



USMP
UNIVERSIDAD DE
SAN MARTÍN DE PORRES

Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas

**LOS CRÉDITOS DE LAS CAJAS MUNICIPALES Y EL
DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MYPES DEL SECTOR
METALMECÁNICA EN EL DISTRITO DE INDEPENDENCIA
PERIODO 2007–2011**

TESIS


PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADA POR

JENNY SILVIA BERBERISCO MORALES

LIMA–PERÚ

2013



**LOS CRÉDITOS DE LAS CAJAS MUNICIPALES Y EL DESARROLLO
EMPRESARIAL DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECÁNICA EN EL
DISTRITO DE INDEPENDENCIA
PERIODO 2007-2011**

DEDICATORIA

A Dios por darme la fuerza y sabiduría en mi vida, a mis padres Luis y Amelia, hermanos por su apoyo y comprensión y a mis sobrinos quienes se han constituido en las estrellas que iluminan mi camino.

A las personas que contribuyeron para el feliz término de mi vida profesional.



AGRADECIMIENTOS

Al Dr. Sabino Talla Ramos, Director del Instituto de Investigación por su apoyo permanente.

A mis asesores de tesis por su orientación en el desarrollo de la tesis; quienes demostraron ser excelentes profesionales y expertos en el tema de las Mypes; y de manera especial a la Dra. Carmen Rosa Vargas Linares por su persistencia para que se logre uno de mis objetivos, producto de ello es que se dio culminación al presente trabajo de investigación.

Asimismo, a todas aquellas personas que directa e indirectamente hicieron posible el desarrollo de los documentos técnicos y colaboraron a realizar el trabajo de campo; que fue arduo y laborioso.

ÍNDICE

Portada	i
Título	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimientos	iv
ÍNDICE	v
RESUMEN (español/inglés)	vii
INTRODUCCIÓN	ix
Pág.	
CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2 Formulación del problema.....	5
1.3 Objetivos de la investigación.....	6
1.4 Justificación de la investigación.....	6
1.5 Limitaciones.....	8
1.6 Viabilidad del estudio.....	8
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	
2.1 Antecedentes de la investigación.....	9
2.2 Bases teóricas.....	12
2.3 Términos técnicos.....	48
2.4 Formulación de hipótesis.....	52
2.5 Operacionalización de variables.....	52
CAPÍTULO III METODOLOGÍA	
3.1 Diseño Metodológico.....	54
3.1.1 Tipo de investigación.....	54
3.1.2 Estrategias o procedimientos de contrastación de hipótesis de la investigación.....	55
3.2 Población y muestra.....	55

3.3	Técnicas de recolección de datos	57
3.3.1	Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos.....	57
3.3.2	Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos.....	58
3.4	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	58
3.5	Aspectos éticos	59

CAPÍTULO IV

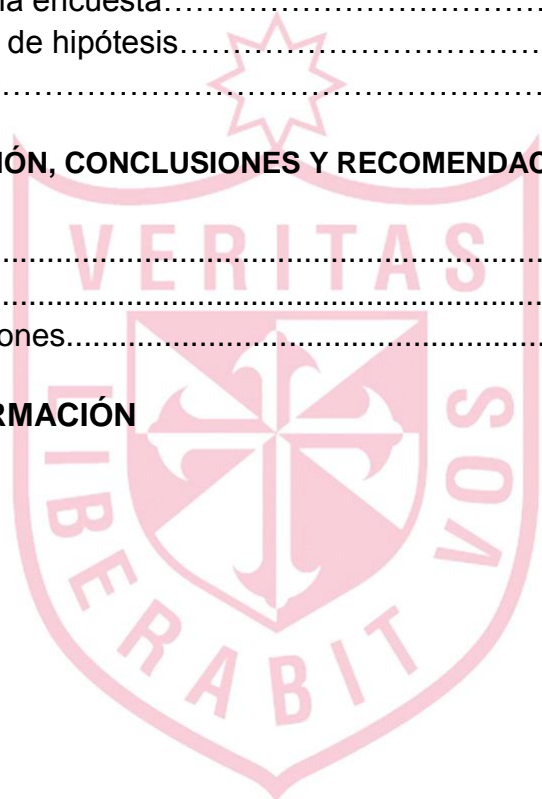
4.1	Resultado de la encuesta.....	60
4.2	Contrastación de hipótesis.....	93
4.3	Caso Práctico.....	100

CAPITULO V DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1	Discusión.....	110
5.2	Conclusiones.....	112
5.3	Recomendaciones.....	113

FUENTES DE INFORMACIÓN

ANEXOS



RESUMEN

El objetivo general del presente trabajo de investigación fue determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia, teniendo en cuenta que el punto crítico es el acceso al crédito por un número razonable de micro y pequeñas empresas del sector metalmecánica. Este trabajo de investigación se desarrolló bajo el enfoque de investigación descriptiva, explicativa y cuantitativa en donde se ha considerado los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que han facilitado la asimilación en la investigación del tema. El universo estuvo conformado por 31 empresas de metalmecánica del distrito de Independencia.

Los resultados del trabajo de campo mostraron que las Mypes tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte, muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante las entidades financieras; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, a los elevados costos del financiamiento y a las exigencias de las entidades financieras.

Palabras clave: Crédito, Caja Municipal, Mype, tasa de interés, garantía, gastos administrativos, desarrollo empresarial.

ABSTRACT

The overall objective of this research was to determine the influence of the credits of the municipal savings on business development of Mypes metalworking sector in the district of Independencia, considering that the critical point is access to credit by a number reasonable micro and small enterprises metalworking sector. This research was developed under the approach of descriptive, explanatory and quantitative which has considered the contributions and research of different personalities that have facilitated the assimilation of the subject in research. The universe was made up of 31 companies Independencia district metalworking.

The results of the field work showed that Mypes have enormous difficulties in meeting the requirements they are required. First, show technical shortcomings associated with the submission of loan applications to financial institutions, this project includes assembling, designing a strategy and the ability to gather the relevant documentation. In addition, they have difficulty focusing on the lack of sufficient collateral, the high cost of financing and the requirements of financial institutions.

Keywords: Credit, CMAC, MSE, interest rate, security, administrative, business development.

INTRODUCCIÓN

La segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las Micro y Pequeñas Empresas son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en las economías latinoamericanas. La aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los préstamos según el tamaño de empresa, la escasa participación de las Mypes en el crédito al sector privado y la amplia utilización de proveedores y autofinanciamiento para obtener capital de giro o llevar a cabo inversiones son elementos que denotan la existencia de dificultades de acceso al crédito para este tipo de agentes.

Para llevar a cabo el proceso de la investigación de forma eficiente y eficaz, se contempló cinco capítulos.

En el primer capítulo, se consideró la problemática de la investigación, la cual permitió conocer la situación real de las Mypes; asimismo, se plantearon los problemas de la investigación, los objetivos, la justificación, las limitaciones y la viabilidad.

En el segundo capítulo, se desarrolló el marco teórico que consideró los antecedentes de la investigación, base teórica, definiciones conceptuales y formulación de hipótesis.

En el tercer capítulo, se encuentra la metodología que contempla el diseño metodológico, la población, muestra, operacionalización de variables, técnicas de recolección de datos, técnicas para el procesamiento y análisis; y por último, se plasmaron los aspectos éticos de la investigación.

El cuarto capítulo denominado “Resultados”, muestra las estadísticas realizadas que permiten dar la certeza de la gran importancia del estudio del tema. Como instrumento de medición se aplicó la encuesta realizada a los funcionarios de las Mypes del sector de Independencia lo cual corrobora

como una de las causas del fracaso de las Mypes, las altas tasas de interés que cobran las instituciones financieras; asimismo los resultados permitieron realizar la validación de la hipótesis de la investigación a través del contraste de hipótesis. Se complementó con un caso práctico que estuvo orientado a dar solución al problema principal, de acuerdo a la realidad problemática y objetivos de la presente investigación.

En el quinto capítulo, se consideró la discusión y se recogió las conclusiones a las que se llegó acompañado de las recomendaciones, que corresponde a la parte final del trabajo de investigación.



CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

En el sector interno, la economía peruana se ha desarrollado en un escenario caracterizado por la crisis de la Eurozona y una lenta recuperación de la economía de Estados Unidos que impacta en la recuperación de la actividad económica mundial, la misma que ha mostrado un crecimiento de la producción de 3.8% en el 2011, como consecuencia de la mayor producción de los países con economías de mercados emergentes y en desarrollo en 6.2% y un crecimiento de 1.6% de los países con economías avanzadas. Destacan en su desempeño China (9.2%) que se mantiene como la segunda potencia económica, India (7.4%). América Latina registro un nivel de crecimiento de 4.6%.

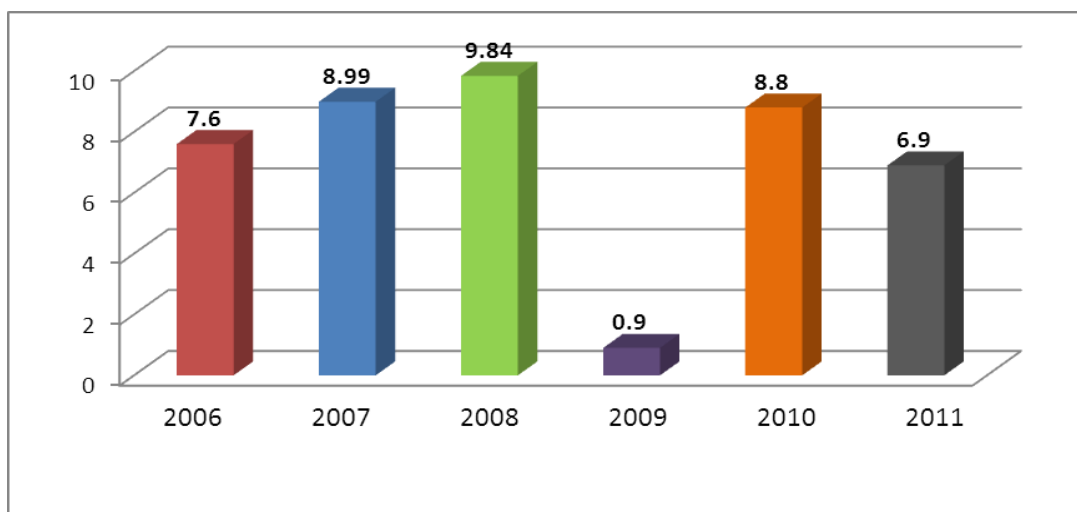
En el año 2011, la economía peruana registró un crecimiento de 6.9% en el producto bruto interno, este crecimiento de la producción se debió al desempeño de la demanda interna que creció 7.2% basada en el crecimiento del gasto privado (9.2%).

Cuadro N°01
TASA DE CRECIMIENTO DEL PBI
PBI – PERÚ

AÑOS	%
2011	6.90%
2010	8.80%
2009	0.90%
2008	9.84%
2007	8.99%
2006	7.60%

Fuente: BCRP

Gráfico N° 01
TASA DE CRECIMIENTO DEL PBI
PBI – PERÚ



Fuente: BCRP

Los servicios financieros y de seguros crecieron 10.5% en el año 2011: los créditos directos han crecido en 16% siendo los hipotecarios con un 25% los que lideran el crecimiento y aquellos otorgados para consumo y empresas mostraron un desempeño favorable con tasas de crecimiento del 20% y 15% respectivamente. Este comportamiento estuvo alineado con el desempeño de los sectores líderes como pesca, comercio, electricidad y agua que alcanzaron niveles de crecimiento de 29.7%, 8.8% y 7.4% respectivamente durante el año 2011.

Se aprecia que en el año 2011, la producción agropecuaria creció en 3.8%, respecto al año precedente, sustentada en el avance, tanto del subsector pecuario y agrícola que crecieron en 5.2% y 2.8% respectivamente.

El sector minería e hidrocarburos en el 2011 registro nuevamente una disminución en su actividad al presentar -0.2% de variación en relación al año anterior, explicado por la caída del zinc y la plata, sin embargo la producción de gas natural continuo creciendo (57%).

Por otro lado, la industria manufacturera experimentó un crecimiento de 5.6%, menor al 13.6% del año anterior, siendo explicada por la recuperación de

procesamiento de recursos primarios (12.3%) básicamente en productos como: harina, aceite, conservas y congelado de pescado, refinación de metales y azúcar. Asimismo, el procesamiento de recursos no primarios presentó un crecimiento solo de 4.4%, frente al 16.9% de año anterior, destacando el crecimiento de: papel e imprenta (7.9%), productos químicos (6.5%), minerales no metálicos (5.3%), textiles (5.0%), alimentos y bebidas (4.4%), madera y muebles (2.4%). El sector electricidad y agua registro similar desempeño que el año anterior al mostrar un crecimiento de 7.4%.

Cuadro N°02
PBI - Variación %

SECTORES	AÑO 2010	AÑO 2011
Agropecuario	4.3%	3.8%
Pesca	-16.4%	29.7%
Minería e hidrocarburos	-0.8%	-0.2%
Manufactura	13.6%	5.6%
Electricidad y agua	7.7%	7.4%
Construcción	17.4%	3.4%
Comercio	9.7%	8.8%
Otros servicios	8.1%	8.3%
Economía total	8.8%	6.9%

Fuente.- BCRP

En el sector externo, las importaciones peruanas a diciembre del 2011 alcanzaron los US\$36,967 millones, es decir un importe superior al año anterior en el que las importaciones alcanzaron los US\$28,815 millones generándose una variación de 28.3%. Las importaciones se incrementaron en todos los rubros en especial en los bienes de consumo duradero (17.5%), insumos (6.7%) y bienes de capital sin materiales de construcción (21.5%). Las exportaciones llegaron a US\$46,268 millones mostrando un crecimiento de 30.1% respecto al año anterior, lo que originó que la balanza comercial mostrara un superávit de US\$9,302 millones. Es importante mencionar que la balanza comercial sigue mostrando resultados positivos, y que la brecha entre exportaciones e importaciones se ha ampliado en

el 2011. Las reservas internacionales netas a diciembre del año 2011, se incrementaron en US\$4,711 millones respecto a diciembre del año 2010, alcanzando los US\$48,816 millones a diciembre del 2011.

Sin embargo, las investigaciones realizadas por CEPAL han puesto en evidencia que las Mypes presentan un conjunto de problemas que obstaculizan su crecimiento y que abarcan desde el limitado acceso a los mercados de crédito, tecnología y recursos humanos hasta la dificultad para desarrollar proyectos asociativos que sean competitivos.

La cadena metalmeccánica es una Mype que ha buscado eliminar su tradición importadora e incrementar la producción, orientándola hacia los mercados internacionales. Sin embargo, debe afrontar obstáculos importantes como la escasez de insumos, los altos costos de la tecnología y la falta de incentivos a la investigación y el desarrollo, la deteriorada situación financiera del sector y el difícil acceso a líneas de crédito, la falta de capacitación, el poco valor agregado en los productos de la industria y el bajo consumo per cápita de acero.

Asimismo, tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante las entidades; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, lo que constituye uno de los impedimentos más relevantes que enfrentan este tipo de empresas. Por tanto, la escasa utilización del crédito financiero por parte de las Mypes se adjudica, principalmente, a la insuficiencia de información y los altos riesgos atribuidos a su financiamiento, lo que genera reticencia en las entidades financieras a otorgarles préstamos; pero también se debe a los elevados costos del financiamiento, a las exigencias de las entidades financieras y a la insuficiencia de garantías de las empresas.

Las Mypes, localizadas en áreas tanto urbanas como rurales, se caracterizan por ser actividades económicas a pequeña escala que operan en diversos sectores,

como comercio, servicios, agricultura y artesanía. Su nivel tecnológico es generalmente bajo, la carencia de recursos no permite muchas inversiones y los microempresarios no tienen acceso a recursos financieros porque el sistema bancario formal no los reconoce como sujetos económicos.

Las Mypes necesitan apoyo específico e intensivo en términos de servicios reales de asistencia técnica y capacitación, condiciones necesarias para transformar estas unidades productivas en sujetos confiables para acceder a los servicios financieros y al mercado crediticio. La combinación de estos dos elementos (servicios reales y crédito) suele ser un aspecto clave para el mejoramiento de la eficiencia y la productividad que necesitan las empresas de menor tamaño para poder operar con éxito en el mercado y contribuir al desarrollo de su territorio.

Esta situación hace que las Mypes requieran de numerosos planes de acción para impulsar su desarrollo. En este sentido, fue de suma importancia analizar los principales problemas que impiden el desarrollo de las Mypes, e identificar los factores que mejorarían su desempeño, lo que hizo que salte la siguiente pregunta:

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema principal

¿De qué manera los créditos de las Cajas Municipales influyen en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia?

1.2.2 Problemas secundarios

a) ¿De qué manera la **tasa de interés** de los créditos de las Cajas Municipales influye en las **decisiones de financiamiento** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia?

- b) ¿De qué manera **los costos** de los créditos de las Cajas Municipales influyen en la **capacidad financiera** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia?
- c) ¿De qué manera el **sistema de garantías** de los créditos de las Cajas Municipales influye en el **acceso al crédito** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia?

1.3 Objetivo de la investigación

1.3.1 Objetivo general.

Determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

1.3.2 Objetivos específicos.

- a) Identificar si la **tasa de interés** de los créditos de las Cajas Municipales influye en las **decisiones de financiamiento** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.
- b) Determinar si **los costos** de los créditos de las Cajas Municipales influyen en la **capacidad financiera** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metal mecánica en el distrito de Independencia.
- c) Determinar si **sistema de garantías** de los créditos de las Cajas Municipales influye en el **acceso al crédito** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

1.4 Justificación de la investigación

Las Mypes han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que este sector representa el 98% de las empresas del Perú, aportando el 42% del PBI y emplean a casi el 80% de la población económicamente activa. Este hecho se puede comprobar fácilmente ya que nos encontramos constantemente con un

negocio o persona ofreciendo diversos bienes y servicios. Este viene a ser uno de los sectores más importantes de la economía ya que promueve la generación de ingresos para la población.

Asimismo, a este sector se le considera como motor generador de descentralización ya que gracias a su flexibilidad puede adaptarse a todo tipo de mercado, es por eso que está presente en todas las regiones del Perú, aunque la gran mayoría está aún centrada en Lima. Además, las Mypes han aportado a la elevación del índice de emprendedores en el Perú llegando a ser el país más emprendedor, ya que de cada 100 peruanos, el 40% es emprendedor mientras que en otros países el índice promedio es de 9%. Es una de las principales fuentes de empleo y permite una inversión inicial pequeña y el acceso a estratos de bajos y medianos recursos, además puede constituirse en apoyo importante para las grandes empresas.

En esta perspectiva, el desarrollo de esta investigación produciría los siguientes beneficios:

- Conocer a nivel descriptivo, las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.
- Proporcionar desde el punto de vista metodológico, un instrumento (cuestionario) para el recojo de información, el mismo que servirá como antecedente y base teórica para estudios posteriores realizados por los estudiantes de Contabilidad y Finanzas.
- Contar, desde el punto de vista práctico, con datos estadísticos concretos sobre las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del ámbito de estudio.

A nivel regional y local casi no existen estadísticas desagregadas por sectores y rubros productivos sobre las Mypes; de allí nació nuestra inquietud por desarrollar el presente trabajo de investigación.

1.5 Limitaciones

Para el desarrollo de la base teórica se confrontaron dificultades significativas por las siguientes razones:

- **Limitaciones teóricas:**

Escasez de material teórico referido a cada variable en estudio.

- **Limitaciones metodológicas:**

Existen pocas evidencias de estudios anteriores que sirvan como marco de referencia para el presente trabajo de investigación.

Por lo demás, el desarrollo de la investigación se realizó en forma adecuada.

1.6 Viabilidad del Estudio

El estudio es viable por el conocimiento y la experiencia de la investigadora sobre el sector metalmecánica. Además se contó con la metodología adecuada para el desarrollo de esta investigación, en especial, en las técnicas estadísticas que son de significativa relevancia para probar las hipótesis planteadas en este estudio; por otro lado, se dispuso de los medios necesarios así como la disponibilidad del tiempo requerido para investigar, lo que permitió aportar medidas correctivas que servirán para adquirir créditos que beneficien el desarrollo de este tipo de empresas. Por todo lo planteado se considera que la tesis cumplió con los requisitos metodológicos y teóricos que lo hicieron viable.

CAPITULO II MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de Investigación

Se hizo una revisión exhaustiva de las investigaciones más importantes considerando su actualidad y valor teórico, con el propósito de establecer criterios para ubicarla, enjuiciarla e interpretarla, encontrándose investigaciones a nivel internacional y nacional que sirvieron de soporte a la investigación en estudio.

Sánchez, K. y Espinoza, D. (2009), en su trabajo de investigación “Proyecto de Titularización de Cartera de Crédito Comercial como método para obtener Recursos Financieros en el Sector Bancario, explican que los recursos pueden ser reinvertidos y usados para mejorar los diferentes negocios de una empresa. Para conseguirlo, se consideró un enfoque general sobre los proyectos que han tenido lugar en Ecuador a través de los fideicomisos mercantiles. Asimismo, se analizaron las características del portafolio de crédito y los flujos de caja esperados que pueden ser titularizados, sometiéndolas a distintos escenarios. Esto, con el objetivo de garantizar el pago puntual a los inversores, teniendo en cuenta los datos reales de un banco en particular. El resultado fue una mejora de los indicadores financieros como el aumento de la liquidez, aumento de la rentabilidad, aumento de cobertura de activos y margen financiero.

