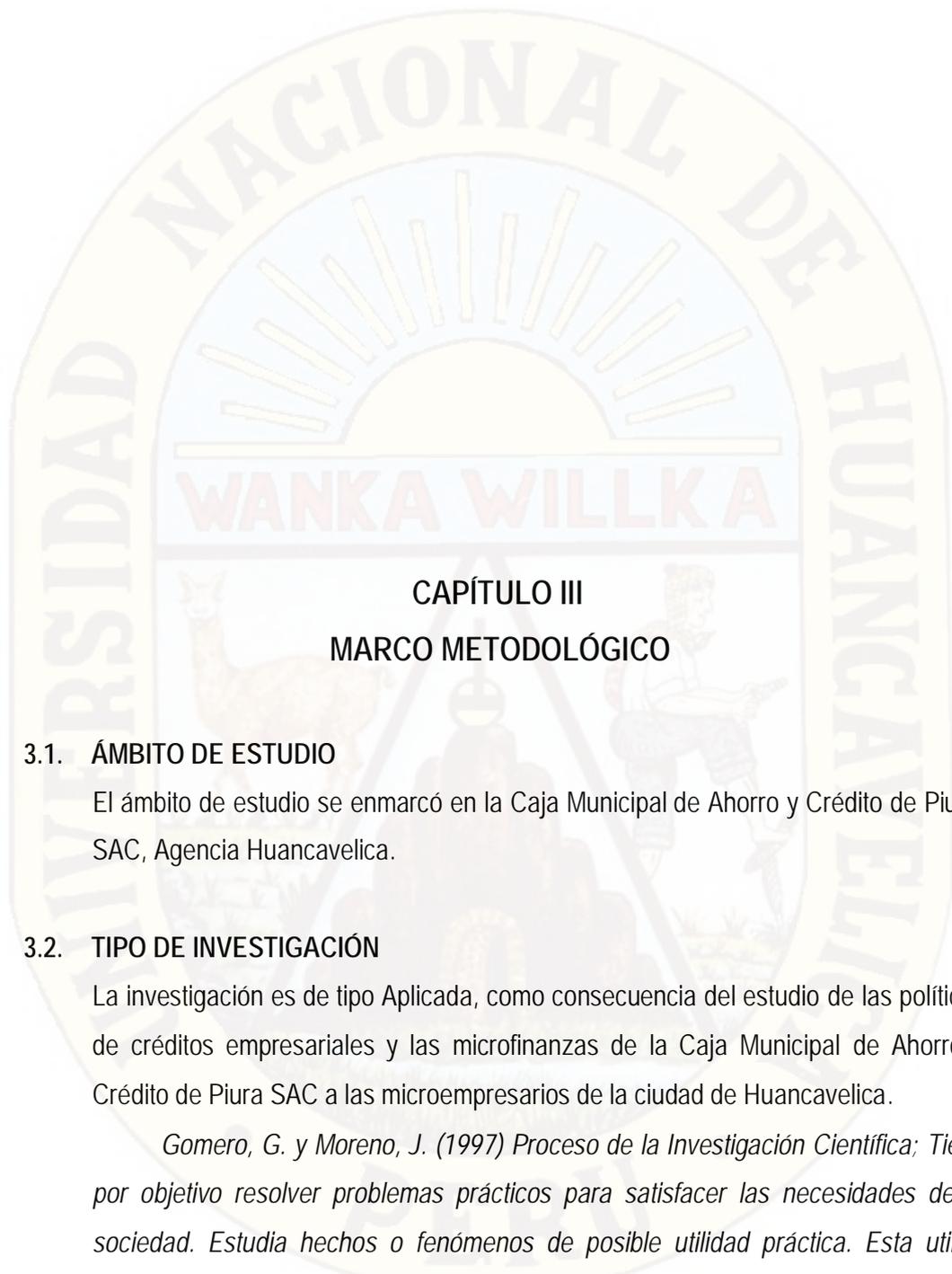
- Tipo de Negocio
- Satisfacción del Cliente

2.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variable	Definición Conceptual	Indicadores	Escala
Políticas de Crédito	<i>La política de crédito de una empresa da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto de éste. La empresa no debe solo ocuparse de los estándares de crédito que establece, sino también de la utilización correcta de estos estándares al tomar decisiones de crédito. Deben desarrollarse fuentes adecuadas de información y métodos de análisis de crédito. Cada uno de estos aspectos de la política de crédito es importante para la administración exitosa de las cuentas por cobrar de la empresa. La ejecución inadecuada de una buena política de créditos o la ejecución exitosa de una política de créditos deficientes no producen resultados óptimos.</i> Ferrer (2004).	X_1 Financiamiento del Crédito X_2 Evaluación del Crédito X_3 Restricciones del Crédito	Muy en desacuerdo Algo en desacuerdo
Microcréditos	<i>Microcréditos: consiste en la concesión de préstamos de montos pequeños y cuyos términos y condiciones de pago se basan en plazos cortos adaptados a productores y de emprendedores que carecen de patrimonio que garantice el crédito recibido.</i> <i>Las microfinanzas buscan la inclusión de los pequeños productores a un esquema de financiamiento no formal evitando de esta manera la explotación financiera por prestamistas o chulqueros; lo que conlleva al pago de tasa de interés mayor a la del sector formal bancario, al cual no pueden acceder debido a las condiciones exigidas, imposibles de cumplir por parte de los pequeños productores.</i> Torres. E (2007).	Y_1 Tipo de Negocio Y_2 Satisfacción del Cliente	Ni de acuerdo ni en desacuerdo Algo de acuerdo Muy de acuerdo

Escala de Likert	Negativo (-)	Muy en desacuerdo	0.17	17%	65%
		Algo en desacuerdo	0.18	18%	
	Positivo (+)	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0.25	25%	
		Algo de acuerdo	0.15	15%	35%
		Muy de acuerdo	0.25	25%	
	Totales		1	100%	100%

- Mediante el método Likert se determina la incidencia positiva o negativa:
 - Resultados menores al 35%, determina una incidencia negativa.
 - Resultados mayores al 35%, determinan una incidencia positiva.



CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. ÁMBITO DE ESTUDIO

El ámbito de estudio se enmarcó en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura SAC, Agencia Huancavelica.

3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación es de tipo Aplicada, como consecuencia del estudio de las políticas de créditos empresariales y las microfinanzas de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura SAC a las microempresarios de la ciudad de Huancavelica.

Gomero, G. y Moreno, J. (1997) Proceso de la Investigación Científica; Tiene por objetivo resolver problemas prácticos para satisfacer las necesidades de la sociedad. Estudia hechos o fenómenos de posible utilidad práctica. Esta utiliza conocimientos obtenidos en las investigaciones básicas, pero no se limita a utilizar estos conocimientos, sino busca nuevos conocimientos especiales de posibles aplicaciones prácticas. Estudia problemas de interés social.

3.3. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El nivel de la investigación es Descriptivo – Correlacional.

Sampieri R. (2004) Metodología de la Investigación; los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide o recolecta información sobre cada una de ellas, para así describir lo que se investiga.

Sampieri R. (2004) Metodología de la Investigación; los estudios correlacionales tienen como propósito evaluar la relación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables (en un contexto en particular).

3.4. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

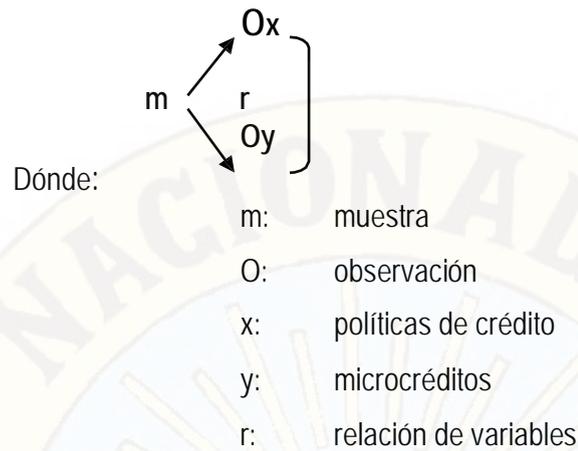
3.4.1. Método

Para realizar la investigación se empleó los métodos inductivo, deductivo y correlacional; para determinar la relación respecto al sistema financiero y las microfinanzas de los clientes en la Caja Municipal de Ahorro y Créditos Piura SAC - Agencia Huancavelica.

- *Método Inductivo:* Obtención de conocimientos de lo particular a lo general. Estableciendo proposiciones de carácter general inferidas de la observación y el estudio analítico de hechos y fenómenos particulares.
- *Método Deductivo:* Razonamiento mental que conduce de lo general a lo particular. Permite partir de proposiciones o supuestos generales que se deriva a otra proposición o juicio particular.
- *Método Correlacional:* Estudió la relación entre dos o más variables de la investigación.

3.5. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

En la investigación se empleó el diseño No Experimental: transeccional – descriptivo – correlacional, según el siguiente esquema:



Sampieri R. (2004) Metodología de la Investigación; los diseños transeccionales correlacionales – causales; estos diseños describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado. Se trata de descripciones, pero no de categorías, conceptos, objetos, ni variables individuales, sino de sus relaciones, sean éstas puramente correlacionales o relaciones causales. En estos diseños los que se mide – analiza (enfoque cuantitativo) o evalúa analiza (enfoque cualitativo) es la asociación entre categorías, conceptos, objetos o variables en un tiempo determinado. A veces únicamente en términos correlacionales, otras en términos de relación causa – efecto (razones por la que se manifiesta una categoría, una variable, un suceso o un concepto) (causales).

3.6. POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO

3.6.1. Población y Muestra

La investigación abarcó tomando como referencia a 93 clientes seleccionados de la cartera de clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura SAC., Agencia Huancavelica.

3.6.2. Muestreo

El muestreo empleado es el no probabilístico por conveniencia, ya que se tomó como referencia solo a 93 clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura SAC., Agencia Huancavelica.

3.7. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Análisis Bibliográfico y Documental:

De los libros, ensayos y artículos u otros documentos, como fuentes de información. Los textos en consulta para la elaboración de la investigación, fueron tomadas de la biblioteca de nuestra universidad y biblioteca especializada de la facultad, en lo que se refiere al campo de la investigación.

