# UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES**

**"LA OFERTA CREDITICIA DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EL SOBREENDEUDAMIENTO DE LAS MICRO Y PÈQUEÑAS EMPRESAS EN LA ZONA DEL MERCADO MUNICIPAL DE YARINACOCHA EN EL DEPARTAMENTO DE UCAYALI 2010-2016"**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE**

**ECONOMISTA**

**ESPECIALIDAD EN NEGOCIOS INTERNACIONALES**

**PRESENTADO POR:**

**RENGIFO VASQUEZ OSCAR ULISES**

**AMPUERO OVALLE MERY ANN STEPHANIE**

**PUCALLPA – PERÚ**

**2018**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**COMISIÓN DE GRADOS Y TÍTULOS**

*"Año del Dialogo y la Reconciliación Nacional"*

## ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA: ESPECIALISTA EN NEGOCIOS INTERNACIONALES

Siendo las 2:00 pm del día marte 13 de Noviembre del 2018, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en el artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos, se reunió el jurado integrado por **Dr. Edinson Alirio Rengifo Romero (Presidente), Mg. Miguel Angel Valdivieso Garcia (Miembro) y Dra. Leydi Perez Guimaraez (Miembro).**

Se realizó la sustentación de la Tesis Titulada: **"LA OFERTA CREDITICIA DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EL SOBREENDEUDAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN LA ZONA DEL MERCADO MUNICIPAL DE YARINACOCHA EN EL DEPARTAMENTO DE UCAYALI 2010-2016"**, por (la), (el) Bachiller en Economía y Negocios Internacionales: **Oscar Ulises Rengifo Vasquez;** y teniendo en cuenta:

| Exposición resumida del tema de investigación con ayuda audiovisual | Presentación y análisis de los hallazgos más importante del trabajo | Conclusiones y recomendaciones | Formulación y Absolución de preguntas formuladas por el Jurado Evaluador |
|---|---|---|---|
| Bueno | Bueno | Bueno | Excelente |

Según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de Segunda Especialidad Profesional, el Bachiller obtuvo la calificación final de: Aprobado por unanimidad y recomendamos publicar

Siendo las 8:30 pm del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los Miembro del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

Dr. Edinson Alirio Rengifo Romero
Presidente

Mg. Miguel Angel Valdivieso Garcia
Miembro

Dra. Leydi Perez Guimaraez
Miembro

Abog. Mg. Edgar Gulzado Moscoso
Secretario Académico

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**COMISIÓN DE GRADOS Y TÍTULOS**

*"Año del Dialogo y la Reconciliación Nacional"*

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA: ESPECIALISTA EN NEGOCIOS INTERNACIONALES**

Siendo las 7.00 pm del día marte 13 de Noviembre del 2018, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en el artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos, se reunió el jurado integrado por **Dr. Edinson Alirio Rengifo Romero (Presidente), Mg. Miguel Angel Valdivieso Garcia (Miembro) y Dra. Leydi Perez Guimaraez (Miembro).**

Se realizó la sustentación de la Tesis Titulada: **"LA OFERTA CREDITICIA DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EL SOBREENDEUDAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN LA ZONA DEL MERCADO MUNICIPAL DE YARINACOCHA EN EL DEPARTAMENTO DE UCAYALI 2010-2016"**, por (la), (el) Bachiller en Economía y Negocios Internacionales: **Mery Ann Stephanie Ampuero Ovalle;** y teniendo en cuenta:

| Exposición resumida del tema de investigación con ayuda audiovisual | Presentación y análisis de los hallazgos más importante del trabajo | Conclusiones y recomendaciones | Formulación y Absolución de preguntas formuladas por el Jurado Evaluador |
|---|---|---|---|
| Bueno | Bueno | Bueno | Excelente |

Según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Título de Segunda Especialidad Profesional, el Bachiller obtuvo la calificación final de: Aprobado por unanimidad y recomendamos publicar.

Siendo las 8:30 pm del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los Miembro del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

**Dr. Edinson Alirio Rengifo Romero**
Presidente

**Mg. Miguel Angel Valdivieso Garcia**
Miembro

**Dra. Leydi Perez Guimaraez**
Miembro

**Abog. Mg. Edgar Guizado Moscoso**
Secretario Académico

# ACTA DE APROBACIÓN

Esta tesis fue aprobada por el jurado evaluador de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali, como requisito para obtener el Título Profesional de Economista, Especialidad en Negocios Internacionales.

Dr. Edinson Alirio Rengifo Romero ..... Presidente

Mg. Miguel Ángel Valdivieso García ..... Miembro

Dra. Leydi Pérez Guimaraez ..... Miembro

Eco. Wilder Santiago Braul Gomero ..... Asesor

Bach. Oscar Ulises Rengifo Vasquez ..... Tesista

Bach. Mery Ann Stephanie Ampuero Ovalle ..... Tesista

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**
VICERRECTORADO DE INVESTIGACION
**DIRECCION GENERAL DE PRODUCCION INTELECTUAL**

# Constancia

**N° 505**

**ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACION SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND**

La Dirección General de Producción Intelectual, hace constar por la presente, que el Informe Final (Tesis), titulado:

**LA OFERTA CREDITICIA DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EL SOBREENDEUDAMIENTO DE LAS MICRO Y PÈQUEÑAS EMPRESAS EN LA ZONA DEL MERCADO MUNICIPAL DE YARINACOCHA EN EL DEPARTAMENTO DE UCAYALI 2010-2016.**

| | | |
|---|---|---|
| Cuyo autor (es) | : | **RENGIFO VASQUEZ, OSCAR ULISES** |
| | | **AMPUERO OVALLE, MERY ANN STEPHANIE** |
| Facultad | : | CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES |
| Escuela Profesional | : | ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES |
| Asesor(a) | : | Mg. Eco. BRAUL GOMERO, WILDER SANTIAGO |

Después de realizado el análisis correspondiente en el Sistema Antiplagio URKUND, dicho documento presenta un **porcentaje de similitud de 10 %.**

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND, el cual indica que no se debe superar el 10%. Se declara, que el trabajo de investigación: SI Contiene un porcentaje aceptable de similitud, por lo que SI se aprueba su originalidad.

En señal de conformidad y verificación se FIRMA Y SELLA la presente constancia.

**Fecha: 27/12/2019**

DIMA PATRICIA QUISPE
Directora Prod Intel

**REPOSITORIO DE TESIS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS**

Yo, Oscar Ulises Rengifo Vasquez

Autor de la TESIS titulada:

La oferta crediticia de los Instituciones Financieras y el sobreendeudamiento de los micro y pequeñas empresas en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha en el departamento de Ucayali 2010-2016

Sustentada el año: 2018

Con la asesoría de: Eco. Wilder Santiago Braul Gomero

En la Facultad de: Ciencias Económicas, Administrativas y Contables

Escuela Profesional de: Economía y Negocios Internacionales

---

Autorizo la publicación de mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali, bajo los siguientes términos:

**Primero**: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

**Segundo**: Declaro que la tesis es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas.

**Tercero:** Autorizo la publicación,

☒ **Total** (significa que todo el contenido de la tesis en PDF será compartido en el repositorio)

☐ **Parcial** (significa que solo la caratula, la dedicatoria y el resumen en PDF será compartido en el repositorio)

De mi TESIS de investigación en la página web del Repositorio Institucional de la UNU

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 31 / 12 / 2019

Email: oscarulisesr@gmail.com
Teléfono: 961581337

Firma:
DNI: 71562867

**REPOSITORIO DE TESIS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS**

Yo, Mery Ann Stephanie Ampuero Ovalle

Autor de la TESIS titulada:
La oferta Crediticia de las Instituciones Financieras y el sobreendeudamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en la zona del mercado municipal de Yarinacocha en el departamento de Ucayali 2010 - 2016

Sustentada el año: 2018

Con la asesoría de: Eco. Wilder Santiago Braul Gomero

En la Facultad de: Ciencias Económicas, Administrativas y Contables

Escuela Profesional de: Economía y Negocios Internacionales

Autorizo la publicación de mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali, bajo los siguientes términos:

**Primero**: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

**Segundo**: Declaro que la tesis es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas.

**Tercero:** Autorizo la publicación,

[X] **Total** (significa que todo el contenido de la tesis en PDF será compartido en el repositorio)

[ ] **Parcial** (significa que solo la caratula, la dedicatoria y el resumen en PDF será compartido en el repositorio)

De mi TESIS de investigación en la página web del Repositorio Institucional de la UNU

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 31 / 12 / 2019

Email: meryann2801@gmail.com
Teléfono: 961614645

Firma:
DNI: 70780226

## DEDICATORIA

A Dios, quien nos brinda salud y fortaleza en todo tiempo.

A Nuestros padres, por el gran apoyo en lo material y moral, por su gran dedicación a educarnos para ser grandes profesionales.

A Nuestro bebe que está en camino quien será lo mejor de nuestras vidas.

**Oscar Ulises y Mery Ann.**

# AGRADECIMIENTO

Queremos agradecer el apoyo brindado por nuestro asesor Econ. WILDER BRAUL GOMERO en el desarrollo de la presente tesis.

A los comerciantes asociados del Mercado Municipal del distrito de Yarinacocha, por su gentil atención brindada en el desarrollo de las encuestas, lo cual fue de vital importancia para la realización de este estudio.

A la Universidad Nacional de Ucayali junto con los docentes que la conforman, en especial a la Facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables en su Escuela Profesional de Economía y Negocios Internacionales por la formación profesional adquirida.

A nuestros padres, por su gran apoyo moral y económico.

# RESUMEN

Ante la ampliación creciente de los servicios de microfinanzas de las cajas municipales de ahorro y crédito y a las bajas tasas que ofrecen los bancos, se ha observado el sobreendeudamiento de algunos microprestatarios, que tienen más de una deuda pendiente, y que no toman las decisiones acertadas en cuestión financiera, junto con la falta de estrategias, que las puede llevar a la quiebra, pues no cuentan con un conocimiento mínimo de la función administrativa financiera. En este contexto, el propósito de este estudio fue el análisis de la influencia de la oferta crediticia de las instituciones financieras en la gestión empresarial, la gestión crediticia y el sobreendeudamiento de las micro y pequeñas empresas en la zona del mercado municipal del distrito de Yarinacocha. En la investigación se aplicó el método deductivo con la utilización de una prueba correlacional, además de un análisis descriptivo y técnicas de estadística. Se ha utilizado una muestra de 184 pequeños y micro empresarios sobre una población que fue de 353, mediante una encuesta de entrevistas directas, determinando lo siguiente: Los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha se encuentran en gran porcentaje dentro del nivel socioeconómico medio. La gran mayoría de ellos ha percibido algún tipo de financiamiento crediticio. Entre los cuales el tipo de crédito mayor colocado fue el de consumo. Se ha demostrado que la oferta crediticia realizada por las instituciones financieras no ha estado sobredimensionada frente a la demanda en la zona. Las micro y pequeñas empresas trabajan con ventas al contado, por lo cual más de la mitad de ellos tienen saldos excesivos de caja que permiten cubrir dos meses más de operaciones.

# ABSTRACT

With the growing expansion of microfinance services of the municipal savings and credit funds and the low rates offered by banks, the over-indebtedness of some micro-borrowers, who have more than one outstanding debt, has been observed and they do not take the right decisions. In financial matters, together with the lack of strategies, which can lead to bankruptcy, as they do not have a minimum knowledge of the financial administrative function. In this context, the purpose of this study was to analyze the influence of the credit supply of financial institutions on business management, credit management and the over-indebtedness of micro and small enterprises in the area of municipal market of the district of Yarinacocha. In the research, the deductive method was applied with the use of a correlational test, as well as a descriptive analysis and statistical techniques. A sample of 184 small and micro businesses was used on a population of 353, through a survey of direct interviews, determining the following: Micro and small entrepreneurs of the municipal market of Yarinacocha are in a large percentage within the average socioeconomic level. The vast majority of them have received some type of credit financing. Among which the largest type of credit placed was the consumer credit. It has been shown that the credit offer made by financial institutions has not been oversized in the face of demand in the area. The micro and small companies work with cash sales, so more than half of them have excessive cash balances that allow covering two more months of operations.

# ÍNDICE DE CONTENIDO


RESUMEN ix

ABSTRACT x

ÍNDICE DE CUADROS xiii

ÍNDICE DE GRÁFICOS xiv

INTRODUCCIÓN xvi

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA 1

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA 1

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA 4

1.2.1. Problema General 4

1.2.2. Problemas Específicos 4

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN 5

1.3.1. Objetivo General 5

1.3.2. Objetivos Específicos 5

1.4. HIPÓTESIS 5

1.4.1. Hipótesis General 5

1.4.2. Hipótesis Específicas 6

1.5. VARIABLES 6

1.5.1. Variable Independiente 6

1.5.2. Variable Dependiente 7

1.6. JUSTIFICACIÓN 8

1.7. VIABILIDAD 9

1.8. LIMITACIONES 9

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO 10

2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO 10

2.2. PLANTEAMIENTO TEÓRICO DEL PROBLEMA 18

2.3. MARCO CONCEPTUAL 24
CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO 40
3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN 40
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA 41
3.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA RECOLECCIÓN DE DATOS 42
3.4. TRATAMIENTO DE LOS DATOS 44
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN 46
4.1. CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES DEL MERCADO MUNICIPAL DE YARINACOCHA 46
4.2. OFERTA DE PRODUCTOS CREDITICIOS POR INSTITUCIONES FINANCIERAS 2010-2016 50
4.3. CARACTERÍSTICAS SOCIOECONÓMICAS DE LOS MICRO Y PEQUEÑOS EMPRESARIOS DEL MERCADO DE YARINACOCHA 54
4.4. ESTUDIO DE LA HIPÓTESIS GENERAL 56
4.5. CONTRASTE DE LA HIPÓTESIS GENERAL 61
4.6. CONTRASTE DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1 66
4.7. ANÁLISIS DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2 70
4.8. CONTRASTE DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2 75
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 79
5.1. CONCLUSIONES 79
5.2. RECOMENDACIONES 82
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS 83
ANEXOS 87

# ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Pequeñas y Micro Empresas en la Zona del Mercado Municipal de Yarinacocha 41

Cuadro 2. Estadística descriptiva de la oferta y demanda crediticia de las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016 68

# INDICE DE GRÁFICOS


Gráfico 1. Fuentes de financiamiento de la Micro y Pequeñas Empresas del Mercado Yarinacocha 46

Gráfico 2. Número de financiamiento crediticio percibido por Micro y Pequeñas Empresas en los últimos 05 años 47

Gráfico 3. Número créditos simultáneos percibido por Micro y Pequeñas Empresas 47

Gráfico 4. Tipos de créditos requeridos por Micro y Pequeñas Empresas 48

Gráfico 5. Financiamiento máxima y mínimo otorgado percibido por Micro y Pequeñas Empresas de las instituciones financieras. En Soles 49

Gráfico 6. Financiamiento máxima y mínimo otorgado percibido por Micro y Pequeñas Empresas de las instituciones financieras. En Soles 50

Gráfico 7. Ucayali: Oferta de productos crediticios 2010-2016 51

Gráfico 8. Oferta de productos crediticios 2010-2016 - En miles de Soles 51

Gráfico 9. Ucayali: Oferta crediticia de las instituciones financieras 2016 52

Gráfico 10. Ucayali: Oferta de las instituciones financieras por tipo de crédito 52

Gráfico 11. Ucayali: Oferta crediticia por distritos 2016 53

Gráfico 12. Nivel de estudios de los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha 54

Gráfico 13. Actividades ocupacionales de los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha 54

Gráfico 14. Características de la vivienda de los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha 55

Gráfico 15. Artefactos electrodomésticos de los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha 55

Gráfico 16. Niveles socioeconómicos de los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha 56

Gráfico 17. Oferta de instituciones crediticias en Yarinacocha 2016 58
Gráfico 18. Composición de la oferta crediticia en Yarinacocha 2016 58
Gráfico 19. Composición de la oferta crediticia en Yarinacocha 2016 59
Gráfico 20. Composición de los créditos simultáneos percibidos según la experiencia del demandante 60
Gráfico 21. Ratios de Endeudamiento Total de las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016 61
Gráfico 22. Ratio de Endeudamiento Total respecto al Patrimonio y número de créditos simultáneos de las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016 62
Gráfico 23. Ratio de Endeudamiento Total respecto al Pasivo y Patrimonio y número de créditos simultáneos de las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016 64
Gráfico 24. Composición de la oferta y demanda de para las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016 67
Gráfico 25. Prueba ácida en las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 71
Gráfico 26. Capital de trabajo neto sobre el activo total en las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 72
Gráfico 27. Periodo promedio de cobranza en las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 73
Gráfico 28. Rotación de caja y bancos en las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 74
Gráfico 29. Rotación de activos totales en las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 74

# INTRODUCCIÓN

En el año 2013, por sexto año consecutivo, nuestro país fue elegido como el país que ofrece el mejor entorno de negocios para las microfinanzas a nivel mundial, en una clasificación global de cincuenta y cinco países emergentes de acuerdo con el informe Microscopio Global sobre el Entorno de Negocios para las Microfinanzas 2013[1]. En el mercado de las microfinanzas de Perú sigue habiendo mucha competencia, con la entrada dinámica de bancos y entidades internacionales. Donde las instituciones más grandes están concentrándose en los segmentos de pyme y las microempresas y se está generando una competencia de estrategias de mercado, con efectos en los niveles de sobreendeudamiento, haciendo bajar las tasas de interés y creando presiones sobre la rentabilidad de la institución.

La ampliación creciente de los servicios de microfinanzas de las cajas municipales de ahorro y crédito y a las bajas tasas que ofrecen los bancos, ha llevado al sobreendeudamiento de algunos microprestatarios, que tienen más de una deuda pendiente. Gran cantidad de PYMES no toman las decisiones acertadas en cuestión financiera y esto, junto con la falta de estrategias, las puede llevar a la quiebra, pues todas aquéllas áreas que constituyen la organización de negocios requieren de un conocimiento mínimo de la función administrativa financiera.

“Perú es, notablemente, el único país de América Latina que obtiene el puntaje más alto por la regulación de las carteras de microcrédito y la capacidad

[1] Banco Interamericano de Desarrollo, Corporación Andina de Fomento y Financiera Internacional del Banco Mundial. "Microscopio Global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas -2013”.

general de supervisar las microfinanzas. (Donde) las iniciativas de protección a los clientes han evolucionado, trascendiendo el ámbito de la implementación de prácticas óptimas, y ahora se presta una renovada atención a la educación del cliente con el fin de que comprenda conceptos financieros y conozca sus derechos".

Según Pinedo Erika (2015)[2], "El deterioro de la cartera (de las instituciones financieras) debido al incumplimiento de las obligaciones de pago de los clientes, se dio como consecuencia del sobreendeudamiento por la sobreoferta y la competencia. En condiciones de sobreoferta, el consumidor debería verse beneficiado ya que el costo del crédito podría ser menor lo que llevaría a un mayor volumen de transacciones teniendo como resultado la ampliación del uso del crédito".

En el Perú [3] las micro y pequeñas empresas representan el 98,3% del total de empresas existentes (94,4 % microempresas y 3,9% pequeñas), pero el 74% de ellas son informales. Además, aportan aproximadamente el 47% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal y de mala calidad. Ante estos problemas, el Gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas.