Fernández, M. (2009), en su proyecto “SALTO de Fortalecimiento de las Microfinanzas y Reformas Macro Económicas”, presentado en el VI Foro Interamericano de la Microempresa concluye diciendo que, en los últimos años se ha producido una revalorización de la capacidad de las pequeñas y medianas empresas, sobre todo de aquellas industriales, para generar empleo y crecimiento en numerosas regiones del mundo, dada su rápida capacidad de adaptación en forma flexible al nuevo contexto competitivo, los cambiantes gustos y preferencias del mercado y la rápida innovación tecnológica.

Vargas M. (2005), en su tesis “El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana, evaluó los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana, precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades. Asimismo estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.

Zapata L. (2004), en su tesis “Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona”, investigó cómo se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y cómo se transfiere el conocimiento en dichas empresas. En una primera fase de investigación cualitativa analizó cuatro empresas del sector de tecnologías de la información del área metropolitana de Barcelona-España con el objetivo de elaborar el marco teórico en que se basa la investigación cuantitativa. Y en la segunda fase encuestó a 11 pequeñas empresas y 4 medianas empresas. Llegando a la conclusión que las pequeñas y medianas empresas consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de productos y servicios; toma de base la filosofía de una de las empresas en la que expresa: “...somos conscientes de que nuestro sector es un sector continuamente cambiante... tienes que estar constantemente desaprendiendo y aprendiendo de nuevo. Las reglas y los esquemas se rompen continuamente por lo que puedes quedarte con un mismo esquema porque ese esquema dentro de un año ya no funcionará. Por lo que colige el investigador en lo siguiente: en la MYPES debe existir una cultura organizativa abierta, es decir, que permita al director general alentar a los

empleados a compartir su conocimiento y que facilite la comunicación entre los miembros de la empresa como fuente de creación interna de conocimiento. Otra de las conclusiones fue que el único atributo del conocimiento que facilita sus transferencias es la facilidad de enseñanza, es decir un entrenamiento, capacitación y monitoreo constante de conocimiento. Otra de las conclusiones fue que el único atributo del conocimiento que facilita sus transferencia es la facilidad de enseñanza, es decir un entrenamiento, capacitación y monitoreo constante.

Martínez, A. (2004), en su tesis Doctoral “Microcrédito y Pobreza: Proyecto de Desarrollo de Comunidades Rurales Pobres” afirma que la pobreza es uno de los principales problemas que enfrenta actualmente la humanidad. En el caso de Venezuela la pobreza ha aumentado de manera consistente durante las últimas tres décadas y actualmente más de la mitad de la población está ubicada debajo de la línea de pobreza. Solucionar este problema es imperativo por razones de carácter económico, social y ético, y debe estar dentro de las prioridades de cualquier gobierno que quiera mantener la legitimidad y la gobernabilidad. Dentro de los diferentes programas diseñados con el objetivo de aliviar el problema de la pobreza en el país está el Programa de Desarrollo de Comunidades Rurales Pobres (PRODECOP). Los objetivos de esta investigación son analizar los presupuestos teóricos del PRODECOP para luego llevar a cabo una evaluación empírica del programa. La metodología de la investigación consiste en elaborar un marco teórico, mediante una investigación documental, que permita hacer una evaluación teórica del PRODECOP. Posteriormente se recaba información mediante encuestas estructuradas y no estructuradas con el fin de proceder a hacer la evaluación empírica del programa. Dentro de los principales resultados obtenidos resaltan el éxito del PRODECOP en el fortalecimiento de los activos humanos, sociales, financieros y físicos de las familias beneficiarias y el extraordinario crecimiento de las cajas rurales, que se han convertido en un mecanismo de financiamiento para las familias rurales pobres.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Los créditos de las Cajas Municipales

Marco Normativo del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Las cajas municipales de ahorro y crédito se rigen por el D.S. 157-90-EF y por la Ley N° 26702, Ley General del sistema financiero, del sistema de seguros y AFP y orgánica de la superintendencia de banca y seguros, en lo relativo a los factores de ponderación de riesgos, capitales mínimos, patrimonios efectivos, límites y niveles de provisiones establecidos en garantía de los ahorros del público. Asimismo, mediante resolución SBS N°810-07 se dispone la conversión de las CMACs en sociedades anónimas, sin el requisito de la pluralidad de accionistas.

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito se sujetan a las normas de supervisión de la Superintendencia de Banca y Seguros, a la regulación de la entidad financiera Central de Reserva y a la fiscalización de la Contraloría General de la República. Mediante Ley 29523 se excluye a las CMACs de toda ley o reglamento perteneciente al sistema nacional de presupuesto y de la ley de contrataciones del estado con la finalidad de mejorar su competitividad en aspectos relativos a: personal, presupuesto, adquisiciones y contrataciones; y operar en igualdad de condiciones que el resto de empresas del sistema financiero nacional.

2.2.2 Evolución del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el 2011

Se estima que las microempresas en Perú dan empleo a alrededor de seis millones de personas, o 75% de la población económicamente activa, y que su participación en el producto bruto interno (PBI) es aproximadamente de 30% **(Banco Interamericano de Desarrollo, 1996)**. Sin embargo, la capacidad del sector para desempeñarse en forma efectiva ha sido limitada, principalmente por el escaso acceso a los servicios financieros. Esto último se explica porque en el

sistema formal bancario no se cuenta con la capacidad institucional ni con las tecnologías crediticias apropiadas. Normalmente, la banca peruana se ha mostrado renuente a realizar operaciones con la microempresa, porque dichas actividades son percibidas como extremadamente riesgosas y de alto costo **(Banco Interamericano de Desarrollo, 1996)**.

En este contexto, en los últimos años, han aparecido las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito¹ (cajas municipales), que son instituciones financieras formales y reguladas sin fines de lucro, con personería jurídica propia de derecho público y con autonomía económica, financiera y administrativa. El propietario legal es el Consejo provincial: la instancia administrativa de origen comunal existente en Perú, estando su legislación incorporada en la Ley de Bancos **(Banco Interamericano de Desarrollo, 1996)**. Las doce cajas que conforman el sistema están distribuidas a nivel nacional y, en cierta forma, parecen haberse constituido en alternativas exitosas frente al sistema financiero formal, ya que su énfasis está en el apoyo a la microempresa y a su desarrollo masivo, como una forma efectiva de contribuir a reducir los niveles de pobreza actualmente existentes **(Tello, 1995)**.

Las cajas municipales se han desarrollado bajo el modelo de las cajas de Alemania, siguiendo una tecnología financiera basada en dicho sistema, pero adaptada a la realidad peruana **(Tello, 1995)**. Los principales elementos que las caracterizan se pueden resumir en: (i) **gestión y vigilancia**; de forma tal que las cajas municipales se encuentren dirigidas por una gerencia mancomunada; es decir, por dos gerentes; (ii) **autonomía**; se trata de que la gestión administrativa y el desarrollo de mecanismos sean, en lo posible, independientes de la política partidaria, garantizando continuidad y maximizando la eficiencia y los resultados; (iii) **fondo redistributivo**; el cual sirve para canalizar los recursos externos y compensar la liquidez; (iv) **capacitación**; que es permanente y parte integral del sistema de funcionamiento de las cajas; (v) **tecnología financiera**; basada en un mecanismo de “reputación” del cliente: un sistema de crédito

¹La caja municipal de Crédito Popular de Lima no pertenece al sistema de Cajas de ahorro y crédito de Perú, ya que está regulada por una legislación diferente y tiene una tecnología financiera incompatible con la utilizada por el sistema, razón por la cual ha sido excluida del presente estudio.

individual, de pequeños préstamos iniciales y de plazos cortos *per se*, para progresivamente acceder a montos mayores. Probablemente, este es el corazón del sistema de las cajas municipales; (vi) **análisis detallado**; los clientes establecen una relación individual y detallada con el personal de las cajas; (vii) **tasas de interés**; las cuales tienden a ser más elevadas con relación al sistema financiero bancario comercial, pero relativamente bajas con respecto al costo de oportunidad (es decir, las tasas de usura) de los posibles clientes.

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (cajas municipales) claramente se inscriben dentro del nuevo paradigma en la provisión de servicios a las microempresas y a los sectores más necesitados de la población. En términos del principio del crédito, por ejemplo, las cajas municipales al estar ubicadas en localidades específicas están cerca de su mercado objetivo. Más aún, al cargar tasas de interés comerciales que son más elevadas que la tasa de interés bancaria de Lima, pero que son más bajas que las tasas informales (el costo de oportunidad de los pobladores de estas zonas), están tomando en cuenta que el poblador de la zona busca primordialmente la conveniencia del préstamo. Asimismo, los préstamos de las cajas municipales son usualmente de corta duración, no mayores a un año, siendo su objetivo apoyar al capital de trabajo de los microempresarios de la zona de su influencia.

Por otro lado, desde el punto de vista de las técnicas empleadas, las cajas municipales han desarrollado todo un sistema que permite mantener los costos administrativos a un nivel relativamente bajo (en relación con otros intermediarios financieros similares a nivel mundial), a través del uso de grupos sociales indirectos, de agentes de crédito muy bien entrenados y capaces de manejar un gran número de cuentas simultáneamente de una manera más o menos descentralizada. Las cajas municipales utilizan el incentivo de "mayores préstamos futuros" como mecanismo básico para el repago de los préstamos otorgados, lo cual es una de las técnicas discutidas en el nuevo paradigma.

Finalmente, desde el punto de vista del ahorro, las cajas municipales no tienen restricción para los agentes que sólo han pedido préstamos previamente ni

cuentan con sistemas de ahorro compulsivo. Y por el lado de viabilidad financiera, las cajas municipales buscan consolidarse como instituciones de nivel tres, es decir, plenamente autosuficientes.

En el año 2011, continuo el desarrollo del segmento de los créditos a la microempresa, con lo que se consolida la permanencia y liderazgo en el mercado de las Micro Finanzas de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú.

El total de activos del sistema de CMACs registra al cierre del año 2011, un importe de S/. 11 593 millones, lo cual representa un incremento del 12.58% con respecto al año 2010.

Cuadro N° 3
Total Activos Sistema CMAC
(En miles de soles)

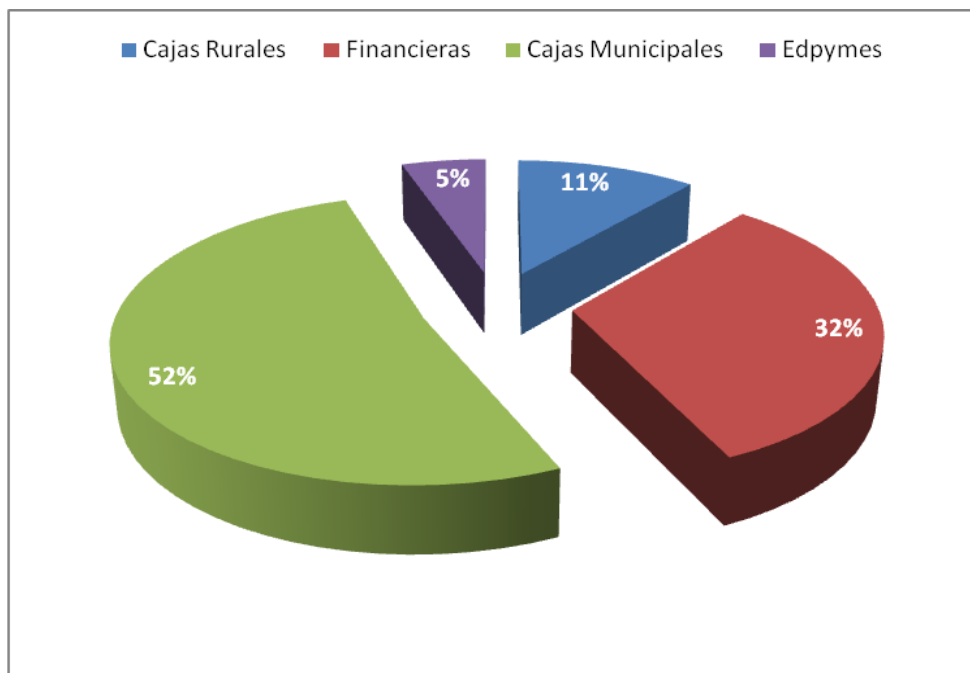
CMAC	2011	2010
Arequipa	2 310 133	1 837 700
Piura	1 980 577	1 798 718
Trujillo	1 530 098	1 480 535
Sullana	1 348 732	1 311 299
Cuzco	1 126 316	918 999
Huancayo	1 011 586	778 083
Tacna	647 975	558 702
Ica	684 917	548 612
Maynas	359 377	314 771
Paíta	304 061	310 374
Del santa	230 927	229 405
Pisco	58 658	47 418
	11 593 357	10 134 616

Fuente: Elaboración propia en base a información institucional

Las empresas bancarias representaron el 80.3% del total de activos del sistema financiero con un saldo de S/.193 055 millones, que significó un incremento de 7.47% con relación a diciembre de 2010. Asimismo, los activos de las empresas financieras representan el 3.2%, por su parte, las instituciones micro financieras no bancarias representaron el 6.8% de los activos, siendo las cajas municipales

las de mayor participación con 5.2%, frente al 4.92% del año anterior, del total de activos del sistema financiero.

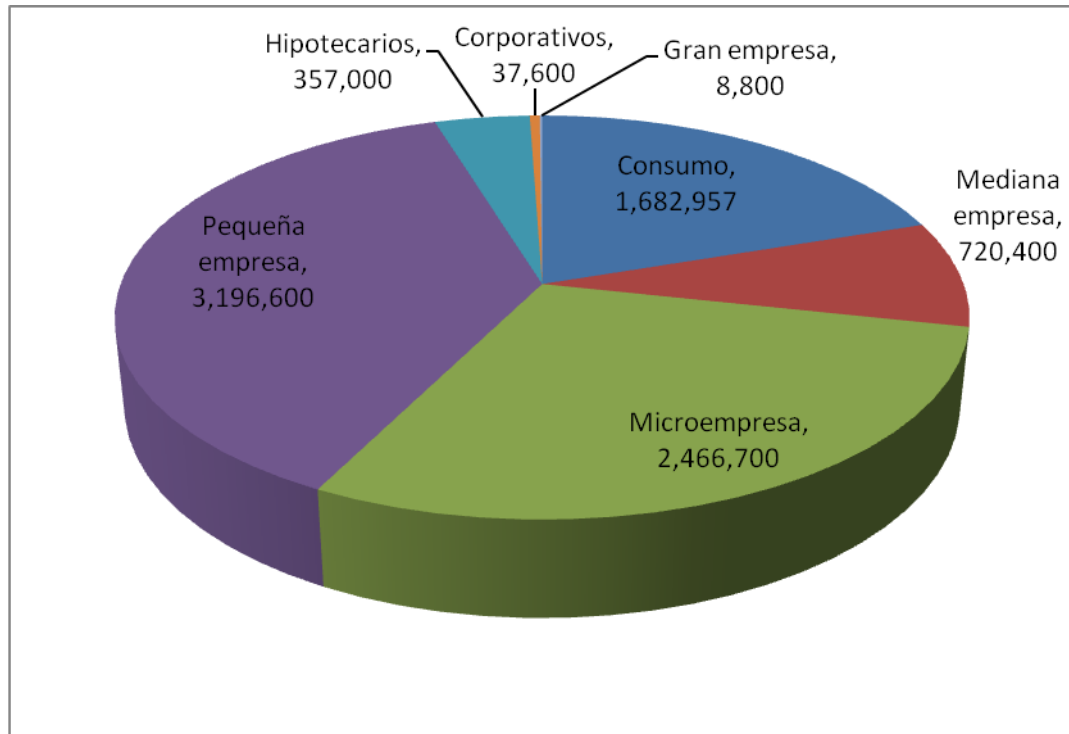
Gráfico N° 02
Participación de Activos
Microfinancieros No Bancarias



Fuente.- Elaboración propia en base a información institucional

El saldo de la cartera de colocaciones totales del sistema de Cajas Municipales, considerando a la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima (Metropolitana), se ha incrementado de S/. 8 470 millones en el 2010 a S/. 9 936 millones en el 2011, lo que representa un incremento de colocaciones del sistema de Cajas Municipales de 17.31%.

Gráfico N° 3
Créditos Directos por Tipo-Sistema Cajas Municipales
(Millones S/.)



Fuente.- Elaboración propia en base a información institucional

Al parecer, el desempeño financiero del sistema de cajas municipales ha sido bastante bueno en años recientes, incluso comparándolo con la banca comercial. Sin embargo, la comparación de ratios financieros, tanto al interior de las cajas municipales como entre ellas y el resto del sistema financiero comercial, parece mostrar que han sido exitosas desde el punto de vista económico, lo relevante es analizar su viabilidad en el futuro como instituciones independientes, en términos de su eficiencia interna. Este análisis aún no ha sido realizado. Por otro lado, hace falta un estudio que identifique el efecto de las cajas municipales en el desarrollo económico, en el bienestar de las áreas en las que éstas están involucradas. Lo más cercano a ello son los reportes, esencialmente anecdóticos, sobre el número de personas que reciben los créditos y el monto de los préstamos promedio. 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 Caja 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 18% de impuesto general a las ventas, 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.

2.2.3 Crédito

A menudo tenemos ideas muy buenas que pueden quedar tan solo en eso “ideas” que no podemos llevar a cabo por falta de dinero para ponerlo en marcha. Sin embargo, la realidad nos dice que para iniciar un negocio no es necesario tener la totalidad del dinero, sino que basta con una parte. Lo que falta se puede conseguir a través de diferentes tipos de financiamiento. Las instituciones microfinancieras no bancarias como las cajas municipales, cajas rurales, EDPYME, etc., han obtenido muy buenos resultados en la incursión de este sector, lo que ha ocasionado que la banca tradicional se reoriente hacia el crédito a la microempresa, se descentralice e, incluso, llegue a sectores o negocios a los que

antiguamente no ingresaba. Gracias a esto, cada día las microempresas tienen más oportunidades de conseguir financiamiento, no solo de organismos privados, sino también de entidades estatales o internacionales.

Ahora bien ¿Qué entendemos por crédito?

En términos generales, un crédito es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. El monto del préstamo y los intereses que se debe pagar dependerá de factores diversos, como nuestra capacidad de pago en la fecha pactada, si anteriormente hemos sido buenos pagadores o si hay alguien que pueda responder por nosotros en caso que no podamos pagar, por citar algunos puntos que analizan las instituciones antes de efectuar un desembolso.

Las instituciones financieras estiman el riesgo de que cierto deudor no cumpla con las condiciones que se pactaron cuando se desembolsó el crédito. Para esto toman en cuenta factores tales como las oportunidades de mercado, los antecedentes de la persona que administra el negocio, la clase de productor que vende la empresa, el tipo de máquina con la que cuenta la empresa, cual es su producción diaria, costos y precios de sus productos. Todos estos datos son recaudados por el representante de la institución financiera, quien evalúa la capacidad de pago del cliente y las garantías que puedan solicitarse.

A partir de toda la información obtenida, se realiza un informe que servirá para formar un historial crediticio, permitiendo al banco detectar cual es el monto máximo de préstamo al que puede acceder el cliente y en que modalidades se puede hacer el desembolso.

Tomando las notas de clase elaboradas por el profesor René Cornejo (ESAN): “Es más probable que un negocio en marcha consiga financiamiento antes que una persona sin riesgos comerciales anteriores”.

Según Fernández (2003), el microcrédito se define como “todo crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero prestamista”.

Uno de los principales obstáculos para el desarrollo de la micro y pequeña empresa es la escasa posibilidad de acceder a un financiamiento que se adecue a las necesidades propias de este sector. En un contexto de este tipo, el microcrédito puede beneficiar a los agentes económicos mediante la oferta de servicios microfinancieros específicos, a los cuales, en algunas ocasiones, se da también la posibilidad de asociar otros tipos de servicios. Por esta razón, la definición de “microcrédito” puede incluir actividades tanto de intermediación financiera como sociales, y la elección de los servicios que se quiere ofrecer es el elemento que diferencia los dos enfoques tradicionalmente definidos como “minimalista” e “integrado”. Es decir, además de actividades financieras, los programas de microcrédito pueden brindar también servicios de asistencia para la constitución de grupos de productores, el desarrollo de la confianza en sí mismos y en los propios recursos y el fortalecimiento de las capacidades individuales. Por estas razones resulta muy importante poner de relieve el hecho de que el microcrédito no es una actividad simplemente bancaria, sino que tiene un elevado potencial como herramienta de desarrollo económico y social. A partir de los problemas de las Mypes para acceder al financiamiento, ha surgido la necesidad de encontrar diferentes formas de concesión de créditos que permitan responder a los requerimientos de los agentes económicos excluidos de los circuitos financieros tradicionales.

Generalmente, los programas de microcrédito se implementan a través de instituciones públicas o privadas con el fin de ofrecer crédito, asistencia técnica y formación a sujetos que no tienen acceso al sector bancario formal para que ellos puedan poner en marcha o, más bien, ampliar una actividad económica a pequeña

escala que les permita incrementar su propio ingreso y alcanzar un mejor nivel de vida para sus núcleos familiares.

El objetivo fundamental de estos programas es entonces el mejoramiento de la situación social y económica de un estrato de población que, en muchos casos, no posee una fuente constante de ingresos o cuya actividad es demasiado reducida como para poder constituir una garantía suficiente, debido a lo cual se caracteriza por estar completa o parcialmente excluido de los circuitos bancarios tradicionales. En la práctica, los programas de microcrédito pueden utilizar diferentes metodologías y ser muy distintos en lo que respecta a los elementos que los componen (monto y plazo de los préstamos, condiciones de pago, elección de los beneficiarios, otros). Sin embargo, el monto del préstamo es en general bastante limitado y la combinación de un valor reducido con frecuentes fechas de pago facilita el reembolso de la deuda y de los intereses (no se debe olvidar que en programas de este tipo la tasa de interés puede ser bastante elevada). Un reembolso regular del préstamo permite, además, el acceso a sucesivas erogaciones y estimula al cumplimiento de las condiciones generales de financiamiento, a la vez que responsabiliza a los beneficiarios del crédito.