Encuesta

La encuesta llevada a cabo se dirigió a los 93 clientes de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura SAC. – Agencia Huancavelica.

3.8. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Las técnicas utilizadas para adjuntar y capturar datos fueron las siguientes:

Para la recolección de datos primarios:

- Identificación de la muestra.
- Procesos de observación.
- Proceso de encuestas.

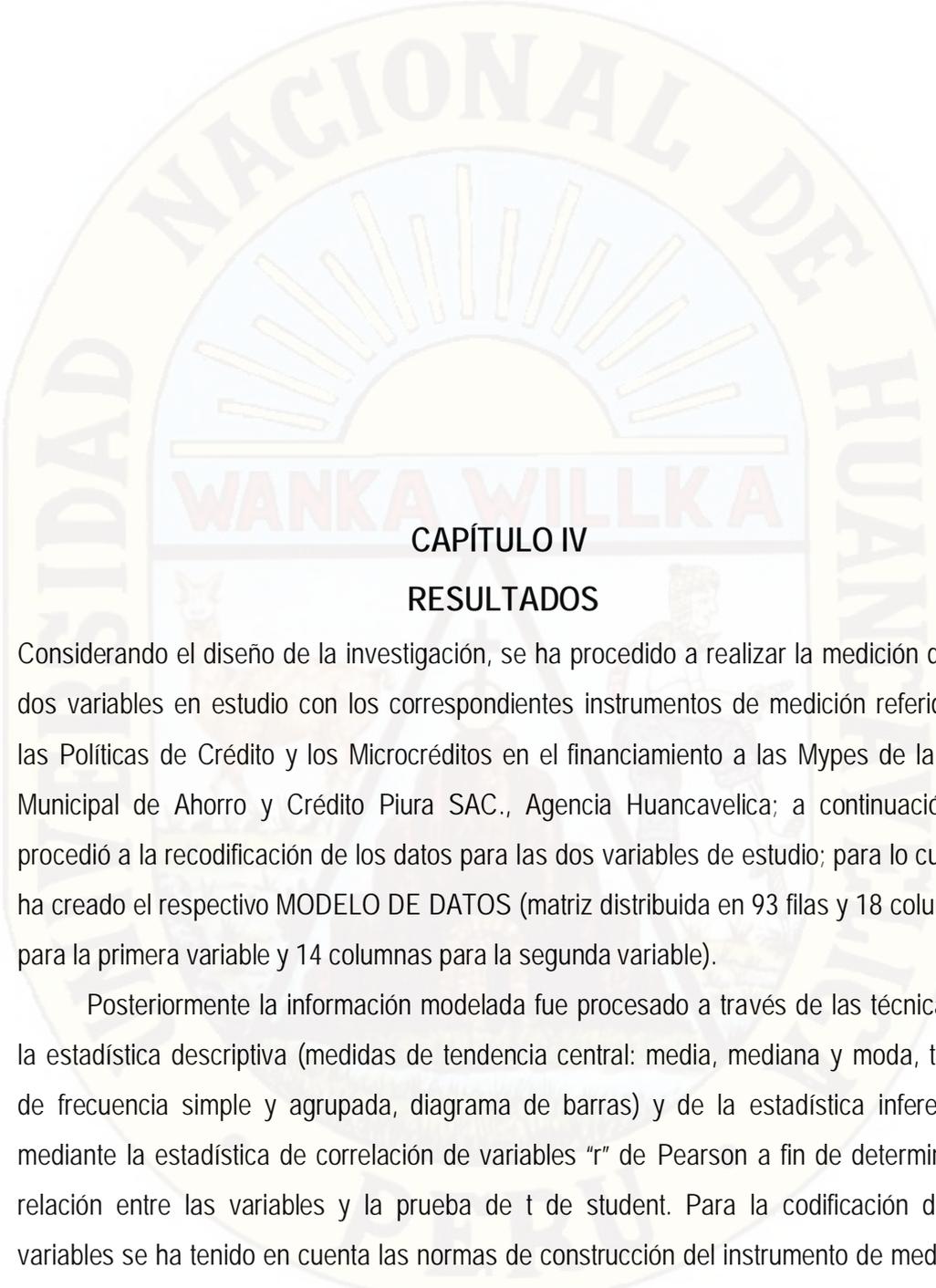
Para la recolección de datos secundarios:

- Recopilación de fuentes bibliográficas.
- Aplicación y validación del instrumento.
- Tabulación de datos.

3.9. TÉCNICAS DE PROCEDIMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

Concluido el trabajo de campo, se procedió a construir una base de datos para luego realizar los análisis estadísticos realizando lo siguiente:

- a. Obtención de frecuencias y porcentajes en variables cualitativas.
- b. Construcción de tablas para cada variable según los clientes encuestados.
- c. Elaboración de gráficos por cada variable de estudio para la presentación de resultados.
- d. Análisis inferencial con la prueba de r de Pearson de comparación de proporciones independientes.
- e. Se efectuó a través del paquete estadístico SPS Ver. 23.0

The logo of the Universidad Nacional de Huancavelica is a circular emblem. It features a central sun with rays, a banner below it with the text 'WANKA WILK A', and a shield at the bottom containing a llama and a human figure. The words 'UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCVELICA' are written around the perimeter of the circle.

CAPÍTULO IV

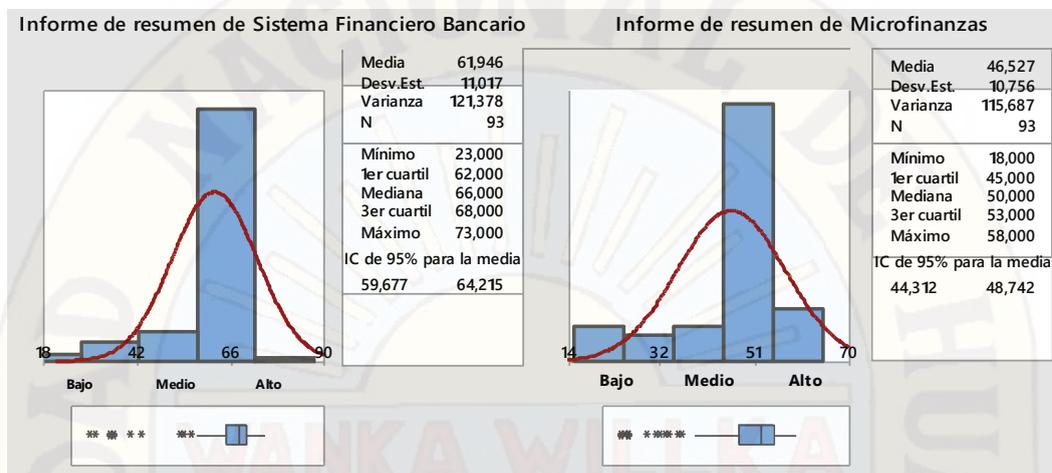
RESULTADOS

Considerando el diseño de la investigación, se ha procedido a realizar la medición de las dos variables en estudio con los correspondientes instrumentos de medición referidos a las Políticas de Crédito y los Microcréditos en el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia Huancavelica; a continuación se procedió a la recodificación de los datos para las dos variables de estudio; para lo cual se ha creado el respectivo MODELO DE DATOS (matriz distribuida en 93 filas y 18 columnas para la primera variable y 14 columnas para la segunda variable).

Posteriormente la información modelada fue procesado a través de las técnicas de la estadística descriptiva (medidas de tendencia central: media, mediana y moda, tablas de frecuencia simple y agrupada, diagrama de barras) y de la estadística inferencial, mediante la estadística de correlación de variables "r" de Pearson a fin de determinar la relación entre las variables y la prueba de t de student. Para la codificación de las variables se ha tenido en cuenta las normas de construcción del instrumento de medición, es decir sus correspondientes rangos de tal manera que se han identificado los puntos intervalos de las categorías. Finalmente es importante precisar, que para tener fiabilidad en los cálculos de los resultados, se procesó los datos con el programa estadístico IBM SPSS 23.0 (Programa Estadístico para las Ciencias Sociales), además la redacción estuvo orientada por las normas del estilo APA séptima edición.

4.1. RESULTADOS DE LAS ESTADÍSTICAS DE LAS POLÍTICAS DE CRÉDITO Y LOS MICROCRÉDITOS

Gráfico 1. Estadísticas de resumen de las variables.



Elaboración propia.

En el gráfico N° 1 se observa las estadísticas de resumen de las dos variables en estudio. Observamos que para la variable referida a las *Políticas de Crédito* la media es 61,946 que dentro del rango de la variable está tipificada como media [18-90] asimismo la puntuación mínima es de 23 puntos y la máxima es 73 puntos, el valor de la mediana es de 66 puntos; asimismo en cuanto a las estadísticas de dispersión notamos que el valor de la desviación estándar es 11,017 y la varianza es 121,37 que representa la variabilidad de los datos; los límites del intervalo de confianza muestran la posición de la verdadera media poblacional al 95% [59,67-64,215].

Observamos que para la variable referida a los *Microcréditos* la media es 46,527 que dentro del rango de la variable está tipificada como media [14-70] asimismo la puntuación mínima es de 18 puntos y la máxima es 58 puntos, el valor de la mediana es de 50 puntos; asimismo en cuanto a las estadísticas de dispersión notamos que el valor de la desviación estándar es 10,756 y la varianza es 115,687 que representa la variabilidad de los datos; los límites del intervalo de confianza muestran la posición de la verdadera media poblacional al 95% de confianza; el histograma nos muestran que efectivamente los datos están siguiendo una distribución normal por lo cual usaremos los elementos de la estadística paramétrica.