Así, "en Pucallpa existen muchas micro y pequeñas empresas que desarrollan sus actividades productivas y de comercio en diferentes sectores y rubros económicos. Según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria SUNAT (2010), en el Departamento de Ucayali existen

---

2 Pinedo Ramírez, Erika Cecilia. "Microfinanzas en el Perú".

3 Vásquez Pacheco, Fernando. "Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes de Pucallpa, Ucayali, 2011".

15,307 micro y pequeñas empresas, las que contribuyen con el 1 % del Producto Bruto Interno y representan el 1,3 % del total de micro y pequeñas empresas existentes en el país. De estas micro y pequeñas empresas, la mayoría se encuentra en la ciudad de Pucallpa, capital del Departamento de Ucayali". Sin embargo, se desconoce las características de las micro y pequeñas empresas de Pucallpa, como su acceso al financiamiento del sistema bancario o no bancario, si los gerentes o dueños de las micro y pequeñas empresas reciben o no capacitación antes del otorgamiento de los créditos, si las micro y pequeñas empresas capacitan o no a su personal (trabajadores), si la rentabilidad ha aumentado o disminuido en los últimos años.

En estas condiciones, durante los últimos años, las micro y pequeñas empresas del distrito de Yarinacocha, que se encuentran concentrados alrededor de su mercado principal, accedieron masivamente a la oferta crediticia presentada por las instituciones financieras, donde adquirieron compromisos simultáneos con múltiples financieras, exponiendo su cumplimiento y consecuentemente la sostenibilidad empresarial.

Estas micro y pequeñas empresas a pesar de tener condiciones que garantizan la posibilidad de solicitar y obtener un crédito, muchas veces no tienen acceso a las entidades formales. Esto ha motivado que ante las recientes ofertas accesibles presentadas por las instituciones financieras dejaron de lado su grado de solvencia y rentabilidad para afrontar el riesgo de obtener desmesuradamente uno o más créditos.

De esa manera, las Instituciones financieras han permitido que dichos sectores marginados puedan desarrollar negocios, mejoren su productividad y por tanto mejoren sus niveles de vida. Sin embargo las micro y pequeñas

empresas no tienen estrategias financieras, o no tienen las correctas pudiendo cometer errores que conducen al fracaso. Generalmente las micro y pequeñas empresas no le dan la importancia necesaria a las finanzas y lo toman como algo que no les corresponde.

En tales circunstancias en la presente investigación se estudia las condiciones de sobreendeudamiento de las micro y pequeñas empresas de la zona del mercado Municipal de Yarinacocha y se demuestra la trascendencia de esta condición, mediante la siguiente interrogante.

Problema General: ¿La oferta crediticia de las instituciones financieras ha inducido al sobreendeudamiento de las micro y pequeñas empresas de la zona del mercado municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016 en departamento de Ucayali?

Por consiguiente, el estudio analiza la oferta crediticia de las instituciones financieras y el sobreendeudamiento adquirido por las micro y pequeñas empresas, con los objetivos de:

- Analizar la oferta crediticia de las instituciones financieras en relación al sobreendeudamiento de las Micro y Pequeña empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.
- Analizar el comportamiento de la demanda de créditos de las micro y pequeñas empresas
- Analizar el desarrollo de la gestión empresarial en relación a la gestión crediticia de las micro y pequeñas empresas que accedieron a créditos en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.

# CAPÍTULO I

# EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

## 1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

En el año 2013, por sexto año consecutivo, nuestro país fue elegido como el país que ofrece el mejor entorno de negocios para las microfinanzas a nivel mundial, en una clasificación global de cincuenta y cinco países emergentes de acuerdo con el informe Microscopio Global sobre el Entorno de Negocios para las Microfinanzas 2013[4]. En el mercado de las microfinanzas de Perú sigue habiendo mucha competencia, con la entrada dinámica de bancos y entidades internacionales. Donde las instituciones más grandes están concentrándose en los segmentos de pyme y las microempresas y se está generando una competencia de estrategias de mercado, con efectos en los niveles de sobreendeudamiento, haciendo bajar las tasas de interés y creando presiones sobre la rentabilidad de la institución.

La ampliación creciente de los servicios de microfinanzas de las cajas municipales de ahorro y crédito y a las bajas tasas que ofrecen los bancos, ha llevado al sobreendeudamiento de algunos microprestatarios, que tienen más de una deuda pendiente. Gran cantidad de PYMES no toman las decisiones acertadas en cuestión financiera y esto, junto con la falta de estrategias, las puede llevar a la quiebra, pues todas aquéllas áreas

[4] Banco Interamericano de Desarrollo, Corporación Andina de Fomento y Financiera Internacional del Banco Mundial. "Microscopio Global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas -2013".

que constituyen la organización de negocios requieren de un conocimiento mínimo de la función administrativa financiera.

"Perú es, notablemente, el único país de América Latina que obtiene el puntaje más alto por la regulación de las carteras de microcrédito y la capacidad general de supervisar las microfinanzas. (Donde) las iniciativas de protección a los clientes han evolucionado, trascendiendo el ámbito de la implementación de prácticas óptimas, y ahora se presta una renovada atención a la educación del cliente con el fin de que comprenda conceptos financieros y conozca sus derechos".

Según Pinedo Erika (2015)[5], "El deterioro de la cartera (de las instituciones financieras) debido al incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los clientes, se dio como consecuencia del sobreendeudamiento por la sobreoferta y la competencia. En condiciones de sobreoferta, el consumidor debería verse beneficiado ya que el costo del crédito podría ser menor lo que llevaría a un mayor volumen de transacciones teniendo como resultado la ampliación del uso del crédito".

En el Perú [6] las micro y pequeñas empresas representan el 98,3% del total de empresas existentes (94,4% microempresas y 3,9% pequeñas), pero el 74% de ellas opera en la informalidad. Las micro y pequeñas empresas, además, aportan aproximadamente el 47 % del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal y de mala calidad. Ante

5 Pinedo Ramírez, Erika Cecilia. "Microfinanzas en el Perú".

6 Vásquez Pacheco, Fernando. "Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes de Pucallpa, Ucayali, 2011".

estos problemas, el Gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas.

Así, “en Pucallpa existen muchas micro y pequeñas empresas que desarrollan sus actividades productivas y de comercio en diferentes sectores y rubros económicos. Según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria SUNAT (2010), en el Departamento de Ucayali existen 15,307 micro y pequeñas empresas, las que contribuyen con el 1 % del Producto Bruto Interno y representan el 1,3% del total de micro y pequeñas empresas existentes en el país. De estas micro y pequeñas empresas, la mayoría se encuentra en la ciudad de Pucallpa, capital del Departamento de Ucayali”. Sin embargo, a se desconoce las características de las micro y pequeñas empresas de Pucallpa, como su acceso a financiamiento del sistema bancario o no bancario, si los gerentes o dueños de las micro y pequeñas empresas reciben o no capacitación antes del otorgamiento de los créditos, si las micro y pequeñas empresas capacitan o no a su personal (trabajadores), si la rentabilidad de ha aumentado o disminuido en los últimos años.

En estas condiciones, durante los últimos años, las micro y pequeñas empresas del distrito de Yarinacocha, que se encuentran concentrados alrededor de su mercado principal, accedieron masivamente a la oferta crediticia presentada por las instituciones financieras, donde muchas de ellas adquirieron compromisos simultáneos con múltiples financieras, exponiendo su cumplimiento y consecuentemente la sostenibilidad de estas pequeñas empresas.

Por consiguiente, es preciso analizar el sobreendeudamiento adquirido por estas micro y pequeñas empresas, haciendo posible la formulación de recomendaciones orientadas a superar la situación antes descrita, dando lugar a las interrogantes de la presente investigación:

## 1.2. FORMULACION DEL PROBLEMA

### 1.2.1. Problema General

- ¿La oferta crediticia de las instituciones financieras ha inducido al sobreendeudamiento de las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016 en el Departamento de Ucayali?

### 1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cuál ha sido la oferta Crediticia de las Instituciones Financieras de Ucayali para las micro y Pequeñas empresas durante los años 2010-2016?
- ¿Cómo ha sido el comportamiento de la demanda de créditos de las micro y pequeñas empresas en la zona del mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016?
- ¿Cómo se ha desarrollado la gestión empresarial en relación a la gestión crediticia en las Micro y pequeñas empresas que accedieron a créditos de instituciones financieras en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha?

## 1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.3.1. Objetivo General

- Demostrar la forma como la oferta crediticia de las instituciones financieras ha inducido al sobreendeudamiento de las Micro y Pequeña empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.

### 1.3.2. Objetivos Específicos

- Analizar la oferta Crediticia de las Instituciones Financieras de Ucayali para las micro y pequeñas empresas durante los años 2010-2016.
- Analizar el comportamiento de la demanda de créditos de las micro y pequeñas empresas en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.
- Analizar el desarrollo de la gestión empresarial en relación a la gestión crediticia de las micro y pequeñas empresas que accedieron a créditos de instituciones financieras en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.

## 1.4. HIPÓTESIS

### 1.4.1. Hipótesis General

- La oferta crediticia de las instituciones financieras ha influido significativamente al sobreendeudamiento de las Micro y

Pequeña empresas en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.

### 1.4.2. Hipótesis Específicas

- La oferta crediticia realizada por las Instituciones financieras de Ucayali ha estado sobredimensionada en frente a la demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.
- La deficiente gestión de empresarial ha estado relacionada significativamente a un alto sobreendeudamiento en las micro y pequeñas empresas que accedieron a créditos de instituciones financieras en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.

## 1.5. VARIABLES

### 1.5.1. Variable Independiente 1

- Créditos ofertados por las instituciones financieras en el Departamento de Ucayali.

**Indicadores:**

- Tipos de productos crediticios ofertados por instituciones financieras durante los años 2010-2016.
  - **Índice**: Calificación de las características y condiciones

- Créditos colocados a las micro y pequeñas empresas en Ucayali durante los años 2010-2016.
  - **Índice**: Cantidades y montos de créditos colocados

**Variable Independiente 2**

- Gestión empresarial de las Micro y Pequeña empresas.

**INDICADORES:**

- Evaluación de la gestión empresarial de la micro y pequeña empresa de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.
  - **Índice**: Ratios de gestión empresarial.

### 1.5.2. Variable Dependiente 1

- Demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas.

**Indicadores**

- Requerimiento de financiamiento crediticio en el manejo empresarial de la micro y pequeña empresa de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.
  - **Índice**: Ratios de apalancamiento financiero.
- Aptitud para financiamiento crediticio de la micro y pequeña empresa de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.

- **Índice**: Evaluación micro financiera

**Variable Dependiente 2**

- Gestión crediticia de las Micro y Pequeña empresas.

**Indicadores**

- Nivel de endeudamiento de la micro y pequeña empresa de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.
- **Índice**: Ratios financieros de endeudamiento.

### 1.5.3 Variable Interviniente

- Zona del Mercado Municipal de Yarinacocha en la ciudad de Pucallpa en el Departamento de Ucayali.

## 1.6. JUSTIFICACIÓN

Las micro y pequeñas empresas a pesar de tener condiciones que garantizan la posibilidad de solicitar y obtener un crédito, muchas veces no tienen acceso a las entidades formales. Esto ha motivado que ante las recientes ofertas accesibles presentadas por las instituciones financieras dejaron de lado su grado de solvencia y rentabilidad para afrontar el riesgo de obtener desmesuradamente uno o más créditos.

Las Instituciones financieras tienen un rol cada vez más importante en la economía, al expandir la oferta crediticia a sectores que

tradicionalmente no podían acceder a esta, permitiendo que dichos sectores marginados puedan desarrollar negocios, mejoren su productividad y por tanto mejoren sus niveles de vida.

Sin embargo las micro y pequeñas empresas no tienen estrategias financieras, o no las correctas y esto hace que se cometan errores que pueden determinar el éxito o fracaso. Generalmente las micro y pequeñas empresas no le dan la importancia que se merece a las finanzas y lo toman como algo que no les corresponde.

En tales circunstancias en la presente investigación se busca estudiar la condición de sobreendeudamiento de las micro y pequeñas empresas de la zona del mercado Municipal de Yarinacocha, buscando demostrar la trascendencia de esta condición así como la necesidad de superarla. Tal es la importancia y justificación de este estudio.

## 1.7. VIABILIDAD

La tesis es viable siempre y cuando se obtenga colaboración por parte de la muestra para poder realizar la obtención de información.

## 1.8. LIMITACIONES

Las posibles limitaciones a la presente tesis está ligada a la forma de obtención de datos a través de encuestas ya que estamos incluyendo información muy personal como cantidad de efectivo que mantienen en el momento.

# CAPÍTULO II

# MARCO TEÓRICO

## 2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO

En diversos estudios académicos se aborda el tema financiero de las micro y pequeñas empresas, sin embargo solo se ocupan de manera tangencial del sobreendeudamiento crediticio. Así, se resumen las siguientes tesis:

**López Salazar, Alejandra** [7] **"Problemas financieros en la micro, pequeña y mediana empresa de la ciudad de Celaya",** El entorno financiero de las empresas es un factor determinante para lograr el éxito de una organización, sobre todo en la micro y pequeña empresa donde su limitación financiera les obliga a destinar los escasos recursos que poseen de manera más eficiente para lograr sobrevivir, mantenerse y, en última instancia, generar utilidades.

En la pequeña empresa, la importancia y trascendencia de la función financiera no resulta evidente dado que no se cuenta con el personal especializado. En su lugar, el empresario toma las decisiones financieras en función de circunstancias.

Una de las principales características de las pequeñas empresas es que no se genera información para tomar decisiones financieras. La

[7] López Salazar, Alejandra. "Problemas financieros en la micro, pequeña y mediana empresa de la ciudad de Celaya".

información que se genera es contable con la finalidad de cubrir obligaciones fiscales, lo que implica de manera indirecta que los datos contables no reflejan la situación real de la organización. En este sentido, el directivo no tiene la información mínima necesaria para tomar decisiones, no sólo porque los datos contables no reflejan la realidad sino porque el enfoque meramente contable de la información no permite conocer completamente la situación económica de la empresa, para ello es necesario que se genere información pertinente para la toma de decisiones financieras.

El análisis y la planeación financiera, son actividades básicas de la función financiera que son inexistentes en las pequeñas organizaciones, reflejándose en problemas que pueden llegar a representar el fracaso de una empresa. Debido a que los empresarios están concentrados principalmente en obtener recursos mediatos para poder realizar gastos operativos, es difícil que tenga la intencionalidad de desarrollar planes financieros cuando no se tiene conocimiento sobre cómo realizarlos, cuando los problemas cotidianos abruman la capacidad de decisión de los empresarios y cuando se tienen problemas básicos para generar ingresos.

**Huertas Pomalaya, Luis Miguel**[8]. **"La colocación de créditos MYPES y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 al 2014",** El microcrédito cobra importancia con la formación de las cajas municipales a mediados de los años ochenta, este crecimiento fue apoyado por el arduo trabajo de la Superintendencia de

[8] Huertas Pomalaya, Luis Miguel. "La colocación de créditos MYPES y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 al 2014".

Banca y Seguros en asesoría, control y supervisión financiera; el marco normativo de regulación de las microfinanzas; el esfuerzo y competencia de las instituciones de microfinanzas que en un inicio tuvieron un fuerte enfoque comercial y buenos resultados en crecimiento, calidad de cartera y rentabilidad; además de la mejora tecnológica que permitió la creación de distintos modelos y programas financieros que permitieron predecir el comportamiento crediticio de los deudores.

Sin embargo, el entorno financiero del segmento micro y pequeñas empresas MYPE y pequeña y mediana empresa PYME a partir del año 2009 fue más competitivo, permitiendo mayores niveles de exposición, mejoras en las tasas de interés, en los montos de financiamiento, en la flexibilidad de las condiciones crediticias, pero generando mayores niveles de sobreendeudamiento, menor rentabilidad y un escenario de compras y fusiones en el sistema financiero con el ingreso de la banca tradicional.

**Larrea Cano, María Elena**[9]. **"Los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa del distrito de Trujillo, 2014",** Las micro y pequeñas empresas en el mundo constituyen el principal impulsador del crecimiento económico de las naciones. Sin embargo, a pesar de la importancia que tienen las micro y pequeñas empresas, en la economía de los países, ellas enfrentan una serie de problemas que obstaculizan su desarrollo, uno de estos obstáculos se refiere a la problemática financiera.

[9] Larrea Cano, María Elena. "Los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa del distrito de Trujillo, 2014".

La micro y pequeñas empresas constituye el principal impulsador de la economía tanto de los países industrializados como de las economías en desarrollo Sin embargo, a pesar de la gran importancia que tiene la micro y pequeñas empresas en la economía del país, éstas se enfrentan a graves problemas que obstaculizan su desarrollo y crecimiento económico, destacando las barreras financieras.

El estudio y análisis de las decisiones de financiación constituye una de las cuestiones que ha generado mayor controversia en el seno de las finanzas corporativas. Tradicionalmente los trabajos de investigación se han centrado en el contexto de grandes sociedades de capital cotizadas utilizando datos de panel. Si bien, en los últimos años, se aprecia un incremento de trabajos en el ámbito de la micro y pequeñas empresas dada su importancia empresarial y sus mayores dificultades financieras.

El acceso a diferentes tipos de recursos juega un rol de vital importancia en la determinación del crecimiento de una micro y pequeñas empresas. Se reconocen tres recursos preponderantes: el financiamiento, trabajo calificado y la tecnología.

La mayoría de las micro y pequeñas empresas no tienen acceso a instrumentos financieros para enfrentar el crecimiento. Pero ante el poco acceso a créditos apenas cuentan con los recursos para enfrentar el día a día y no pueden planear a futuro a través de productos derivados que les permitirían cubrirse ante riesgos financieros como la volatilidad del tipo de cambio, de las tasas de interés, o precios de materias primas.

**Velorio Rodríguez, Marco Antonio**[10]. **"El Crédito Financiero y su Incidencia en el Desarrollo de la Gestión Financiera de las MYPES en el Distrito de Los Olivos – Lima 2014".** En esta tesis de maestría, la problemática descrita en el presente estudio, se aborda con distinto enfoque: "Determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas del distrito de Los Olivos – Lima 2014", con los siguientes objetivos:

- Determinar de qué manera la falta de antecedentes crediticios incide en la capacidad de obtener financiamiento a las micro y pequeñas empresas.
- Determinar de qué manera la evaluación de riesgos de las instituciones financieras incide en la estructura de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del distrito de Los Olivos.
- Establecer en qué medida la línea de crédito ofrecida por las instituciones financieras incide en el nivel de capital de trabajo de las micro y pequeñas empresas del distrito de Los Olivos.
- Establecer de qué manera la garantía solicitada por las instituciones financieras incide en los activos netos de las micro y pequeñas empresas.
- Establecer en qué medida el requisito exigido por las instituciones financieras para nuevos créditos incide en el flujo de caja proyectado de las micro y pequeñas empresas.
- Determinar de qué manera la tasa de costo efectiva anual incide en la rentabilidad neta.

[10] Velorio Rodríguez, Marco Antonio10. "El Crédito Financiero y su Incidencia en el Desarrollo de la Gestión Financiera de las MYPES en el Distrito de Los Olivos – Lima 2014"".

Así, las conclusiones no hacen referencia a la situación problemática de endeudamiento de las micro y pequeñas empresas:

- El crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera.
- La falta de antecedentes crediticios incide negativamente en la capacidad de obtener financiamiento externo a las micro y pequeñas empresas debido a que para las instituciones financieras son clientes con alto riesgo.
- La evaluación de riesgos de las instituciones financieras incide en la estructura de financiamiento de las micro y pequeñas empresas, debido a que si está muy apalancada le será muy difícil acceder a nuevo financiamiento.
- Las líneas de créditos ofrecidas por las instituciones financieras inciden en el nivel de capital de trabajo de las micro y pequeñas empresas del distrito de Los Olivos, debido a que estas necesitan contar con liquidez para seguir contando con caja, existencias para atender sus ventas.
- Las garantías solicitadas por las instituciones financieras incide en los activos netos de las micro y pequeñas empresas, debido a que ante un incumplimiento de las obligaciones de pago de estas unidades podrían embargar las garantías.
- Los requisitos exigidos por las instituciones financieras para nuevos créditos incide en el flujo de caja proyectado debido a que uno de los instrumentos más evaluados es la capacidad de pago.