De hecho, las experiencias microcrediticias privadas han permitido constatar que la tasa de reembolso de los préstamos (es decir, el porcentaje de préstamos reembolsados sobre el total de los otorgados) se distingue por ser, en general, muy elevada, un resultado que no sería previsible dada la difícil situación económica de los sujetos participantes en programas de ese tipo.

En la práctica se ha demostrado la medida en que individuos con un bajo nivel de ingresos están en condiciones de cumplir los términos de pago exigidos por los programas de crédito cuando se utilizan metodologías específicas que permitan garantizar el reembolso y puedan, al mismo tiempo, adaptarse a las condiciones socioeconómicas de los beneficiarios al basarse, por ejemplo, en sistemas de presión social colectiva más que en las garantías reales ofrecidas por los clientes (Bicciato y otros, 2002).

En este plano cabe mencionar que las empresas de menor tamaño se ven, en general, afectadas por un problema de falta de garantías disponibles y esto agrava de manera considerable su posibilidad de acceder a los servicios ofrecidos por el sector financiero formal. Elementos como limitada capacidad organizativa, escasa formación de los recursos humanos, bajo nivel de comercialización de los productos y, sobre todo, graves asimetrías informativas, constituyen factores que incrementan el nivel de riesgo generalmente asociado al financiamiento de las micro unidades productivas. Por estas razones, tanto el sector bancario formal como las demás instituciones financieras se ven obligados a protegerse de riesgos excesivos a través de sistemas adecuados de garantías. Sin embargo, es frecuente que los potenciales beneficiarios no estén en condiciones de ofrecer garantías concretas, por lo cual las entidades financieras deben implementar nuevas metodologías operacionales y tomar en consideración diferentes tipos de garantías. Entre ellas interesa recordar, por ejemplo, los sistemas de garantía solidaria o colateral, utilizados sobre todo en el caso de préstamos grupales. Este aspecto constituye uno de los puntos centrales para el diseño de nuevas tecnologías y productos financieros capaces de resolver los múltiples problemas asociados al segmento productivo de las Mypes.

Finalmente, es oportuno subrayar que si bien es cierto que la demanda de crédito procedente del sector de Mypes no es atendida por las instituciones bancarias tradicionales, es también cierto que las demás entidades microfinancieras deben enfrentar al doble reto de mejorar sus productos crediticios y, a la vez, ofrecer diferentes servicios financieros a la población destinataria. Por lo tanto, los mecanismos de ingeniería financiera deben centrarse en el perfeccionamiento de los productos crediticios con el fin de modificarlos y adaptarlos a las necesidades específicas de los futuros beneficiarios. Entre los problemas más frecuentes (además de los ya mencionados respecto de las garantías) se encuentran los vinculados a las condiciones y características de los créditos en relación con los diferentes sistemas productivos, la reducción de los costos operacionales y el mejoramiento de los niveles de desempeño. Por otra parte, la población destinataria necesita que se le provean distintos productos financieros, además de

los instrumentos de crédito. Entre ellos cabe señalar, por ejemplo, servicios de ahorro, seguros y modalidades de transferencia a bajo costo, es decir, productos financieros que las instituciones formales no están dispuestas a ofrecer (debido al mayor nivel de riesgo asociado a este tipo de beneficiarios).

– Tasa de interés

Para el economista, el concepto de interés es sobre todo un precio, el cual es pagado por el uso de crédito o dinero. Esto implica que la teoría de la determinación de las tasas de interés es parte de la teoría de determinación de los precios.

Para los economistas clásicos, la tasa de interés se determina por la interacción entre la demanda de capital de inversión y la oferta de ahorro.

Keynes (1996) considera que las tasas de interés son generalmente fijadas en el mercado para los créditos. Sin embargo, otros factores como la preferencia de liquidez de los ahorristas son importantes. La tasa de interés está determinada por el nivel de beneficios que se demandan por invertir el dinero en bonos u otros activos en lugar de tenerlos en efectivo. Si los ahorradores creyeron que los precios van a bajar (incluyendo a los activos financieros), preferirían conservar su dinero guardándolo en casa o siguiendo alguna alternativa similar.

Las tasas de interés no pueden ser cualquier monto que se decida imponer, sino que se trata de un monto que la entidad financiera Central de cada país fija a los demás bancos, los que, a su vez, las fijan la quienes, por ejemplo, les solicitan un crédito. De este modo, un buen ejemplo sería lo que sucede de manera genérica, donde la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras fija una tasa de interés máxima convencional para los créditos. Este monto es el máximo posible que puede llegar a tomarse como tasa de interés para todas las instituciones que la cobren, y en caso de superar dicho monto, habrá una sanción dictada por la ley de dicho país.

Mientras más elevada sea la tasa de interés, y más grande el número de años, mas grande será el valor futuro que el presente, y menor el valor presente en comparación con la suma recibida.

Según Fischer (1990), los tipos de interés afectan el nivel de inversión, porque a tasas de interés altas, pocos proyectos de inversión resultan rentables, pues los gastos financieros se incrementan notablemente. Además, el autor agrega, que si la entidad financiera central aumenta la oferta monetaria, entonces se reducen los tipos de interés, aumentando la demanda de inversión. Por otro lado, una variación en la cantidad de dinero que afecta a los tipos de interés, afecta por consiguiente a la demanda agregada, y al nivel de producción. También una reducción de la oferta monetaria eleva los tipos de interés, reduciendo la inversión y provocando una disminución de la producción y el empleo.

Por su parte, Akhtar (1987), sostiene que aunque los cambios en la política monetaria afectan a la inversión, ciertos estudios han sugerido que la política monetaria no es la causa más importante de la variabilidad en la misma. Sostienen que las variaciones en las ventas y los beneficios esperados provocan cambios mayores que el tipo de interés.

– **Costos administrativos**

Al adquirir un crédito, el solicitante carga con una serie de comisiones por obtenerlo, entre ellos seguro, tasas de interés, comisión por servicio y gastos administrativos.

El cliente que toma un crédito de un banco, ya sea personal, hipotecario o comercial, debe afrontar otros cargos además de la tasa de interés, que son importantes en el costo total del financiamiento. Uno de ellos, aunque no es el único, es el gasto administrativo que se genera por el otorgamiento del préstamo.

El gasto administrativo tiene que ver directamente, y como su nombre lo indica, con la administración que la entidad financiera hará del crédito. Es una comisión

extra que la entidad financiera carga a los usuarios por el monitoreo que se realiza sobre el comportamiento del crédito del solicitante.

Parte de esa administración es la concentración de la información en una base de datos, la cual es manipulada por el personal del banco, que de acuerdo a su desempeño, va calculando tasas de interés, calificaciones de riesgos y el record crediticio de la persona.

También el personal de la entidad financiera da seguimiento a la cartera y verifica constantemente la solvencia o mora del crédito.

“Son todos esos costos en los que incurre la entidad (financiera) para mantener el crédito activo (...) toda la operación y gastos en los que incurren por manejo del crédito son trasladados a esta comisión”, explica la gerencia de soluciones del servicio financiero de la Defensoría del Consumidor.

Este tipo de cobros se engloba en la Ley de Bancos, específicamente en el artículo 64 que señala que las entidades financieras pueden establecer libremente las comisiones, recargos y tasas de interés, siempre y cuando exista un servicio de por medio.

El no contar con información valedera del comportamiento de la MYPE, hace que la evaluación de la trayectoria financiera del cliente resulte costosa para los intermediarios financieros, con el agravante que la información que existe del sector empresarial es asimétrica; y, de contarse con la misma, ésta por lo general es deficiente. En el Perú, contamos con Centrales de Riesgo, una de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora Privada de Fondos de Pensiones y otras de Empresas Privadas, las mismas que constituyen un gran avance, pero no engloban el universo crediticio, al no estar incorporada las principales actividades no bancarias.

– **Sistema de garantías**

El sistema de garantías es un mecanismo financiero que se utiliza para dar acceso al crédito a una micro, pequeña o mediana empresa que, en la mayoría de los

casos, tiene dificultades para obtener créditos y que, a la vez, tiene que asumir condiciones inadecuadas de costo, plazos, garantías o carencia de periodos de gracia. El acceso al crédito significa la inserción de la unidad económica al circuito financiero del país.

Mediante este sistema las instituciones de garantía, en el modelo de garantía de cartera o global, previa evaluación del cliente, entrega garantías líquidas y de realización rápida y fácil a los intermediarios del sistema financiero formal, a efecto de garantizar los créditos demandados por la micro y pequeña empresa.

Se debe tener presente que existen sistemas de garantía especializados o concentrados tan solo en la micro y pequeña empresa, que constituye el sector más favorecido en el acceso al crédito; pero también existen otros orientados a fomentar un sector específico de actividad.

Para muchos entendidos los sistemas de garantía representan la herramienta básica y fundamental de desarrollo de Mypes – MYPE así como para la Mediana Empresa.

La garantía crediticia es la cobertura contractual en los diferentes tipos de operaciones de préstamo o crédito para limitar o eliminar, mediante el establecimiento de garantías reales o personales, el riesgo de impago de principal, intereses y cualquier otro devengo a que quede obligado el prestatario o acreditado. La evaluación de las garantías es sumamente compleja en la mayoría de los casos y no definitiva, por lo que la evaluación de las garantías de un crédito debe revisarse periódicamente. Con frecuencia se dan circunstancias que modifican notablemente el valor de una garantía (evolución de los precios de mercado, de las condiciones legales, políticas, etc.).

Por principio, la concesión de un crédito o préstamo bancario tiene como condición *sine qua non* la existencia de una garantía definida y evaluable conforme a sus características intrínsecas, las condiciones legales y de mercado y la prudencia valorativa. Por otra parte, la clase de garantía que cubra el riesgo de las inversiones crediticias, influye en el volumen de recursos propios de la entidad

de crédito necesarios, puesto que según el prestatario y las garantías se ponderan con menor o mayor exigencia de recursos propios.

El simple hecho de la existencia de garantía que permita cubrir el riesgo en caso de no realizarse la liquidación de una operación crediticia conforme a lo pactado contractualmente, no es suficiente para decidir la concesión de la misma, puesto que la ejecución de garantías implica cuando menos una merma de la liquidez por el tiempo que tardan en cumplirse y, por supuesto, inciden en la rentabilidad, pero, además, la morosidad da lugar a la necesidad de realizar dotaciones de provisiones, en tanto no se liquide o normalice la operación.

Por cuanto antecede, es claro que además de una evaluación realista de las garantías expresas o generales, el estudio de concesión de una operación de crédito debe incorporar el análisis en base a información fidedigna de capacidad suficiente del acreditado para generar los fondos necesarios para efectuar el pago en los plazos previstos, del principal, de los intereses y otros devengos pactados.

De forma general, a las garantías crediticias se les ha de exigir el cumplimiento de una serie de requisitos:

- Realizables: en el sentido de que debe existir un mercado potencial en el que vender y realizar dichas garantías.
- Valorables: las garantías han de ser fáciles de valorar en todo momento.
- Estables: su valor efectivo no debe estar sujeto a importantes fluctuaciones.
- Transferibles: la transmisión de las mismas ha de ser fácil y con bajo coste.

Los objetivos de un sistema de garantías, se pueden resumir de la siguiente manera:

- Permitir a las Mypes el acceso al financiamiento formal.
- Mejorar sus costos y condiciones de financiamiento.

- Integrar a las Mypes al sistema financiero formal, es decir, llevarlas a la formalidad que les permita un crecimiento sólido y sostenido, y
- Apoyar con el desarrollo económico del país en donde operen.

La garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito.

- **Garantías para el Financiamiento de Proyectos**

Cuando se trata de garantías para el financiamiento de un proyecto tanto de inversión como de desarrollo, se tiene entre otras las siguientes:

a. Project Finance

Es un mecanismo de financiación que permite al promotor de un proyecto llevarlo a cabo obteniendo la financiación de la inversión sin contar, por otros medios propios o ajenos, con la capacidad financiera necesaria. A diferencia de los mecanismos de crédito utilizados usualmente, el Project Finance se basa fundamentalmente en la capacidad que tiene, el proyecto público o privado, para generar recursos, los cuales han de ser suficientes para pagar los rendimientos del capital, el beneficio del explotador, así como para devolver el capital invertido. Bajo esta forma el sistema financiero sustituye las tradicionales garantías reales, una multitud de informes y estudios de viabilidad (técnicos, jurídicos y económicos) y por la implicación contractual de todos o la mayoría de los entes intervinientes en la gestación, materialización y gestión posterior del proyecto. En definitiva, las garantías acaban siendo del mismo rango pero aportadas solidariamente por un conjunto de agentes. Por otro lado, sólo los proyectos con un nivel de riesgo muy bajo, pueden ser, en realidad, sujeto de éste modelo de financiación.

b. Deficiency guarantee

Son garantías limitadas en monto y pueden ser utilizadas cuando se prevén, en el peor de los escenarios, déficit de fondos limitados que tendrán que ser cubiertos por el garante. Por definición este tipo de garantía está presente en el joint venture

cuando se desea cubrir el riesgo de sobre costos en la inversión, de manera que los integrantes del joint venture provean los fondos faltantes.

c. Take or pay

Es un contrato de garantía indirecta e incondicional de un flujo de ingresos. Es un acuerdo entre un comprador y un vendedor en que el primero paga periódicamente sumas específicas al segundo a cambio de productos o servicios. El comprador debe hacer pagos aun cuando no se realice el despacho de los bienes o servicios contratados; éste tipo de contrato asegura la viabilidad financiera de un proyecto.

Un requerimiento fundamental para el financiamiento de un proyecto de inversión o de desarrollo es la constitución de garantías que particularmente en los proyectos de inversión como de desarrollo existen un sin fin de variedades.

Las garantías permiten trasladar ciertos riesgos propios de un proyecto a las partes interesadas pero que no desean involucrarse directamente en la operación del mismo.

Las garantías mantienen la operación fuera del balance general como un pasivo directo en vez de aportar o prestar capital, permitiendo de ésta manera la viabilidad del proyecto.

2.2.2 Desarrollo empresarial de las Mypes

Al respecto, Koontz & O'Donnell (2004) mencionan que 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.

El mismo autor 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, Johnson Gerry y Scholes, Kevan. (1999) dicen 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 interdepartamentales de actividades y personalidades, y con sus deberes y autoridad.

El autor continúa diciendo que para alcanzar el 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

Según Díaz y Jungbluth (1999), se entiende por desarrollo cuando las Mypes disponen 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. Señala, además, que el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología –CONCYTEC- debe 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 Mypes al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado debe promover 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.

Pérez (2000) señala que, 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.

Micro y Pequeña Empresa

A. Base legal

- **Constitución Política del Perú:** La carta magna del país establece que "El estado brinda oportunidades de superación de los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades"; por lo que debe velar por la subsistencia y desarrollo

de los mismos a través de estrategias y políticas crediticias acorde a su capacidad para el cumplimiento en el retorno de los créditos otorgados y que se vean realmente beneficiados con esos créditos y no que se sometan al riesgo de fracasar por las altas tasas de interés.

- **Decreto Supremo Nº 007-2008-TR**, que aprueba el Texto Único Ordenado (TUO) de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE, aprobado el 30 de setiembre de 2008.

- **Texto Único Ordenado (TUO)** de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE. Título IV - Acceso al Financiamiento.

Artículo 27.- Acceso al financiamiento

Artículo 28.- Participación de las entidades financieras del Estado

Artículo 29.- Funciones de COFIDE en la gestión de negocios MYPE

Artículo 30.- De los intermediarios financieros

Artículo 31.- Supervisión de créditos

Artículo 32.- Fondos de garantía para las MYPE

Artículo 33.- Capital de riesgo

Artículo 34.- Centrales de riesgo

Artículo 35.- Cesión de derechos de acreedor a favor de las instituciones financieras reguladas por la Ley del Sistema Financiero.

- **Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).**

El IASB ha publicado esta norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (Mypes), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

B. Definición

Según el Art. 4 del **Decreto Supremo N° 007-2008-TR** que aprueba el TUO de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE, aprobado el 30 de setiembre de 2008, 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 servicios.

Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

Además, la Organización Internacional de Trabajo (OIT) en su informe sobre fomento de las pequeñas y medianas empresas, presentado en la 72^o reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo, realizada en Ginebra en 1986, define de manera amplia a las pequeñas y medianas empresas pues considera como tales, tanto a empresas modernas, con o más de cincuenta trabajadores, como a empresas familiares en la cual laboran tres o cuatro de sus miembros, inclusive a los trabajadores autónomos del sector no es estructurado de la economía (informales).

Por otro lado, la CEPAL – Comisión Económica para América Latina y el Caribe, define a la microempresa como unidad productora con menos de diez (10) personas ocupadas incluyendo al propietario, sus familiares y a sus trabajadores tanto permanentes como eventuales.

Para 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.

De acuerdo 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.

Características de las Mype

Según el Art. 5 del **Decreto Supremo N° 007-2008-TR** que aprueba el TUO de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE, aprobado el 30 de setiembre de 2008, la Micro y Pequeña Empresa debe reunir las siguientes características concurrentes:

- Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

Una entidad tiene obligación pública de rendir cuentas si:

- (a) sus instrumentos de deuda o de patrimonio se negocian en un mercado público o están en proceso de emitir estos instrumentos para negociarse en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado fuera de la bolsa de valores, incluyendo mercados locales o regionales), o
- (b) una de sus principales actividades es mantener activos en calidad de fiduciaria para un amplio grupo de terceros. Este suele ser el caso de los bancos, las cooperativas de crédito, las compañías de seguros, los intermediarios de bolsa, los fondos de inversión y los bancos de inversión.

Es posible que algunas entidades mantengan activos en calidad de fiduciaria para un amplio grupo de terceros porque mantienen y gestionan recursos financieros que les han confiado clientes o miembros que no están implicados en la gestión de la entidad. Sin embargo, si lo hacen por motivos secundarios a la actividad principal (como podría ser el caso, por ejemplo, de las agencias de viajes o inmobiliarias, los colegios, las organizaciones no lucrativas, las cooperativas que requieran el pago de un depósito nominal para la afiliación y los vendedores que reciban el pago con anterioridad a la entrega de artículos o servicios como las compañías que prestan servicios públicos), esto no las convierte en entidades con obligación pública de rendir cuentas.

Si una entidad que tiene obligación pública de rendir cuentas utiliza la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades, sus estados financieros no se describirán en conformidad con la NIIF para las Mypes, aunque la legislación o regulación de la jurisdicción permita o requiera que esta NIIF se utilice por entidades con obligación pública de rendir cuentas.

No se prohíbe a una subsidiaria cuya controladora utilice las NIIF completas, o que forme parte de un grupo consolidado que utilice las NIIF completas, utilizar esta NIIF en sus propios estados financieros si dicha subsidiaria no tiene obligación pública de rendir cuentas por sí misma. Si sus estados financieros se describen como en conformidad con la NIIF para las Mypes, debe cumplir con todas las disposiciones de esta NIIF.

C. Rol de las Mypes en el Desarrollo Regional.

La Mype tiene protagonismo en el mercado regional, en todas las regionales peruanas supera en 99% de presencia en el mercado debido a que la mediana y gran empresa aún se encuentran centralizadas en Lima, estas no se pueden adaptar a otros mercados debido a las fuertes inversiones que hacen en su producción ya especializada en cierto mercado.

La falta de participación de la mediana y gran empresa perjudica a la MYPE ya que reduce sus posibilidades de articulación y desarrollo. Además el 18.7% de las microempresas formales estaban ubicadas en el norte del país, principalmente concentradas en comercio y servicio (80%). Asimismo, aproximadamente el 8.6% de estas unidades productivas se dedica a manufactura, mientras que el 6.5%, a actividades agropecuarias.

En cuanto al sur del Perú, este concentra el 17.5% de las microempresas formales, de las cuales, el 50.6% se dedica a comercio, el 33% a servicios, el 9.7% a manufactura y el 4.3% a actividades agropecuarias. Asimismo, el centro del país, sin incluir Lima, concentra el 7.1% de las microempresas formales, mientras que el oriente, concentra sólo el 4.3% de este estrato empresarial, que se dedica básicamente a comercio y servicios.

Cuadro N° 4

Participación de las MYPE en el universo empresarial según regiones

Region	Participacion	Region	Participacion
Huancavelica	100,00%	Moquegua	99,81%
Apurímac	99,90%	Piura	99,79%
Ayacucho	99,88%	Arequipa	99,78%
Cuzco	99,88%	Ancash	99,76%
Tumbes	99,87%	La Libertad	99,74%
Puno	99,87%	Ucayali	99,73%
Amazonas	99,87%	Tacna	99,72%
Cajamarca	99,85%	Ica	99,71%
Pasco	99,85%	Loreto	99,71%
Huánuco	99,84%	Callao	99,70%
Junín	99,83%	Madre de Dios	99,66%
Lambayeque	99,82%	Lima	99,56%
San Martín	99,82%		

Fuente: SUNAT

D. Importancia de la Micro y Pequeña Empresa en la Economía.

Mypes han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que aquí encontramos al 98% de las empresas del Perú. Estas aportan el 42% del PBI y emplean a casi el 80% de la Población económicamente activa. Esto lo comprobamos fácilmente ya que actualmente nos topamos cada cinco minutos con un negocio o una persona ofreciendo diversos servicios. Este es el sector más importante ya que además genera ingresos para la población. Ahora también se le considera como motor generador de descentralización ya que gracias a su flexibilidad puede adaptarse a todo tipo de mercado, es por eso que está presente en todas las regiones del Perú aunque la gran mayoría está aún centrada en Lima. Además la MYPE ha aportado a la elevación del índice de emprendedores en el Perú llegando a ser el país más emprendedor ya que de cada 100 peruanos, el 40% es emprendedor mientras que en otros países el índice promedio es de 9%. Es una de las principales fuentes de empleo y permite una inversión inicial pequeña y el acceso a estratos de bajos y medianos recursos, además puede constituirse en apoyo importante para la gran empresa. (Tercerización).