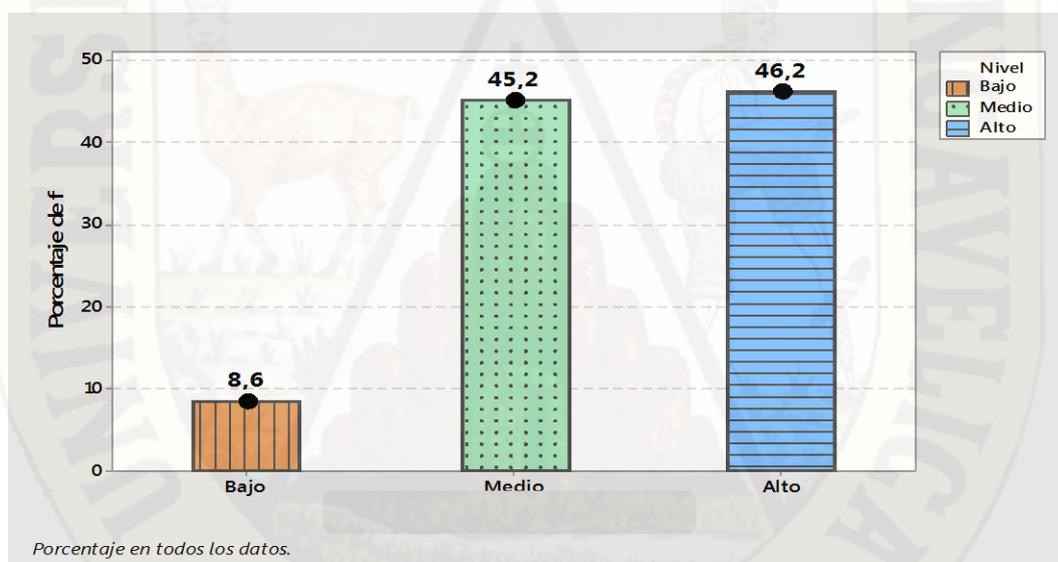
4.1.1. Resultados de la Variable Políticas de Crédito

Tabla 1. Resultados de las Políticas de Crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura, Agencia Huancavelica.

	f	%
Bajo	8	8,6
Medio	42	45,2
Alto	43	46,2
Total	93	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado.

Gráfico 2. Diagrama de las Políticas de Crédito en Caja Piura SAC.



Fuente: tabla N° 1.

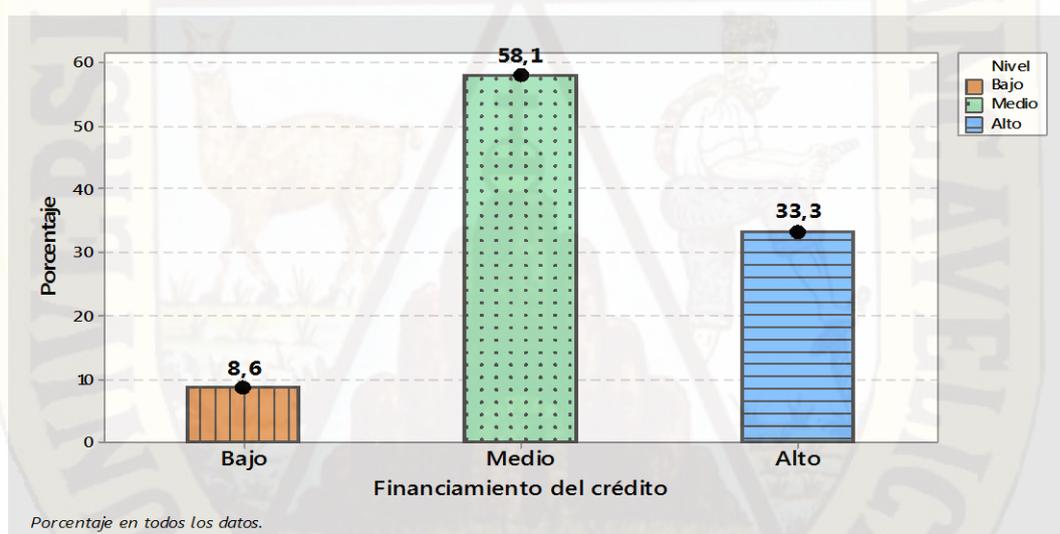
La tabla N° 1 muestra los resultados del estado de las políticas de Crédito en los clientes de la Caja Piura SAC. Agencia Huancavelica; se observa que el 8,6% (8) de los casos consideran que el estado de las Políticas de Crédito es bajo, el 45,2% (42) de los casos consideran que es medio y el 46,2% (43) consideran que es alto. Estos resultados implican que está prevaleciendo de forma significativa los niveles medio y alto.

Tabla 2. Resultados de las Políticas de Crédito en su indicador Financiamiento de Crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia de Huancavelica.

Financiamiento del crédito	f	%
Bajo	8	8,6
Medio	54	58,1
Alto	31	33,3
Total	93	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado.

Gráfico 3. Diagrama de las Políticas de Crédito en su indicador Financiamiento de Crédito en la Caja Piura SAC.



Fuente: tabla N° 2.

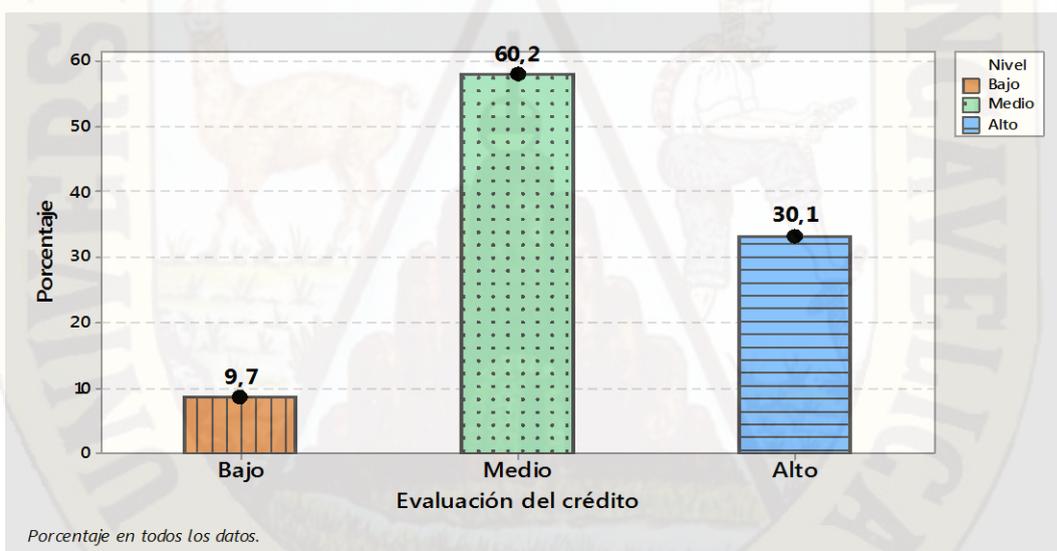
La tabla N° 1 muestra los resultados del estado de las Políticas de Crédito en su indicador Financiamiento de Crédito en los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica – año 2015, observamos que el 8,6% (8) de los casos consideran que el estado de las políticas de crédito en su indicador Financiamiento del Crédito es bajo, el 58,1% (54) de los casos consideran que es medio y el 33,3% (31) consideran que es alto. Estos resultados implican que está prevaleciendo de forma significativa el nivel medio.

Tabla 3. Resultados de las Políticas de Crédito en su indicador Evaluación del Crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia Huancavelica.

Evaluación del crédito	f	%
Bajo	9	9,7
Medio	56	60,2
Alto	28	30,1
Total	93	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado.

Gráfico 4. Diagrama de las Políticas de Crédito en su indicador Evaluación del Crédito en la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica.



Fuente: tabla N° 3.

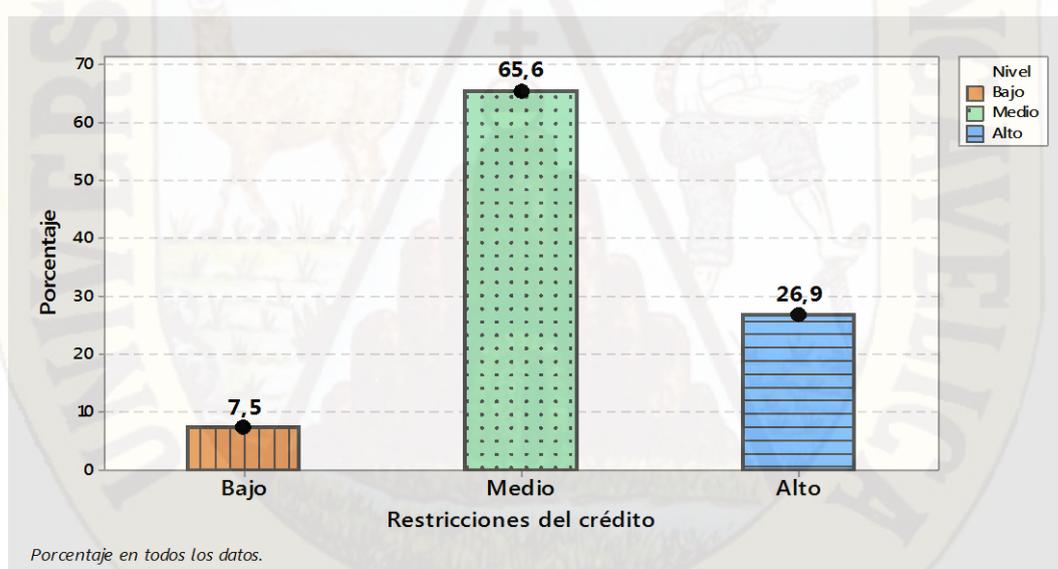
La tabla N° 3 muestra los resultados del estado de las Políticas de Crédito en su indicador Evaluación del Crédito en los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica – año 2015, observamos que el 9,7% (9) de los casos consideran que el estado de las políticas de crédito en su indicador Evaluación del Crédito es bajo, el 60,2% (56) de los casos consideran que es medio y el 30,1% (28) consideran que es alto. Estos resultados implican que prevalece de forma significativa el nivel medio.

Tabla 4. Resultados de las Políticas de Crédito en su indicador Restricciones del Crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia Huancavelica.

Restricciones del crédito	f	%
Bajo	7	7,5
Medio	61	65,6
Alto	25	26,9
Total	93	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado.

Gráfico 5. Diagrama de las Políticas de Crédito en su indicador Restricciones del Crédito en la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica.