- La tasa de costo efectiva anual incide en la rentabilidad neta de las micro y pequeñas empresas, debido a que las instituciones financieras les ofrecen tasas muy altas.

Cuando la entidad financiera otorga préstamo a una microempresa, éste no queda allí sino que genera un círculo virtuoso en el mercado nacional. Los microcréditos se inyectan a un movimiento comercial de producción donde los peruanos compran y venden servicios o bienes y, de esta manera, se dinamizan también varias cadenas productivas a nivel nacional.

Cabe mencionar que los estudios realizados al sector microfinanzas a fines del año 2006 se considera como un sector muy vulnerable para nuestro país donde se toman ventajas para las instituciones microfinancieras dado que facilitan el recurso financiero para los negocios que empiezan con un préstamo para capital de trabajo para después tener accesibilidad en cualquier ciudad del país.

Sin embargo, el problema fundamental y relevante que tienen las instituciones microfinancieras es la recuperación de los créditos que se otorgan a los clientes una vez desembolsados pues existe una incertidumbre del incumplimiento de obligaciones de los deudores.

**Vásquez Pacheco, Fernando**[11]**. "Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de Pucallpa, Ucayali, 2011**". En Pucallpa existen muchas

[11] Vásquez Pacheco, Fernando. "Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes de Pucallpa, Ucayali, 2011".

micro- y pequeñas empresas que desarrollan sus actividades productivas y de comercio en diferentes sectores y rubros económicos. Según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria- Sunat (2010), en el Departamento de Ucayali existen 15,307 micro y pequeñas empresas, las que contribuyen con el 1% del Producto Bruto Interno y representan el 1,3% del total de micro y pequeñas empresas existentes en el país. De estas micro y pequeñas empresas, la mayoría se encuentra en la ciudad de Pucallpa, que es una de las ciudades más importantes de Departamento de Ucayali. Sin embargo, a nivel desagregado se desconoce qué características tienen las micro y pequeñas empresas de Pucallpa. Por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no a financiamiento del sistema bancario o no bancario, qué tasa de interés les cobra el sistema bancario y no bancario, qué sistema les otorga mayores facilidades por la obtención de los créditos, etc. Asimismo, se desconoce si los gerentes o dueños de las micro y pequeñas empresas reciben o no capacitación antes del otorgamiento de los créditos, si las micro y pequeñas empresas capacitan o no a su personal (trabajadores). Finalmente, también se desconoce si la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de Pucallpa ha aumentado o disminuido en los últimos años. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro- y pequeñas empresas de Pucallpa, Ucayali, 2011? Objetivo general: describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro- y pequeñas empresas de Pucallpa, Ucayali, 2011.

Objetivos específicos: 1. Describir las características de los gerentes y/o representantes legales de las micro- y pequeñas empresas de Pucallpa, Ucayali, 2011. 2. Describir las características de las micro- y pequeñas empresas de Pucallpa, Ucayali, 2011. 3. Describir las características del financiamiento de las micro- y pequeñas empresas de Pucallpa, Ucayali, 2011. 4. Describir las características de la capacitación de las micro- y pequeñas empresas de Pucallpa, Ucayali, 2011. 5. Describir la percepción de los empresarios sobre la rentabilidad de las micro- y pequeñas de Pucallpa, Ucayali, 2011.

## 2.2. PLANTEAMIENTO TEÓRICO DEL PROBLEMA

**Angulo Rangel, Franklin Alejandro y Berrío Caballero, Hobber José**[12] **(2014)**, en "**Estrategias de Inversión en Capital de Trabajo Aplicadas por las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas Colombianas de Comercio Textil en el Municipio de Maicao**", explican:

"… el tema del financiamiento no agota el estudio de la administración del capital de trabajo, pero si es un punto de gran relevancia, por cuanto las mayores debilidades financieras que enfrenta la Micro, Pequeña y Mediana Empresa - Mipyme están referidas a: incapacidad de cumplir con las condiciones de crédito del sistema financiero (garantías sólidas, registros legales, etc.), desconocer su capacidad de pago,

[12] Angulo Rangel, Franklin Alejandro y Berrío Caballero, Hobber José. "Estrategias de Inversión en Capital de Trabajo Aplicadas por las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas Colombianas de Comercio Textil en el Municipio de Maicao".

determinado por pocos o nulos instrumentos administrativos-contables-financieros".

En este sentido, la banca mantiene un creciente interés en aumentar los flujos de crédito hacia estas empresas. Al respecto, esta provisión de servicios financieros es considerada como un componente estratégico para el desarrollo de la actividad bancaria. Los esfuerzos concentrados en unas pocas entidades bancarias se han convertido en una actividad más amplia, altamente competida y financieramente sostenible.

Este aspecto trae a colación la consideración de la moderna teoría financiera sobre las fuentes de capital y su impacto sobre el valor global de la organización. En este sentido, el planteamiento de Berk, DeMarzo y Harford (2010, p. 198), se ubican en la postura de la irrelevancia de la estructura de capital sobre el valor de la empresa planteada por Modigliani y Miller (1961). En esos trabajos se demostró que el valor de las empresas no resulta afectado por la elección de las fuentes de financiamiento sino por las decisiones de inversión.

**Avolio, Beatrice; Mesones, Alfonso y Roca, Edwin**[13] **(2011),** en su publicación "**Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú**", sostienen:

Existen pocos estudios previos que tratan sobre el crecimiento de las micro y pequeñas empresas y de los factores que influyen sobre las decisiones acerca de su crecimiento.

[13] Avolio, Beatrice; Mesones, Alfonso y Roca, Edwin, en su publicación "Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú".

(Perren, 1999). La mayoría de los estudios se centran en la contribución de empresas grandes y consolidadas más que pequeños negocios. De acuerdo con Perren son cuatro los factores del desempeño de los empresarios de las microempresas: (a) el desarrollo, (b) la motivación por el crecimiento, (c) las habilidades gerenciales para lograr dicho crecimiento, y (d) el acceso a los recursos y la demanda de mercado.

Okpara y Wynn (2007) analizaron los determinantes de las restricciones para el crecimiento de los pequeños negocios. El estudio analiza el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, categorizando los problemas de las pequeñas empresas en administrativos, operativos, estratégicos y externos. Los problemas administrativos se centran en la estructura organizacional y en la habilidad para obtener y desarrollar los recursos necesarios, e incluyen temas relacionados con el personal, finanzas y gerencia del negocio. Los problemas operativos tratan acerca de repartir los recursos de una manera eficiente, y son más comunes en las áreas funcionales de una empresa; como, por ejemplo, marketing, operaciones y logística. Los problemas estratégicos abarcan la habilidad de los pequeños empresarios para ajustar sus productos o servicios a la demanda externa (Harris & Gibson, 2006).

Por su parte, Covin y Slevin (1991) analizan la contribución del espíritu empresarial en el desempeño de la empresa y articulan las condiciones en que esta contribución puede materializarse, basándose en cuatro aspectos: (a) la naturaleza del comportamiento empresarial, (b) el locus del espíritu empresarial, (c) la redundancia en algunas construcciones en el modelo, y (d) la naturaleza del vínculo entre la postura empresarial y

el rendimiento. El modelo de Covin y Slevin (1991) alude a la intensidad de la iniciativa empresarial y sugiere que: (a) un mayor espíritu empresarial está asociado positivamente con los resultados financieros de la compañía; (b) la postura empresarial está claramente relacionada con la sofisticación tecnológica del entorno; (c) la postura empresarial es más positiva en relación con el rendimiento de la empresa ubicada entre las empresas de tecnología avanzada que con aquella empresa insertada en los entornos de empresas tecnológicamente sencillas; (d) la postura empresarial está positivamente vinculada con el dinamismo del entorno; (e) la postura empresarial está positivamente asociada con la hostilidad del entorno; (f) la postura empresarial es más positiva en función del rendimiento de la empresa ubicada entre las empresas en entornos hostiles que la situada entre empresas en entornos benignos; y (g) la postura empresarial es más positiva en relación con el rendimiento de la empresa rodeada de empresas cuyas industrias están en primeras fases del ciclo de vida que aquella ubicada entre empresas cuyas industrias se están en últimas fases (Covin & Slevin, 1991).

**Miguel Jaramillo Baanante**[14] **(2005). "Las Políticas Para el Financiamiento de las Pymes en el Perú"**, expone, "Como en otras áreas de la economía peruana, el mercado financiero para micro y pequeñas empresas tiene un sector formal y uno informal. El análisis que aquí se presenta se enfoca en el crédito formal, entendido como aquél provisto por entidades financieras reguladas. Muchas para micro y pequeñas empresas

[14] Miguel Jaramillo Baanante.. "Las Políticas Para el Financiamiento de las Pymes en el Perú".

acceden a otras fuentes de crédito, que van desde crédito de proveedores hasta préstamos de agiotistas informales".

Dentro del grupo de las entidades supervisadas, actualmente el mercado de crédito para pequeña y mediana empresa está siendo servido por dos tipos de entidades: la banca comercial o banca múltiple y las instituciones propiamente de microfinanzas. Mientras que en éstas los principales clientes son pequeña y mediana empresas, en aquéllas tienen un rol todavía menor. Como vimos antes, dentro de las IMF se encuentran las Cajas Municipales, las Cajas Rurales, y la Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa EDPYME.

Por otro lado, los tipos de crédito que otorgan tanto las entidades de banca múltiple así como las de microfinanzas son clasificados en cuatro tipos principales por la Superintendencia de Banca, Seguros - SBS: • Créditos comerciales: son aquéllos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y a la comercialización de bienes y/o servicios en sus diferentes fases, distintos a los destinados al sector micro empresarial. • Créditos a microempresas: son aquéllos otorgados a personas naturales o jurídicas, destinados al financiamiento de la producción, comercio o prestación de servicios, siempre que el deudor no posea activos por un valor mayor a US$20 000 (sin considerar bienes inmuebles) o una deuda en el sistema financiero que exceda de US$20,000 (o su equivalente en moneda nacional). • Créditos de consumo: son aquéllos otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios y/o gastos no relacionados con una actividad empresarial; y, • créditos hipotecarios para vivienda: otorgados a

personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas.

Además, el crédito a la microempresa puede llegar a través de la modalidad de crédito de consumo, en la medida en que la enorme mayoría de microempresas son de carácter familiar y muchas no observan diferenciación entre las finanzas del hogar y de la empresa.

**Villarán, Fernando**[15] **(2000). "Las PYMEs en la estructura empresarial peruana"**, expone; "… en el Perú de hoy se acepta la intervención del Estado para estabilizar, ajustar la economía y aliviar a la pobreza, pero no se acepta (de manera generalizada) para la promoción a las pequeña y mediana empresa. En realidad para algunos sectores que toman decisiones se acepta y se le confina a políticas marginales, a pocos recursos y a instituciones debilitadas".

Todavía se pueden escuchar argumentos en contra de la promoción a las pequeña y mediana empresa, como: es intervencionismo estatal, es populismo, rompe las leyes del mercado, crea burocracia, no es sostenible, regresa a las políticas sectoriales, revive las políticas desarrollistas y cepalinas. Estos argumentos que aparecen de vez en cuando, flotan en el ambiente y actúan de manera indirecta, sobre todo paralizando y minimizando iniciativas, pues hasta el momento no se realiza una discusión abierta y franca entre los detractores y los partidarios de la promoción a la pequeña y mediana empresa. Sin embargo la mayoría de

[15] Villarán, Fernando. "Las PYMEs en la estructura empresarial peruana".

estos argumentos son erróneos, la propia experiencia peruana los desmiente. El desarrollo espectacular que han tenido los servicios financieros para las micro y pequeñas empresas en el Perú es un claro ejemplo de las posibilidades y potencialidades de la promoción a las pequeña y mediana empresa.

## 2.3. MARCO CONCEPTUAL

### Instituciones financieras

El Banco Central de Reserva del Perú, establece como entidades financieras: Empresas Bancarias, Entidades Financieras Estatales, Empresas Financieras, Cajas Municipales de Crédito y Popular, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Edpymes y Bancos de Inversión.

En economía financiera[16] una institución financiera es una institución que facilita servicios financieros a sus clientes o miembros. Probablemente los servicios financieros más importantes facilitados por las instituciones financieras es actuar como Intermediario financiero o intermediarios financieros. La mayor parte de las instituciones financieras están regulados por el gobierno.

Las instituciones financieras proveen servicios como intermediarios en los mercados financieros. Son responsables por transferir fondos desde los inversores hasta las empresas que necesitan esos fondos. Las instituciones financieras facilitan el flujo de dinero a través de la economía.

[16] Definición ABC. Tu Diccionario Hecho Fácil. Definición de Gestión Empresarial. URL: https://www.definicionabc.com/economia/gestion-empresarial.php

Haciéndolo, permiten que los ahorros sean utilizados para facilitar fondos para préstamos.

**Gestión empresarial**

La gestión empresarial[17] es aquella actividad empresarial que a través de diferentes individuos especializados, como ser: directores institucionales, consultores, productores, gerentes, entre otros, y de acciones, buscará mejorar la productividad y la competitividad de una empresa o de un negocio. Es decir, la finalidad de la gestión empresarial es que la empresa o compañía en cuestión sea viable económicamente. Actividad de índole empresaria que se propone mejorar la competitividad y la productividad de una compañía. Porque para que una gestión sea óptima y de por ende buenos resultados no solamente deberá hacer mejor las cosas sino que deberá mejorar aquellas cuestiones que influyen directamente en el éxito y eso será asequible mediante la reunión de expertos que ayuden a identificar problemas, arrojen soluciones y propongan nuevas estrategias, entre otras cuestiones.
La gestión de este tipo deberá considerar una serie de factores, entre ellos **financieros, productivos y logísticos**, por citar los más importantes (en esta investigación se utilizan indicadores financieros para evaluar la Gestión Empresarial, por cuanto no se cuenta con indicadores logísticos y productivos).

[17] Institución financiera. WikipediiA. La enciclopedia libre". URL: https://es.wikipedia.org/wiki/Instituci%C3%B3n_financiera

**Sobreendeudamiento**[18]

El término “sobreendeudamiento” se originó en la literatura de las finanzas corporativas y define una situación en la que las deudas de una firma son tan cuantiosas que los acreedores se apropian de cualquier ganancia generada por nuevos proyectos de inversión y, por ende, aun los proyectos con un valor neto actual positivo no pueden reducir el endeudamiento de la firma ni aumentar el valor de esta (Myers, 1977).

Es el nivel de endeudamiento en el Sistema Financiero que pone en riesgo el pago de las obligaciones de un deudor. Se podría decir que una persona se encuentra sobre endeudada, si no tiene la capacidad de pago suficiente para liquidar sus deudas. Comúnmente se detecta el sobreendeudamiento, ya que cayó el acreditado en incumplimiento.

Una causa importante de sobreendeudamiento es la adquisición de préstamos múltiples[19], cuando éstos son mayores al nivel bajo de (hasta 3 prestamos) donde no existe relación entre solicitar más créditos y sobreendeudamiento.

Gabriel Dave (2013)[20]. Tras varias crisis relacionadas con la deuda en los países en desarrollo, se ha prestado considerable atención al grado en que el sobreendeudamiento se origina por clientes que recurren a créditos de diferentes prestamistas de manera simultánea. Sin embargo, posibilidad del financiamiento múltiple es una consecuencia inevitable de

---

18 Martín, Fernando R. “La economía de los ingresos tributarios. Un manual de estimaciones tributarias”.

19 Martin Spahr. Causas del Sobre-endeudamiento. International Finance Corporation.
URL: https://www.felaban.net/archivos_memorias/archivo20141107003525AM.ppt

20 Gabriel Dave. Opciones de reglamentación destinadas a poner freno a las dificultades causadas por la deuda. Enfoques CGAP. 2013..
URL: https://www.cgap.org/sites/default/files/Focus-Note-Regulatory-Options-to-Curb-Debt-Stress-Spanish.pdf

un mercado crediticio (oferta) en expansión. Así, mientras algunos estudios encuentran una correlación entre el financiamiento múltiple y el sobreendeudamiento, otros estudios no hallan ninguna, o incluso encuentran una correlación negativa en uno de los casos.

**Sobreendeudamiento activo**. Descontrol del presupuesto, por gastos imprevistos, por la utilización irracional de las tarjetas de crédito o por disfrutar de uno o varios créditos, sin haber estudiado con anterioridad la situación financiera personal del momento o la previsible.

**Sobreendeudamiento pasivo.** Disminución de los ingresos, motivada por el desempleo, la enfermedad o el fallecimiento quiebra de la empresa, o disminución de la capacidad de pago.

**Ratios o indicadores financieros**[21]

Son relaciones que permiten medir las actividades de la empresa. Identifican el vínculo que existe entre el activo y pasivo corriente, o entre sus cuentas por cobrar o sus ventas anuales. Permite comparar las condiciones de una empresa con respecto al tiempo, o a otras empresas según CIIU (Clasificación Industrial Internacional Uniforme - COVASEV). Uniforman diversos elementos de los datos financieros de toda una serie, considerando diferencias dimensionales. Se presentan los ratios empleados en este estudio:

[21] Pastor Paredes, Jorge L. “Análisis Financiero”. Universidad de San Martin de Porres”.

**Razón Ácida - Rápida (ROA)**

Mide la capacidad más inmediata que posee una empresa para enfrentar sus compromisos a corto plazo.

(Caja + Bancos + Deudores + Dctos. por Cobrar) / Pasivo circulante Si RA < 1, la empresa podría suspender sus pagos u obligaciones con terceros por tener activos líquidos (circulantes) insuficientes.

Si RA > 1, indica la posibilidad de que la empresa posea exceso de liquidez, cayendo en una pérdida de rentabilidad.

**Capital de Trabajo Neto sobre total de activos**

Mide la relación del dinero que posee una empresa para trabajar, ya sea, en Caja, Cuentas Corrientes, Cuentas por Cobrar a Corto Plazo, - deudas en el Corto Plazo con sus activos disponibles.

**(Activos Circulantes – Pasivo Circulante) / Total Activos**

Criterio de análisis Óptimo: tiene que ser >0. Una razón relativamente baja podría indicar niveles de liquidez relativamente bajos.

**Periodo Promedio de Cobranza**

Se vendió en inventario x veces, en tanto se agoten las existencias, por consiguiente se pierdan ventas

**Cuentas por Cobrar x días del año / Ventas anuales**

**Rotación de Caja y Bancos**

Este ratio da una idea sobre la capacidad de la caja y bancos para cubrir los días de venta.

**Caja y Bancos x días del año / Ventas anuales**

**Rotación de Activos Totales**

Tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma, es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Cuánto se está generando de ventas por cada unidad monetaria invertida.

**Ventas anuales / Activos Totales**

**Razones de endeudamiento: Solvencia**[22]

Se definen como aquellos indicadores que permiten conocer principalmente la contribución de los propietarios frente a los acreedores. Las razones de solvencia o endeudamiento también informan en torno al margen de seguridad ofrecida a los acreedores, el grado de control que ejercen los propietarios sobre la empresa y el monto de recursos financieros de los acreedores en la generación de ingresos para la empresa. Entre las razones de solvencia o endeudamiento tenemos:

**Razón de Endeudamiento a Corto Plazo**

Esta razón mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por los socios de la empresa, permitiendo evaluar el grado de palanqueo financiero a corto plazo.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

22 Hernández Celis, Domingo. “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”.

**Razón de Endeudamiento a Largo Plazo**

Esta razón mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores y los recursos aportados por los socios de la empresa, permitiendo determinar además, el grado de palanqueo financiero a largo plazo.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

**Razón de Endeudamiento Total**

El endeudamiento total se mide por el cociente entre el total de las deudas (pasivo corriente y no corriente) y la suma del pasivo (deudas) y del neto patrimonial. El **valor óptimo** de este ratio se sitúa **entre 0,4 y 0,6**. En caso de ser superior a 0,6 indica que el volumen de deudas es excesivo y la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros. Si es inferior a 0,4 puede ocurrir que la empresa tenga un exceso de capitales propios[23].