E. Desafíos de las Mypes en el Contexto de la Globalización.

– Contexto internacional

El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a Mypes en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a Mypes como un componente clave.

Para atender adecuadamente al mercado exterior es necesario que Mypes, el estado, los gobiernos regionales y el sector académico concierten un gran proyecto nacional para diversificar la oferta en mercancías tradicionales y no tradicionales, servicios, etc. El desarrollo de esta propuesta debe tener como base al capital social, es decir un capital humano lleno de salud, instruido, con vivienda digna y servicios de calidad como mínimo, pero también un capital social capaz de construir redes internas y externa que sean proactivas, flexibles y prestas a alinearse con los requerimientos del mundo moderno. Un tercer componente del capital social es provocar una profunda reforma en las estructuras sociales, políticas, culturales, educativas, etc., de nuestro país, en donde Mypes deben ser incorporados.

– Contexto nacional

Si se crean las condiciones básicas propuestas podemos asumir que los resultados positivos de los últimos cuatro años de crecimiento en el país deben servir para un segundo periodo, en donde podamos acercarnos a niveles suficientes para superar el 7% de crecimiento anual.

Esta posibilidad y las políticas de distribución equitativa de la riqueza sentarán las bases para una nueva perspectiva nacional, dándole a Mypes un papel

fundamental en el desarrollo nacional, regional y sobre todo local, promoviendo su competitividad y productividad en la perspectiva de mejorar su participación en los mercados internacionales. La informalidad es un reto que debe ser atendido con firmeza, tanto por las propias Micro y pequeñas Empresas como por los diversos organismos públicos y privados. Para ello, hasta la fecha, se han aprobado muchos instrumentos como la Ley 28015 y el Plan Nacional Exportador, Plan Nacional de Competitividad, Plan Nacional de Formalización para la Competitividad y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, y el Plan Nacional de Ciencia y Tecnología.

F. La industria Metalmecánica en el Perú

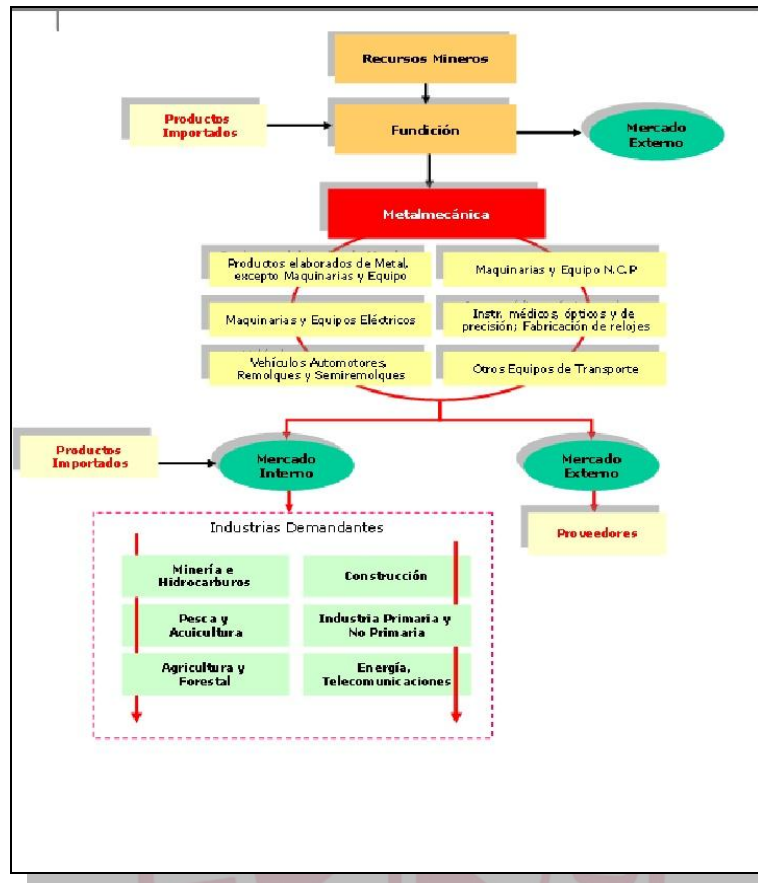
Conceptos y generalidades:

La metalmecánica, estudia todo lo relacionado con la industria metálica, desde la obtención de la materia prima, hasta su proceso de conversión en acero y después el proceso de transformación industrial para la obtención de láminas, alambre, placas, etc. las cuales puedan ser procesadas, para finalmente obtener un producto de uso cotidiano. Este proceso se puede observar en el gráfico N° 4.

Dentro de las diversas ramas del rol manufacturero, la industria metalmecánica presenta varias características que le hacen acreedora de ocupar un lugar destacado dentro del contexto industrial.

Sus procesos de fabricación, conllevan una mayor tecnología y su complejidad contribuye eficazmente a la modernización de la economía, a la capacitación de la mano de obra y se traduce en un mayor grado de valor agregado manufacturero. Este sector industrial posee el más alto efecto multiplicador, lo que determina una alta capacidad de arrastre sobre el resto de la economía, con la consiguiente creación de empleo indirecto.

Gráfico N° 4



En lo referente al Comercio exterior, genera exportaciones de bienes semi-manufacturados, manufacturados, bienes de consumo duradero y bienes de capital. La exportación de muchos de los productos del sector es signo de avance tecnológico y es vendedor de imagen del Perú en el exterior de un mayor desarrollo industrial.

La industria metalmeccánica a nivel nacional, concentra sus actividades en la producción y elaboración de productos metalmeccánicos, clasificándose en las actividades económicas a nivel nacional dentro del sector manufacturero, aunque también desarrolle atención de servicios de mantención y reparación a empresas en general, no constituyendo su eje central de negocios, sino más bien, un porcentaje poco significativo de la producción. Además contiene a las empresas de bienes de capital y a las de soporte o suministro de sectores competitivos importantes nacionales, como son agroindustria, minería, etc. Por lo tanto, es

importante para el país el establecimiento de un programa que propenda al mejoramiento continuo de su competitividad en el ámbito nacional e internacional.

Importancia

La importancia del sector metalmecánico dentro de la economía, radica en el elevado dinamismo que despliega en su accionar y en la apreciable concentración de bienes de alto contenido tecnológico. Estas características le asignan un rol preferencial y sus indicadores (producción, valor agregado, productividad), señalan el nivel productivo y tecnológico de los países. Por otra parte, es importante destacar que este sector es proveedor de la mayoría de los bienes de capital utilizados por otros sectores económicos, afectando sustancialmente sus productividades. De aquí radica la importancia estratégica del sector, de cuyo desarrollo depende cierto grado de autonomía tecnológica y parte de la competitividad del país. Dentro de lo que se estima, el sector metalmecánico es uno de los más dinámicos de la industria manufacturera, contribuyendo con aproximadamente el 16% del PB manufacturero, generando empleo directo para más de 165 mil personas, lo que representa el 13% del personal ocupado en la industria.

Tecnología de la metalmecánica

La Cadena Metalmecánica presenta unas características tecnológicas propias de acuerdo al tamaño de sus empresas. La gran empresa fuera de su maquinaria maneja equipo de medición y control de procesos de producción, posee laboratorios dotados con tecnología de punta, usa equipos de metrología para el control de calidad, utiliza el diseño asistido por computador y trabaja con herramientas de control numérico. La mediana empresa ha tenido mejoras en cuanto a la adaptación de dispositivos de control numérico a la maquinaria existente, incremento y sofisticación de procesos de medición electrónica, pasando de medir centímetros y milímetros a manejar micras. En la pequeña industria aun se utiliza tecnología tradicional y rudimentaria. Con excepción en

algunos diseños hay tecnología propia de la inventiva de la gente. En los talleres sin equipo ni maquinaria sofisticada se logra fabricar repuestos y hasta equipos. Sin embargo estudios realizados en la pequeña empresa muestran, que esta cuenta con maquinaria nueva la que se calcula en un 82%, con una edad promedio de 5 años: la maquinaria restante corresponde a maquinaria usada, con un promedio de uso de 8 años en las empresas actuales. En general para todo el sector, la incorporación de tecnología del extranjero tiene su origen en los Estados Unidos y Europa principalmente y en pocos casos se encuentra tecnología de origen asiático. Las tecnologías de vanguardia son empleadas por las empresas que actúan en los mercados altamente competitivos sean locales y/o globales, al constituirse uno de sus factores claves para lograr cada vez más una mayor productividad interna. Dependiendo de las especialidades de las empresas de metalmecánica, estas pueden abastecer partes y piezas para fabricar maquinarias de diferentes tipos de producción, incluyendo la industria espacial. En nuestro país, desde hace algún tiempo se viene hablando de “productividad y competitividad”, lo cierto es que para acercarnos a lo que significa estas palabras en la práctica, no basta: las buenas intenciones, el entusiasmo, una oficina o institución que lleve el nombre, alguna normatividad aislada, algunos cursos o seminarios sobre el tema (en especial orientado para pequeñas empresas), etc. Es importante estar en el lugar donde se concentran las tecnologías que precisamente contribuyen con la productividad y competitividad, ver cuán cerca o lejos se encuentran nuestras empresas peruanas de los avances del mundo y en qué realmente podemos ser competitivos.

En el Perú, pese a representar el 8,9% de la actividad fabril, el sector metalmecánica nunca ha ocupado un lugar preponderante dentro de las iniciativas gubernamentales para el desarrollo industrial. Dicho resultado refleja la desidia de las autoridades por combatir los males que aquejan la fabricación de bienes de capital, como la elevada informalidad y el asimétrico tratamiento arancelario que permite el ingreso de productos finales importados a bajo precio. Todo ello repercute en el bajo desarrollo de la oferta exportable sectorial, que no es lo suficientemente diversificada y competitiva como para poder enfrentarse al agresivo mercado internacional de bienes de capital. Son pocos los casos de éxito

internacional y en gran parte tienen como determinante la pericia y creatividad que caracteriza al empresario peruano. De no aprovechar el potencial de crecimiento del sector metalmecánica, se estaría dejando de lado el enorme efecto multiplicador que dicho sector tiene sobre pesca, construcción, agroindustria y minería. La performance sectorial refleja el estancamiento en el cual se encuentra entre 2000 y 2004 solo creció 2,3%, impulsado por la fabricación de 'productos elaborados de metal, excepto maquinaria', en tanto sus exportaciones (considerando reexportaciones realizadas) se expandieron en 11,7% representando apenas el 1,2% del total de mercancías exportadas en 2004. La consolidación de clústeres en regiones como Lima, Arequipa y Junín, de la mano con un mayor acceso al financiamiento y el perfeccionamiento del tratamiento arancelario, permitirían desarrollar una oferta exportable y obtener economías de escala que el reducido mercado interno no permite.

Perspectivas de la Industria Metalmecánica y el TLC

Dentro de lo que es el sector de metalmecánica, el TLC no es un factor que juegue a su favor, puesto que lo que el Perú podría exportar son piezas pero no maquinarias como lo hace EE.UU. o China ya que no estamos en capacidad de innovar, además el Estado no apoya a este sector como apoya a lo que es agro, minería o cualquier otra actividad extractiva. Esto afecta en su mayoría a pequeñas y microempresas que no se encuentran en capacidad de competir frente a potencias que cuentan con las más sofisticadas tecnologías. Si en la actualidad precios de productos importados de China son más baratos que los que se producen en el Perú, con la firma de este nuevo convenio sus productos van a ingresar pagando un mínimo de aranceles, evidentemente el precio de sus productos va a disminuir y desplazarían a los productos nacionales del mercado.

Decisiones de financiamiento

Estas decisiones tienen por objeto determinar la mejor mezcla de fuentes de financiación, teniendo en cuenta la estructura de inversiones de la empresa, la situación del mercado financiero y las políticas de la empresa. Si es posible

modificar el valor actual de una firma variando su mezcla de financiamiento, entonces debe existir alguna estructura óptima que maximice dicho valor. Debe tenerse presente la estructura de inversiones porque ésta determina el riesgo empresario que a su vez, tiene fundamental importancia en la disponibilidad y en el costo real de las distintas fuentes de fondos. Por otra parte las decisiones de financiamiento determinan el denominado riesgo financiero de la empresa.

La decisión de adoptar una estructura financiera dada implica un conocimiento profundo de las distintas formas de financiación, tanto a corto como a largo plazo, y un seguimiento permanente de los mercados de dinero y capitales.

Solvencia a la capacidad financiera

Se entiende por solvencia a la capacidad financiera (capacidad de pago) de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe.

Para que una empresa cuente con solvencia, debe estar capacitada para liquidar los pasivos contraídos, al vencimiento de los mismos y demostrar también mediante el estudio correspondiente que podrá seguir una trayectoria normal que le permita conservar dicha situación en el futuro.

Se debe diferenciar el concepto de solvencia con el de liquidez, debido a que liquidez es tener el efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos. Solvencia es contar con los bienes y recursos suficientes para respaldar los adeudos que se tengan contraídos, aún cuando estos bienes sean diferentes al efectivo. Es decir, liquidez es cumplir con los compromisos y solvencia es tener con que pagar esos compromisos, para tener liquidez se necesita tener solvencia previamente. También lo anterior nos conduce a que la solvencia es la posesión de abundantes bienes para liquidar deudas pero si no hay facilidad para convertir esos bienes en dinero o efectivo para hacer los pagos entonces no existe la liquidez.

Dentro de las limitaciones internas que enfrentan las Mypes se encuentran:

Escasas capacidades operativas

- Escaso conocimiento de Seguridad e Higiene Industrial, por lo que el proceso de producción implica mayor riesgo.
- No se logra la Optimización del Proceso Productivo, esto genera pérdidas significativas para la Unidad Económica.
- No se genera estándares de Calidad en el producto terminado.
- Por estas limitaciones se convierten en Intermediarios (entres Consumidores Mundiales y Productores).
- Infraestructura Inadecuada, por espacio o distribución de ambientes de Trabajo.

Limitadas capacidades gerenciales

- Carecen de un Organigrama donde se delegan funciones administrativas, financieras, logísticas haciendo un difícil o incorrecto manejo de sus empresas.
- A pesar de su empirismo en temas administrativos y conducción de negocios por las experiencias devenidas de organizaciones familiares suelen lograr competitividad.

Problemas de información

- Por tener escaso acceso a la información a través de la Red ésta se hace limitada en cuanto a Potenciales Clientes, Competencia Directa en el Rubro, Modas Internaciones (en el caso de los Manufactureros) limitando su crecimiento y posicionamiento de Mercado.
- Por otro lado vemos el control de sus procesos productivos, ingresos versus egresos y medir su capacidad de pago y rentabilidad de su unidad económica.
- Si no tienen un panorama claro acerca de su unidad económica les será más difícil la toma de decisiones y diseño de estrategias perdiendo eficiencia en sus procesos productivos.

- Falta de comunicación entre microempresarios y personal a su cargo lo cual difiere entre los objetivos de las empresas y de cómo estos son reconocidos.

Informalidad

- Su grado de informalidad en cuanto a su nivel de ventas declaradas ante Sunat, haciendo de la evasión tributaria una manera de sobrevivir, pero en contraposición se les hace difícil el acceso a Mayores Cadenas Productivas a través de entidades promotoras como ADEX y PROMPEX.
- Limitaciones de Líneas de Créditos de parte del Sector Financiero o su acceso pero a un alto costo financiero.

Desarticulación empresarial

- Uso inadecuado de la Tecnología.
- Dificultad de acceso al Financiamiento.
- Altos gastos administrativos.
- Difícil acceso a la información perdiendo oportunidades de negocio.
- Falta de incursión en nuevos mercados.
- Carencia de una Cultura y Visión empresarial.
- Baja Productividad y Competitividad.

Uso inadecuado de tecnologías

- Tenemos en este caso los que ya cuentan con la tecnología en su empresa y no la utilizan al 100% en su proceso de producción por la escasa asesoría técnica, o los que son reacios a la tecnología porque se piensa que es más rentable (valor agregado) el trabajo manual.
- Los que alquilan activos para minimizar costos sin darse cuenta que el nivel de patrimonial (activos modernos) y los sistemas informáticos son relevantes para cualquier financiamiento.

- El no uso de software contables para la administración de negocios (tipo comercio) donde se controla la parte de comercialización y control de stock de mercadería.

Dificultad de acceso al financiamiento.

- Por el grado de informalidad de este tipo de unidades económicas el costo de financiamiento y bancarización es de un alto costo financiero.
- El acceso a otro tipo de productos de la banca convencional también se hace restrictivo (leasing, activos fijos, compra de locales).
- Por no contar con información financiera – económica registrada ante entes supervisores (Declaraciones ante Sunat).

Acceso al crédito

Una de las limitaciones que afecta el desempeño de las MYPES andinas es su dificultad para acceder a un crédito oportuno y barato, debido fundamentalmente a su debilidad en las garantías de respaldo y su alto índice de riesgo.

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

2.3 Términos técnicos

- **Activo:** Representan todos los recursos económicos que posee la empresa, ya sea en bienes (maquinarias, muebles, equipos), derechos y/o valores. En otras palabras, un activo se considera un bien material, ya sea dinero, una propiedad, maquinaria, etc., o inmaterial como pueden ser lo derechos de propiedad intelectual, las marcas, etc., y que se asienta o anota, en los registros contables.

- **Capital de trabajo:** Es la cantidad de dinero que requiere una empresa para poner en marcha sus operaciones. El capital de trabajo, a diferencia del capital para inversiones, suele cubrir las compras de materia prima, pago de mano de obra, alquiler del local, publicidad, servicio de luz, servicio de agua, servicio de teléfono y todos aquellos gastos en los que una empresa tenga que incurrir para producir el bien o servicio que debe vender (no incluye inversiones en maquinarias o equipos).
- **Costo:** Es el monto en el que se incurre para la elaboración de un bien o prestación de un servicio.
- **Competitividad:** Es la capacidad de atraer, generar y/o desarrollar las capacidades y talentos necesarios en una empresa, para lograr altos niveles de productividad que permitan a la empresa generar ventajas frente a la competencia.
- **Financiar:** Es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, conseguir recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo de las correspondientes actividades económicas.
- **Financiamiento:** En términos generales un financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad o monto debe ser devuelta con un monto adicional por concepto de intereses que depende de lo que ambas partes hayan acordado.
- **Financiación a corto plazo:** Es aquella cuyo vencimiento o el plazo de devolución es inferior a un año. Algunos ejemplos son el crédito bancario, la línea de descuento, financiación espontánea, etc.
- **Financiación a largo plazo:** Es aquella cuyo vencimiento (el plazo de devolución) es superior a un año, o no existe obligación de devolución (fondos propios). Algunos ejemplos son las ampliaciones de capital, autofinanciación, fondos de amortización, préstamos bancarios, emisión de obligaciones, etc.

- **Garantías:** Son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso.
- **Gastos administrativos:** Son aquellos gastos que tiene que ver directamente con la administración general del negocio, y no con sus actividades operativas. No son Gastos de Ventas, no son Costos de producción. Contienen los salarios del Gerente General, secretarías, contadores, alquileres de oficinas, papelería de oficinas, suministros y equipo de oficinas, etc. No se incluyen en esta categoría los gastos que tienen que ver propiamente con la operación del giro del negocio ni con el mercadeo. Usualmente se incluyen los gastos de selección y reclutamiento de personal.
- **Gastos financieros:** Son los gastos que reflejan el costo de capital o el costo que representa para la empresa financiarse con terceros. Son el costo de los pasivos, es decir de las deudas que tiene la empresa. El más importante es el interés que se paga sobre las deudas con bancos o con terceros, también las comisiones que se pagan cuando se formalizan préstamos, algunos servicios bancarios que tienen que ver con financiamiento, etc. Hay diferencias de criterio sobre cómo se registran, por ejemplo, las comisiones por tarjetas de crédito, es preferible registrarlas con débitos en las cuentas de ventas, tal como los descuentos sobre ventas. En Gastos Financieros también se registra el costo por diferencial cambiario de las deudas que son en moneda extranjera, cuando esos tipos de cambio suben y hay pérdidas. Para el empresario, los Estados Financieros deben ser una de las herramientas para controlar su negocio y para valorar los resultados de estos, pero también el resultado del trabajo de su gente. Debe ponerse de acuerdo con el Contador sobre el tema de registro de los Centros de Costos y crear todos aquellos que sean necesarios para controlar lo que quiere, lo que merece y lo que debe ser controlado.
- **Mypes:** 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 servicios.