Fuente: tabla N° 4.

La tabla N° 4 muestra los resultados del estado de las Políticas de Crédito en su indicador Restricciones de crédito en los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica – año 2015, observamos que el 7,5% (7) de los casos consideran que el estado de las políticas de crédito en su indicador Restricciones del Crédito es bajo, el 65,6% (61) de los casos consideran que es medio y el 26,9% (25) consideran que es alto. Estos resultados implican que prevalece de forma significativa el nivel medio.

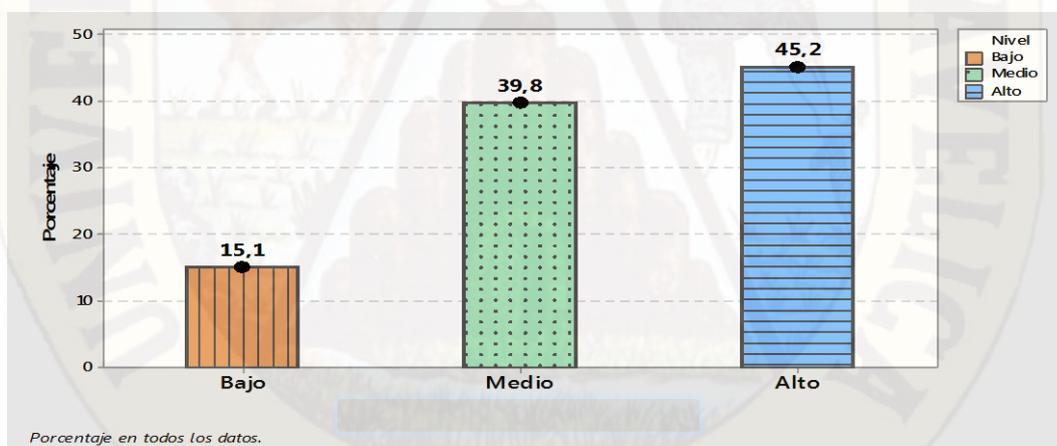
4.1.2. Resultados de los Microcréditos en los Clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia Huancavelica

Tabla 5. Resultados de los Microcréditos en los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica.

	f	%
Bajo	14	15,1
Medio	37	39,8
Alto	42	45,2
Total	93	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado.

Gráfico 6. Diagrama de los Microcréditos en los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica.



Fuente: tabla N° 5.

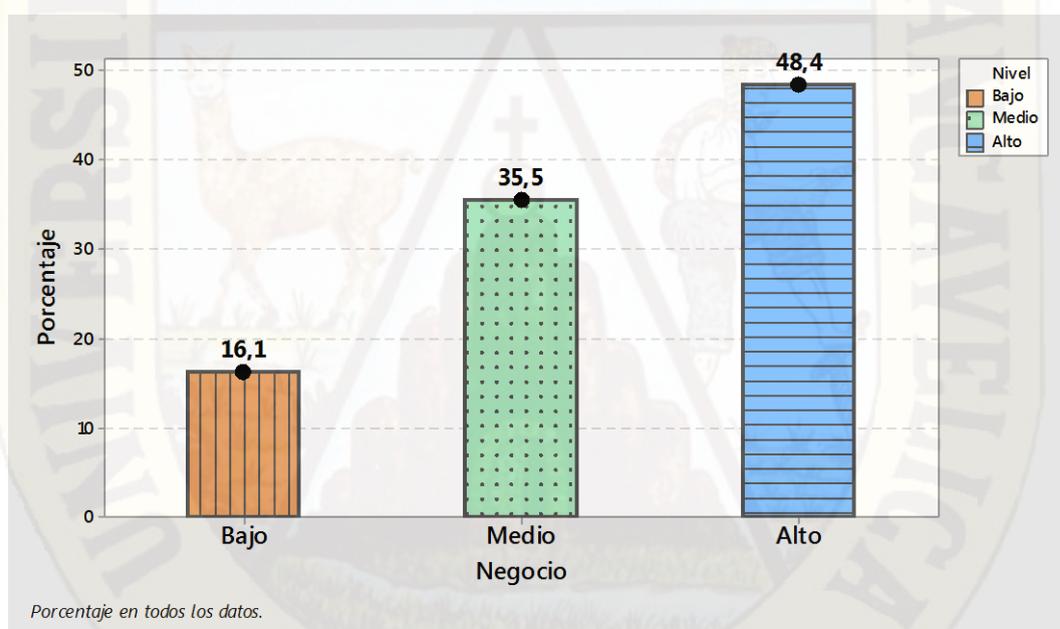
La tabla N° 5 muestra los resultados de los Microcréditos en los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica – año 2015, observamos que el 15,1% (14) de los casos consideran que el estado de las microcréditos es bajo, el 39,8% (37) de los casos consideran que el estado de las microcréditos es medio y el 45,2% (42) consideran que es alto. Estos resultados implican que prevalece de forma significativa el nivel alto.

Tabla 6. Resultados de los Microcréditos en el indicador tipo de Negocio en los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica.

Negocio	f	%
Bajo	15	16,1
Medio	33	35,5
Alto	45	48,4
Total	93	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado.

Gráfico 7. Diagrama de los Microcréditos en el indicador tipo de Negocio en los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica.



Fuente: tabla N° 6.

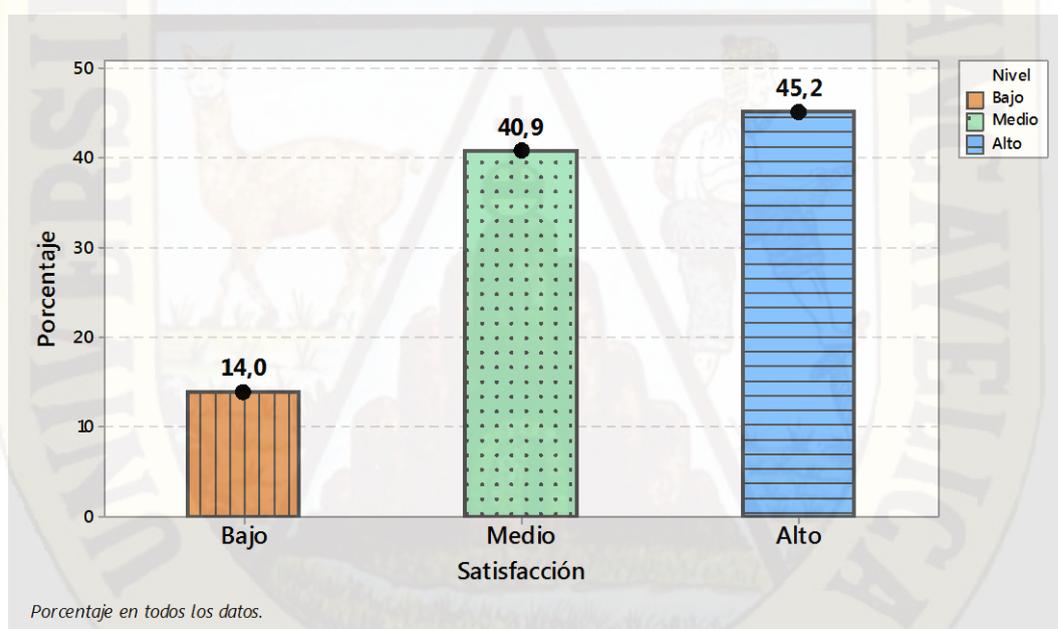
La tabla N° 6 muestra los resultados de los Microcréditos a los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica – año 2015 en su indicador tipo de Negocio, observamos que el 16,1% (15) de los casos consideran que el estado de los microcréditos es bajo, el 35,5% (33) de los casos consideran que el estado de los microcréditos es medio y el 48,4% (45) consideran que es alto. Estos resultados implican que prevalece de forma significativa el nivel alto.

Tabla 7. Resultados de los Microcréditos en el indicador Satisfacción de los Clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica.

Satisfacción	f	%
Bajo	13	14,0
Medio	38	40,9
Alto	42	45,2
Total	93	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado.

Gráfico 8. Diagrama de los Microcréditos en el indicador Satisfacción de los Clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica.



Fuente: tabla N° 13.

La tabla N° 6 muestra los resultados de los microcréditos a los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica – año 2015 en el indicador Satisfacción del Cliente, observamos que el 14% (13) de los casos consideran que el estado de los microcréditos es bajo, el 40,9% (38) de los casos consideran que el estado de las microcréditos es medio y el 45,2% (42) consideran que es alto. Estos resultados implican que prevalece de forma significativa el nivel alto.

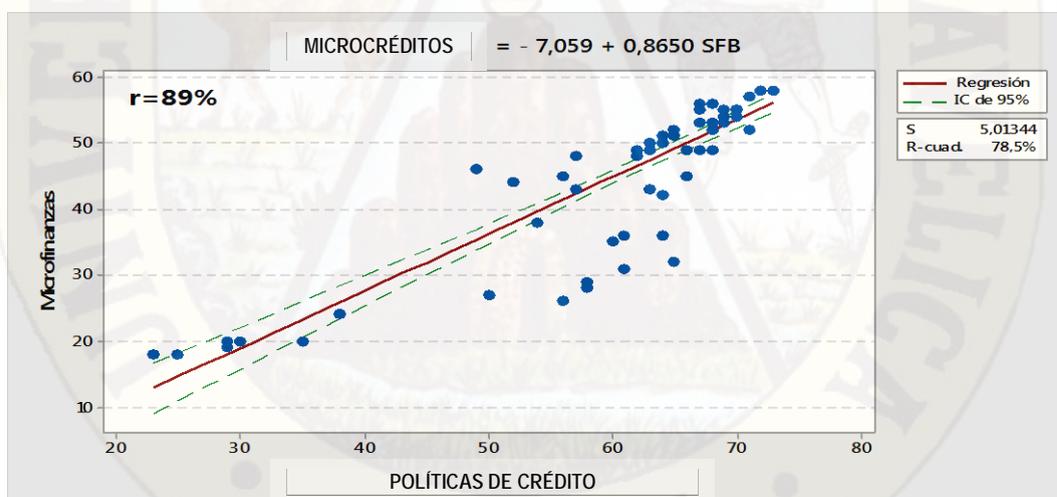
4.1.3. Resultados de la Relación de las Políticas de Crédito y los Microcréditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC.