Del mismo modo, también se mide con el siguiente cociente:

$$\text{Fórmula} \quad \frac{\text{Pasivo (deudas)}}{\text{Neto Patrimonial + Pasivo (deudas)}}$$

$$\text{Fórmula} \quad \frac{\text{Pasivo (deudas)}}{\text{Neto Patrimonial}}$$

23 Espinoza Salas, David. “Ratios de Endeudamiento”. Portal docente. 2011. http://www.davidespinosa.es/joomla/index.php?option=com_content&view=article&id=309:ratios-de-endeudamiento&catid=143:analisis-economico-financiero-de-una-empresa

Este ratio pretende medir la intensidad de la deuda comparada con los fondos de financiación propios, y de ella deducir el grado de influencia de los terceros en el funcionamiento y equilibrio financiero permanente de la empresa. Cuanto menor es el ratio, más autónoma es la empresa. Su valor óptimo oscila entre 0,7 y 1,5.

**Razón de Endeudamiento del Activo Fijo**

Esta razón evalúa la relación del pasivo no corriente o a largo plazo y el activo fijo, permitiendo establecer el empleo de los recursos financieros de largo plazo en la adquisición de activos fijos.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Pasivo no corriente a largo plazo}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

**Razón de Endeudamiento del Activo Total**

Esta razón tiene como objetivo medir el nivel del activo total de la empresa financiado con recursos aportados a corto y largo plazo por los acreedores.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

**Respaldo de Endeudamiento**

Este ratio tiene como objetivo indicar la relación que existe entre el activo fijo neto y el patrimonio neto, considerando el primero como garantía o respaldo del segundo.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Activo Fijo Neto}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

**Gestión Empresarial**[24]

En la actual era de la información, las empresas ya no pueden obtener ventajas competitivas sostenibles sólo mediante la aplicación de nuevas tecnologías a los bienes físicos o llevando a cabo una excelente gestión de los activos y pasivos financieros.

El logro de la competitividad de la organización debe estar referido al correspondiente plan, el cual fija la visión, misión, objetivos y estrategias corporativas con base en el adecuado diagnóstico situacional, mientras que el control de este plan se enmarca en una serie de acciones orientadas a medir, evaluar, ajustar y regular las actividades planteadas.

En esta medición, los indicadores de gestión se convierten en los signos vitales de la organización, y su continuo monitoreo permite establecer los condiciones e identificar los diversos síntomas que se derivan del desarrollo normal de las actividades. En una organización se debe contar con el mínimo número posible de indicadores que nos garanticen contar con información constante, real y precisa sobre aspectos tales como: efectividad, eficiencia, eficacia, productividad, calidad, la ejecución presupuestal, la incidencia de la gestión, todos los cuales constituyen el conjunto de signos vitales de la organización.

Gestión Empresarial, es un término utilizado para describir el conjunto de técnicas y la experiencia de la organización en procesos como planificación, dirección y control eficiente de las operaciones y de las otras actividades de la empresa.

24 Cruz Lezama, Osaín. “Indicadores de Gestión”.

Gestión es un conjunto de decisiones y acciones requeridas para hacer que un ente cumpla su propósito formal, de acuerdo a su misión en el contexto y bajo la guía de una planificación de sus esfuerzos. Gestión comprende el proceso de técnicas, conocimientos y recursos, para llevar a cabo la solución de tareas eficientemente.

**Capacidad empresarial**[25]

Centeno, Kiara (2015). El término capacidad empresarial se refiere al uso de datos en una empresa para facilitar la toma de decisiones. Abarca la comprensión del funcionamiento actual de la empresa, bien como la anticipación de acontecimientos futuros, con el objetivo de ofrecer conocimientos para respaldar las decisiones empresariales.

Las herramientas de inteligencia se basan en la utilización de un sistema de información de inteligencia que se forma con distintos datos extraídos de los datos de producción, con información relacionada con la empresa o sus ámbitos y con datos económicos. Mediante las herramientas y técnicas ELT (extraer, cargar y transformar), o actualmente ETL (extraer, transformar y cargar) se extraen los datos de distintas fuentes, se depuran y preparan (homogeneización de los datos) para luego cargarlos en un almacén de datos.

Se denomina capacidad empresarial, inteligencia empresarial, inteligencia de negocios o BI (business inteligence) al conjunto de estrategias y herramientas enfocadas a la administración y creación

25 Centeno, Kiara. “Capacidad Emprendedora”.

de conocimiento mediante el análisis de datos existentes en una organización o empresa.

Podemos diferenciar además un dato, de una información y un conocimiento, en esto se centra la inteligencia empresarial, ya que como sabemos el dato es algo vago, como por ejemplo "10 000", la información es algo más preciso, como por ejemplo "Las ventas del mes de mayo fueron de 10 000" y el conocimiento se obtiene mediante el análisis de la información, y pues aquí interviene BI ya que, al obtener este conocimiento por ejemplo "El mes de mayo es el más bajo en ventas", mediante esto podemos establecer estrategias, ya que al haber capturado la información de todas las áreas en la empresa, obtenemos conocimiento del negocio, cuáles son sus fortalezas debilidades.

**Crédito de Consumo**

Un Crédito de Consumo es un préstamo a corto o mediano plazo que se otorga para obtener dinero de libre disposición. Es un contrato en el que el prestamista concede o se compromete a conceder a un consumidor un crédito bajo la forma de pago aplazado, préstamo, apertura de crédito o cualquier medio equivalente de financiación. Esta forma de tener acceso al consumo se trata de un préstamo que se otorga para comprar un bien o servicio de uso personal en plazos determinados.

La función del financiamiento al consumo es permitirles a los consumidores aplazar el pago de las compras y pagar con intereses a una tasa de interés predeterminada y en ocasiones variable. Muchos

consumidores lo utilizan para adquirir bienes de consumo duradero y servicios de mayor precio, como por ejemplo televisores, estufas, computadoras, refrigeradores, ropa, calzado, autos, en reparaciones del hogar o del automóvil, viajes, entre otros; también es común para muchos minoristas y para las compras impulsivas.

Se puede solicitar de una manera muy fácil, de hecho, el usuario puede obtenerlo sin tener un historial crediticio.

- **Personal.** Crédito para personas Naturales que sustenten ingresos a través de boletas de pago o recibos por honorarios, da la facilidad de poder financiar cualquier gasto que este requiera, este podrá ser financiado hasta en 48 meses.

- **Crédito para estudios**. Crédito para personas Naturales que sustenten ingresos a través de boletas de pago o recibos por honorarios, específicamente para financiar estudios de post grado, el beneficio principal es que contaran con una tasa de interés por debajo del crédito personal, para ello se acreditara el uso a través de carta de ingreso de universidad y el desembolso será depositado directamente en la cuenta de la misma.

- **Hipotecario**. Crédito para Personas Naturales que sustenten ingresos a través de boletas de pago o recibo por honorarios, específicamente sirve para financiamiento de compra, remodelación, construcción de viviendas quedando como

garantías las mismas, el beneficio principal es que son créditos de bajo costo en intereses y pueden tener como duración máximo de 20 años, es decir 240 cuotas.

- **Vehicular**. Crédito para Personas Naturales que sustenten ingresos a través de boletas de pago o recibo por honorarios, sirve para compra de vehículo nuevo para uso personal, algunos bancos están financiando vehículos de segunda mano bajo condiciones similares, el vehículo en ambos casos estará en garantía con el banco inscritos en registros públicos hasta la cancelación del crédito, el beneficio principal es que tiene bajo costo, tiene seguro contra todo riesgo del vehículo y se puede financiar hasta en 5 años.

- **Convenio**. Crédito para Personas Naturales que laboren de forma dependiente y condición permanente en empresas o instituciones que firmen convenio con la institución financiera, actualmente lo ofrecen distintos bancos como SCOTIABANK, INTERBANK, BANCO FINANCIERO, BANCO RIPLEY, entre otros, el beneficio principal es que el pago de la cuota ya vendrá descontado en la planilla del cliente y este recibirá una tasa de interés por debajo del crédito personal al ser una condición pactada en el convenio Institución – Banco.

- **Tarjeta de Crédito**. Tipo de crédito para Persona Natural en donde la institución financiera aprueba un tope en línea de crédito para el cliente, a través de la cual se podrá financiar compras y efectivo la cual se manejara de forma revolvente el cliente tendrá la opción de pagar hasta en 36 meses lo que necesite.

**Tipos de Crédito Ofrecido a Micro y Pequeñas Empresas**

- **Empresarial**

  Producto de crédito diseñado especialmente persona natural o jurídica y que tienen como principal fuente generadora de ingresos cualquier actividad de producción, comercio y/o servicios. El financiamiento otorgado lo puede destinar para la adquisición de activos fijos (maquinaria, equipo, arreglo y compra de local comercial u otro de la misma naturaleza) y/o capital de trabajo.

  - **Capital de trabajo.** El Crédito capital de trabajo es otorgado a empresas para la adquisición de mercadería, insumos y materia prima. Garantiza la liquidez y continuidad del negocio en el momento que sea requerido
  - **Paralelo.** Crédito para compra de mercadería, insumos y materia prima para tu negocio o empresa en específico para campañas por estacionalidades.
  - **Línea de crédito comercial.** Crédito de consumo otorgado a personas naturales y jurídicas, pequeñas y medianas empresas, que desarrollan una actividad económica de

comercio, producción o servicios, tengan necesidad de capital y cuenten con buen historial crediticio, básicamente se aprueba un monto de Línea específico y el cliente podrá hacer uso de la misma bajo la modalidad revolvente.

- **Crédito Activo fijo.** Crédito para la compra de maquinarias, equipos o locales, a financiamiento en plazos mayores a 1 año con tasas de interés menores a las de capital de trabajo.

- **Leasing**
  - Es un contrato de arriendo a mediano plazo que permite a las personas naturales y jurídicas adquirir activos fijos para optimizar la administración de sus flujos tributarios y financieros. Mediante esta modalidad crediticia La institución financiera adquiere ciertos bienes para darlos en arrendamiento al cliente), quien deberá pagar cuotas por un plazo determinado, al final del cual tendrá el derecho a ejercer una opción de compra a un valor previamente pactado.
  - El Leasing permite al cliente la depreciación acelerada de los activos objeto del contrato logrando de esta manera beneficios tributarios para clientes comprendidos en el régimen especial y general.

- **Agropecuarios**

  Dirigido para persona Natural o Jurídica que se dediquen a cualquier actividad agropecuaria (agricultura, ganadería, piscicultura, crianza de animales menores, etc.), comercialización y colaterales, se financia la instalación y mantenimiento de cultivos,

compra de ganado vacuno, crianza y/o engorde de animales menores, todos estos financiamientos son estructurados de acuerdo al tiempo promedio que dura cada campaña, es decir se adapta a la actividad del empresario. A través de este también se puede financiar Maquinaria y equipo pactando cuotas de acuerdo a lo descrito anteriormente.

# CAPÍTULO III

# MARCO METODOLÓGICO

## 3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

En este estudio se ha aplicado el Método Deductivo con utilización de una Prueba Correlacional, para establecer el grado de influencia entre la oferta de créditos realizada por las instituciones financieras y el sobreendeudamiento de las Micro y Pequeña empresas en la zona del Mercado de Municipal de Yarinacocha que accedieron a dicha oferta durante los años 2010-2016.

Del mismo modo se ha aplicado el Método Deductivo con utilización de una Prueba Correlacional, para contrastar los indicadores de la gestión empresarial así como el control de ventas y compras en relación con los indicadores de gestión crediticia en las Micro y Pequeñas empresas en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha que accedieron a la oferta de créditos durante los años 2010-2016, atendiendo así al sustento teórico de la falta de capacidad empresarial en estas empresas.

También se ha efectuado un análisis descriptivo de los créditos ofertados por las instituciones financieras en comparación con las demandas de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas estudiadas, empleándose para ello las técnicas de Estadística Descriptiva como medidas de tendencia centra y medidas de dispersión complementadas con gráficas estadísticas.

## 3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

La población para este estudio estuvo formada por el conjunto de pequeñas y micro empresas de la Zona del Mercado Municipal de Yarinacocha, cuyo conteo fue el siguiente, en el que no se incluyeron los puestos de comercio ambulatorio sino únicamente aquellos con local constituido:

**Cuadro 1. Pequeñas y Micro Empresas en la Zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.**

| | |
|---|---|
| Puestos de abarrotes | 56 |
| Puestos de verduras | 35 |
| Puestos de carnes | 45 |
| Puestos de comida | 38 |
| Puestos de artesania | 2 |
| Puestos de medicina alternativa | 2 |
| Puestos de jugos | 24 |
| Puestos de ropas | 28 |
| Puestos de calzados | 19 |
| Puestos de menajes | 13 |
| Puestos de bazar | 15 |
| Puestos de refrescos | 2 |
| Puestos de ferretería | 11 |
| Tienda bazar | 7 |
| Tienda de plastiquerías | 4 |
| Tienda de abarrotes | 10 |
| Tienda de golosinas | 2 |
| Tienda de panadería | 3 |
| Tienda de calzados | 2 |
| Casa de empeños | 2 |
| Bares | 6 |
| Venta de granos | 4 |
| Venta y reparación de celulares | 8 |
| Venta de Gaseosas | 2 |
| Peluquerías | 4 |
| Minimarket | 4 |
| Cabinas de Internet | 2 |
| Cevicherías | 2 |
| Piñatería | 1 |
| Total | 353 |

Fuente: Elaboración Propia.

En la determinación de la muestra se ha aplicado la fórmula estadística para una población conocida, obteniéndose una muestra de 184 pequeñas y micro empresas:

$$n = \frac{Z^2 \, N \, p \, q}{[e^2 \, (N-1)] + [Z^2 \, p \, q]}$$

**Donde:**

N : Población : 353

Z : Nivel de confianza 95% : 1.96

p : Probabilidad de aceptación : 50%

q : Probabilidad de rechazo : 50%

e : Error de estimación : 5%

**n** : Tamaño de la muestra : 184

## 3.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA RECOLECCIÓN DE DATOS

Los datos de los montos de crédito de las instituciones financieras durante los años 2010-2016 fueron recolectados mediante tablas estadísticas de series de tiempo anualizadas a partir de las publicaciones de Síntesis Económica de Ucayali[26] (esta publicación es en series mensuales), realizando su procesamiento en hojas electrónicas del Microsoft Excel.

Las características y condiciones de los productos crediticios ofertados por las instituciones financieras durante los años 2010-2016,

[26] BCR. Síntesis Económica de Ucayali. Informe de Coyuntura y Estadísticas. Lima. 2000-2016. URL disponible: http://www.bcrp.gob.pe/estadisticas/informacion-regional/iquitos/ucayali.html

fueron obtenidas de los documentos de oferta publicados por las instituciones financieras. Estos productos crediticios ofertados se sometieron a las calificaciones de los operadores de créditos mediante una encuesta para definir el grado de restricción aplicado por cada una de las instituciones financieras.

De otra parte, los ratios financieros e indicadores de gestión empresarial y de gestión crediticia, se obtuvieron mediante una encuesta a las micro y pequeña empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.

Para obtener el número y montos de créditos colocados, la recolección de datos de los montos de crédito durante los años 2010-2016 se conjugó con los promedios de créditos que realizaron las instituciones financieras; estos promedios se obtuvieron de las publicaciones estadísticas de ASBANC[27].

Para obtener las publicaciones de las características y condiciones de los productos crediticios, así como los procedimientos de evaluación de las solicitudes de crédito de las instituciones microfinancieras, se realizaron entrevistas con los directivos correspondientes.

La encuesta a las micro y pequeña empresas de la zona del mercado Yarinacocha para obtener los ratios financieros e indicadores de gestión empresarial y de gestión crediticia, se realizó en el local de la empresa, con la persona responsable del negocio, concertando el momento adecuado para su ejecución.

---

[27] ASBANC. Estadísticas del Sistema Financiero. Asociación de Bancos del Perú.

## 3.4. TRATAMIENTO DE LOS DATOS

Se ha establecido la influencia entre la oferta crediticia de las instituciones financieras y el sobreendeudamiento de las Micro y Pequeñas empresas, mediante la medición del Coeficiente de Correlación entre las puntuaciones totales de la Calificación de los Créditos Ofertados y de la Calificación de la Gestión. Para ello, se ha sometido a los productos crediticios ofertados a la calificación realizada por el personal operador de créditos de las instituciones financieras mediante, la escala Likert.

El tratamiento de los datos consistió en determinar los Ratios de Gestión Empresarial de las micro y pequeñas empresas a partir de la información obtenida en la encuesta, clasificándolas según el nivel de endeudamiento aplicando la escala Likert.

De mismo modo se estableció la comparación entre la oferta crediticia de las instituciones financieras y demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas, mediante la determinación del indicador de la oferta de Créditos Colocados y el indicador del Requerimiento de Financiamiento Crediticio en el manejo de la micro y pequeña empresa. El tratamiento de los datos consistió en obtener la información general para cada institución de ASBANC y estimar el número y montos de crédito de cada institución en Ucayali. Se midieron los ratios financieros de apalancamiento y realizó la evaluación micro financiera, a partir de la información obtenida en la encuesta, identificándola mediante una aplicación de la escala Likert.

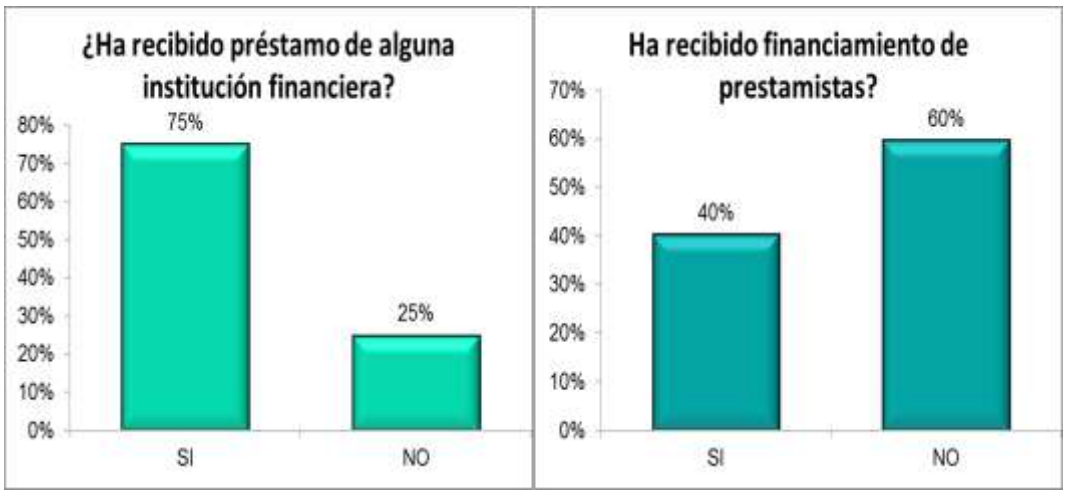
Del mismo modo se estableció la comparación entre la calificación de la gestión de empresarial observada mediante la determinación de Ratios de Gestión Empresarial, y la calificación de la gestión crediticia observada mediante los Ratios financieros de endeudamiento, estableciéndose la medición del correspondiente Coeficiente de Correlación, a partir de la información obtenida en la encuesta clasificando los resultados según la escala Likert.