- **Microcrédito:** Es un préstamo pequeño orientado a personas con bajos recursos, que no pueden acceder a un préstamo otorgado por un banco tradicional o por instituciones públicas. Por ello este tipo de créditos son ideales para los negocios que recién comienzan. Generalmente los microcréditos son otorgados por instituciones enfocadas en la micro y pequeña empresa, tales como el Mibanco, las cajas municipales de ahorro y crédito y algunas ONGs.
- **Ratios financieros:** Son indicadores (coeficientes) que muestran el nivel de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión financiera de una determinada empresa. Sirven en la medida que puedan ser comparados con ratios de otras empresas competidoras, ratios de la industria o datos históricos de la empresa.
- **Rentabilidad:** la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas tendencias a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.
- **Riesgo:** Amenaza o factor negativo que se puede encontrar en el entorno de una empresa.
- **Tasa de interés:** Es el porcentaje al que está invertido un capital en una unidad de tiempo, determinando lo que se refiere como "el precio del dinero en el mercado financiero". En términos generales, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada. Por ejemplo, si las tasas de interés

fueran la mismas tanto para depósitos en bonos del Estado, cuentas bancarias a largo plazo e inversiones en un nuevo tipo de industria, nadie invertiría en acciones o depositaria en un banco. Tanto la industria como la entidad financiera pueden ir a la bancarrota, un país no. Por otra parte, el riesgo de la inversión en una empresa determinada es mayor que el riesgo de un banco. Sigue entonces que la tasa de interés será menor para bonos del Estado que para depósitos a largo plazo en un banco privado, la que a su vez será menor que los posibles intereses ganados en una inversión industrial.

- **Ventaja competitiva:** Conjunto de características y atributos de una empresa o un producto, que la diferencia de su competencia y que es difícil de imitar. La ventaja competitiva se puede lograr empleando estrategias de diferenciación tanto del producto como del servicio.

2.4 Formulación de Hipótesis

2.4.1 Hipótesis principal.

A mayor influencia de los créditos de las Cajas Municipales mayor incidencia en el desarrollo de las Mypes del sector metal mecánica en el distrito de Independencia.

2.4.2 Hipótesis Secundarias

- a) Las **elevadas tasas de interés** de los créditos de las Cajas Municipales, influyen en las **decisiones de financiamiento** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.
- b) Los **elevados costos administrativos** de los créditos de las Cajas Municipales influyen en la **limitada capacidad financiera** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.
- c) Un fuerte crecimiento de los **sistemas de garantías** de los créditos de las Cajas Municipales influye a tener **acceso al crédito** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

2.5 Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INSTRUMENTO	ESCALA VALORATIVA
CRÉDITOS DE LAS CAJAS MUNICIPALES	Créditos para el financiamiento de la producción, comercio o prestación de servicios otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema no exceda los US\$30 mil.	<ul style="list-style-type: none"> – tasas de interés – costos administrativos – sistemas de garantía 	cuestionario	Nominal Múltiple Ordinal
DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MYPES	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.	<ul style="list-style-type: none"> – Decisiones de financiamiento – Capacidad financiera – Acceso al crédito 	cuestionario	Nominal Múltiple Ordinal



CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1 Diseño metodológico

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental –descriptivo.

No experimental: porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

Descriptivo: porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto

Dado:

M → O

Donde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

O = Observación de las variables: créditos microfinancieros y desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas

3.1.1 Tipo de investigación.

La investigación utiliza el enfoque cuantitativo-deductivo, de corte transversal y de tipo correlacional – descriptivo. **Cuantitativo**, porque trata de medir y evaluar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales mediante procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. **Deductivo**, porque se plantearon hipótesis que fueron probadas a través del trabajo de campo. **Correlacional**, porque trata de evaluar la relación entre el crédito de las Cajas Municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes. **Descriptivo**, porque sólo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio.

3.1.2 Estrategias o procedimientos de contrastación de hipótesis de la investigación.

Se hizo uso de técnicas estadísticas no paramétricas para lograr los objetivos de la investigación y probar las hipótesis planteadas. Se utilizó el Chi Cuadrado para estos fines.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

Estuvo conformada por todas Mypes del distrito de Independencia del Departamento de Lima a las que se tomó información secundaria en sus informes mensuales, enfocando a las 31 microempresas del sector metalmecánica del Distrito de Independencia, según base de datos de la Municipalidad de Independencia, que equivale al 20% del total a nivel nacional y que decidirán sobre la formulación y ejecución del crédito solicitado a entidades microfinancieras, equivalente a 310 personas entre hombres y mujeres, tal como se muestra en el cuadro adjunto.

Cuadro N° 5
DISTRIBUCIÓN DE LA POBLACIÓN
SECTOR METALMECÁNICA DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA

Nº	Empresas por sector	Total	M	H	Población (N)
1	Ermitaño	9	19	71	90
2	Industrial - Urb. Panamericana Norte	18	54	126	180
3	Tahuantinsuyo	4	9	31	40
	Total	31	82	228	310

Fuente: elaboración propia

3.2.2 Muestra

La muestra se determinó mediante la fórmula de muestreo aleatorio simple utilizando la siguiente fórmula:

$$n = \frac{(p.q.) * Z^2 * N}{(E)^2(N - 1) + (p * q)Z^2}$$

- N = Muestra por determinar
- N = Total de elementos que conforman la población
- P = Proporción de hombres que trabajan en el sector metalmecánica del distrito de Independencia (p = 0.8)
- Q = Proporción de mujeres que trabajan en el sector metalmecánica del distrito de Independencia (q = 0.2)
- Z = Valor asociado a un nivel de confianza, ubicado en la tabla normal estándar; siendo el rango de variación (90% ≤ confianza ≤ 99%). Para el caso del presente proyecto se tiene una confianza de 90%, equivalente al valor de z=1.64.
- ε = Error estándar de la estimación o el máximo error permisible en el trabajo de investigación. El error varía entre (1% ≤ ε ≤ 10%) para el caso del presente trabajo se está considerando un margen de error del 10%.

Reemplazando tenemos:

$$n = \frac{(0.8 \times 0.2) \times (1.64)^2 \times (310)}{(0.10)^2 (310 - 1) + (0.8 \times 0.2) (1.64)^2}$$

$$n = 38$$

Con este valor se calculó el factor de distribución muestral (fdm), para determinar el cuadro de distribución de la muestra (fdm) = n/N, reemplazando tenemos (fdm) = n/N = 38/310 = 0.12

**Cuadro N° 6
DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA**

SECTOR METALMECÁNICA DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA						
Nº	Empresas por sector	Total	M	H	Población (N)	Muestra (n)
1	Ermitaño	9	19	71	90	11
2	Industrial - Urb. Panamericana Norte	18	54	126	180	22
3	Tahuantinsuyo	4	9	31	40	5
Total		31	82	228	310	38

Fuente: elaboración propia

3.3 Técnica de recolección de datos.

Para recolectar los datos del trabajo de investigación se elaboró un cuestionario que consistió en 32 preguntas, además para aplicar la técnica de encuesta, se coordinó con los representantes legales de cada negocio para establecer un horario que no afecte su tiempo; una vez obtenido los datos se procedió a procesarlos.

Esta investigación se desarrolló siguiendo los lineamientos del método científico de investigación, apoyada por el uso de ciertas técnicas de investigación social como:

3.3.1. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Los métodos de investigación que se emplearon en el proceso de investigación fueron: El método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, entre otros, que conforme al desarrollo de la investigación se dieron indistintamente para tener la información necesaria.

Con respecto a las técnicas de investigación, se recolectaron los datos e información a través de las fuentes primarias, utilizando la técnica de encuesta, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia,

debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante el cuestionario como instrumento de investigación. Las fuentes secundarias y centros de documentación tales como el Instituto Nacional de Estadística e Informática, la Municipalidad del distrito de Independencia, y otras fuentes como estudios e investigaciones que se efectuaron sobre el mismo tema o área de estudio, así como la CEPAL, BID y Banco Mundial.

3.3.2 Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos

Para comprobar la validez del instrumento utilizado se solicitó la opinión de expertos, los cuales revisaron el instrumento que se aplicó en la obtención de datos.

Para verificar la confiabilidad se realizó una prueba piloto que permitió afinar las preguntas de la encuesta, así como complementar cualquier observación que se escape de la encuesta. También mediante un plan piloto se pudo ubicar cualquier vacío de diseño y contrastar si los instrumentos se ajustan al estudio planteado. La aplicación de puntos de control que sigue el plan piloto garantizó la aplicación de instrumentos válidos en la investigación. Estos puntos de control fueron los siguientes:

- Comprobar la claridad del objetivo de la encuesta.
- Determinar el grado de aceptación de los encuestados con la encuesta.
- Comprobar si la redacción de las preguntas fue clara, precisa y breve.
- Verificar si las opciones de respuesta guardan relación con la experiencia del encuestado.
- Identificar las preguntas donde los encuestados se sientan reacios a responder.
- Precisar si fue omitido algún tema importante.

3.4 Técnica para el procesamiento y análisis de la información.

Luego de identificar el método de recolección de datos y plantear las hipótesis para la investigación, se aplicó el instrumento a la muestra seleccionada con el fin de determinar la validez de las hipótesis planteadas.

Una vez recolectados la totalidad de los datos, se codificó los antecedentes obtenidos y se transportó a una planilla de Excel para luego procesar los datos utilizando el Software SPSS (Programa de estadística para ciencias sociales) y proceder a su posterior análisis estadístico e interpretación de resultados en términos de las hipótesis previamente planteadas.

3.5 Aspectos éticos

La investigación fue diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas de la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, ciñéndose a la estructura para la elaboración de tesis, aprobada por la Universidad de San Martín de Porres y considerando el código de ética, con la finalidad de proponer alternativas de mejora para el desarrollo de las microempresas de metal mecánica, en el distrito de independencia.

El principal compromiso de la investigación se centró en guardar la confidencialidad de la información que se reúna de las Mypes bajo estudio. El fin práctico que se le dio a esta información tuvo como finalidad solo en tratar de percibir su perspectiva respecto a la realidad crediticia que implica el financiamiento y cómo inherente a esto se puede encontrar correlaciones que se ajusten a esta realidad.

La investigación también cumple los principios jurídicos y éticos de las investigaciones. Es inédita y respetó la propiedad intelectual.

CAPÍTULO IV RESULTADOS

4.1 Exposición de los resultados

Los resultados se han estructurado en función de las hipótesis definidas en el capítulo 2.

I. Del crédito de las Cajas Municipales

Cuadro N° 6
Cultura crediticia

1. ¿Considera usted que el Perú carece de una **cultura crediticia** que trae como consecuencia la limitación de las Mypes para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales?

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid SI	38	100,0	100,0	100,0

Interpretación de resultados

El 100% de los encuestados asume que efectivamente la carencia de una cultura crediticia es el factor preponderante de las limitaciones de inversión.

Las Mypes se caracterizan porque obtienen recursos principalmente de la reinversión de sus utilidades, no realizan grandes inversiones en activo fijo ni en tecnología, en su mayoría son informales, no poseen experiencia de gestión, se las considera el sector de mayor riesgo y muchas de ellas no sobrepasan los dos años de operación.

Cuadro N° 7
Financiamiento

2. En los años entre 2007 y 2011, ¿su empresa recibió algún financiamiento?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	35	92,1	92,1	92,1
	NO	3	7,9	7,9	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

A través de los resultados obtenidos en el trabajo de campo se pudo determinar que el 92,1% de los propietarios de las Mypes que fueron encuestadas respondió que si recurren a préstamos financieros con la finalidad de poder realizar mayores inversiones en sus microempresas, y solo el 7,9% de los propietarios de las Mypes no desea hacerlo por las altas tasas de interés.

Las razones por las cuales la demanda de créditos es baja se debe a las condiciones bajo las cuales se han demandado fondos a la banca comercial y por el mal record crediticio que poseen algunas empresas, causado por diversos motivos, incluyendo la situación del país. Resulta importante mencionar que los empresarios que consideran las condiciones como el principal obstáculo para la baja demanda de créditos, no coinciden con las personas que opinan que el mal record crediticio es limitante de la demanda de crédito por parte de las Mypes.

Cuadro N° 8
Crédito

3. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el **crédito**?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Banca Comercial	32	84,2	84,2	84,2
	Banca No Comercial	6	15,8	15,8	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 84,2% obtuvo créditos de bancas comerciales y el 15,8% de bancas no comerciales.

Debido a que las condiciones son el limitante para acceder a créditos y que estos pequeños empresarios necesitan el financiamiento, unos lo solicitan a la banca comercial pero otros, debido a las condiciones bajo las cuales se dan los créditos, buscan alternativas para poder financiarse, tales como préstamos de familiares, amigos, otros empresarios, además de créditos a prestamistas. E incluso, algunos de los encuestados mencionaron que era más conveniente solicitar créditos a las ONGs, porque conceden créditos con condiciones más adecuadas. En cuanto a los empresarios que consideran el mal record crediticio como principal limitante de la demanda de créditos, mencionaron que las empresas no hacen buen uso de sus recursos financieros, y muchas veces utilizan estos fondos para satisfacer otro tipo de necesidades como consumo personal, dejando a un lado los proyectos que deberían implementarse, impidiendo que las empresas logren reunir los recursos para poder honrar la deuda y no caer en moras que afecten la calificación crediticia y que las entidades financieras aumenten las tasas de interés.

Cuadro N° 9
Crédito de las Cajas Municipales

4. ¿Por qué razón le llamó la atención el **crédito de las Cajas Municipales**?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	BAJO COSTO DEL CRÉDITO	30	78,9	78,9	78,9
	NECESIDAD URGENTE AL CRÉDITO	5	13,2	13,2	92,1
	OTRA RAZÓN	3	7,9	7,9	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 78,9% mencionó por el bajo costo, el 13,2% asumió que por la necesidad urgente de solicitar crédito y el 7,9% dijo que por otras razones.

Sus ahorristas suman poco más de 1'180,000 y sus depósitos totales superan los S/.6, 342 millones. Al igual que la banca múltiple, muestra una alta concentración, ya que tan solo tres de ellas-Piura, Arequipa y Trujillo- tienen el 51% del total de las captaciones.

Cuadro N° 10
Requisitos

5. ¿Al momento de solicitar el crédito reunía todos los **requisitos** solicitados por las entidades financieras?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	8	21,1	21,1	21,1
	SOLO ALGUNOS	25	65,8	65,8	86,8
	NO	5	13,2	13,2	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 65,8% no cumplía con la totalidad de los requisitos, el 21,1% si y el 13,2% no.

Esta condición es limitante de la demanda de crédito, debido a que existen algunos requisitos que resulta muy difícil de presentar para muchas de las Mypes. Los estados financieros de cierre de los últimos tres años, las declaraciones de IVA de los últimos tres años y la nómina vigente de la junta directiva, son los requisitos que representan un mayor obstáculo para que las Mypes consideren pedir préstamos a los bancos. Lo anterior, se debe a que algunas de las Mypes son informales, por lo tanto no cuentan con los estados financieros necesarios y tienen que incurrir en gastos adicionales para poder obtenerlos.

Cuadro N° 11
Servicios

6. El servicio que brindan las entidades financieras es:

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	EXCELENTE	12	31,6	31,6	31,6
	BUENO	24	63,2	63,2	94,7
	REGULAR	2	5,3	5,3	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 63,2% calificó de bueno, el 31,6% excelente y el 5,3% dijo que regular.

Para Irina Guzmán Rivas, Jefa de Operaciones de la CMAC de Piura-creada en 1982-, las Cajas Municipales han superado con éxito varias crisis económicas y cuentan con todas las medidas de seguridad que se le exige a cualquier entidad financiera dentro del sistema. Asegura que su reto es llegar a todas las zonas rurales, para integrar ese público con el sistema financiero. Ello contribuirá en gran medida a lograr el desarrollo no solo del sistema financiero sino del país.

Cuadro N° 12
Inversión

7. ¿En que fue **invertido** el crédito que Ud. obtuvo?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	CAPITAL DE TRABAJO	29	76,3	76,3	76,3
	MANTENIMIENTO Y/O AMPLIACIÓN DEL LOCAL	5	13,2	13,2	89,5
	ACTIVOS FIJOS	4	10,5	10,5	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

Un alto porcentaje (76,3%) en capital de trabajo, el 13,2% en mantenimiento y/o ampliación de local, quedando el 10,5% en activos fijos.

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.

Los empresarios deben utilizar adecuadamente el crédito de acuerdo a un plan de inversión previamente elaborado por la empresa. El plan debe ser adecuado al monto que se solicitó, y en caso que la empresa necesitase ayuda para darle seguimiento, se debería recurrir a ONGs, y/o gremiales empresariales, para que este plan de inversión sea satisfactoriamente culminado.

Cuadro N° 13
Riesgo de inversión

8. ¿Cree usted que las entidades financieras consideran un **riesgo invertir** en las Mypes porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	38	100,0	100,0	100,0

Interpretación de resultados

Esta pregunta es muy interesante porque el 100% de los encuestados tiene conciencia que no ofrecen garantías para la aprobación de un crédito.

Las Mypes 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.

Cuadro N° 14
Costo de transacción

9. ¿Considera usted que uno de los mayores obstáculos para el financiamiento de Mypes lo constituye el alto **costo de transacción** de las operaciones pequeñas y por ello deben soportar mayores tasas activas que influyen negativamente en sus costos y rentabilidad?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	32	84,2	84,2	84,2
	NO	6	15,8	15,8	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

Efectivamente, el 84,2% manifiesta que el alto costo de transacción es uno de los mayores obstáculos para el financiamiento, contrariamente el 15,8% no está de acuerdo con esta moción.

Tal como manifestaron 32 de los encuestados, las entidades financieras consideran que los costos unitarios para atender a las Mypes son altos en comparación a los de la Gran Empresa. Por lo tanto, los bancos consideran un negocio más rentable otorgar un crédito muy grande a una sola empresa que créditos pequeños a varias empresas. Pero no quiere decir que las bancas comerciales no acepten dar crédito a las Mypes, sino que, les imponen condiciones muy difíciles de cumplir, asegurándose de recuperar los préstamos con grandes utilidades, sin importar que estas condiciones perjudiquen a la empresa y además que ello dificulte el acceso al crédito y por lo tanto no haya demanda efectiva de financiamiento.

Cuadro N° 15

Rentabilidad

10. ¿El crédito que obtuvo contribuyó al incremento de la **rentabilidad** anual de su empresa?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	5	13,2	13,2	13,2
	NO	33	86,8	86,8	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

86,8% dijo que no, mientras que el 13,2% contestó afirmativamente.

Mientras que la principal prioridad de cualquier empresa en tiempos difíciles es ser más eficiente y rentable, si se centra, de forma ingeniosa y proactiva, en encontrar oportunidades para crecer, incluso en épocas de recesión, su empresa se encontrará en una posición reforzada cuando el mercado se recupere.

Cuadro N° 16
Solicitud de crédito

11. ¿Volvería a **solicitar crédito**?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	34	89,5	89,5	89,5
	NO	4	10,5	10,5	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 89,5% afirmativo y el 10,5% negativo.

Los requisitos son difíciles de obtener, especialmente por la informalidad de algunas de las empresas, de las cuales 8,300 de un total de 13,000 son informales, por lo tanto, cumplir con los requisitos necesarios representa costos adicionales para este tipo de empresas. Las mismas Mypes son las que propician las condiciones inadecuadas para acceder al crédito impuestas por la banca comercial, por su falta de conocimiento en finanzas y la mala utilización de los recursos, muchas de estas empresas tienen un mal record crediticio que hace que la banca comercial actúe frente a esta situación, imponiendo tasas de interés inadecuadas, y garantías difíciles de obtener.

Cuadro N° 17

Garantías

12. ¿Considera usted que la exigencia de **garantías** muy altas está en función a las variables proxy del desenvolvimiento del proyecto?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	32	84,2	84,2	84,2
	NO	6	15,8	15,8	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 84,2% dijo que si y el 15,8% señaló que no.

Esta condición limita a la demanda de créditos ya que las entidades financieras, buscan mayores utilidades, prestan únicamente a empresas que puedan obtener garantías principalmente hipotecarias, debido a que si la empresa que pidió el préstamo no pudo honrar la deuda, la entidad financiera se asegura de recuperarla por medio del embargo del bien hipotecado, vendiéndolo, debido a que estos bienes aumentan su valor con el tiempo. Los empresarios declararon que en vez de las garantías que las bancas comerciales les exigen, les sería más conveniente presentar un fiador asalariado, pero en la mayoría de los casos esto se torna difícil, ya que las personas no quieren prestarse a eso. Por lo tanto, se ven obligados a presentar garantías hipotecarias, y muy pocas veces optan por presentar garantías prendarias. Al presentar una garantía hipotecaria al bien inmueble, la entidad financiera le asigna un valor para cubrir el crédito otorgado. En algunos casos las empresas no tienen un bien inmueble propio, y por tanto prefieren buscar otras alternativas de crédito, o esperar que la empresa genere mayores ganancias para poder utilizarlas; por ejemplo, financiando sus inversiones con recursos propios. También manifestaron que estas garantías pueden afectar mucho a las empresas en caso de no pagar la deuda. La experiencia de uno de ellos fue que perdió un inmueble muy importante para la producción de su empresa, lo que obligó a despedir a muchos trabajadores. Dijo que al no poder honrar la deuda, la entidad financiera le embargó el local de la empresa, y tuvo que verse en la obligación de rentar un local nuevo, pero este era más pequeño que el anterior y no generaba la producción que tenía anteriormente. Además, su calificación de crédito bancario decayó, quedando marcado con un mal record crediticio.