Tabla 8. Resultados de la relación de las políticas de Crédito y los Microcréditos en los clientes de la Caja Piura SAC., Agencia Huancavelica

MICROCRÉDITOS	POLÍTICAS DE CRÉDITO						Total		
	Bajo		Medio		Alto				
	f	%	f	%	f	%	f	%	
Bajo	8	8,6	6	6,5	-	-	14	15,1	
Medio	-	-	35	37,6	2	2,2	37	39,8	
Alto	-	-	1	1,1	41	44,1	42	45,2	
Total	8	8,6	42	45,2	43	46,2	93	100,0	
		$\chi^2=126$		gl=4		p=0,0			

Fuente: Cuestionario aplicado.

Gráfico 9. Diagrama de la relación de las Políticas de Crédito y los Microcréditos.



Fuente: base de datos.

En la tabla N° 8 por las estadísticas de resumen se deduce que el valor de la chi cuadrado es $\chi^2(g=4)=126$ lo cual es una evidencia la presencia de una relación entre las variables; para determinar la intensidad usaremos las puntuaciones originales obtenidos por el instrumento de medición para lo cual utilizaremos la estadística "r" de Pearson:

$$r = \frac{Cov(x,y)}{S_x \times S_y}$$

Siendo:

Cov(x,y): La covarianza de las puntuaciones de ambas variables.

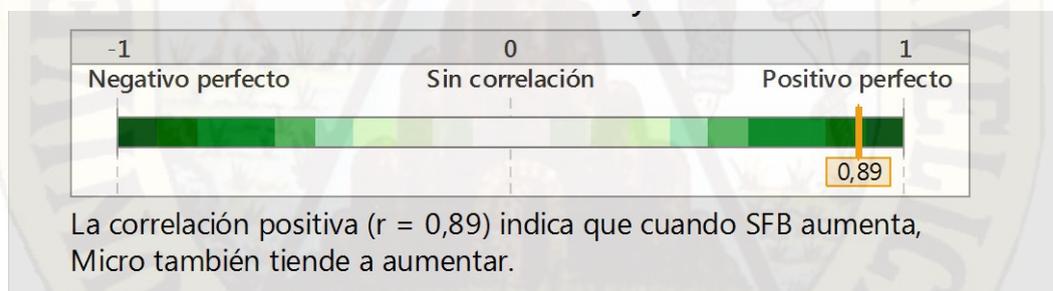
Si: Las desviaciones estándar de las variables respectivas.

Así pues luego de aplicar el modelo sobre los datos tenemos los resultados que se muestran a continuación:

$$r = \frac{104,99}{\sqrt{121,38} \times \sqrt{115,69}} = 89\%$$

En el gráfico siguiente observamos la significancia de la relación obtenida, notamos que dicha correlación tienen a una correlación perfecta entre las variables.

Gráfico 10. Diagrama de la significancia de la correlación entre las variables.



Fuente: Software estadístico.

En la tabla N° 8 se puede observar que el 8,6% (8) de los casos presentan un nivel bajo de los microcréditos y las políticas de crédito es bajo, el 6,5% (6) de los casos presentan un nivel bajo de los microcréditos y las políticas de crédito es medio, el 37,6% (35) de los casos presentan un nivel medio de los microcréditos y las políticas de crédito es medio, el 1,1% (1) de los casos presentan un nivel alto de los microcréditos y las políticas de crédito es medio, el 2,2% (2) de los casos presentan un nivel medio de los microcréditos y las políticas de crédito es alto, el 44,1% (41) de los casos presentan un nivel alto de los microcréditos y las políticas de crédito es alto.

Además del correspondiente diagrama de dispersión del gráfico N° 9 podemos confirmar el hecho de que la relación entre las variables es positiva pues la pendiente de la línea de regresión es mayor que cero; al determinar el índice de la relación entre las dos variables se ha determinado que es de 89% y positiva que de acuerdo a la tabla N° 9 se tipifica como *positiva fuerte*; la estadística R cuadrado nos indica que toda predicción de la variable servicio de atención tienen un poder de predicción del 78,5%.

Tabla 9. Intensidad de la correlación "r" de Pearson.

Correlación negativa perfecta:	-1
Correlación negativa muy fuerte:	-0,90 a -0,99
Correlación negativa fuerte:	-0,75 a -0,89
Correlación negativa media:	-0,50 a -0,74
Correlación negativa débil:	-0,25 a -0,49
Correlación negativa muy débil:	-0,10 a -0,24
No existe correlación alguna:	-0,09 a +0,09
Correlación positiva muy débil:	+0,10 a +0,24
Correlación positiva débil:	+0,25 a +0,49
Correlación positiva media:	+0,50 a +0,74
Correlación positiva fuerte:	+0,75 a +0,89
Correlación positiva muy fuerte:	+0,90 a +0,99
Correlación positiva perfecta:	+1

Fuente: Ritchel (2006).

4.2. PRUEBA DE LA SIGNIFICANCIA DE LA HIPÓTESIS PRINCIPAL

Para prueba de significancia estadística de la correlación, usaremos el esquema clásico propuesto por Karl Pearson.

a) Sistema de Hipótesis

- Nula (H₀)

Las políticas de crédito empresariales no inciden de manera favorable en el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015..

$$\rho = 0$$

Siendo:

ρ : Correlación poblacional

- **Alternativa (H₁)**

Las políticas de crédito empresariales inciden de manera favorable en el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015.

$$\rho > 0$$

b) Nivel de Significancia

$$\alpha = 0,05 = 5\%$$

c) Estadística de Prueba

La variable aleatoria (x) sigue una distribución "t" con 91 grados de libertad:

$$t = r \times \sqrt{\frac{n-2}{1-r^2}}$$

El valor crítico o tabulado "Vt" de la prueba para 91 grados de libertad (unilateral) y 0,05 de significancia es de 1,662 (obtenido de las correspondientes tablas estadísticas).

d) Cálculo de la Estadística

Reemplazando en la ecuación se tiene el valor calculado (Vc) de la "t":

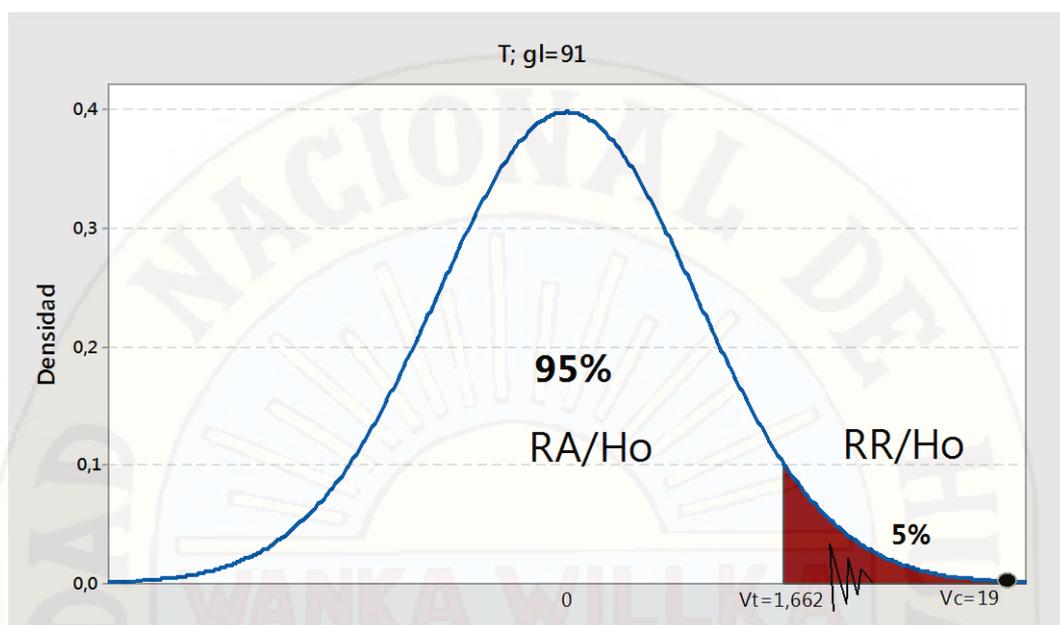
$$t = Vc = 0,89 \sqrt{\frac{93-2}{1-0,89^2}} = 19$$

e) Toma de Decisión

El correspondiente valor calculado y el valor crítico de la misma lo tabulamos en la gráfica de la función "t", del gráfico notamos que se ubica en la región de rechazo de la hipótesis nula (RR/H₀) de la cual podemos deducir que $Vc > Vt$ ($19 > 1,662$) por lo que diremos que se ha encontrado evidencia empírica para rechazar la Hipótesis Nula y aceptar la hipótesis alterna que dice:

Las políticas de crédito empresariales inciden de manera favorable en el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, Agencia Huancavelica al Año 2015.

Gráfico 11. Diagrama de la prueba T para la docimasia de la hipótesis.



Fuente: Generado con el Software Estadístico.

Además se deduce de la gráfica 11 que la probabilidad asociada al modelo es $p=0<0,05$ por lo que se confirma la decisión de rechazar la hipótesis nula y simultáneamente aceptar la hipótesis alterna.