# CAPÍTULO IV

# RESULTADOS Y DISCUSIÓN

## 4.1. CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES DEL MERCADO MUNICIPAL DE YARINACOCHA

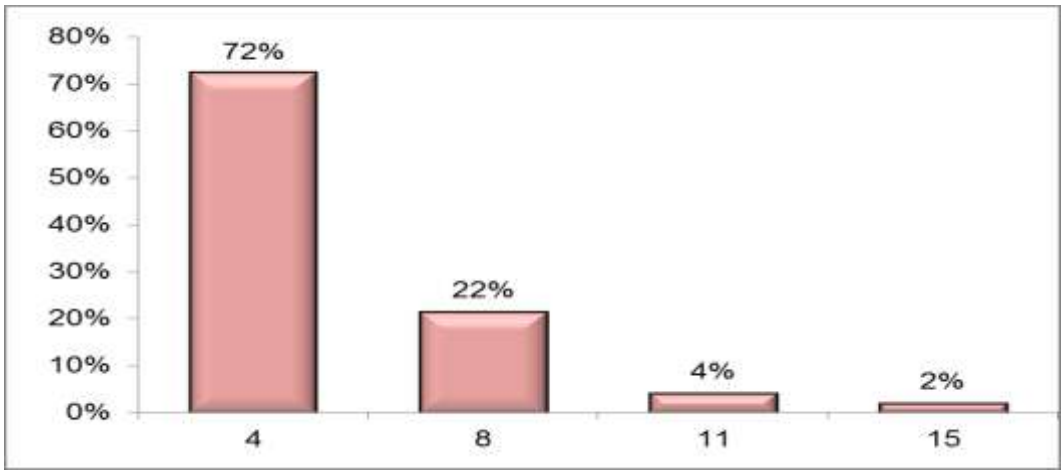
Las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha muchas veces no tienen acceso a las entidades financieras formales. Entre la muestra realizada se ha observado que un 75% de ellas ha percibido préstamos de alguna institución financiera y que un 40% ha percibido financiamiento proveniente de prestamistas. En conjunto, un 34% de ellas recibieron financiamiento de instituciones financieras y de prestamista; mientras que un 41% percibieron financiamiento solo de instituciones financieras y que un 6% solo percibieron financiamiento de prestamistas.




Fuente: Encuesta de esta investigación.

**Gráfico 1. Fuentes de financiamiento de la Micro y Pequeñas Empresas del Mercado Yarinacocha.**

Es importante señalar que entre todas las micro y pequeñas empresas entrevistadas, únicamente un 96% han tenido algún tipo de financiamiento crediticio; es decir que un 4% no han percibido financiamiento crediticio alguno. Entre aquellos que sí han tenido financiamiento crediticio, se ha observado que tienen una significativa vocación para ello, con el 72% que ha tenido hasta 04 créditos y el 22% que han tenido hasta 08 créditos durante los últimos cinco años.




Fuente: Encuesta de esta investigación.

**Gráfico 2. Número de financiamiento crediticio percibido por Micro y Pequeñas Empresas en los últimos 05 años.**

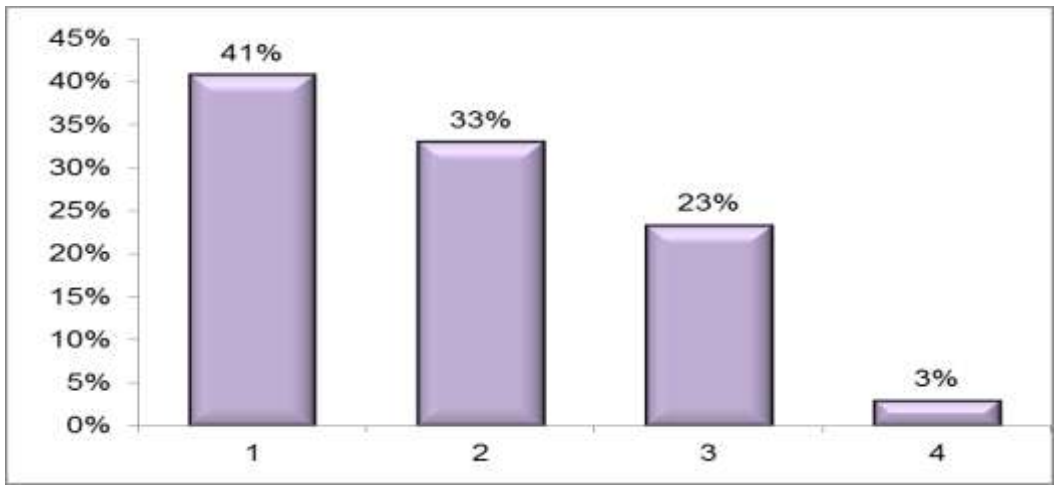
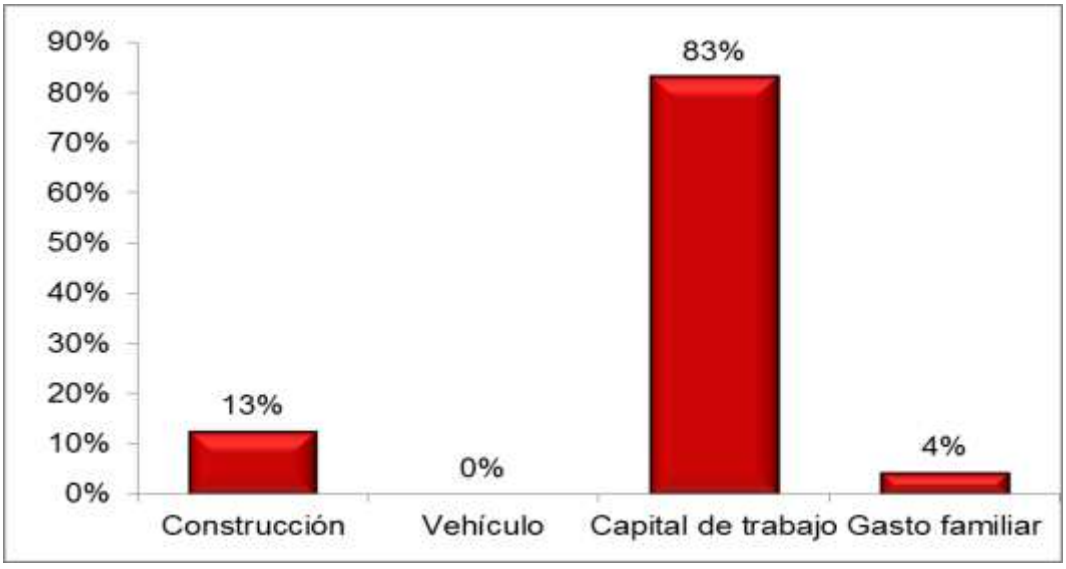



**Gráfico 3. Número créditos simultáneos percibido por Micro y Pequeñas Empresas.**

Además, considerando que el sobreendeudamiento de las Micro y Pequeñas empresas en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha está relacionado con el número de créditos simultáneos que sostienen estos negocios, se ha encontrado que al momento de la entrevista, un 56% de micro y pequeñas empresas tenían entre 02 y 03 créditos simultáneos y que existía un 3% que tenían hasta 04 créditos simultáneos. Mientras que el 41% de entrevistados con crédito, lo tenían únicamente con 01 institución financiera.

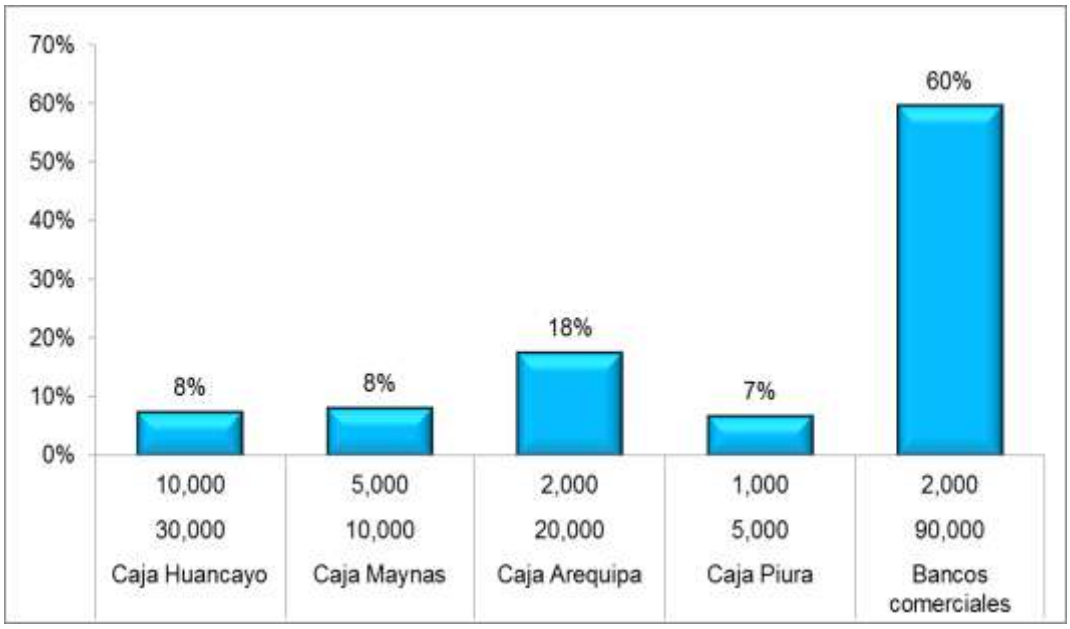
Los créditos más requeridos por el mayor número de estas pequeñas y micro empresas es para Capital de Trabajo con 83%, muy pocos son los requerimiento para construcción con 13%, o para gastos familiares con 4%, mientras que ninguna ha manifestado requerir estos créditos para la adquisición de vehículos.




Fuente: Encuesta de esta investigación.

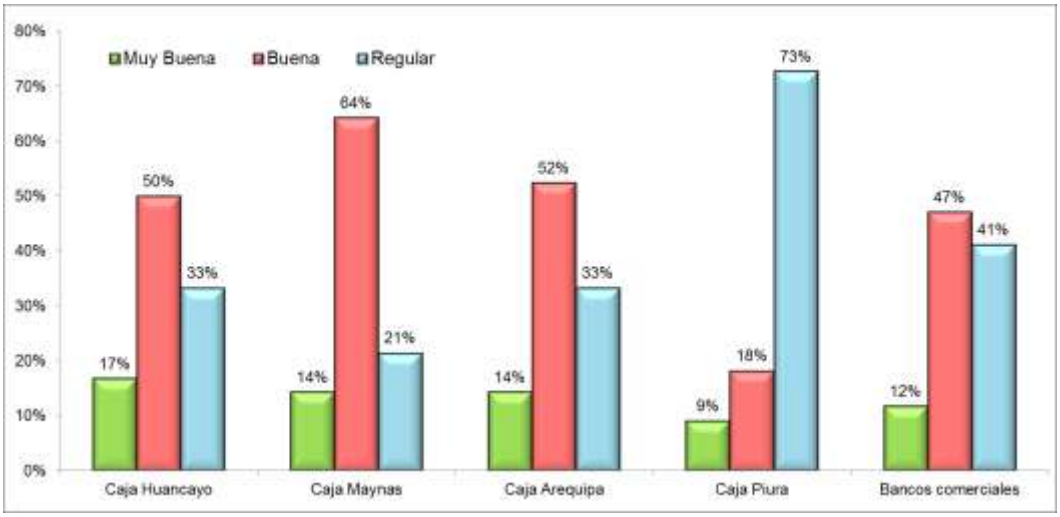
**Gráfico 4. Tipos de créditos requeridos por Micro y Pequeñas Empresas.**

Entre las instituciones financieras, Las micro y pequeñas empresas percibieron mayor número de créditos de parte de la Banca Comercial con un 60% y con montos entre S/ 2,000 y S/ 90,000, donde la moda fue de S/ 2,000 en 22%. Luego se encuentra la Caja Arequipa con un 18% de micro y pequeñas empresas y préstamos entre S/ 2,000 y S/ 20,000, con moda de S/ 10,000 en 29%. De la Caja Huancayo recibieron préstamo el 8% de estas micro y pequeñas empresas por S/ 2,000 a S/ 30,000, donde la moda fue de S/ 10,000 en 58%. Mientras que de la Caja Maynas también percibieron préstamo el 8% estas micro y pequeñas empresas por montos de S/ 5,000 a S/ 10,000, donde la moda fue de S/ 5,000 en 62%. Y la Caja Piura atendió con préstamos al 7% por montos de S/ 1,000 a S/ 5,000, con moda de S/ 5,000 en 64%.




Fuente: Encuesta de esta investigación.

**Gráfico 5. Financiamiento máximo y mínimo otorgado percibido por Micro y Pequeñas Empresas de las instituciones financieras. En Soles.**




Fuente: Encuesta de esta investigación.

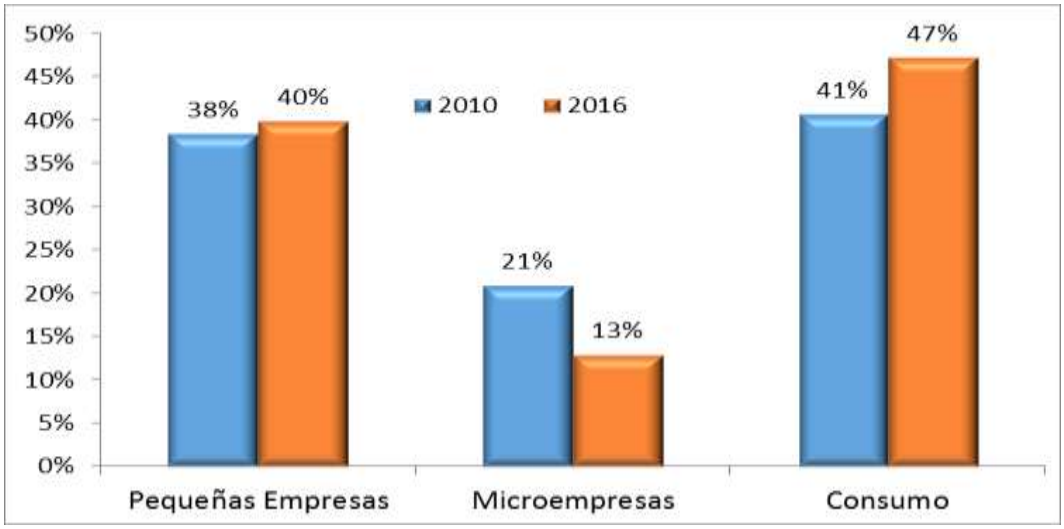
**Gráfico 6. Financiamiento máximo y mínimo otorgado percibido por Micro y Pequeñas Empresas de las instituciones financieras. En Soles.**

En el proceso de créditos de las instituciones financieras, las mayores calificaciones acerca de las características y condiciones del crédito, las ha tenido la Caja Maynas con un 79%, donde un 14% la considera Muy Buena. Luego se encuentra Caja Huancayo con 67% en la aprobación y la mejor calificación de Muy Buena con 17%. La misma aprobación ha tenido Caja Arequipa con 67% en la aprobación pero con 14% en la calificación de Muy Buena. Los Bancos Comerciales tuvieron un 59% de aprobación y Caja Piura solo un 27% de aprobación.

## 4.2. OFERTA DE PRODUCTOS CREDITICIOS POR INSTITUCIONES FINANCIERAS 2010-2016

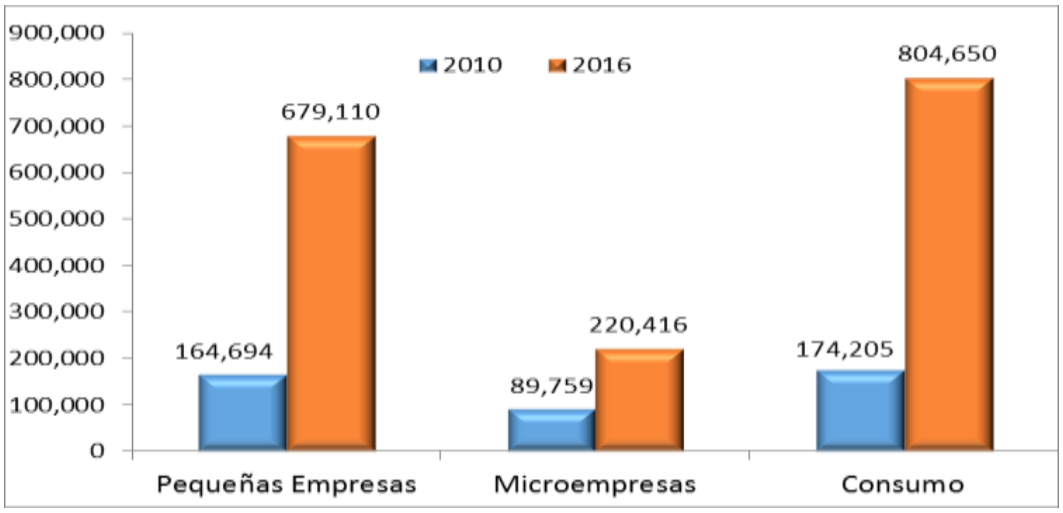
En el departamento de Ucayali, el año 2016 presentó un 47% de créditos de consumo, 40% de créditos para pequeñas empresas y 13% de

créditos para microempresas. Entre los años 2010-2016, la oferta de productos crediticios ha cambiado incrementándose en los créditos para pequeñas empresas (+2%) y los créditos de consumo (+6%), mientras ha disminuido significativamente el crédito para microempresas (-8%).




Fuente: ASBANC.

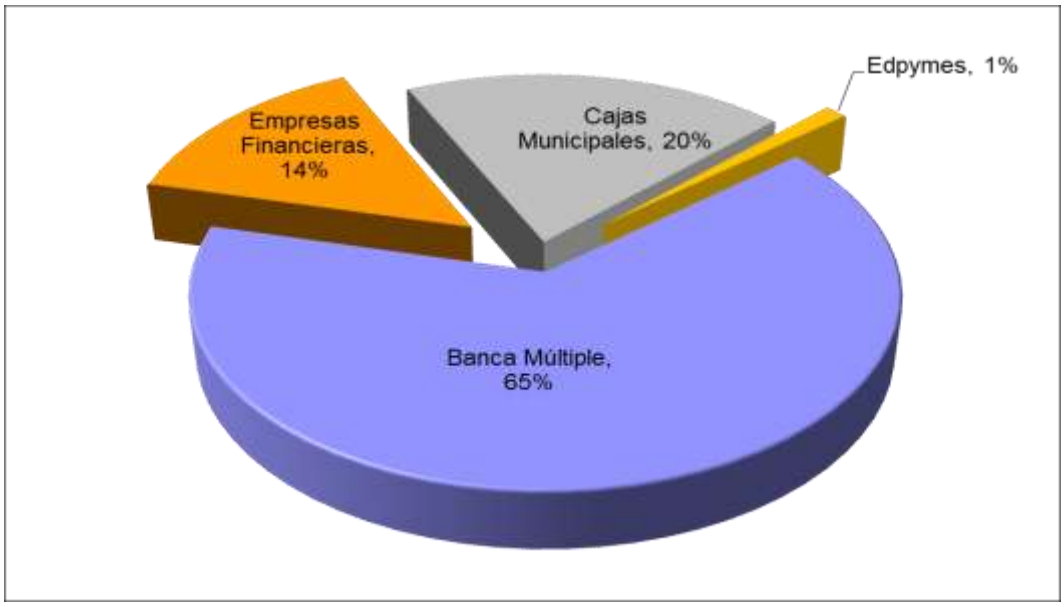
**Gráfico 7. Ucayali: Oferta de productos crediticios 2010-2016.**




Fuente: ASBANC

**Gráfico 8. Oferta de productos crediticios 2010-2016 - En miles de Soles.**

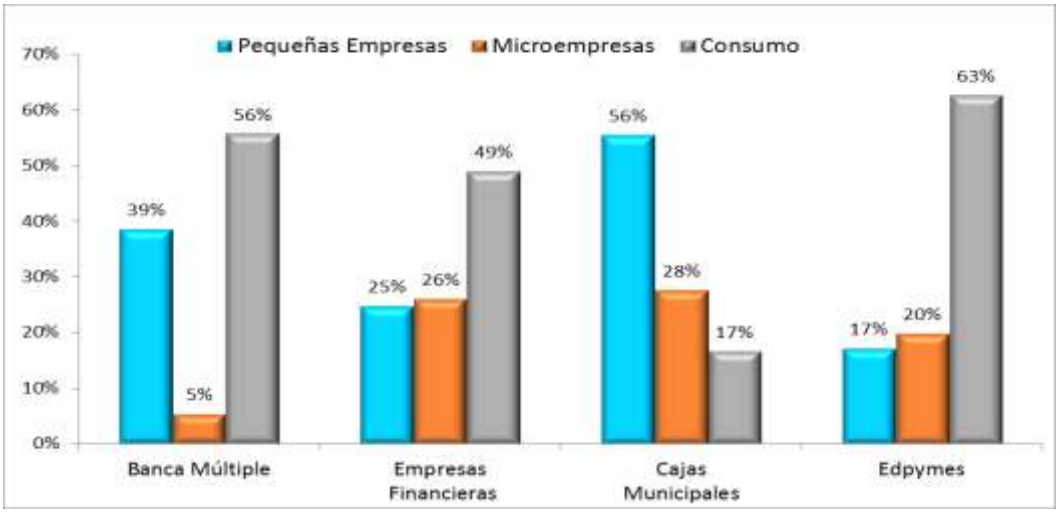
El crecimiento de la oferta crediticia fue altamente significativo con un aumento de 362% en créditos de consumo, 312% en créditos para pequeñas empresas y 146% en créditos para microempresas.