Cuadro N° 18
Tasas de interés

13. ¿Considera usted que las altas **tasas de interés** dificultan los procesos de inversión y crecimiento y generan barreras a la entrada para nuevos proyectos?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	36	94,7	94,7	94,7
	NO	2	5,3	5,3	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

Casi la totalidad dijo que si (94,7%), mientras que el 5,3% opinó lo contrario. La mayoría de los empresarios de las Mypes declararon que las tasas de interés son limitantes para el acceso al crédito de sus empresas, debido a que ellos hacen una evaluación sobre la situación futura de la empresa, y al conocer las tasas de interés a la que las entidades financieras les prestarían, prefieren abstenerse de demandar el crédito, lo cual muchas veces conlleva a perder negocios importantes para la empresa. Asimismo, dijeron que muchas de las Mypes optan por endeudarse aún a tasas de interés altas (por ejemplo, 42%), debido a que necesitan trasladarse a un local propio, obtener materia prima, o realizar un negocio determinante para la empresa. Pero si bien algunas Mypes no tienen problemas, y cancelan sus créditos satisfactoriamente, existen otras que han llegado al punto de vender su casa-habitación para poder saldar las deudas debido a que los negocios no tuvieron el resultado esperado. Asimismo, existen otras empresas que al no poder saldar las deudas se ha ido a la quiebra y por tanto han tenido que finalizar operaciones.

Otro empresario, al hablar de la experiencia crediticia de su empresa mencionó que cuando solicitó un préstamo para obtener materia prima, la tasa de interés fue

del 42%, debido a que era la primera vez que tenía una experiencia crediticia. Con el tiempo, hizo varios préstamos con el mismo banco, donde la tasa de interés era cada vez menor, hasta que en el préstamo más reciente tuvo una tasa de interés del 18%. Pero a pesar que esta última tasa de interés era relativamente más baja que la primera vez, no estaba conforme; sin embargo, realizó otro préstamo porque necesitaba fondos para no poner en riesgo a la empresa, más no porque la tasa de interés le fuera atractiva. El empresario agregó que si tuviera una oportunidad mejor, con tasas de interés preferenciales (por ejemplo 6%), optaría por recurrir a estos créditos independientemente de quien se los brindase, aunque las garantías y requisitos fueran más difíciles de conseguir.



II. Del desarrollo de la micro y pequeña empresa metalmeccánica

Cuadro N° 19
Actividad empresarial

14. ¿Hace cuánto tiempo se dedica a esta **actividad empresarial**?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	UN AÑO	1	2,6	2,6	2,6
	DOS AÑOS	3	7,9	7,9	10,5
	TRES AÑOS	1	2,6	2,6	13,2
	MAS DE TRES AÑOS	33	86,8	86,8	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 86,8% se dedica más de tres años a la actividad empresarial, el 7,9% dos años, el 2,6% un año y el otro 2,6% tres años.

Cuadro N° 20

Acceso al financiamiento

15. ¿Considera usted que una de las causas del fracaso de las Mypes es el limitado **acceso al financiamiento**?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	34	89,5	89,5	89,5
	NO	4	10,5	10,5	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

Los resultados obtenidos de la ejecución de las encuestas muestra que el 89,5% de los propietarios de las Mypes considera como una de las causas del fracaso de las Mypes el limitado acceso al financiamiento y solo el 10,5% considera como la principal causa del fracaso de las Mypes las altas tasas de interés de los préstamos.

Según una encuesta realizada a las entidades financieras, se llegó a la conclusión que los principales obstáculos son:

- **Garantías:** La mayoría de los bancos respondió que este era el principal obstáculo que tienen las Mypes para acceder al financiamiento.
- **Falta de requisitos de contabilidad formal, laboral y tributaria:** Principalmente esto se identificó para las micro y pequeñas empresas.
- **Situación financiera deteriorada:** Muchas empresas tienen deudas previas, y debido a moras, retrasos, etc., éstas tienen un mal record crediticio.
- **Mala calificación de bancos del sistema financiero y otros acreedores:** Este requisito solo fue mencionado por uno de los bancos entrevistados, en el cual se admite que algunos bancos pueden calificar mal a una empresa ya sea por su tamaño, o porque en algún momento ésta tuvo problemas financieros con otro banco, incluso cuando éstos hayan sido de tipo administrativo.

Cuadro N° 21

Fondos del mercado

16. ¿Cree usted que las dificultades de acceso al financiamiento se debe a que un proyecto que es viable y rentable a la tasa de interés prevaleciente no es llevado a cabo (o es restringido) porque la empresa no obtiene **fondos del mercado**?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	32	84,2	84,2	84,2
	NO	6	15,8	15,8	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

84,2% afirma que esa es la causa y el 15,8 opina lo contrario.

Para muchas Pymes, el principal obstáculo para realizar inversiones destinadas a la modernización de las industrias, es la falta de disponibilidad de fondos. La toma de créditos representa altos costos financieros y prolongados plazos de cancelación. Asimismo, se advierte que en general la inversión continúa financiándose en su mayoría con recursos propios y se observa también un leve retroceso en el nivel de la demanda de financiamiento bancario.

Una limitación que poseen las industrias a la hora de incorporar nuevas tecnologías, es el bajo factor de ocupación y/o la escala reducida de las empresas. Para solucionar este inconveniente es necesario generar y promover proyectos asociativos que permitan maximizar la ocupación de los recursos tecnológicos disponibles y de este modo hacer factible económicamente la incorporación de tecnológica.

Cuadro N° 22

Toma de decisiones

17. ¿Considera usted que las propias Mypes son los responsables de **tomar acciones** para mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada, donde reside el principal obstáculo para insertarse en el mercado de crédito?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	36	94,7	94,7	94,7
	NO	2	5,3	5,3	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

Casi la totalidad concuerda en que son los responsables de **tomar acciones** para mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada, mientras que el 5,3% piensa que hay otras razones.

Los problemas en el aspecto financiero se configuran como deficiencia en las decisiones sobre inversiones de la gestión financiera de la empresa y por ende inciden en la falta de desarrollo empresarial.

Una escasa minoría de las empresas metalmeccánicas cuentan con un plan estratégico formal escrito y difundido entre los miembros de la organización. La mayor parte define ciertos objetivos de corto y mediano plazo, pero éstos no se traducen en metas operacionales por departamentos o áreas. Además, en la mayoría de los casos, estos objetivos no son suficientemente conocidos por el resto de la organización, cuya intervención es central para conseguir esos logros.

De esta manera, los distintos departamentos tienden a trabajar en forma aislada, sin tener en claro los objetivos de la empresa en su conjunto. Por tanto carecen de una eficaz metodología para priorizar y direccionar los esfuerzos y recursos hacia lo que se defina como central para el desarrollo de la empresa.

Cuadro N° 23
Mejor rentabilidad

18. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	7	18,4	18,4	18,4
	NO	31	81,6	81,6	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 81,6% señaló que no ha mejorado, mientras que el 18,4% dijo que sí.

Los propietarios de estas empresas deberían tener la iniciativa de aprender sobre finanzas, especialmente el análisis e interpretación de los estados financieros, para conocer la situación y la rentabilidad de la empresa, sus flujos de efectivo y mucha otra información valiosa para proyecciones financieras entre ellas las necesidades de crédito.

Cuadro N° 24
Baja rentabilidad

19. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos 2 años?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	34	89,5	89,5	89,5
	NO	4	10,5	10,5	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 89,5% afirmativo y el 10,5% negativo.

Las Mypes no formulan 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.

Cuadro N° 25
Problemas antes del crédito

20. ¿Qué tipo de **problemas** presentaba la empresa **antes** de solicitar el crédito?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	LIMITADA CAPACIDAD FINANCIERA	4	10,5	10,5	10,5
	LIMITADA CAPACIDAD PARA TOMAR DECISIONES FINANCIERAS	1	2,6	2,6	13,2
	BAJA RENTABILIDAD PARA ACCEDER A CRÉDITOS	4	10,5	10,5	23,7
	TODAS LAS ANTERIORES	29	76,3	76,3	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 76,3% señaló todas las anteriores, el 10,5% a la limitada capacidad financiera, el 10,5% a la baja rentabilidad y el 2,6% a la limitada capacidad para tomar decisiones.

La limitación para el desarrollo de las MYPE radica en las múltiples dificultades que deben enfrentar para acceder a los servicios de desarrollo empresarial y tecnológico. Los conductores de las MYPE demandan una capacitación especializada en aspectos gerenciales. La existencia de una gran variedad de sectores y subsectores en la MYPE, así como el relativo bajo nivel educativo de los micro y pequeños empresarios, se constituyen en los principales restrictores para la formación de capacidades gerenciales. Adicionalmente, se debe considerar el poco tiempo que disponen los empresarios para asistir a los cursos de capacitación.

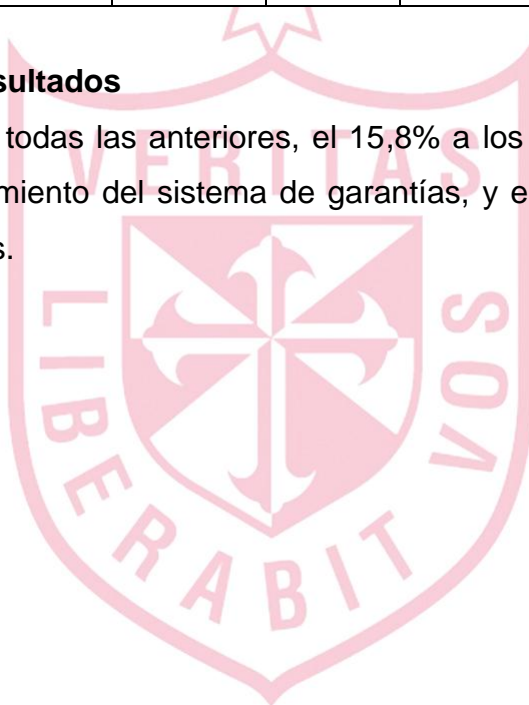
Cuadro N° 26
Problemas después del crédito

21. ¿Qué tipo de **problemas** presenta la empresa **después** de aprobado el crédito?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	FUERTE CRECIMIENTO DEL SISTEMA DE GARANTÍAS	5	13,2	13,2	13,2
	INTERESES MUY ALTOS	6	15,8	15,8	28,9
	ELEVADOS COSTOS ADMINISTRATIVOS	4	10,5	10,5	39,5
	TODOS LOS ANTERIORES	23	60,5	60,5	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 60,5% señaló que todas las anteriores, el 15,8% a los intereses muy altos, el 13,2% al fuerte crecimiento del sistema de garantías, y el 10,5% a los elevados costos administrativos.



Cuadro N° 27
Utilidad del crédito

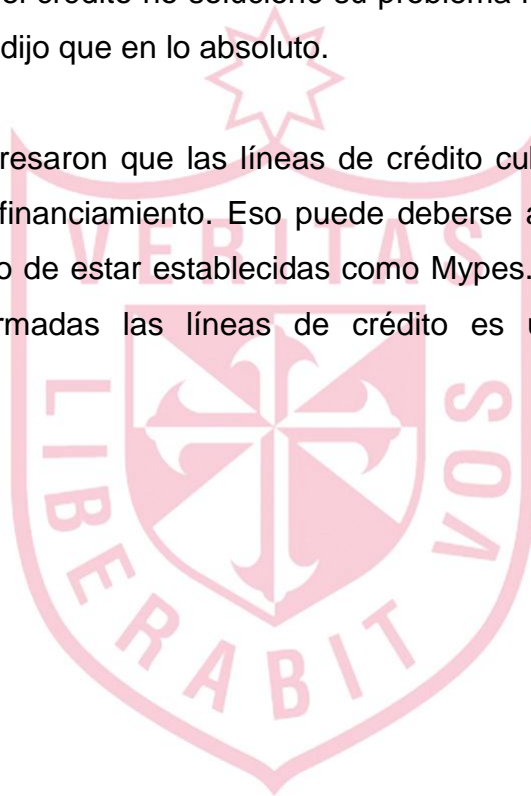
22. ¿El crédito fue realmente útil?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	MUCHO	4	10,5	10,5	10,5
	POCO	31	81,6	81,6	92,1
	NADA	3	7,9	7,9	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 81,6% señaló que el crédito no solucionó su problema financiero, el 10,5% dijo que fue útil y el 7,9% dijo que en lo absoluto.

Los empresarios expresaron que las líneas de crédito cubren satisfactoriamente sus necesidades de financiamiento. Eso puede deberse a que las empresas ya tenían más de un año de estar establecidas como Mypes. Sin embargo, para las empresas recién formadas las líneas de crédito es un obstáculo para su desarrollo.



Cuadro N° 28
Finalidad del crédito

23. ¿Con que **finalidad** y para que utilizó el crédito?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	PARA ABRIR UN NUEVO NEGOCIO	4	10,5	10,5	10,5
	PARA CRÉDITO REFACCIONARIO	4	10,5	10,5	21,1
	OTROS	30	78,9	78,9	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 78,9% señaló que la finalidad fue otra, el 10,5% dijo que para abrir un nuevo negocio y el otro 10,5% para crédito refaccionario.

Es importante mencionar que el 60% de los créditos solicitados se orienta a financiar operaciones comerciales y el 40% restante para la actividad productiva. Es una tendencia que se mantiene en los últimos años. Este será un año favorable para el desarrollo de las actividades microfinancieras en el país. Este avance se explica fundamentalmente en el optimismo de los empresarios Mypes. Ellos confían en el dinamismo de la demanda interna y en el crecimiento de la economía, que las motiva a seguir invirtiendo.

Cuadro N° 29
Cambios con el crédito

24. ¿Qué cambió percibió en su empresa a partir de la obtención del crédito?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SU PRODUCCIÓN	2	5,3	5,3	5,3
	SU DEMANDA	1	2,6	2,6	7,9
	SU ESCALA DENEGOCIOS	1	2,6	2,6	10,5
	SU PROYECCIÓN	22	57,9	57,9	68,4
	SU APARIENCIA	1	2,6	2,6	71,1
	NADA	11	28,9	28,9	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 57,9% señaló que cambió su proyección, el 28,9% no cambió nada, el 5,3% su producción, y el resto (7,8%) su demanda, su escala de negocios y su apariencia. Gran parte de las empresas no están en condiciones de afrontar en forma individual las inversiones necesarias para contar con una óptima calidad en los procesos. Sin embargo, si compartieran las instalaciones y equipos, no habría problemas en su financiación, a la vez que se lograría una optimización del recurso con su consecuente reducción de los costos.

Cuadro N° 30
Cambios en la empresa

25. ¿Los problemas que enfrenta su empresa actualmente son los mismos o son diferentes a los que tenía antes de la obtención del crédito?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	LOS MISMOS	33	86,8	86,8	86,8
	DIFERENTES	5	13,2	13,2	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 86,8% señaló que son los mismos, el 13,2% dijo que los problemas que enfrenta su empresa actualmente son diferentes a los que tenía antes de la obtención del crédito.

Es importante mencionar que las entidades financieras no siempre monitorean el destino de los créditos, dejan a las empresas sin supervisión, ignorando el destino real del crédito, y esto incide en el uso inadecuado del mismo y en los consiguientes problemas del historial crediticio de las empresas.

Cuadro N° 31

Mercado

26. ¿A qué tipo de **mercado** va dirigido sus productos?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	MERCADO LOCAL	28	73,7	73,7	73,7
	MERCADO NACIONAL	6	15,8	15,8	89,5
	EXPORTA	4	10,5	10,5	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 73,7% señaló que sus productos están dirigidos al mercado local, el 15,8 al mercado nacional y el 10,5% a exportaciones de sus productos.

Un punto importante que afecta el desarrollo de las Mypes, 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 de la empresa; 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 de las Mypes.

Cuadro N° 32

Apoyo

27. ¿Qué tipo de **apoyo** necesitaría actualmente para mejorar su negocio?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	CONTACTOS COMERCIALES E INSTITUCIONALES	4	10,5	10,5	10,5
	CRÉDITOS CON INTERESES BAJOS	4	10,5	10,5	21,1
	TODAS LAS ANTERIORES	30	78,9	78,9	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 78,9% señaló que para mejorar su negocio necesitaría todos los mencionados y el 21% distribuido en partes iguales en créditos con intereses bajos y en contactos comerciales e institucionales.

Como empresario de la micro y pequeña empresa, puede conseguir el apoyo de entidades y profesionales que asesoran a las Mype, para mejorar su Plan de Negocios.

Asimismo, el papel más importante del gobierno no es la prestación de servicios de crédito, sin embargo puede contribuir de forma efectiva en:

- Establecimiento de buenas políticas macroeconómicas que provean estabilidad y baja inflación.
- Evitar los topes de tasas de interés –cuando los gobiernos establecen límites de tasas de interés, los factores políticos usualmente resultan en límites que son demasiado bajos para permitir la entrega sostenible de crédito que involucra costos administrativos altos como los pequeños préstamos. Estos topes a menudo tienen la intención anunciada de proteger a las personas más pobres, pero es más probable que corten el suministro de crédito.
- Ajuste de la regulación bancaria para facilitar el depósito tomado por las IMF sólidas, una vez que el país ha experimentado con la entrega sostenible del microfinanciamiento.
- Creación de fondos gubernamentales al por mayor para apoyar a los IMF minoristas si los fondos pueden ser aislados de la política y puedan contratar y proteger la gestión técnica y evitar la presión del desembolso que obliga a los fondos a apoyar a las IMF no prometedoras

Cuadro N° 33
Servicios microfinancieros

28. ¿Usted considera que las condiciones generales de su empresa han mejorado gracias a los **servicios microfinancieros**?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	MUCHO	7	18,4	18,4	18,4
	POCO	23	60,5	60,5	78,9
	NADA	8	21,1	21,1	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 60,5% señaló que poco, el 21,1% dijo que nada y el 18,4% mencionó que mucho.

El microcrédito es una buena opción para los préstamos que se utilizarán con propósitos de negocios, por ejemplo las personas que han identificado una oportunidad económica y pueden capitalizarla si tienen acceso a una pequeña cantidad de dinero en efectivo.

Cuadro N° 34
Limitada capacidad financiera

29. ¿Cuál considera usted que sea la causa de la **limitada capacidad financiera?**:

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	PROBLEMAS DE INFORMACIÓN	5	13,2	13,2	13,2
	INFORMALIDAD	5	13,2	13,2	26,3
	USO INADECUADO DE TECNOLOGÍAS	4	10,5	10,5	36,8
	DIFICULTAD DE ACCESO AL FINANCIAMIENTO	1	2,6	2,6	39,5
	TODAS LAS ANTERIORES	23	60,5	60,5	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

La mayoría (60,5%) señaló que todas las mencionadas, el 13,2% por problemas de información, el 13,2% por informalidad, el 10,5% por el uso inadecuado de tecnologías, mientras que el 2,6% dijo que por el limitado acceso al financiamiento.

Las Mype tienen limitada capacidad financiera, el capital inicial es escaso, mayormente se originan en medios sociales bajos, la falta de crédito constituye un cuello de botella para su desarrollo ya que su ahorro familiar es insuficiente.

Cuadro N° 35
Desarrollo

30. ¿Cree usted que el desarrollo de las Mypes busca que la empresa obtenga los **recursos** a los menores costos y le saque el máximo provecho a los mismos?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	31	81,6	81,6	81,6
	NO	7	18,4	18,4	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 81,6% señaló que sí mientras que el 18,4% dijo que no.

Se ha determinado que las Mypes 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 el desarrollo de las Mypes.

Cuadro N° 36

Decisiones

31. ¿Cree usted que las **decisiones** sobre economía, eficiencia, efectividad y mejora continua incidirán en la competitividad de las Mypes?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SI	33	86,8	86,8	86,8
	NO	5	13,2	13,2	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 86,8% mencionó que las decisiones sobre economía, eficiencia, efectividad y mejora continua incidirán en la competitividad de las Mypes y el 13,2% dijo que no.

Las empresas en su mayoría, no han producido ningún producto que se pueda catalogar como nuevo, algunas otras lo han hecho con un plazo de un año. Esto comprueba que estas empresas no hacen uso de la innovación para penetrar en mercados tradicionales y por ende competitivos. Las pocas empresas que han introducido mejoras en su producto, lo consideran como una inversión y no como un gasto, teniendo un alto grado de aceptación de sus productos en el mercado. Las empresas no intentan establecer una competencia con sus similares para ganar más espacio en el mercado existente, considerando como suficientemente amplio para que puedan sobrevivir obteniendo utilidades. Se considera como variables competitivas internas a la capacidad organizacional para lograr el máximo rendimiento de los recursos, en este punto destacan dentro del sector: los materiales en cuanto a la optimización de costos en su utilización y el recurso humano.

Cuadro N° 37
Acceso al crédito

32. ¿Cuál cree usted que sea la causa del limitado **acceso al crédito** microfinanciero?

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	ADAPTACIÓN TECNOLÓGICA	5	13,2	13,2	13,2
	RECURSOS FINANCIEROS	14	36,8	36,8	50,0
	TODAS LAS ANTERIORES	19	50,0	50,0	100,0
	Total	38	100,0	100,0	

Interpretación de resultados

El 50% dijo que todas las mencionadas, el 36,8% señaló que los recursos financieros y el 13,2% dijo que a causa del limitado acceso al crédito microfinanciero fue la adaptación tecnológica.

La dificultad del acceso al crédito de las Mype está asociada con el riesgo que la concesión del préstamo implica, los pequeños montos que solicitan y el basto número de empresas prestatarias hace que los costos administrativos del funcionamiento para este tipo de empresarios sean significativamente elevados, exigencia de las garantías exageradas, los bancos manifiestan poco interés en las Mype, su situación económica es regular, dirigen su negocio de manera empírica sin aprovechar los últimos adelantos de la administración de calidad, sus problemas más álgidos son la falta de capacitación y perfeccionamiento del micro empresario.

4.2 Contratación de hipótesis

Contraste hipótesis 1

Las **elevadas tasas de interés** de los créditos de las Cajas Municipales, influye en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmeccánica en el distrito de Independencia.

Hipótesis Nula (H_0)

Las **elevadas tasas de interés** de los créditos de las Cajas Municipales, NO influye en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmeccánica en el distrito de Independencia

Hipótesis Alternante (H_1)

Las **elevadas tasas de interés** de los créditos de las Cajas Municipales, SI influyen en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmeccánica en el distrito de Independencia.