4.2.1. Prueba de la Significancia de las Hipótesis Específicas

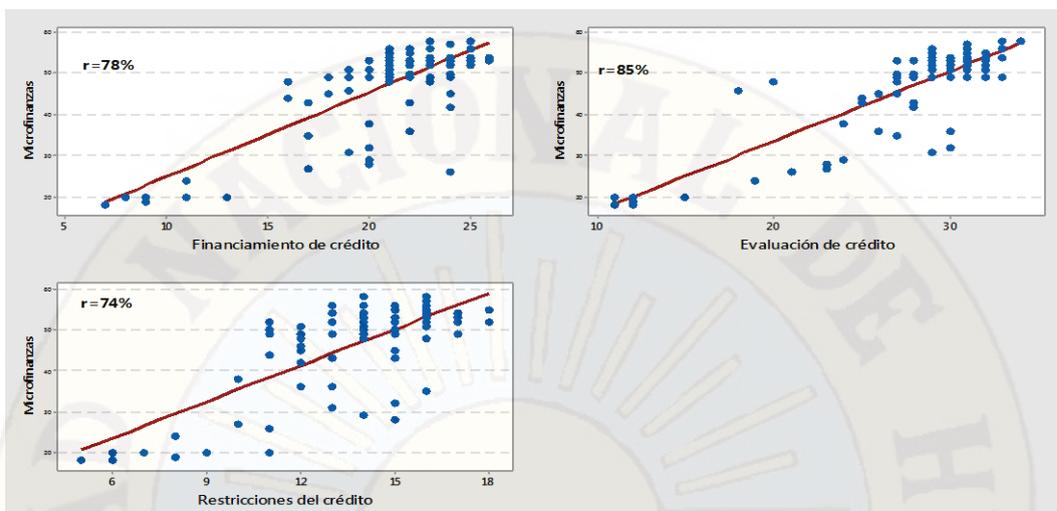
Tabla 10. Estadísticas para la docimasia de las hipótesis específicas.

Indicadores de las Políticas de Crédito	Estadísticas de la Relación con los Microcréditos				
	r	t=Vc	n	p	Decisión
Financiamiento de crédito	78%	11,9	93	-	Rechaza Ho
Evaluación del crédito	85%	15,4	93	-	Rechaza Ho
Restricciones del crédito	74%	10,5	93	-	Rechaza Ho

Fuente: Software estadístico.

En la tabla 10 se observa las estadísticas de resumen para las correlaciones de las dimensiones de las variables basados en la estadística "r" de Pearson y otras estadísticas para la respectiva docimasia de las hipótesis.

Gráfico 12. Diagrama de dispersión para la relación de las variables y dimensiones.



Fuente: Software estadístico.

Utilizando la misma metodología para la docimasia de la hipótesis general, se procederá a validar las hipótesis específicas de investigación, para lo cual en la tabla 10 se muestran los resultados sobre los cuales se validara. Notemos que todas las líneas tienen pendiente positiva.

a) Prueba de la Primera Hipótesis Específica

- **Hipótesis Nula (Ho):**

El conocimiento de financiamiento del crédito no incide en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.

- **Hipótesis Alterna (H1):**

El conocimiento de financiamiento del crédito incide en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.

DISCUSIÓN

De la tabla 10 podemos observar que el valor calculado de la relación "r" de Pearson que es $r=78\%$; asimismo al comparar el valor calculado de la t con el valor crítico se deduce $11,9 > 1,662$ que tienen asociado un contraste de significancia de $p=0,00 < 0,05$ por lo cual procedemos a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, es decir:

El conocimiento de financiamiento del crédito incide en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica con un nivel de confianza del 95%.

b) Prueba de la Segunda Hipótesis Específica

- **Hipótesis Nula (Ho):**

El conocimiento de los procedimientos de evaluación no inciden en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.

- **Hipótesis Alterna (H1):**

El conocimiento de los procedimientos de evaluación incide en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.

DISCUSIÓN

De la tabla 10 podemos observar que el valor calculado de la relación "r" de Pearson que es $r=85\%$; asimismo al comparar el valor calculado de la t con el valor crítico se deduce $15,4 > 1,662$ que tienen asociado un contraste de significancia de $p=0,00 < 0,05$ por lo cual procedemos a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, es decir:

El conocimiento de los procedimientos de evaluación incide en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica con un nivel de confianza del 95%.

c) Prueba de la Tercera Hipótesis Específica

- **Hipótesis Nula (Ho):**

El conocimiento de las restricciones no incide en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.

- **Hipótesis Alterna (H1):**

El conocimiento de las restricciones incide en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.

DISCUSIÓN

De la tabla 10 podemos observar que el valor calculado de la relación "r" de Pearson que es $r=74\%$; asimismo al comparar el valor calculado de la t con el valor crítico se deduce $10,5 > 1,662$ que tienen asociado un contraste de significancia de $p=0,00 < 0,05$ por lo cual procedemos a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, es decir:

El conocimiento de las restricciones incide en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica con un nivel de confianza del 95%.

4.3. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de la investigación se ponen en evidencia la presencia de una relación de incidencia de las Políticas de Crédito y los Microcréditos de los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia Huancavelica.

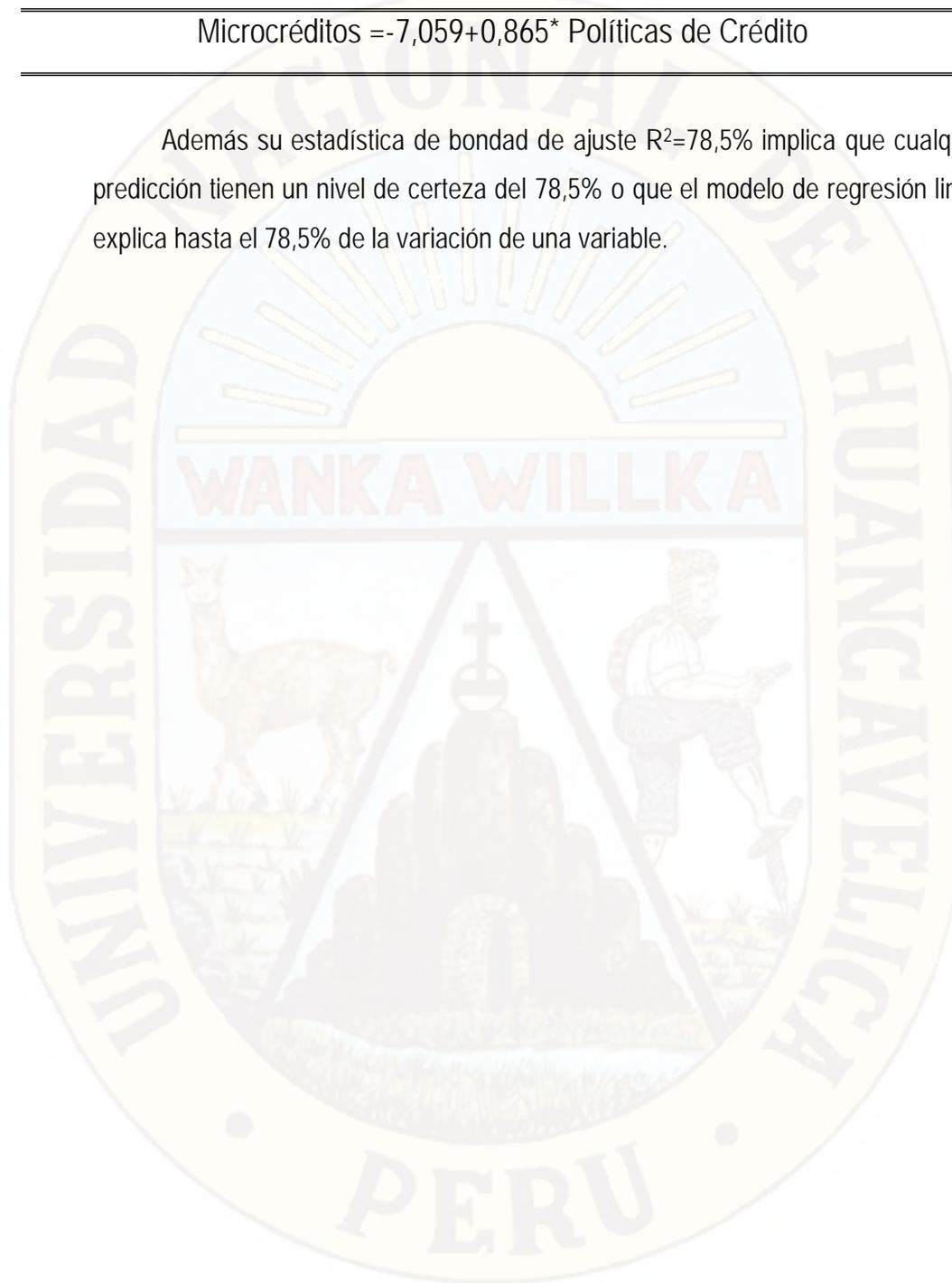
En cuanto a la validez de la relación general hallada para las políticas de crédito y los microcréditos, su justificación de los resultados está de acuerdo a los siguientes criterios:

- **Cantidad de datos.**- El tamaño de su muestra para los clientes es de 93, es lo suficientemente necesario como para proveer una estimación muy precisa de la fuerza de la relación.
- **Normalidad.**- Debido a que se tiene más de 30 casos de análisis, la normalidad no representa un problema.
- **El modelo de predicción.**- El Informe de selección de modelo muestra un modelo idóneo y eficiente para realizar predicciones. Además en la gráfica de dispersión de la relación general se observe que los casos cubren adecuadamente el rango de valores de las dos variables.

Dicho modelo de predicción es:

$$\text{Microcréditos} = -7,059 + 0,865 * \text{Políticas de Crédito}$$

Además su estadística de bondad de ajuste $R^2=78,5\%$ implica que cualquier predicción tienen un nivel de certeza del 78,5% o que el modelo de regresión lineal explica hasta el 78,5% de la variación de una variable.



CONCLUSIONES

1. Se ha evidenciado que las Políticas de Crédito tienen una incidencia positiva y significativa con los Microcréditos en los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia Huancavelica al año 2015. La intensidad de la relación hallada es de $r=89\%$ que tienen asociado una probabilidad $p=0,0<0,05$ por lo que dicha relación es positiva fuerte y significativa. En el 46,2% de las políticas de crédito es alto y el 45,2% es medio.
2. Se determinó que las políticas de crédito en su indicador Financiamiento de Crédito tienen una incidencia positiva y significativa con los Microcréditos en los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia Huancavelica al año 2015. La intensidad de la relación hallada es de $r=78\%$ que tienen asociado una probabilidad $p=0,0<0,05$ por lo que dicha relación es positiva media y significativa. En el 78% el financiamiento de crédito es medio.
3. Se determinó que las políticas de crédito en su indicador Evaluación del Crédito tienen una incidencia positiva y significativa con los Microcréditos en los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia Huancavelica al año 2015. La intensidad de la relación hallada es de $r=85\%$ que tienen asociado una probabilidad $p=0,0<0,05$ por lo que dicha relación es positiva media y significativa. En el 85% la evaluación del crédito es medio.
4. Se determinó que las políticas de crédito en su indicador Restricciones del Crédito tienen una incidencia positiva y significativa con los Microcréditos en los clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC., Agencia Huancavelica al año 2015. La intensidad de la relación hallada es de $r=74\%$ que tienen asociado una probabilidad $p=0,0<0,05$ por lo que dicha relación es positiva media y significativa. En el 74% las restricciones del crédito es medio.