Fuente: ASBANC.

**Gráfico 9. Ucayali, Oferta crediticia de las instituciones financieras 2016.**

El 2016, los productos crediticios del departamento de Ucayali, se encontraron ofertados principalmente por la Banca Múltiple con 65%. Cajas Municipales con 20%, Empresas Financieras con 14% y las Edpymes con solo 1%. Nótese que las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito no presentaron oferta crediticia en el año 2016.

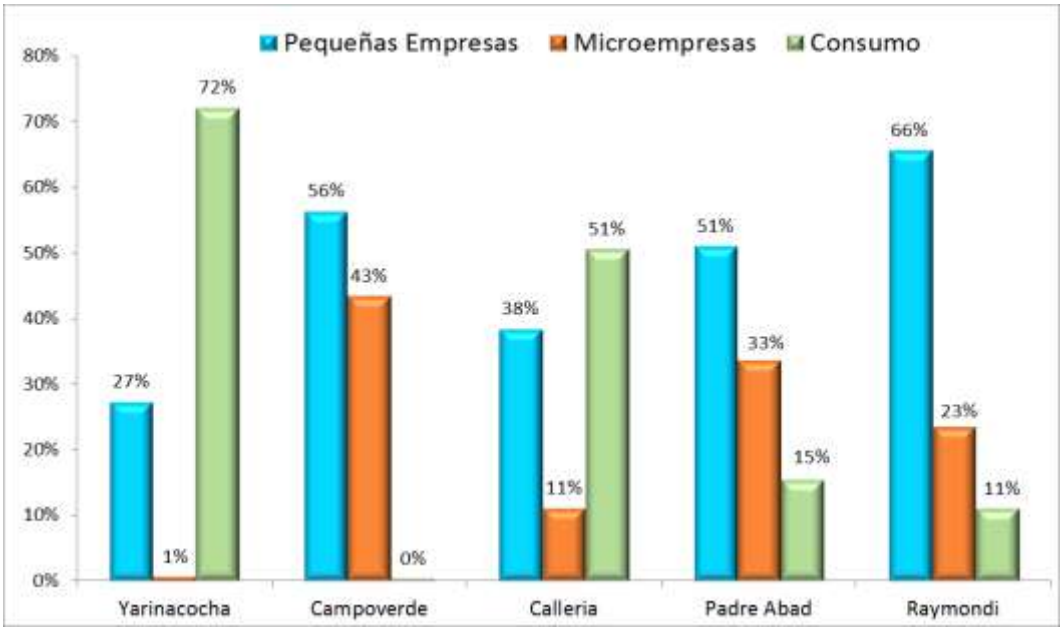



Fuente: ASBANC.

**Gráfico 10. Ucayali: Oferta de las instituciones financieras por tipo de crédito.**

El año 2016, la oferta crediticia estaba formada principalmente por créditos para Consumo en las instituciones de Edpymes, Banca Múltiple y Empresas Financieras, mientras que las Cajas Municipales se orientan principalmente a los créditos para Pequeñas Empresas. Los créditos para Microempresas son atendidos en menores proporciones en las instituciones financieras.

El año 2016, en los distritos de Callería y Yarinacocha, se ofertaba principalmente créditos de Consumo. En los distritos de Padre Abad, Campo Verde y Raymondi se ofertaba principalmente créditos para Pequeñas empresas. En Campo Verde, no se ofertaban créditos de Consumo. La oferta crediticia del Distrito de Yarinacocha estaba formada principalmente por Créditos de Consumo (72%) y créditos para Pequeños Empresas (27%) mientras que solo un 1% fue para Microempresas.



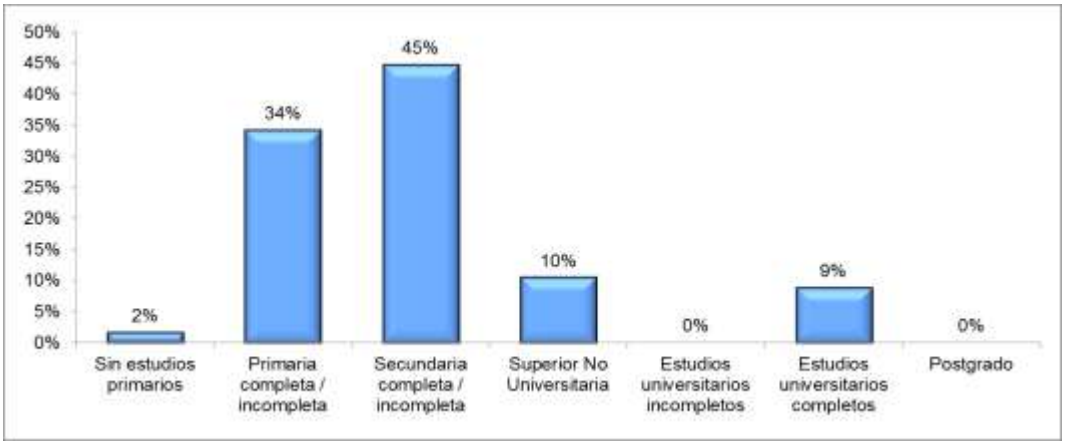

Fuente: ASBANC.

**Gráfico 11. Ucayali: Oferta crediticia por distritos 2016.**

## 4.3. CARACTERÍSTICAS SOCIOECONÓMICAS DE LOS MICRO Y PEQUEÑOS EMPRESARIOS DEL MERCADO DE YARINACOCHA

Los micro y pequeños empresarios de la zona del mercado municipal del distrito de Yarinacocha, presentan las siguientes características:

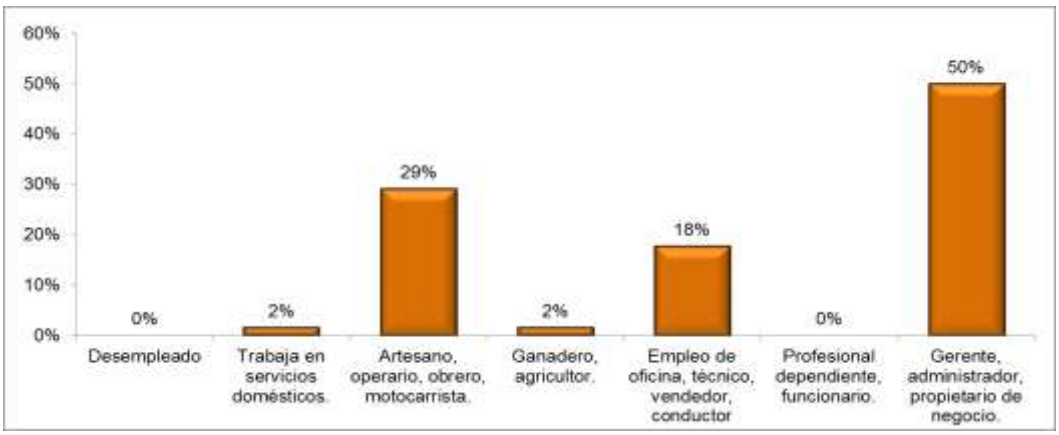
### Niveles de estudios




Fuente: Encuesta de esta investigación

**Gráfico 12. Nivel de estudios de los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha.**

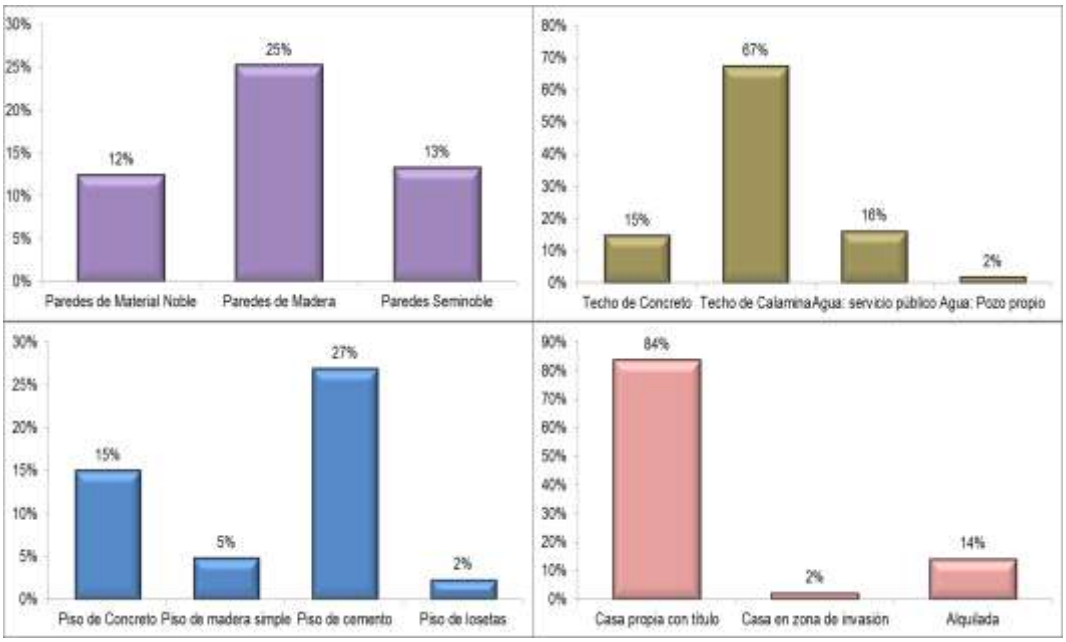
### Actividades ocupacionales




Fuente: Encuesta de esta investigación

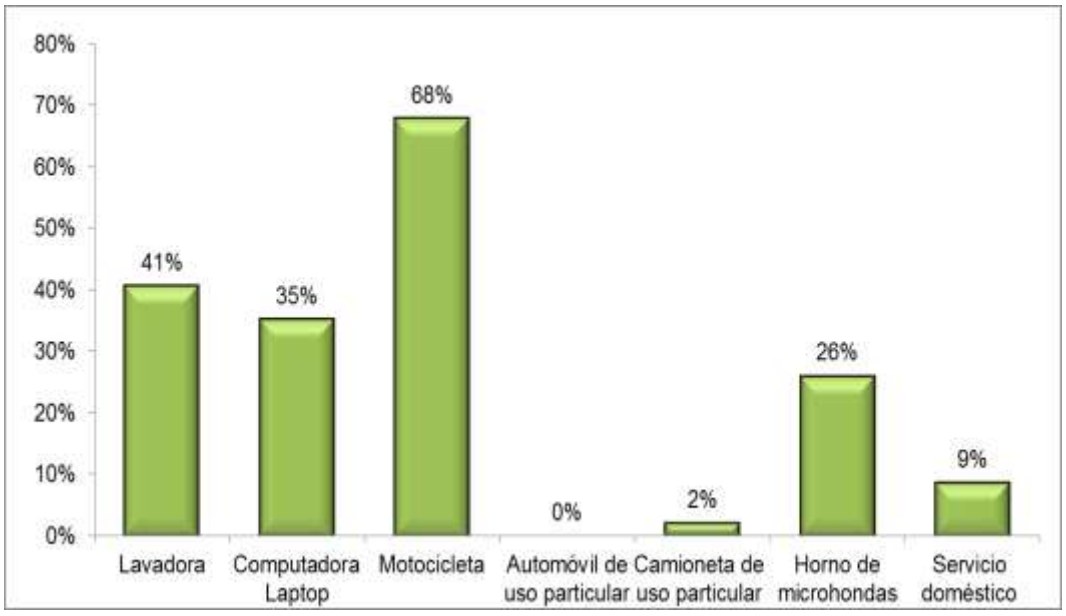
**Gráfico 13. Actividades ocupacionales de los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha.**

## Características de la vivienda y artefactos del hogar



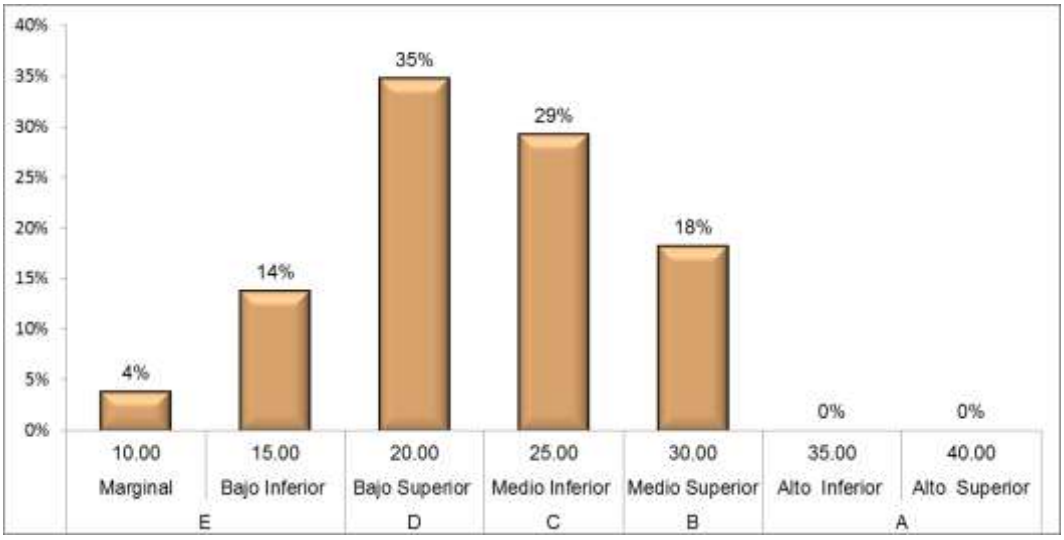

Fuente: Encuesta de esta investigación.

**Gráfico 14. Características de la vivienda de los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha.**




Fuente: Encuesta de esta investigación.

**Gráfico 15. Artefactos electrodomésticos de los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha.**




Fuente: Encuesta de esta investigación

**Gráfico 16. Niveles socioeconómicos de los micro y pequeños empresarios del mercado municipal de Yarinacocha.**

Los niveles socioeconómicos de estos micro y pequeños empresarios presentan un 48% en el Nivel Medio, 49% en el Nivel Bajo y un 4% en el nivel marginal. No se registraron pequeños y microempresarios en el Nivel Socioeconómico Alto.

## 4.4. ESTUDIO DE LA HIPÓTESIS GENERAL

En este estudio se ha planteado la siguiente Hipótesis General:

"La oferta crediticia de las instituciones financieras ha influido significativamente al sobreendeudamiento de las Micro y Pequeña empresas en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha".

### Variable Independiente

Créditos ofertados por las instituciones financieras en el departamento de Ucayali.

**Indicadores**

- Tipos de productos crediticios ofertados por instituciones financieras durante los años 2010-2016.
  - **Índice**: Calificación de las características y condiciones.
- Créditos colocados a las micro y pequeñas empresas en Ucayali durante los años 2010-2016.
  - **ÍNDICE**: Cantidades y montos de créditos colocados.

**Variable Dependiente**

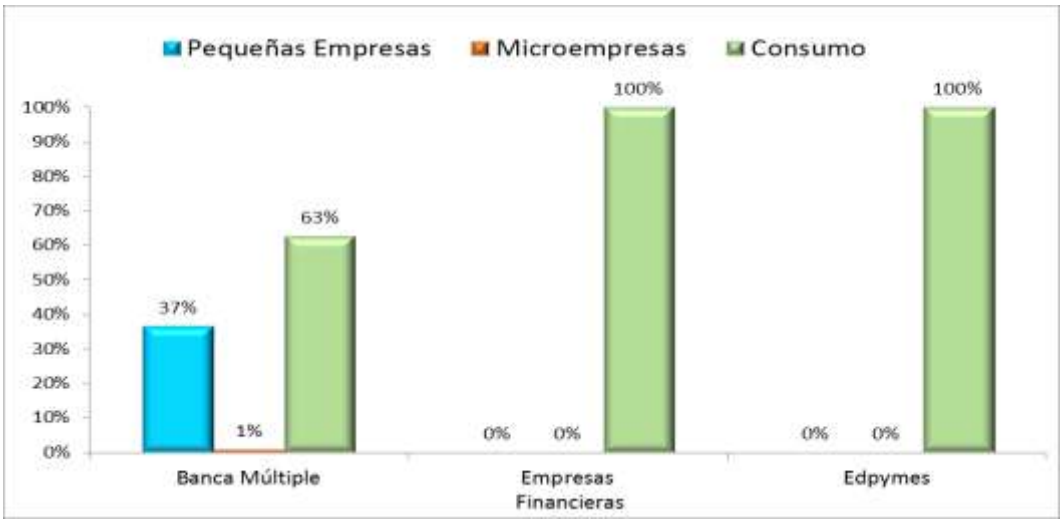
Gestión crediticia de las Micro y Pequeña empresas.

**Indicadores:**

- Nivel de endeudamiento de la micro y pequeña empresa de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.
  - **Índice**: Ratios financieros de endeudamiento.

### 4.4.1. Composición de la oferta crediticia

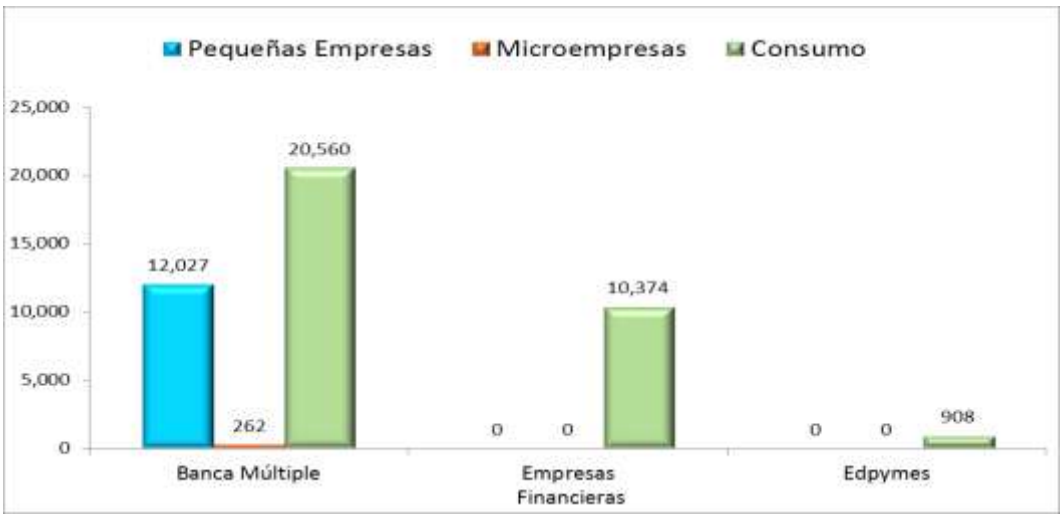
El año 2016, en el distrito de Yarinacocha, las Empresas Financieras y Edpymes destinan el 100% de su oferta crediticia para créditos de Consumo, mientras que la Banca Múltiple oferta un 63% para Consumo y el 37% de su oferta a las Pequeñas Empresas. No se registra participación de las Cajas Municipales.