Nivel de significación (α): es la probabilidad de aceptar la hipótesis nula siendo verdadera,

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de $\alpha = 5\%$, cuyo valor paramétrico es $\chi^2_{t(k-1), (r-1) gl.} = \chi^2_{t(2), (1) gl.} \chi^2_{t(2)gl} = 5.99$

Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$\chi^2_c = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i = 7,917$$

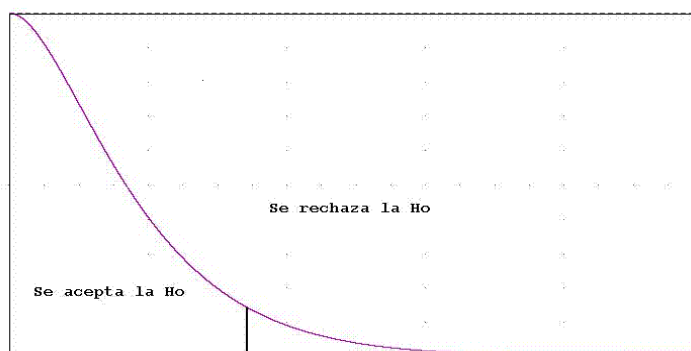
Donde:

χ^2_c = Es el valor del estadístico calculado con los datos provenientes de las encuestas y procesado mediante el Software Estadístico SPSS, comparándose con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla de Contingencia N° 01.

o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

Toma de decisiones



$$X^2_t = 5.99$$

$$X^2_c = 7.917$$

Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que “Las **elevadas tasas de interés** de los créditos de las Cajas Municipales, SI influyen en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 21, según consta en las evidencias de la tabla de contingencia 1 y el resultado de la prueba Chi Cuadrado.

Tabla de contingencia 1

13 ¿Considera usted que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión y crecimiento y generan barreras a la entrada para nuevos proyectos? * 28 ¿Usted considera que las condiciones generales de su empresa han mejorado gracias a los servicios microfinancieros?

	28 ¿Usted considera que las condiciones generales de su empresa han mejorado gracias a los servicios microfinancieros?			Total
	Mucho	Poco	Nada	
13 ¿Considera usted que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión y crecimiento y generan barreras a la entrada para nuevos proyectos? SI	7	23	6	36
NO	0	0	2	2
Total	7	23	8	38

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	7,917 ^a	2	,019
Razón de verosimilitudes	6,673	2	,036
Asociación lineal por lineal	4,946	1	,026
N de casos válidos	38		

Contraste hipótesis 2

Los **elevados costos administrativos** de los créditos de las Cajas Municipales influyen en la **limitada capacidad financiera** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

Hipótesis Nula (H₀)

Los **elevados costos administrativos** de los créditos de las Cajas Municipales NO influyen en la **limitada capacidad financiera** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

Hipótesis Alternante (H₁)

Los **elevados costos administrativos** de los créditos de las Cajas Municipales SI influyen en la **limitada capacidad financiera** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

Nivel de significación (α): es la probabilidad de aceptar la hipótesis nula siendo verdadera.

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de $\alpha = 5\%$, cuyo valor paramétrico es $\chi^2_{t(k-1), (r-1) gl.} = \chi^2_{t(5-1), (2-1) gl}$

$$\chi^2_{t(8)gl} = 15.51$$

Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$\chi^2_c = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i = 16,64$$

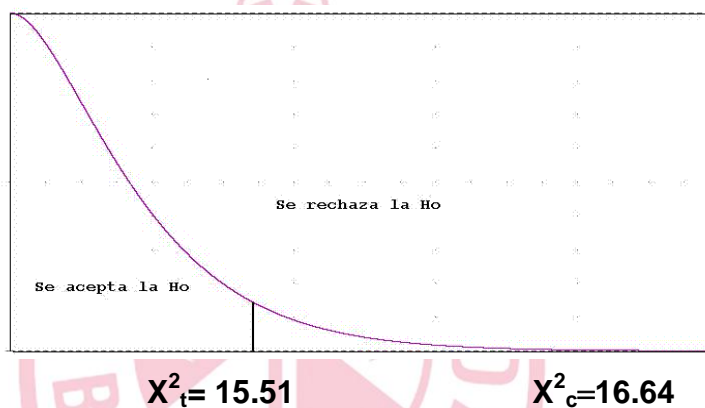
Donde:

X^2_c = Valor del estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla de Contingencia N° 02.

o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

Toma de decisiones



Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que “Los **elevados costos administrativos** de los créditos de las Cajas Municipales SI influyen en la **limitada capacidad financiera** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 21, según consta en las evidencias de la tabla de contingencia 2 y el resultado de la prueba Chi Cuadrado.

Tabla de contingencia 2

29 ¿Cuál considera usted que sea la causa de la limitada capacidad financiera? *VERSUS *4 ¿Por qué razón le llamó la atención el crédito de las Cajas Municipales?

Variables		4 ¿Por qué razón le llamó la atención el crédito de las Cajas Municipales?			
		Bajo costo del crédito	Necesidad urgente de crédito	Otra razón	Total
29 ¿Cuál considera usted que sea la causa de la limitada capacidad financiera?	Problemas de información	3	2	0	5
	Informalidad.	3	2	0	5
	Uso inadecuado de tecnologías	3	0	1	4
	Dificultad de acceso al financiamiento	0	0	1	1
	Todas las anteriores	17	5	1	23
Total		26	9	3	38

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16,644	8	.034
N de casos válidos	38		

Contraste hipótesis 3

Un fuerte crecimiento de los **sistemas de garantías** de los créditos de las Cajas Municipales influye a tener **acceso al crédito** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

Hipótesis Nula (H₀)

Un fuerte crecimiento de los **sistemas de garantías** de los créditos de las Cajas Municipales NO influye a tener **acceso al crédito** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

Hipótesis Alternante (H_1)

Un fuerte crecimiento de los **sistemas de garantías** de los créditos de las Cajas Municipales SI influye a tener **acceso al crédito** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

Nivel de significación (α): es la probabilidad de aceptar la hipótesis nula siendo verdadera.

Para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de $\alpha = 5\%$, cuyo valor paramétrico es $\chi^2_{t(k-1), (r-1) gl.} = \chi^2_{t(1), (2) gl}$

$$\chi^2_{t(1)gl} = 2,706$$

Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$\chi^2_c = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i = 3,935$$

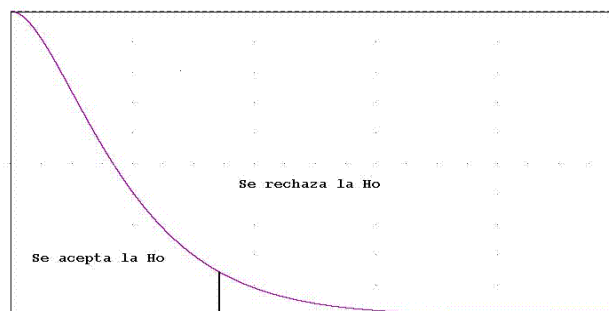
Donde:

χ^2_c = Valor del estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la Tabla de Contingencia N° 03.

o_i = Valor observado, producto de las encuestas.

e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en base a los valores observados.

Toma de decisiones



$$\chi^2_t = 2,706$$

$$\chi^2_c = 3,935$$

Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que “Un fuerte crecimiento de los **sistemas de garantías** de los créditos de las Cajas Municipales SI influye a tener **acceso al crédito** para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS versión 21, según consta en las evidencias de la tabla de contingencia 3 y el resultado de la prueba Chi Cuadrado.

Tabla de contingencia 3
12 ¿Considera usted que la exigencia de garantías muy altas está en función a las variables proxy del desenvolvimiento del proyecto? * 19 ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años?

		19 ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años?		Total
		SI	NO	
12 ¿Considera usted que la exigencia de garantías muy altas está en función a las variables proxy del desenvolvimiento del proyecto?	SI	30	2	32
	NO	4	2	6
Total		34	4	38

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	3,935 ^a	1	,047		
Corrección por continuidad ^b	1,585	1	,208		
Razón de verosimilitudes	2,973	1	,085		
Estadístico exacto de Fisher				,110	,110
Asociación lineal por lineal	3,831	1	,050		
N de casos válidos	38				

4.3 Caso práctico

DETMETAL

Es una empresa privada del sector metalmecánica, fundada en Junio del año 2011, y se especializa en el área del diseño, fabricación y montaje de estructuras metálicas, cubiertas, calderías y cerramientos para todo tipo de usos. Servicios de mano de obra en fabricación y montajes de estructuras metálicas en general. Todo tipo de trabajos de soldadura.

Para demostrar el desempeño y diagnóstico financiero, como procedimiento válido para procesos de planificación y control empresarial se aplicaron las técnicas de análisis a través de los ratios financieros, útiles para determinar con cifras históricas y proyectadas, la rentabilidad económica, la correspondencia de la estructura económica y financiera, el estado de solvencia o insolvencia del negocio.

A continuación se muestra el estado de situación financiera del periodo 2011.

EMPRESA DETMETAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE	S/.	PASIVO CORRIENTE	S/.
Efectivo o equivalente	270,392.00	Tributos y Aportes	70,866.00
Valores	120,000.00	Remuneraciones y P.P.	27,023.00
Ctas x Cobrar Comerciales	323,680.00	Ctas x Pagar Comerciales	<u>85,680.00</u>
Mercaderías	<u>54,083.00</u>		
Total activo corriente	768,155.00	Total Pasivo Corriente	183,569.00
Inmuebles maquinaria y E.	410,083.00	PATRIMONIO	
		Capital	810,000.00
		Reserva Legal	18,467.00
		Resultados Acumulados	<u>166,202.00</u>
		Total Patrimonio	994,669.00
TOTAL ACTIVO	1,178,238.00	TOTAL PASIVO PATRIMONIO.	1,178,238.00
	=====		=====

EMPRESA DETMETAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

VENTAS	1,412,000
COSTO DE VENTAS	(750,000)
UTILIDAD BRUTA	662,000
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(175,683)
GASTOS DE VENTA.	(332,698)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	153,619
INGRESOS EXCEPCIONALES	28,000
CARGAS EXCEPCIONALES	(15,417)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	166,202
	=====



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – AÑO 2011 – MÉTODO DIRECTO

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	1,356,600.00
Cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros	
Otros cobros de efectivos relativos a la actividad	
Menos	
Pago a proveedores de bienes y servicios	-911,778.00
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-252,840.00
Pago de tributos	-176,590.00
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	
Aumento Disminución del Efectivo y Equivalente de Efectivo	
Proveniente de Actividades de Operación	15,392.00
ACTIVIDAD DE INVERSION	
Cobranza de venta de valores e inversiones permanentes	
Cobranza de venta de Inmueble, maquinaria y equipos	20,000.00
Cobranza de venta de Intangibles	
Menos	
Pagos por compra de Inmuebles, maquinaria y equipo	-30,000.00
Pagos por compra de Intangibles	-5,000.00
Aumento Disminución del Efectivo y Equivalente de Efectivo	
Proveniente de Actividades de Inversión	-15,000.00
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	
Aportes de los Socios	270,000.00
Aumento Disminución del Efectivo y Equivalente de Efectivo	
Proveniente de Actividades de Financiamiento	270,000.00
Aumento Disminuc. Neto del Efectivo y Equivalente de Efectivo	270,392.00
Saldo del efectivo y equiv. de efectivo al inicio Del Ejercicio	-
Saldo del efectivo y equiv. de efectivo al Finalizar el Ejercicio	270,392.00

EMPRESA DETMETAL

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – AÑO 2011 – MÉTODO INDIRECTO

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	
ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	
Utilidad (Pérdida)neta del ejercicio	286,753.00
Más	
Depreciación y amortización del Ejercicio	25,417.00
Provisión Beneficios Sociales	4,083.00
Menos	
Utilidad en venta de inmueble maquinaria y equipo	-4,583.00
Cargos y Abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo	
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar comerciales	-323,680.00
(Aumento) Disminución en existencias	-50,000.00
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar comerciales	85,680.00
(Aumento) Disminución de Cuentas por Pagar	-8,278.00
Aumento Disminución del Efectivo y Equivalente de Efectivo	
Proveniente de Actividades de Operación	15,392.00
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Cobranza de venta de valores e inversiones permanentes	
Cobranza de venta de Inmueble, maquinaria y equipos	20,000.00
Cobranza de venta de Intangibles	
Menos	
Pagos por compra de Inmuebles, maquinaria y equipo	-30,000.00
Pagos por compra de Intangibles	-5,000.00
Aumento Disminución del Efectivo y Equivalente de Efectivo	
Proveniente de Actividades de Inversión	-15,000.00
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aportes de los Socios	270,000.00
Aumento Disminución del Efectivo y Equivalente de Efectivo	
Proveniente de Actividades de Financiamiento	270,000.00
Aumento Disminuc. Neto del Efectivo y Equivalente de Efectivo	270,392.00
Saldo del efectivo y equiv. de efectivo al inicio Del Ejercicio	-
Saldo del efectivo y equiv. de efectivo al Finalizar el Ejercicio	270,392.00

EMPRESA DETMETAL

HOJA DE TRABAJO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RATIOS Al 31 de diciembre de 2011

A. LIQUIDEZ CORIENTE

<u>Activo Corriente</u>	
Pasivo Corriente	
<u>768,155.00</u>	4.20
183,569.00	

Esta relación nos indica que la empresa ha generado los recursos suficientes para garantizar el pago de las obligaciones contraídas de corto plazo. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

B. PRUEBA ACIDA

<u>Activo. Cte.-Existencias- Servicios y otros pagados por anticipado</u>	
Pasivo Corriente	
<u>714,072.00</u>	3.90
183,569.00	

A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios en caso de quiebra; por tanto se obtiene que al restar los inventarios, la empresa cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo, ya que el resultado que arroja es por cada S. 1.00 de deuda la empresa cuenta con 3.90 para pagar sus obligaciones a corto plazo.

C. PRUEBA DEFENSIVA

<u>Efectivo + Inversiones Financieras</u>	
Pasivo Corriente	
<u>390,392.00</u>	2.13
183,569.00	

Este índice mide la capacidad efectiva a corto plazo, a cuyo efecto se considerarán únicamente los activos mantenidos en Caja bancos, es decir la Empresa puede operar solo hasta este monto.

D. VELOCIDAD DE CAJA

<u>Ventas Netas</u>	
<u>Efectivo + Inversiones Financieras</u>	
<u>1,412,000.00</u>	3.62
390,392.00	

Aplicando este ratio financiero observamos que las ventas logran que haya una mayor circulación de efectivo.

E. ROTACION DE VENTAS

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}} = \frac{1,412,000.00}{323,680.00} = 4.4$$

Este indicador muestra el número de veces que una venta se refleja en las cuentas por cobrar, es decir, el plazo, medio de créditos que se concede a los clientes.

F. ROTACION DE COBRO

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar Comerciales x 360 días}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,165,248.00}{1,412,000.00} = 0.83$$

Este ratio nos indica que la empresa no ha recuperado en óptimas condiciones las cobranzas y que han sido relativamente lentas, ello perjudica la disponibilidad de efectivo.

G. ROTACION DE INVENTARIO

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventario}} = \frac{750,000.00}{54,083.00} = 13.9$$

Este índice es utilizado para medir la gestión de la empresa; es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de la empresa.

H. INMOBILIZACION DE INVENTARIOS

$$\frac{\text{Promedio de Inventario x 360 días}}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{1,946,988.00}{750,000.00} = 2.6$$

No ha existido un buen control en los inventarios del almacén pues debió mantener el mínimo de stock que garantice las ventas programadas y evitar de esta manera sobre dimensionar el inventario.

I. ROTACION DE ACTIVO FIJO

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto}} = \frac{1,412,000.00}{410,083.00} = 3.44$$

Nos indica que los activos de la empresa durante este año ha tenido una buena utilización en relación a las ventas realizadas.

J. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	
$\frac{1,412,000.00}{1,178,238.00}$	1.20

Las ventas han tenido una rotación lenta y esto influye en las utilidades a obtenerse en un periodo contable.

K. RAZON DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

$\frac{\text{Pasivo Total x 100}}{\text{Patrimonio Neto}}$	
$\frac{1,178,238.00}{994,669.00}$	18.45

Este índice nos indica la proporción del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones.

L. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO

$\frac{\text{Pasivo total x 100}}{\text{Activo total}}$	
$\frac{183,569.00}{1,178,238.00}$	15.6

Nos indica que se podrían cubrir las obligaciones contraídas, teniendo en cuenta que el activo total está constituido por cuentas que se podrán convertir en efectivo en el corto y largo plazo.

M. ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL CORRIENTE

$\frac{\text{Pasivo corriente x 100}}{\text{Patrimonio Neto}}$	
$\frac{183,569.00}{994,669.00}$	18.5

Mediante este ratio financiero se puede observar que nuestros pasivos corrientes son más del 50% de nuestro patrimonio neto. Es decir que los bienes patrimoniales no pueden cubrir satisfactoriamente las obligaciones de corto plazo.

N. RESPALDO DE ENDEUDAMIENTO

$\frac{\text{Activo Fijo Neto x 100}}{\text{Patrimonio Neto}}$	
$\frac{410,083.00}{994,669.00}$	41.2

Los activos de la empresa muestran una disminución del 50 % en relación al patrimonio neto.

O. RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO

$\frac{\text{Utilidad Neta x 100}}{\text{Patrimonio Neto}}$	
$\frac{286,753.00}{994,669.00}$	28.80

No ha existido una eficiente gestión de la empresa en relación con las ventas realizadas.

P. RENTABILIDAD DE VENTAS NETAS

$\frac{\text{Utilidad Neta x 100}}{\text{Ventas Netas}}$	
$\frac{286,753.00}{1,412,000.00}$	20.30

Este índice nos muestra el margen de utilidad neta que la empresa ha esperado por la venta realizada. Como hemos podido observar en el ratio anterior no se ha logrado alcanzar resultados esperados.

Q. RENTABILIDAD DE LA UTILIDAD DE OPERACIONES

$\frac{\text{Utilidad de Operaciones x 100}}{\text{Ventas Netas}}$	
$\frac{274,170.00}{1,412,000.00}$	19.41

Se observa que la empresa ha alcanzado un margen del 19.41% en los resultados netos del ejercicio.

Explicación de la gestión de la empresa:

Liquidez: La liquidez general de la empresa muestra una tendencia razonable estable y se ha mantenido en un nivel de aceptación para el año. Con respecto a la liquidez corriente ha sido bastante favorable en 4.20 y la prueba acida en 3.90, esto se debió a un aumento en las obligaciones, contraídas por la empresa, a corto plazo; sin embargo estos se mantienen en una situación estable ya que su comportamiento sigue presentándose como regular en comparación al promedio del sector.

- Gestión:** Con respecto a estos indicadores se puede decir que se mantienen en un nivel moderado para la empresa. La rotación de caja muestra que es favorable ya que se puede cumplir con todas las obligaciones que tiene la empresa. Podemos observar que en los sistemas de control no solo se dan en los cobros sino también en la política de ventas que se emplea en la empresa, ya que se otorgan créditos a periodos muy largos.
- Solvencia:** Con respecto a estos indicadores, se puede observar que se mantienen en un nivel aceptable para la empresa. Con respecto al respaldo de endeudamiento podemos decir que la empresa se encuentra suficientemente cubierto.
- Rentabilidad:** Estos índices de rentabilidad se encuentran en una situación favorable para la empresa, lo cual indica en forma general que la gestión se ha manejado favorablemente.
- Conclusiones:**
- A. La estructura a corto plazo se encuentra en condiciones de cumplir con sus obligaciones, sin embargo tiende a su crecimiento por lo que se vería en la necesidad de acogerse a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y lograr que su crecimiento como empresa sea mayor.
 - B. La capacidad de endeudamiento se ve respaldada, dado que en este periodo ha hecho efectivo el cumplimiento de sus obligaciones para con terceros, lo cual indica que la empresa muestra independencia financiera frente a terceros.
 - C. En términos generales, la rentabilidad de la empresa se encuentra en una posición financiera para cumplir con sus obligaciones operativas; sin embargo, se espera un mayor crecimiento para lograr una mayor rentabilidad.

CAPITULO V DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Discusión

El problema en este trabajo de investigación radica en la falta de desarrollo de las Mypes. Dicha situación se configura en la falta de economía (altos costos y mínimos beneficios), falta de eficiencia (inadecuada racionalización de recursos), falta de efectividad (falta de cumplimiento de metas y objetivos), falta de mejora continua (no existen programas de cambios cualitativos y cuantitativos) y falta de competitividad (como consecuencia de lo antes indicado). Esta situación configura una falta de ampliación de las empresas únicas, falta de ampliación en cuanto a establecimientos anexos, falta de diversificación de los productos y servicios, etc. Ahora bien, el tema de los costos de transacción tiene varias aristas, algunas relativas a las entidades financieras y otras al usuario del crédito. En el caso de las entidades financieras, en particular las bancas comerciales, al aplicar la tecnología convencional de crédito, basada en alto nivel de información del cliente, alta relación de colaterales por monto pactado y análisis técnicos de la capacidad de pago, se tiene que incurrir en costos de transacción adicionales para servir eficientemente a los mercados rurales.

Por otro lado, las entidades financieras no bancarias, principalmente cooperativas e Instituciones Microfinancieras a pesar de su relativamente mayor inserción en los procesos locales aún tienen un peso mayor de su actividad en las principales ciudades de los países de Centroamérica. Sin embargo, existen experiencias exitosas en la aplicación de tecnologías de crédito rural y un número creciente de MYPES que están incursionando en las zonas rurales, aun con problemas en la débil estructuración legal e institucional de la intermediación financiera para entidades no bancarias.