RECOMENDACIONES

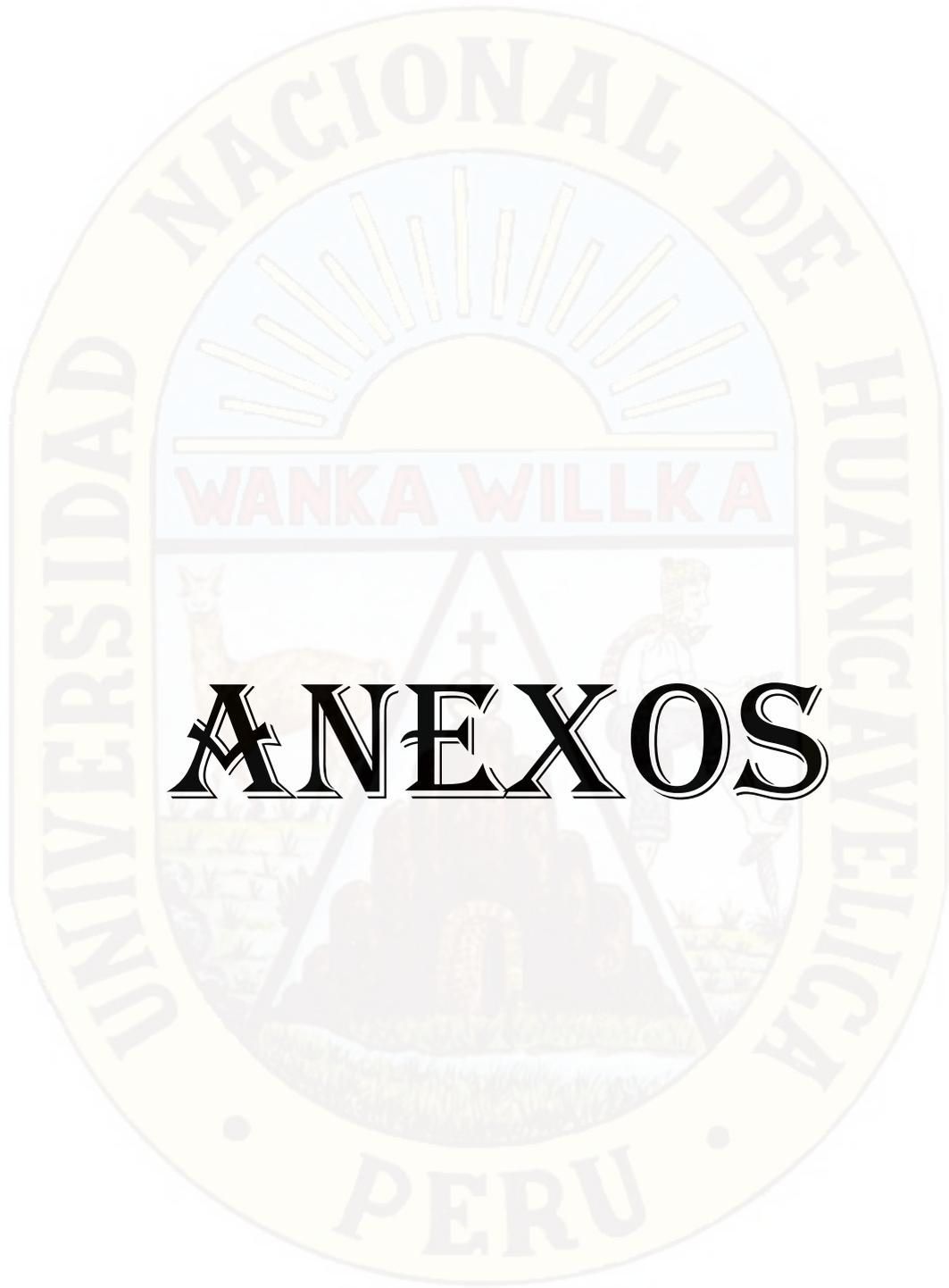
Para una adecuada gestión de los microcréditos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura SAC en la Agencia Huancavelica, se recomienda lo siguiente:

- Enfocarse en el desarrollo y preparación de sus empleados y funcionarios, para lograr un crecimiento y desarrollo de la institución por medio de una eficiente atención y calidad de servicio a sus clientes; ya que la gestión moderna apunta directamente al desarrollo de las personas.
- Estructurar canales de comunicación más eficientes, para el logro de los objetivos propuestos; incorporando estrategias de motivación para alcanzar las metas y objetivos propuestos a los empleados.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ANDRADE, Simón (1990) Planificación de desarrollo. Lima. Edición a cargo del autor.
- BELLIDO S. Pedro (1989) Administración Financiera. Lima. Editorial Técnico Científica SA.
- BREALEY Richard A. (1998) Principios de Finanzas Corporativas. Madrid. IMPRESA.
- CASTIN Farrero, José María (1996) La gestión financiera en la empresa. Santa Fe de Bogotá – Colombia. Editorial Continental.
- COLLAZOS C. Jesús (2000) Inversión y Financiamiento de Proyectos. Lima. Editorial San Marcos.
- FERNÁNDEZ Bau, Carlos (1999) Gestión Financiera en las medianas y pequeñas empresas. Santa Fe de Bogotá – Colombia. Editorial Continental.
- FLORES Soria, Jaime (2004-a) Gestión Financiera: Teoría y Práctica. Lima. CECOF Asesores.
- FLORES Soria, Jaime (2004-b) Administración Financiera: Teoría y Práctica. Lima. CECOF Asesores.
- GITMAN Lawrence J. (1986) Fundamentos de Administración Financiera. México. Harper & Row Latinoamericana.
- GROSS Herbert (2000) Pequeña empresa y gran mercado. Madrid. Ediciones Deusto SA.

- INSTITUTO DE INVESTIGACIÓN EL PACÍFICO (2004) Dirección y Gestión Financiera. Lima. Pacífico Editores.
- JOHNSON Gerry y Scholes, Kevan. (1999) Dirección Estratégica. Madrid: Prentice May International Ltd.
- KOONTZ / O'Donnell (1990) Curso de Administración Moderna- Un análisis de sistemas y contingencias de las funciones administrativas. México. Litográfica Ingramex S.A.
- POCH, R. (1992). Manual de Control Interno. Editorial Gestión 2000. Segunda Edición. Barcelona España.
- PÉREZ Figueroa E. (2000) Organización y Administración de la pequeña empresa. Lima. Edición a cargo del autor. Tercera Edición.
- RODRÍGUEZ, Leonardo (1997) Planificación y dirección de la pequeña empresa. México. Editorial Continental SA.
- ROSS Stephen A (2000) Finanzas Corporativas. México. IRWIN.
- VAN HORNE, James (1980) Fundamentos de Administración Financiera. México. Compañía Editorial Continental SA de CV.
- VAN HORNE, James (1995) Administración Financiera. México. Compañía Editorial Continental SA de CV.
- WESTON J. Fred (1990) Finanzas. Bogotá. Librería el Ateneo Editorial.



ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCRÉDITOS DE FINANCIAMIENTO A LAS MYPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA SAC,
AGENCIA HUANCVELICA – AÑO 2015

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>¿De qué manera las políticas de créditos empresariales y los microcréditos favorecen el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015?</p> <p>Problemas Específicos: ¿Cuáles son los procedimientos de financiamiento de los microcréditos en las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica?</p> <p>¿Cuáles son los procedimientos de la evaluación de los microcréditos en las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica?</p> <p>¿Cuáles son las restricciones de los microcréditos para en el financiamiento de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica?</p>	<p>Determinar de qué manera las políticas de créditos empresariales y los microcréditos favorecen el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015.</p> <p>Objetivos Específicos: Conocer los procedimientos de financiamiento de los microcréditos en las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica.</p> <p>Conocer los procedimientos de la evaluación de los microcréditos en las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica</p> <p>Conocer las restricciones de los microcréditos para en el financiamiento de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC en la agencia Huancavelica.</p>	<p>Las políticas de crédito empresariales inciden positivamente en el financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015.</p> <p>Hipótesis Específicas: El conocimiento de financiamiento del crédito incide positivamente en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.</p> <p>El conocimiento de los procedimientos de evaluación incide positivamente en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.</p> <p>El conocimiento de las restricciones incide positivamente en los microcréditos de las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la agencia Huancavelica.</p>	<p><u>Variable Independiente</u></p> <p>Políticas de Créditos</p> <p><u>Variable Dependiente</u></p> <p>Microcréditos</p>	<ul style="list-style-type: none"> FINANCIAMIENTO DEL CRÉDITO EVALUACIÓN DEL CRÉDITO RESTRICCIONES DEL CRÉDITO TIPO DE NEGOCIO SATISFACCIÓN DEL CLIENTE 	<p>TIPO DE INVESTIGACIÓN</p> <p>La investigación a realizar es de tipo Aplicada.</p> <p>NIVEL DE INVESTIGACIÓN</p> <p>Descriptivo Correlacional.</p> <p>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN</p> <p>Es no experimental: transeccional – descriptivo correlacional.</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD M --> Ox M --> Oy </pre> </div> <p>POBLACIÓN Y MUESTRA</p> <p>La investigación abarcó tomando como referencia a 93 clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura SAC de la ciudad de Huancavelica.</p> <p>MÉTODOS Y TÉCNICAS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Inductivo - Deductivo - Encuesta



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN DE CONSEJO DE FACULTAD N° 0336-2016-FCE-R-UNH

Huancavelica, 05 de Setiembre del 2016.