Fuente: ASBANC

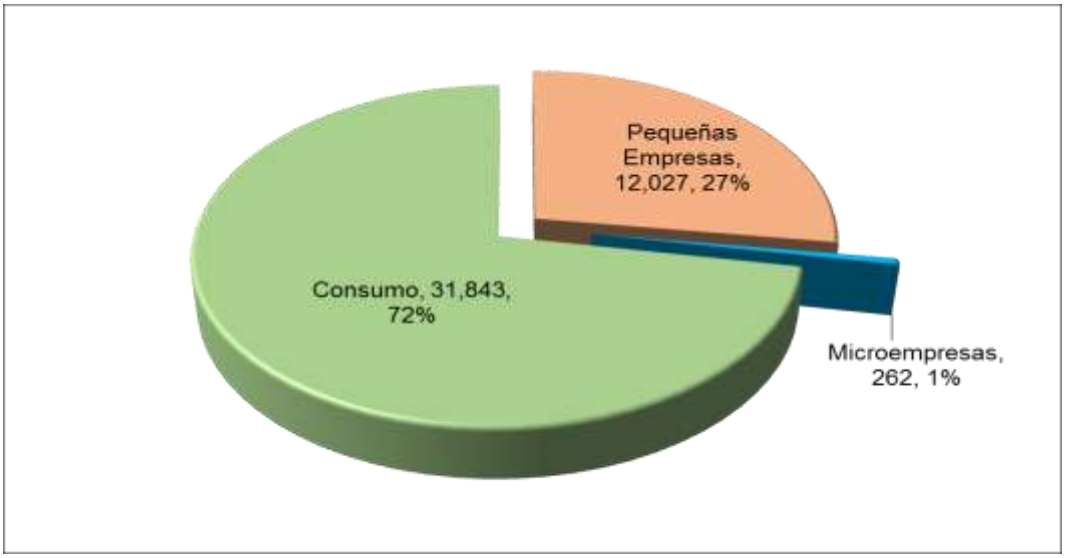
**Gráfico 17. Oferta de instituciones crediticias en Yarinacocha 2016.**

Sin embargo en la composición de la oferta de las instituciones crediticias en Yarinacocha, se observa que la Banca Múltiple tiene el 74% del mercado con 32 millones 849 mil Soles, correspondiendo un 24% para las Empresas Financieras con 10 millones 374 mil Soles y solo un 2% de la oferta del mercado se encuentra relacionado a las Edpymes con 908 mil Soles de colocaciones realizadas.




Fuente: ASBANC

**Gráfico 18. Composición de la oferta crediticia en Yarinacocha 2016.**




Fuente: ASBANC

**Gráfico 19. Composición de la oferta crediticia en Yarinacocha 2016.**

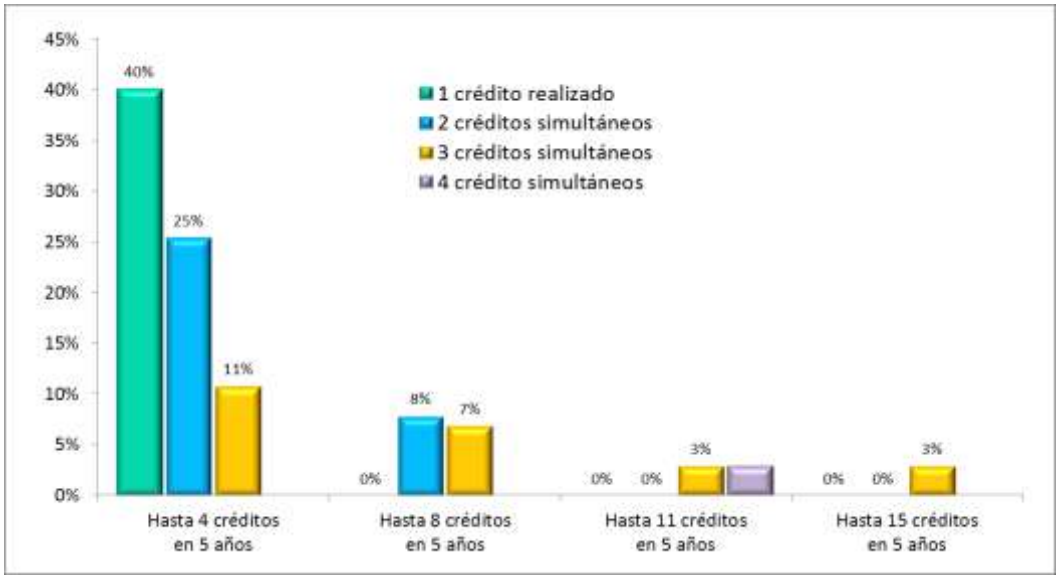
De esta oferta crediticia, el 72% corresponde a préstamos de Consumo, el 27% recae en los préstamos para Pequeñas Empresas y únicamente el 1% para préstamos de Microempresas.

### 4.4.2. Endeudamiento de las micro y pequeñas empresas

El número de los créditos simultáneos obtenidos por las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha, no se fundamentaron en la experiencia crediticia del solicitante. Esta experiencia estaría apoyada por el número de créditos obtenidos en los últimos cinco años.

Muy por lo contrario, se ha observado que los micro y pequeños empresarios que realizaron hasta 04 créditos durante los últimos cinco años, concentran a aquellos que tienen solo 01 crédito vigente que representan el 40% del mercado, además a aquellos que tienen 02 créditos simultáneos vigentes que son el 25% del mercado, además de aquellos con 03 créditos simultáneos que constituyen el 11%. Es decir que en este grupo

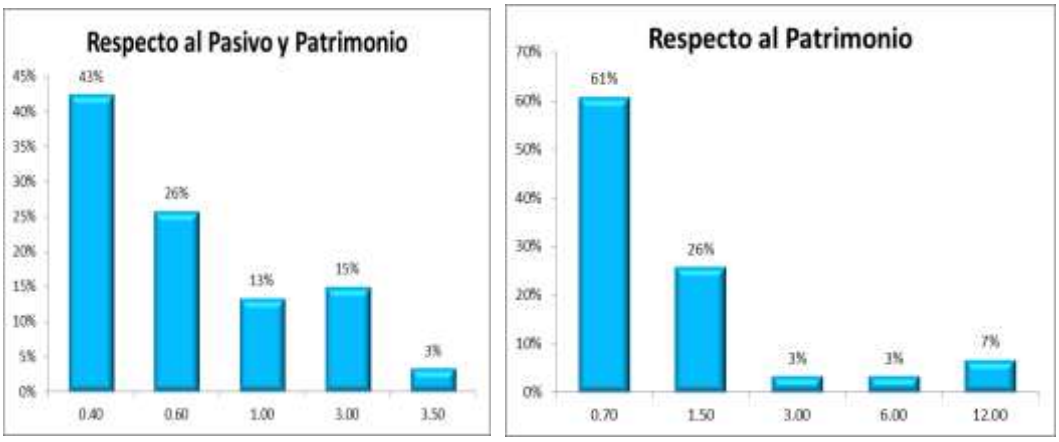
se concentra el 76% de este mercado crediticio. Los que tuvieron hasta 08 créditos en los últimos cinco años son solo el 15% del mercado, los que tuvieron hasta 11 créditos son el 6% y los que tuvieron hasta 15 créditos son el 3%.




**Fuente: Encuesta de esta investigación**

**Gráfico 20. Composición de los créditos simultáneos percibidos según la experiencia del demandante.**

En el Endeudamiento Total, cuyo nivel óptimo está entre 0.7 y 1.5, considerando las deudas totales respecto al patrimonio, se observa que un 61% se encuentra por debajo del valor óptimo indicando una alta autonomía, donde la deuda es muy poco intensiva comparada con los fondos de financiación propios. Un 26% se encuentra dentro del nivel óptimo, y un 13% presenta el ratio por encima del óptimo, indicando sobreendeudamiento con un alto grado de influencia de los terceros en el funcionamiento y equilibrio financiero permanente de la empresa.




Fuente: Encuesta de esta investigación

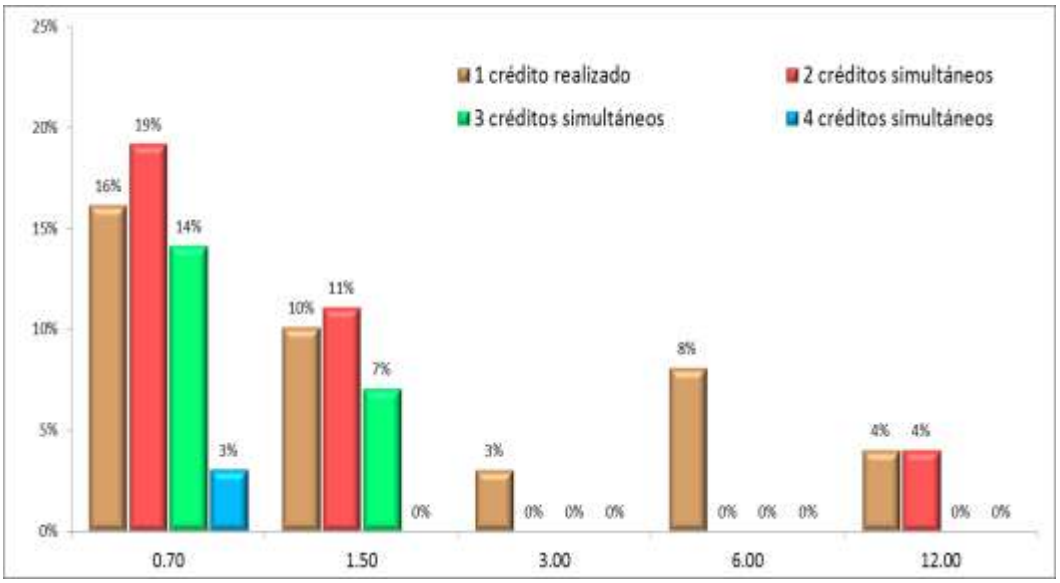
**Gráfico 21. Ratios de Endeudamiento Total de las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016.**

El Endeudamiento Total, considerando las deudas totales respecto al pasivo y patrimonio, presenta un 43% de estos negocios que se encuentra por debajo del valor óptimo del ratio de 0.4, indicando que puede ocurrir que tengan un exceso de capitales propios. Un 26% se encuentra en niveles óptimos de endeudamiento, con valor del ratio hasta 0.6. Sin embargo un 32% presentan valores del ratio por encima del nivel óptimo, indicando que el volumen de deudas es excesivo y la empresa pierde autonomía financiera frente a terceros.

## 4.5. CONTRASTE DE LA HIPÓTESIS GENERAL

### Endeudamiento Total respecto al Patrimonio

Mediante el análisis de la influencia de la oferta crediticia de las instituciones financieras en el endeudamiento de las Micro y Pequeña empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha, desde el punto de vista del valor del Patrimonio de estos negocios, se ha encontrado lo siguiente:




Fuente: Encuesta de esta investigación.

**Gráfico 22. Ratio de Endeudamiento Total respecto al Patrimonio y número de créditos simultáneos de las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016.**

- Con este ratio, los negocios que **presentan valores de endeudamiento por debajo del nivel óptimo**, fueron un 53%: de ellos 16% que tienen 01 crédito vigente, 19% tienen 02 créditos simultáneos, 14% que tienen 03 créditos y 3% con 04 créditos vigentes.
- Los negocios que **presentan valores de endeudamiento en el nivel óptimo**, fueron el 28%: de ellos 10% que tienen 01 crédito vigente, 11% que tienen 02 créditos simultáneos, 7% que tienen 03 créditos y ninguno con 04 créditos vigentes.
- Los negocios que **presentan sobreendeudamiento** con valores del ratio por sobre el nivel óptimo fueron el 19%: de ellos 15% que tienen únicamente 01 crédito vigente, y 4% solo tienen 02 créditos vigentes.

- El análisis correlacional entre el sobreendeudamiento, cuando lo medimos con el ratio de las deudas con respecto al Patrimonio, no presenta una relación significativa con la sobre oferta crediticia medida por el número de créditos simultáneos (Ver Marco Conceptual: Sobreendeudamiento) otorgados a las Micro y Pequeña empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha. Este resultado se puede observar a continuación con un **Coeficiente de Correlación Positiva Muy Baja** de 12%, con 18% de probabilidad de error en este resultado:

Resumen

| Estadísticas de la regresión | |
|---|---|
| Coeficiente de correlación múltiple | 0.121636967 |
| Coeficiente de determinación R^2 | 0.014795552 |
| R^2 ajustado | 0.006516523 |
| Error típico | 2.629024214 |
| Observaciones | 121 |

ANÁLISIS DE VARIANZA

| | Grados de libertad | Suma de cuadrados | Promedio de los cuadrados | F | Valor crítico de F |
|---|---|---|---|---|---|
| Regresión | 1 | 12.35210377 | 12.35210377 | 1.787111952 | 0.1838285 |
| Residuos | 119 | 822.5004301 | 6.91176832 | | |
| Total | 120 | 834.8525339 | | | |

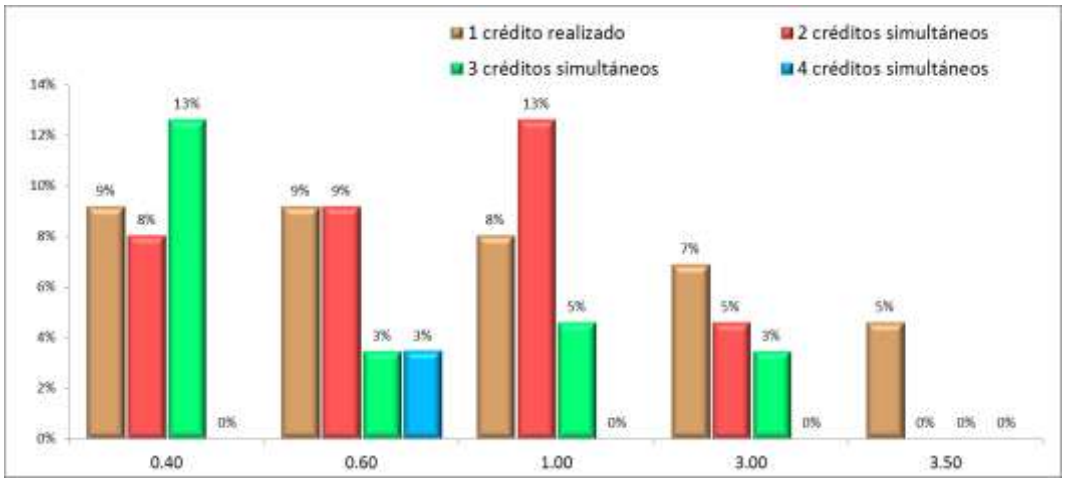
| | Coeficientes | Error típico | Estadístico t | Probabilidad | Inferior 95% | Superior 95% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intercepción | 1.262007059 | 0.41978652 | 3.006306779 | 0.003226373 | 0.430787824 | 2.093226295 |
| Variable X 1 | -0.303386941 | 0.226945201 | -1.336829066 | 0.18382854 | -0.752761104 | 0.145987223 |

## Endeudamiento Total respecto al Pasivo y Patrimonio

Mediante el análisis de la influencia de la oferta crediticia de las instituciones financieras en el endeudamiento de las Micro y Pequeña empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha, desde el

punto de vista del valor del Pasivo y Patrimonio de estos negocios, se ha encontrado lo siguiente:

- Con este ratio, los negocios que presentan valores de endeudamiento por debajo del nivel óptimo, se concentran en un 30%, con 9% que tienen 01 crédito vigente, 8% que tienen 02 créditos simultáneos, 13% que tienen 03 créditos y ninguno con 04 créditos vigentes.




Fuente: Encuesta de esta investigación.

**Gráfico 23. Ratio de Endeudamiento Total respecto al Pasivo y Patrimonio y número de créditos simultáneos de las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016.**

- Los negocios que presentan valores de endeudamiento en el nivel óptimo, se concentran en un 25%, con 9% que tienen 01 crédito vigente, 9% que tienen 02 créditos simultáneos, 3% que tienen 03 créditos y 3% con 04 créditos vigentes; obsérvese que los negocios con 04 créditos solo están presentes en el nivel óptimo de endeudamiento.

- Los negocios que presentan **sobreendeudamiento** con valores de este ratio por sobre el nivel óptimo, se concentran en un 45%, con 20% que tienen 01 crédito vigente, 17% que tienen 02 créditos vigentes, 8% que tienen 03 créditos vigentes, y ninguno con 04 créditos vigentes.
- El análisis correlacional ente el sobreendeudamiento, medido mediante el ratio de las deudas con respecto al Pasivo y Patrimonio, no presenta una relación significativa con la oferta crediticia medida por el número de créditos simultáneos otorgados a las Micro y Pequeña empresas estudiadas. Este resultado se puede observar a continuación con un **Coeficiente de Correlación Positiva Baja** de 23%, con 1% de probabilidad de error en este resultado:

Resumen

| Estadísticas de la regresión | |
|---|---|
| Coeficiente de correlación múltiple | 0.232126703 |
| Coeficiente de determinación R^2 | 0.053882806 |
| R^2 ajustado | 0.045932242 |
| Error típico | 0.764958166 |
| Observaciones | 121 |

ANÁLISIS DE VARIANZA

| | Grados de libertad | Suma de cuadrados | Promedio de los cuadrados | F | Valor crítico de F |
|---|---|---|---|---|---|
| Regresión | 1 | 3.965770728 | 3.965770728 | 6.77723012 | 0.0104076 |
| Residuos | 119 | 69.63415854 | 0.585160996 | | |
| Total | 120 | 73.59992926 | | | |

| | Coeficientes | Error típico | Estadístico t | Probabilidad | Inferior 95% | Superior 95% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intercepción | 0.454602573 | 0.122143845 | 3.721862304 | 0.000303422 | 0.21274556 | 0.696459585 |
| Variable X 1 | 0.171905677 | 0.066033467 | 2.603311376 | 0.01040761 | 0.041152816 | 0.302658537 |

## 4.6. CONTRASTE DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

En este estudio se ha planteado la siguiente Hipótesis General:

"La oferta crediticia realizada por las Instituciones financieras ha estado sobredimensionada frente a la demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha".

**Variable Independiente**

- Créditos ofertados por las instituciones financieras en el departamento de Ucayali.

**Indicadores**

- Tipos de productos crediticios ofertados por instituciones financieras durante los años 2010-2016.
  - **Índice**: Calificación de las características y condiciones.
- Créditos colocados a las micro y pequeñas empresas en Ucayali durante los años 2010-2016.
  - **Índice**: Cantidades y montos de créditos colocados.