Los costos de transacción para el usuario del crédito constituyen una carga adicional en el acceso al dinero y como tal un obstáculo para aumentar la demanda efectiva. Los costos adicionales a las tasas de interés nominales incluyen costos por comisiones de desembolso, costos legales más altos por el registro de propiedad, tanto por el costo de transporte y comunicaciones como por la debilidad de sus garantías.

Se asume que las causas principales de los altos costos de transacciones están referidas a las primas adicionales de costos, bajo la forma de comisiones, gastos de operación, debilidad en los sistemas de información de las entidades financieras no bancarias, baja rentabilidad de la producción y débil configuración de colaterales. Esto a su vez, exige la aplicación de una prima de riesgo en la tasa de interés. Esta prima de riesgo, que se aplica en la tasa nominal o simplemente a través de comisiones de servicios, tiene límites en su aplicación, ya que tasas de interés demasiado altas crean un efecto adverso, pues alejan de la demanda a los usuarios con alternativas productivas y comerciales de mediana rentabilidad y dejan abierto el acceso a un segmento de productores de alto riesgo y poca voluntad de pago.

Por otro lado, la falta de recursos financieros para otorgar créditos de largo plazo es una de las limitantes principales de los servicios financiero rurales. Su efecto es grave por cuanto no permite facilitar condiciones para la capitalización de los productores agropecuarios, su diversificación productiva, la reconversión hacia mejores mercados y mayor valor agregado, aumentos en la productividad y protección del medio ambiente.

Igualmente, en las áreas rurales, la falta de capacidad de inversión es particularmente sensible dada las condiciones de la economía rural que dependen mucho de la capacidad de activos fijos para incrementar su productividad. El sesgo urbano de las políticas de crédito de las instituciones financieras en general, propicia esquemas de financiamiento de alta rotación, bajos montos y continuas amortizaciones, como efecto de una mayor rentabilidad de las carteras. Este sesgo, sin embargo, es diametralmente opuesto a las demandas rurales, y más aún, del sector agropecuario.

También, las limitaciones en materia de seguridad de la propiedad, registros catastrales, titulación de tierras y reconocimientos de titulaciones de reformas agrarias, son algunas de las causas que explican el bajo nivel de inversión, derivado de la débil capacidad para otorgar garantías reales para respaldar sus créditos de inversión. En algunos países de presencias étnicas diversas el problema es aún mayor, por falta de marcos legales y decisiones políticas que

permitan definir los límites y la titulación de tierras. En los países en que hubo procesos de reforma agraria, Nicaragua, El Salvador, algunos problemas se relacionan con la inseguridad de la titulación y los cambios en el marco legal de la propiedad, así como la falta de reconocimiento de los títulos de asignación de tierras por parte de los bancos comerciales.

En términos generales, se puede concluir que la presente investigación es un avance para el área de investigación vinculada a la línea de crédito para Mypes, principalmente desde la perspectiva de desarrollo.

Los resultados buscan generar conocimiento sobre los microcréditos financieros para Mypes y plantea una serie de oportunidades para investigaciones futuras en líneas de crédito.

5.2 Conclusiones

El presente trabajo de investigación permitió establecer algunas características del perfil de las Mypes, las mismas que en el mediano plazo se verán enfrentadas a la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa.

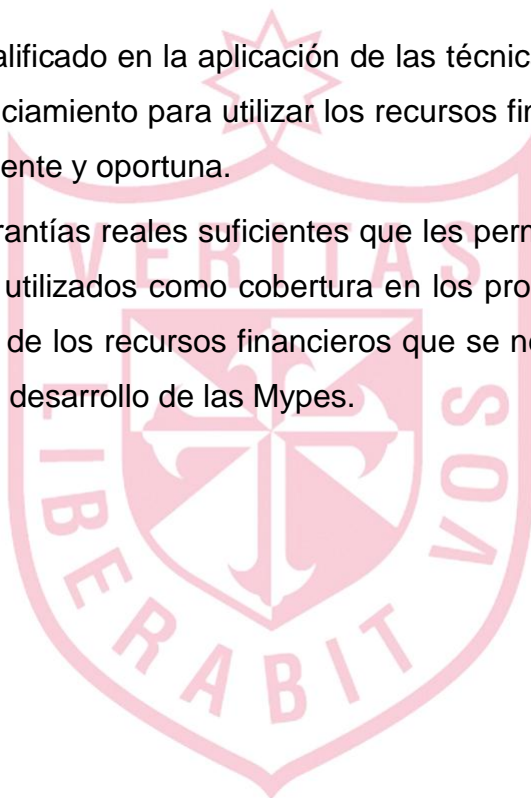
En cuanto a los objetivos y las hipótesis planteadas se presentan las conclusiones derivadas de la investigación.

- a) Las **elevadas tasas de interés** de los créditos, influyen negativamente en las **decisiones de financiamiento** para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.
- b) Los **elevados costos administrativos** de los créditos influyen negativamente en la **limitada capacidad financiera** para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.
- c) Un fuerte crecimiento de los **sistemas de garantía** de los créditos influye negativamente a tener **acceso a créditos** que beneficien el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

5.3 Recomendaciones

A continuación se precisan las recomendaciones, considerando el efecto de los resultados en la práctica.

- a) Que las Mypes tengan en cuenta elementos de evaluación, análisis e interpretación de los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad; asimismo factores de riesgo y la tasa de retorno requerida antes de tomar decisiones de inversión.
- b) Estar altamente calificado en la aplicación de las técnicas y procedimientos de la gestión de financiamiento para utilizar los recursos financieros de las Mypes en forma más eficiente y oportuna.
- c) Contar con las garantías reales suficientes que les permitan acceder al crédito y que pueden ser utilizados como cobertura en los procedimientos de gestión para la captación de los recursos financieros que se necesitan y que resultan necesarios para el desarrollo de las Mypes.



FUENTES DE INFORMACIÓN

- Abad Gonzales, Víctor (2008). *Constitución de Mypes*. Lima. Editorial San Marcos.
- Bahamonde Espejo, Hernando (2000). *Manual teórico-práctico para constituir una empresa*. Lima. Editorial San Marcos.
- Bercovich, N. (2004), *El microcrédito como componente de una política de desarrollo local: el caso del Centro de Apoyo a la Microempresa (CAM), en la ciudad de Buenos Aires*, CEPAL – serie *Desarrollo productivo*, Santiago de Chile.
- Bellido S. Pedro (1989). *Administración Financiera*. Lima. Editorial Técnico Científica S.A.
- Bicciato, F., L. Foschi, E. Bottaro y F. Ivardi Ganapini (2002). *Microfinanzas en países pequeños de América latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador*, serie *Desarrollo productivo* No 121, CEPAL, Santiago.
- Castin Farrero, José María (1996). *La gestión financiera en la empresa*. Santa Fe de Bogotá – Colombia. Editorial Continental.
- CEPAL (2010a). *Panorama de la gestión pública en América Latina En la hora de la igualdad*.
- CEPAL (2010). *La Hora de la Igualdad y brechas por cerrar, Caminos por abrir*.
- CEPAL (2007). *Economía y Territorio En América Latina y El Caribe: Desigualdades y Políticas*. Documento Presentado En La XII Conferencia De Ministros Y Jefes De Planificación De América Latina Y El Caribe. Brasilia, junio de 2007.
- CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe), (2004). *Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe*, Santiago de Chile.
- Compendio estadístico de Banco Central de Reserva del Perú 2011.
- Compendio estadístico de Banco Central de Reserva del Perú 2010.
- Compendio estadístico de Instituto Nacional de Estadísticas 2011.
- Compendio estadístico de Instituto Nacional de Estadísticas 2010.
- Compendio estadístico de Instituto Nacional de Estadísticas 2009.

- Chong, A. y Calderón, C. (1997), "On the Causality and Feedback between Institutional Measures and Economic Performance", a publicarse por *Economics and Politics*, Blackwell.
- Del Carpio, Javier. (2001). *Financiamiento de Proyectos (Project Finance)*. Revista Industrial Data Revista de Investigación. Instituto de Investigación de la Facultad de Ingeniería Industrial de la UNMSM.Vol. 4 N° 1: 20-24.
- Díaz Bertha y Carlos, Jungbluth (1999). *Calidad total en la empresa peruana*. Lima. Fondo de Desarrollo Editorial de la Universidad de Lima.
- Fernández, F. (2003), "¿De qué manera interactúan las IMF's y el Estado para conseguir cambios en el Marco Regulatorio?, *Experiencia en Ecuador*".
- 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.
- Jasauí Sabat, Oscar. (1994). *Financiamiento de Proyectos*. Universidad del Pacífico. Lima Perú.
- Johnson Gerry y Scholes, Kevan (1999). *Dirección Estratégica*. Madrid: Prentice May International Ltd.
- Koontz / O'Donnell (2004). *Curso de Administración Moderna- Un análisis de sistemas y contingencias de las funciones administrativas*. México. Litográfica Ingramex S.A.
- Keynes, John Maynard (1996). *Tratado del dinero: Teoría pura y aplicada del dinero*. Biblioteca de Grandes Economistas del Siglo XX. Introducción de Francisco Cabrillo (Edición abreviada). Madrid: Ediciones Aosta. ISBN 978-84-88203-03-8.
- <http://books.google.es/books?id=s6yUAAAACAAJ&hl=es>. Proyecto SALTO de Fortalecimiento de las Microfinanzas y Reformas Macro Económicas. Presentado en VI Foro Interamericano de la Microempresa.
- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Mypes (julio-2009).
- Pérez, Wilson y Giovanni Stumpo (coords.) (2002). *Las pequeñas y medianas empresas industriales en América Latina y el Caribe*, México, D.F., Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)/Siglo XXI Editores, mayo.
- PRODECOP: Programa de Desarrollo de Comunidades Rurales Pobres.

- 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 S.A.

TESIS

Herrera, O. (2006), *Propuesta de un programa de capacitación para el Hotel Boutique La Quinta Luna, en Cholula, Puebla*. Tesis Universidad de las Américas Puebla Facultad de Administración; Puebla.

Martínez, A. (2004), *Microcrédito y Pobreza: Proyecto de Desarrollo de Comunidades Rurales Pobres*. Tesis Doctoral, Departamento de Ciencia Políticas de la Universidad Simón Bolívar, Venezuela.

Sánchez, K. y Espinoza, D. (2009). *“Proyecto De Titularización de Cartera de Crédito Comercial como Método para Obtener Recursos Financieros en el Sector Bancario: Caso Aplicado a un Banco”* de la Facultad de Economía y Negocios de la Escuela Superior Politécnica del Litoral.

Vargas, M. (2005), *El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana*. Tesis UNMSM. UPGFCA; Lima.

Zapata, L. (2004), *Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona*. Tesis Doctoral, Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales; Universidad Autónoma de Barcelona.

ANEXO N° 1 MATRIZ DE CONSISTENCIA

LOS CRÉDITOS DE LAS CAJAS MUNICIPALES Y EL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECÁNICA EN EL DISTRITO DE INDEPENDENCIA

PERIODO 2007–2011

FORMULACIÓN DE PROBLEMAS	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	METODOLOGÍA
Principal	General	Principal			
¿De qué manera los créditos de las Cajas Municipales influyen en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metal mecánica en el distrito de Independencia?	Determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.	A mayor influencia de los créditos de las Cajas Municipales mayor incidencia en el desarrollo de Mypes del sector metal mecánica en el distrito de Independencia.			<ul style="list-style-type: none"> – Diseño El diseño que se utilizará en esta investigación será no experimental. – Tipo de investigación Cuantitativo, porque en la recolección de los datos, así como en la presentación de los resultados se utilizarán procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. – Nivel de la investigación Descriptivo, debido a que sólo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio. – Población Estará conformada por todas Mypes del distrito de Independencia del Departamento de Lima a las que se tomará información secundaria en sus informes mensuales, enfocando a las 31 microempresas del sector metalmecánica con una población de 310 personas. – Muestra Estará conformada por todas Mypes del distrito de Independencia del Departamento de Lima a las que se tomará información secundaria en sus informes mensuales, enfocando a las 31 microempresas del sector metalmecánica con una muestra de 38 personas. – Técnicas de recolección de datos Para recolectar los datos del trabajo de investigación se elaborará un cuestionario.
Secundarios	Específicos	Secundarios	<p>CRÉDITOS DE LAS CAJAS MUNICIPALES</p> <ul style="list-style-type: none"> – Tasas de interés – Costos administrativos – Sistemas de garantía <p>DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MYPES</p> <ul style="list-style-type: none"> – Decisiones de financiamiento – Capacidad financiera – Acceso al crédito 		
a) ¿De qué manera la tasa de interés de los créditos de las Cajas Municipales influye en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia?	a) Identificar si la tasa de interés de los créditos de las Cajas Municipales influye en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.	a) Las elevadas tasas de interés de los créditos de las Cajas Municipales, influye en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.			
b) ¿De qué manera los costos administrativos de los créditos de las Cajas Municipales influyen en la capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metal mecánica en el distrito de Independencia?	b) Determinar si los costos administrativos de los créditos de las Cajas Municipales influyen en la capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metal mecánica en el distrito de Independencia.	b) Los elevados costos administrativos de los créditos de las Cajas Municipales influyen en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.			
c) ¿De qué manera el sistema de garantías de los créditos de las Cajas Municipales influye en el acceso al crédito para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia?	c) Determinar si sistema de garantías de los créditos de las Cajas Municipales influye en el acceso al crédito para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.	c) Un fuerte crecimiento de los sistemas de garantías de los créditos de las Cajas Municipales influye a tener acceso al crédito para el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.			

ANEXO N° 2 ENCUESTA

CUESTIONARIO APLICADO A LOS DUEÑOS, GERENTES Y/O REPRESENTANTES DE MYPES DEL RUBRO METAL MECÁNICA DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA, PERIODO 2007 - 2011

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de Mypes para desarrollar el trabajo de investigación denominado “LOS CRÉDITOS DE LAS CAJAS MUNICIPALES Y EL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECÁNICA EN EL DISTRITO DE INDEPENDENCIA-PERIODO 2007-2011”. La información que usted nos proporcione será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración.

I. DEL CRÉDITO DE LAS CAJAS MUNICIPALES:

1	<p>¿Considera usted que el Perú carece de una cultura crediticia que trae como consecuencia la limitación de las Mypes para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales?</p> <p>a) Si b) No ¿Por qué?.....</p>
2	<p>En los años entre 2007 y 2011, ¿su empresa recibió algún financiamiento?</p> <p>a) Si b) No ¿Por qué?.....</p>
3	<p>¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito?</p> <p>a) Banca Comercial b) Banca no Comercial</p>
4	<p>¿Por qué razón le llamó la atención el crédito de las Cajas Municipales?</p> <p>a) Bajo costo del crédito b) Posibilidad de acceder a fondos c) Necesidad urgente de crédito d) Otra razón</p>
5	<p>¿Al momento de solicitar el crédito reunía todos los requisitos solicitados por la entidad financiera?</p> <p>a) Si b) Solo algunos c) No ¿Por qué?.....</p>
6	<p>El servicio que brinda la entidad financiera fue:</p> <p>a) Excelente b) Bueno c) Regular d) Malo</p>
7	<p>¿En que fue invertido el crédito que Ud. obtuvo?</p> <p>a) Capital de trabajo b) Mantenimiento y/o ampliación del local c) Activos fijos d) Programa de capacitación e) otros.- Especificar.....</p>

8	¿Cree usted que las entidades financieras consideran un riesgo invertir en las Mypes porque no les brindan las garantías necesarias para asegurar la devolución de su capital? a) Si b) No ¿Por qué?.....
9	¿Considera usted que uno de los mayores obstáculos para el financiamiento de Mypes lo constituye el alto costo de transacción de las operaciones pequeñas y por ello deben soportar mayores tasas activas que influyen negativamente en sus costos y rentabilidad? a) Si b) No ¿Por qué?.....
10	¿El crédito que obtuvo contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa? a) Si b) No ¿Por qué? Especificar.....
11	¿Volvería a solicitar crédito? a) Si b) No ¿Por qué?.....
12	¿Considera usted que la exigencia de garantías muy altas está en función a las variables proxy del desenvolvimiento del proyecto? a) Si b) No ¿Por qué?.....
13	¿Considera usted que las altas tasas de interés dificultan los procesos de inversión y crecimiento y generan barreras a la entrada para nuevos proyectos? a) Si b) No ¿Por qué?.....

II. DEL DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA METALMECÁNICA:

14	¿Hace cuánto tiempo se dedica a esta actividad empresarial? a) 01 año b) 02 años c) 03 años a) d) Más de 3 años
15	¿Considera usted que una de las causas del fracaso de las Mypes es el limitado acceso al financiamiento? a) Si b) No ¿Por qué?.....
16	¿Cree usted que las dificultades de acceso al financiamiento se debe a que un proyecto que es viable y rentable a la tasa de interés prevaleciente no es llevado a cabo (o es restringido) porque la empresa no obtiene fondos del mercado? a) Si b) No ¿Por qué?.....
17	¿Considera usted que las propias Mypes son los responsables de tomar acciones para mejorar la calidad y transparencia de su información contable histórica y proyectada, donde reside el principal obstáculo para insertarse en el mercado de crédito? a) Si b) No ¿Por qué?.....

18	<p>¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?</p> <p>a) Si b) No ¿Por qué?.....</p>
19	<p>¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años?</p> <p>a) Si b) No ¿Por qué?.....</p>
20	<p>¿Qué tipo de problemas presentaba la empresa antes de solicitar el crédito?</p> <p>a) Limitada capacidad financiera b) Limitada capacidad para tomar decisiones financieras c) Baja rentabilidad para acceder al crédito d) Todos los anteriores</p>
21	<p>¿Qué tipo de problemas presenta la empresa después de aprobado el crédito?</p> <p>a) Fuerte crecimiento del sistema de garantías b) Intereses muy altos c) Elevados costos administrativos d) Todos los anteriores</p>
22	<p>¿El crédito fue realmente útil?</p> <p>a) Mucho b) Poco c) Nada</p>
23	<p>¿Con que finalidad y para que utilizó el crédito?</p> <p>a) Para abrir un nuevo negocio b) Para crédito refaccionario c) Otros</p>
24	<p>¿Qué cambió percibió en su empresa a partir de la obtención del crédito?</p> <p>a) Su producción b) Su demanda c) Su escala de negocios d) Su proyección e) Su apariencia f) Nada</p>
25	<p>¿Los problemas que enfrenta su empresa actualmente son los mismos o son diferentes a los que tenía antes de la obtención del crédito?</p> <p>a) Los mismos b) Diferentes</p> <p>¿Cómo cuáles?.....</p>
26	<p>¿A qué tipo de mercado va dirigido sus productos?</p> <p>a) Mercado local b) Mercado nacional c) Exporta</p>
27	<p>¿Qué tipo de apoyo necesitaría actualmente para mejorar su negocio?</p> <p>a) Información b) Asistencia técnica c) Capacitación d) Contactos comerciales e institucionales e) Créditos con interese bajos f) Asistencia legal g) Todas las anteriores</p>

28	<p>¿Usted considera que las condiciones generales de su empresa han mejorado gracias a los servicios microfinancieros?</p> <p>a) Mucho b) Poco c) Nada</p>
29	<p>¿Cuál considera usted que sea la causa de la limitada capacidad financiera:</p> <p>a) Escasas capacidades operativas. b) Limitadas capacidades gerenciales. c) Problemas de información. d) Informalidad. e) Desarticulación empresarial. f) Uso inadecuado de tecnologías. g) Dificultad de acceso al financiamiento. h) Todas las anteriores</p>
30	<p>¿Cree usted que el desarrollo de las Mypes, busca que la empresa obtenga los recursos a los menores costos y le saque el máximo provecho a los mismos?</p> <p>a) Si b) No ¿Por qué?.....</p>
31	<p>¿Cree usted que las decisiones sobre economía, eficiencia, efectividad y mejora continua incidirán en la competitividad de las Mypes?</p> <p>a) Si b) No ¿Por qué?.....</p>
32	<p>¿Cuál cree usted que sea la causa del limitado acceso al crédito microfinanciero:</p> <p>a) Problemas de escasez de management b) Trabajadores calificados c) Adaptación tecnológica d) Recursos financieros e) Todas las anteriores</p>

¡Gracias por su información!

ANEXO N° 3

VALORES DE LA DISTRIBUCION JI CUADRADO

Grados de Libertad (gl)	Probabilidad de un valor superior - Alfa (α)				
	0,1	0,05	0,025	0,01	0,005
1	2,71	3,84	5,02	6,63	7,88
2	4,61	5,99	7,38	9,21	10,60
3	6,25	7,81	9,35	11,34	12,84
4	7,78	9,49	11,14	13,28	14,86
5	9,24	11,07	12,83	15,09	16,75
6	10,64	12,59	14,45	16,81	18,55
7	12,02	14,07	16,01	18,48	20,28
8	13,36	15,51	17,53	20,09	21,95
9	14,68	16,92	19,02	21,67	23,59
10	15,99	18,31	20,48	23,21	25,19
11	17,28	19,68	21,92	24,73	26,76
12	18,55	21,03	23,34	26,22	28,30
13	19,81	22,36	24,74	27,69	29,82
14	21,06	23,68	26,12	29,14	31,32
15	22,31	25,00	27,49	30,58	32,80
16	23,54	26,30	28,85	32,00	34,27
17	24,77	27,59	30,19	33,41	35,72
18	25,99	28,87	31,53	34,81	37,16
19	27,20	30,14	32,85	36,19	38,58
20	28,41	31,41	34,17	37,57	40,00