VISTO:

Oficio Transcriptorio N° 0116-2016-SD-FCE-R-UNH de fecha 05-09-2016, Oficio N° 0390-2016-EPA-DFCE-VRAC/UNH de fecha 19-08-2016, Informe N°11-2016-A/MJ-EPA-FCE-UNH de fecha 18-08-2016, emitido por el docente asesor y miembros jurados pidiendo Aprobación del Proyecto de Investigación presentado por **PORRAS GAMBOA ALDO**, y:

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, de conformidad a lo prescrito por el Artículo 15° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado mediante la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 con resolución N° 001-2014-AE-UNH de fecha 18-12-2014; la autonomía es inherente a la UNH, se ejerce de conformidad con la Constitución Política del Perú, la Ley Universitaria y demás normas, la autonomía es reconocida por el estado y se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, Gubernamental, Académico, Administrativo y Económico.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académica Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afín con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicara al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente.

Que, el Artículo 34° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Proyecto de Investigación aprobado, será remitido al Decanato, para que esta emita Resolución de aprobación e inscripción; previa ratificación del consejo de facultad; el graduado procederá a desarrollar el trabajo de investigación, con la orientación del Profesor Asesor. El docente asesor nombrado es responsable del cumplimiento de la ejecución y evaluación del trabajo de investigación.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad.

Que, se debe de tomar en cuenta que los informes finales (Tesis) los tesisistas deberán evitar coincidencias con los temas de clima y desempeño laboral referentes, marcos teóricos, resultados y discusiones.

Que, estando a lo acordado por el Consejo de Facultad en su Sesión Ordinario del día 05-09-2016;

SE RESUELVE:

ARTÍCULO 1° APROBAR e INSCRIBIR el Proyecto de Investigación Científica titulado: **"POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCRÉDITOS DE FINANCIAMIENTO A LAS MYPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA SAC, AGENCIA HUANCAMELICA - AÑO 2015"** presentado por el bachiller **PORRAS GAMBOA ALDO**.

ARTÍCULO 2° ELÉVESE el presente documento a las instancias pertinentes.

ARTÍCULO 3° NOTIFÍQUESE a los interesados para su conocimiento y demás fines.

"Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----"



Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ
DECANO



CPCC. Luis Alberto MEDINA HERNANDEZ
SECRETARIO DOCENTE



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0586-2016-FCE-R-UNH

Huancavelica, 08 de Agosto del 2016

VISTO:

Hoja de Tramite del Decanato N° 1909 de fecha 04-08-2016, El Oficio N°0340-2016-EPA-DFCE-VRAC/UNH de fecha 03-08-16 presentado por el Director de la Escuela Profesional de Administración, Informe N°032-2016-JAI.EPA-FCE-UNH de fecha 27-07-2016 y la solicitud presentado por **PORRAS GAMBOA ALDO**; pidiendo designación de Docente Asesor y Miembros Jurados para el Proyecto de Investigación, y;

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionara tal condición.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, el Artículo 36° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe una vez elaborada el informe y aprobado por el docente el asesor, el informe de investigación será presentado en tres ejemplares anillados a la Escuela Académico Profesional correspondiente, pidiendo revisión y declaración de apto para sustentación, por los jurados.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académico Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afin con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicara al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente

Que, el Artículo 38° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Jurado nombrado después de revisar el trabajo de investigación dictaminara en un plazo no mayor de 10 días hábiles, disponiendo su pase a sustentación o devolución para su complementación y/o corrección.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

RESUELVE:

ARTÍCULO 1° DESIGNAR al LIC. ADM. HECTOR QUINCHO ZEVALLOS, como Asesor del Proyecto de Investigación Científica Titulado: **"POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCREDITOS DE FINANCIAMIENTO A LAS MYPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA SAC. AGENCIA HUANCAMELICA - AÑO 2015"**, presentado por **PORRAS GAMBOA ALDO**.





SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0586-2016-FCE-R-UNH

Huancavelica, 08 de Agosto del 2016

ARTÍCULO 2°.- DESIGNAR a los miembros Jurados del Proyecto de Investigación titulado: **“POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCRÉDITOS DE FINANCIAMIENTO A LAS MYPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA SAC. AGENCIA HUANCAMELICA - AÑO 2015”**, presentado por **PORRAS GAMBOA ALDO** a los siguientes docentes:

- DR. WILFREDO FERNANDO YUPANQUI VILLANUEVA PRESIDENTE
- MG. ALBERTO VERGARA AMES SECRETARIO
- LIC. MAT. OSCAR MANUEL GARCIA CAJO VOCAL
- LIC. ADM. YOHNNY HUARAC QUISPE SUPLENTE

ARTÍCULO 3°.- ELÉVESE el presente documento a las instancias pertinentes.

ARTÍCULO 4°.- NOTIFÍQUESE a los interesados para su conocimiento y demás fines.

“Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----”



[Signature]
DR. CARLOS LOZANO NUÑEZ
DECANO



[Signature]
CECC. LUIS ALBERTO MEDINA HERNANDEZ
SECRETARIO DOCENTE

C.c.
EPA.
Interesados
Archivo



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0789-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 16 de Octubre del 2017

VISTO:

La Hoja de Trámite con Proveído N° 2482 de la Facultad de Ciencias Empresariales, de fecha 09-10-2017; solicitud presentado por el Bachiller en Ciencias Administrativas **PORRAS GAMBOA ALDO**, mediante la cual solicita se le declare expedito para Optar el Título Profesional de Licenciado en Administración; y:

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionará tal condición.

De conformidad a lo dispuesto por el Artículo N° 85° del Estatuto Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado mediante la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 con resolución N° 001-2014-AE-UNH de fecha 18-12-2014, prescribe para obtener el título profesional se requiere: contar con el grado académico de bachiller obtenido en la Universidad Nacional de Huancavelica, la aprobación de una tesis preferentemente o trabajo de suficiencia profesional y; demás requisitos exigidos en el reglamento de Grados y Títulos de la UNH.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, de conformidad al Artículo 18° del Reglamento de Grados y Títulos aprobado mediante Resolución N° 0574-2010-R-UNH, la Resolución de Expedito es conferido por las respectivas Facultades de la Universidad Nacional de Huancavelica, y habiendo cumplido el interesado con los requisitos establecidos en el Artículo N° 19° del mismo Reglamento de Grados y Títulos

Que, mediante Resolución de Consejo de Facultad N° 0336-2016-FCE-R-UNH de fecha 05 de setiembre del 2016 se aprobó el Proyecto de Tesis Titulado: **"POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCRÉDITOS DE FINANCIAMIENTO A LAS MYPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA SAC, AGENCIA HUANCAMELICA - AÑO 2015"**, presentado por el bachiller **PORRAS GAMBOA ALDO**.

De conformidad al Libro de Acta de Sustentación de Tesis de la Escuela Académico Profesional de Administración fecha 26-09-2017 y el Acta de Sustentación de Informe Final de Tesis emitido por el **Dr. WILFREDO FERNANDO YUPANQUI VILLANUEVA**; Presidente de los Miembros del Jurado; donde el resultado final de la sustentación fue **APROBADO POR UNANIMIDAD**.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;





SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0789-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 16 de Octubre del 2017

RESUELVE:

ARTICULO 1°. DECLARAR EXPEDITO, para optar el Título Profesional de Licenciado en Administración al Bachiller **PORRAS GAMBOA ALDO**.

ARTÍCULO 2°. ELEVAR, la Presente Resolución al Consejo de Facultad, para su aprobación, adjuntando el expediente al Bachiller referido en el artículo primero de la presente Resolución.

Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----”



Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ
DECANO



Dr. ABAD ANTONIO SURICHAQUI MATEO
SECRETARIO DOCENTE

C.c.
DFCE.
E.P. Adm.
EXPEDIENTE.
Archivo.



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0698-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 14 de Setiembre del 2017

VISTO:

Hoja de Tramite N° 2205 de fecha 12-09-2017, Solicitud S/N. presentado por el Bachiller en Ciencias Administrativas **PORRAS GAMBOA ALDO**; pidiendo programación de fecha y hora para sustentación de tesis para Optar el Título Profesional de Licenciado en Administración; y:

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionará tal condición.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que, a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, en virtud al Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado con Resolución N° 574-2010-R-UNH, en su Artículo N° 39 si el graduado es declarado Apto para sustentación (por unanimidad o mayoría), solicitara al Decano de la Facultad para que fije lugar, fecha y hora para la sustentación. La Decanatura emitirá la Resolución fijando fecha hora y lugar para la sustentación, asimismo entregará a los jurados el formato del acta de evaluación.

Que con el OFICIO N° 543-2017-EPA-DFCE-VRAC/UNH de fecha 20-09-2017, Informe N° 11-2017-MJ-EPA-FCE-UNH de fecha 23-08-2017, los docentes miembros del jurado evaluador emiten informe de aprobación del informe final de tesis titulado **POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCRÉDITOS DE FINANCIAMIENTO A LAS MYPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA SAC, AGENCIA HUANCAMELICA - AÑO 2015**", dando pase a sustentación.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

RESUELVE:

ARTÍCULO 1° PROGRAMAR la fecha y hora para la Sustentación Vía Tesis titulada: **"POLÍTICAS DE CRÉDITOS EMPRESARIALES Y LOS MICROCRÉDITOS DE FINANCIAMIENTO A LAS MYPES DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA SAC, AGENCIA HUANCAMELICA - AÑO 2015"**, presentado por el Bachiller en Ciencias Administrativas **PORRAS GAMBOA ALDO** para el día martes 26 de Setiembre del 2017 a horas 8:00 a.m. en el Aula Magna de la Facultad de Ciencias Empresariales.





SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0698-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 14 de Setiembre del 2017

ARTICULO 2° ENCARGAR al Presidente del Jurado el cumplimiento de la presente Resolución y la remisión del acta y documentos sustentatorios al Decanato para su registro y trámite correspondiente.

“Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----”



Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ
* DECANO



Dr. ABAD ANTONIO SURICHAQUI MATEO
* SECRETARIO DOCENTE

C.c.
DFCE.
Jurados
Archivos