**Variable Dependiente**

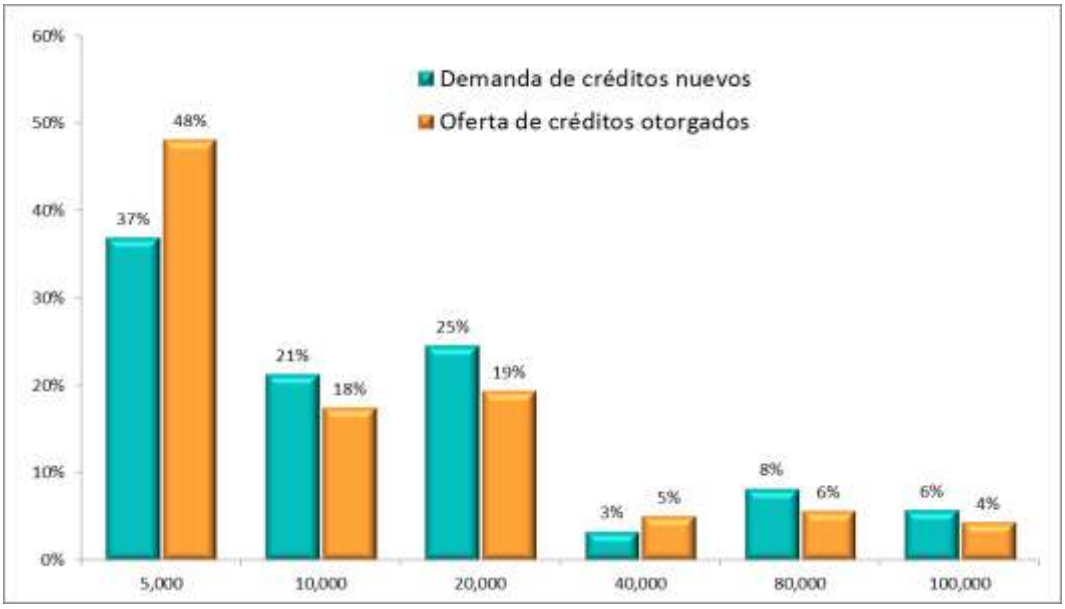
Demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas.

**Indicadores**

- Requerimiento de financiamiento crediticio en el manejo empresarial de las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016.
  - **Índice**: Ratios de apalancamiento financiero.

- Aptitud para financiamiento crediticio de las micros y pequeñas empresa de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.
- **Índice**: Evaluación micro financiera.

La oferta de los créditos otorgados por las distintas instituciones financieras a las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha no presentan diferencias notables respecto a la demanda de créditos, según los resultados de la encuesta de este estudio. La demanda de créditos se concentra en un 83% entre los 5,000 y 20,000 Soles, con una dispersión del 17% hasta los 100 mil Soles. La oferta de créditos otorgados por las instituciones financieras que atienden en este distrito, aun cuando en los créditos de 5,000 Soles presenta una diferencia importante, en el rango de 5,000 a 20,000 Soles se concentran en 85%, con una dispersión del 15% de créditos otorgados hasta los 100 mil Soles.




Fuente: Encuesta de esta investigación.

**Gráfico 24. Composición de la oferta y demanda de para las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016.**

El planteamiento estadístico queda definido del siguiente modo:

$H_o$: La oferta crediticia realizada por las Instituciones financieras son iguales o menores a la demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.

$H_a$: La oferta crediticia realizada por las Instituciones financieras son mayores a la demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.

Planeamiento: Contraste de Diferencia de Medias para dos Muestras.

$$\textbf{Ho : } \mu_1 \leq \mu_2 \qquad \textbf{Ha : } \mu_1 > \mu_2$$

**Cuadro 2. Estadística descriptiva de la oferta y demanda crediticia de las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016.**

| Indiadores | Oferta de créditos otorgados | Demanda de créditos nuevos |
|---|---|---|
| Media | 17,490 | 19,484 |
| Desviación estándar | 24,616 | 24,052 |
| Rango | 89,000 | 98,000 |
| Mínimo | 1,000 | 2,000 |
| Máximo | 90,000 | 100,000 |
| Suma | 2,746,000 | 2,377,000 |
| Cuenta | 157 | 122 |

Fuente: Encuesta de esta investigación

- **Nivel de significación para 1 cola: $\alpha = 0.05$**

  Z = - 1.645

- **Z para dos muestras:**

$$Z = \frac{\mu_1 - \mu_2}{\sqrt{\frac{s_1^2}{n_1} + \frac{s_2^2}{n_2}}}$$

- **Oferta crediticia realizada:**

  $\mu_1$ : Media de la variación anual : 17,490

  $S_1$ : Desviación estándar, de la variación anual : 24,616

  $n_2$ : Número de micro y pequeñas empresas : 157

- **Demanda de financiamiento crediticio:**

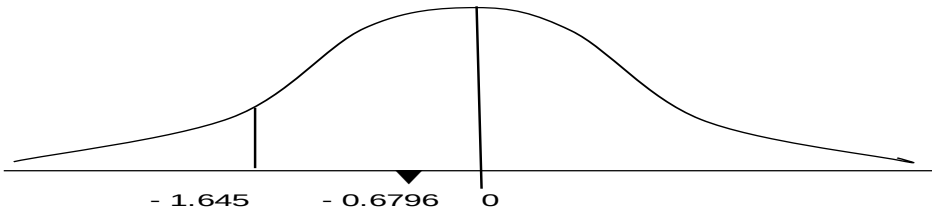
  $\mu_2$ : Media de la variación anual : 19,484

  $S_2$ : Desviación estándar, de la variación anual : 24,052

  $n_1$: Número de micro y pequeñas empresas : 122

- **Resultado:**

  $t_{estadístico} = -1.645$ $t_{calculada} = -0.6796$




- **Conclusión:**

  Se acepta la hipótesis nula. La oferta crediticia realizada por las Instituciones financieras son iguales o menores a la demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha. En consecuencia, no hay sobredimensionamiento de la oferta crediticia realizada por las Instituciones financieras frente a dicha demanda.

## 4.7. ANÁLISIS DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

En este estudio se ha planteado la siguiente Hipótesis:

“La deficiente gestión empresarial ha estado relacionada significativamente al nivel de endeudamiento en las micro y pequeñas empresas que accedieron a créditos de instituciones financieras en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha”.

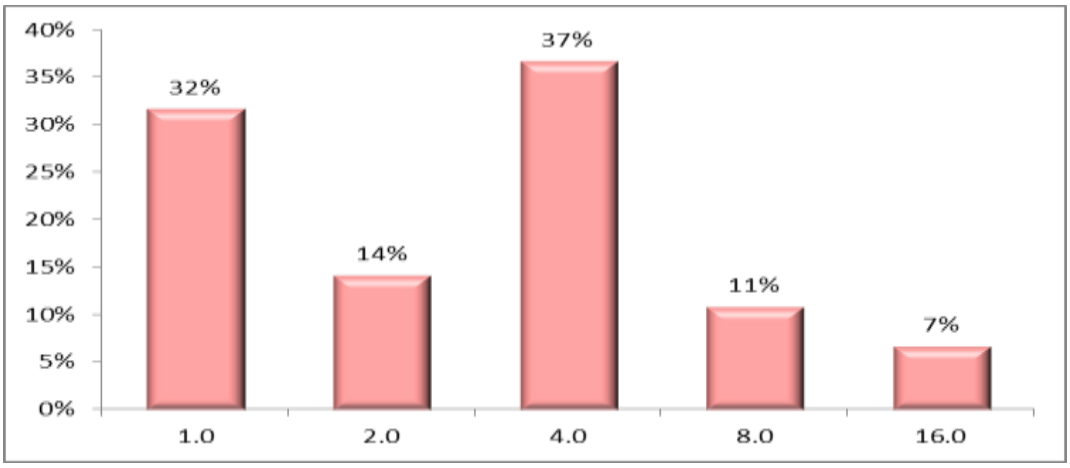
Las variables estudiadas en esta propuesta son: La gestión empresarial y el nivel de endeudamiento en las micro y pequeñas empresas. Esta última ha sido analizada anteriormente, definiéndose a partir del número de créditos simultáneos y dos criterios de endeudamiento: El ratio de endeudamiento respecto al Patrimonio y el ratio de endeudamiento respecto al Pasivo y Patrimonio. De esta manera se ha encontrado que considerando la referencia del Patrimonio, un 13% presenta resultados que indican un alto grado sobreendeudamiento. Y de acuerdo al criterio de pasivo y Patrimonio, un 32% de las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha presentan excesivo endeudamiento.

### 4.7.1. Gestión empresarial de las micro y pequeñas empresas

En este estudio, la gestión empresarial definida por las técnicas y la experiencia del empresario en procesos como planificación, dirección y control eficiente de las operaciones, ha sido referenciada a través de la capacidad empresarial para la toma de decisiones de la empresa, que puede ser calificada mediante los resultados financieros. Para este propósito se seleccionaron los siguientes ratios financieros:

**Razón ácida**. Como indicador de la capacidad para cancelar sus obligaciones corrientes, con los saldos de efectivo, sus cuentas por cobrar y algún otro activo de fácil liquidación.

Los resultados de la investigación muestran que generalmente las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha mantienen excesivos saldos de efectivo. Mientras que un 32% de ellas presentan resultados óptimos, un 14% conservan el doble de sus necesidades de efectivo y el 54% presentan mayores proporciones que lo necesario.



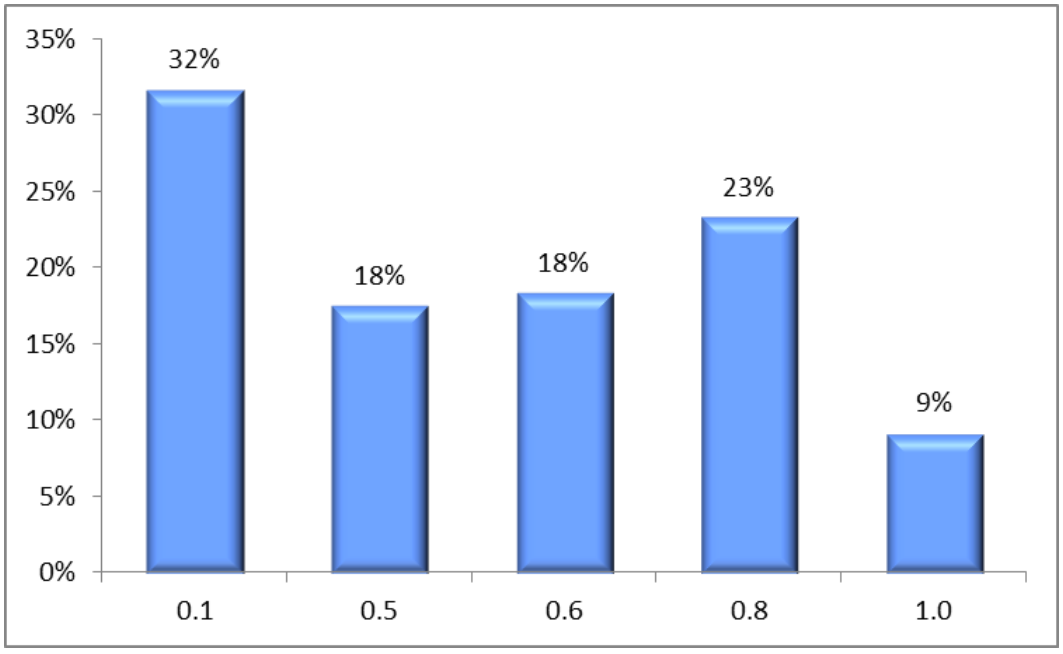

Fuente: Encuesta de esta investigación.

**Gráfico 25. Prueba ácida en las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha.**

**Capital de Trabajo Neto sobre el Activo Total**. Para medir la proporción de recursos de trabajo una vez que se paguen todos los pasivos a corto plazo.

Los resultados de la encuesta muestran que el 32% de las micro y pequeñas empresas estudiadas mantienen reducidos valores de capital de

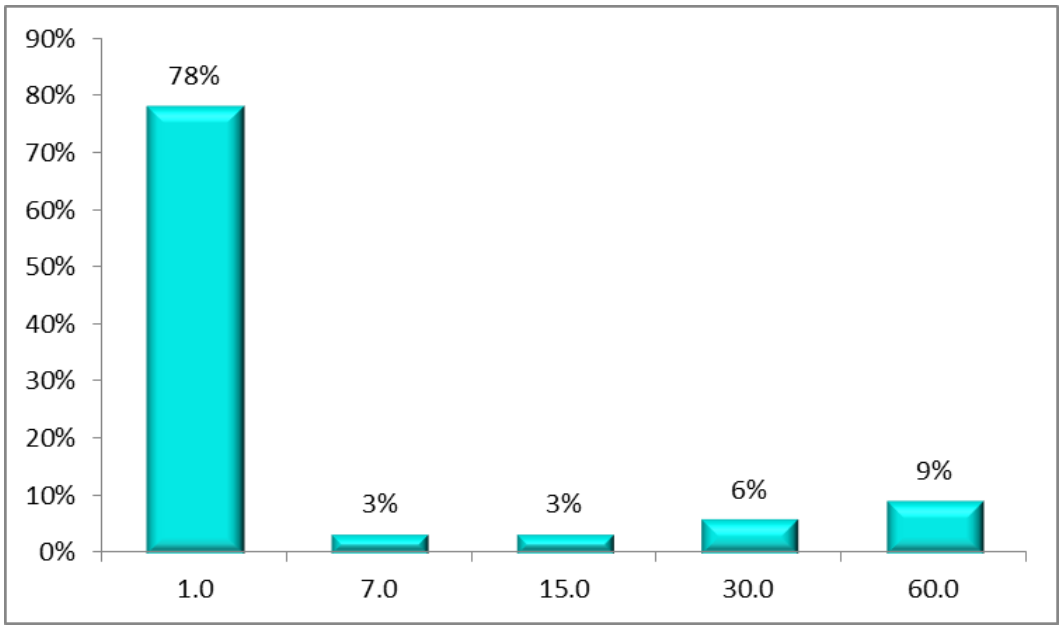
trabajo. El 36% de estos negocios tienen montos razonables y en un 33% el capital de trabajo es alto.




Fuente: Encuesta de esta investigación.

**Gráfico 26. Capital de trabajo neto sobre el activo total en las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha.**

**Periodo Promedio de Cobranza**. Para medir el tiempo promedio que las cuentas por cobrar tardan en convertirse en efectivo. El 78% de estas micro y pequeñas empresas realizan sus ventas al contado porque sus clientes son el público consumidor directo. Cuando sus compradores son otras micro y pequeñas empresas un 3% realizan sus cobranzas de forma semanal, un 3% tienen sus cobranzas cada quince días, un 6% realizan cobranzas de forma mensual y un 9% realizan cobranzas cada dos meses.

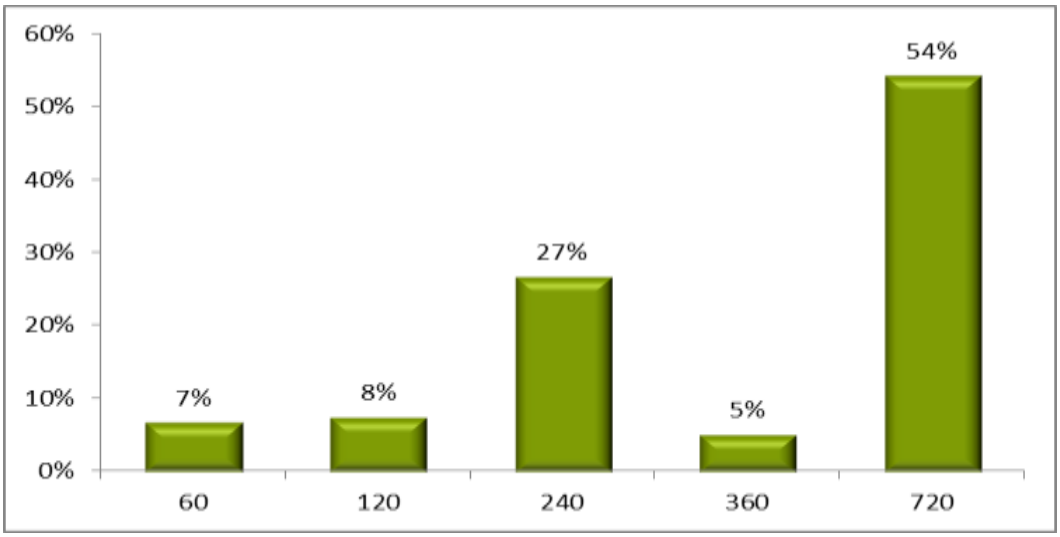



Fuente: Encuesta de esta investigación

**Gráfico 27. Periodo promedio de cobranza en las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha.**

**Rotación de Caja y Bancos**. Para medir la capacidad de la caja y bancos para cubrir el número de días en que se realizan las ventas.

Como se vio anteriormente, el 68% de estas pequeñas y microempresas conservan mayores proporciones de efectivo que lo necesario. Este indicador señala que el 7% de estos negocios cuentan con saldos de caja suficientes para cubrir 60 días de venta; el 8% puede cubrir hasta 120 días y el 27% de ellos tienen capacidad de caja para cubrir 240 días, mientras que un 59% pueden cubrir un año o más de operación para realizar las ventas.

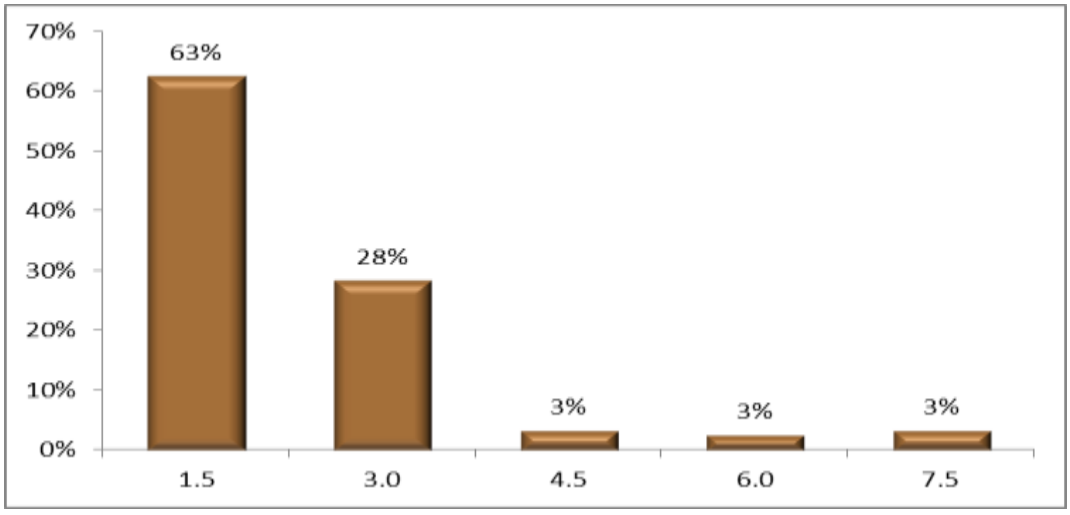



Fuente: Encuesta de esta investigación

**Gráfico 28. Rotación de caja y bancos en las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha.**

**Rotación de Activos Totales**. Para medir las veces en que la empresa puede colocar un valor igual a la inversión realizada.

Entre las pequeñas y microempresas evaluadas, un 63% está colocando entre sus clientes 1.5 veces del valor de su inversión en activos. El 28% de ellas realizan ventas por 3.0 veces el valor de esa inversión y el 9% tienen una capacidad de venta mayor.




Fuente: Encuesta de esta investigación

**Gráfico 29. Rotación de activos totales en las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha.**

En conclusión, estas pequeñas y microempresas presentan como resultados de gestión empresarial, un 68% con capital de trabajo o muy reducido o muy alto, un 78% tienen ventas al contado, un 54% tienen excesivos saldos de efectivo, donde el 93% tiene capacidad para cubrir dos meses o mucho más de operaciones y el 38% tienen ventas muy superiores a 1.5 veces su inversión en activos.

## 4.8. CONTRASTE DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

Para el contraste de hipótesis, medimos el nivel de endeudamiento utilizando los dos criterios analizados: mediante el ratio de endeudamiento respecto al Patrimonio y mediante el ratio de endeudamiento respecto al Pasivo y Patrimonio.

Las hipótesis estadísticas de contraste son las siguientes:

$H_o$: El nivel de endeudamiento está correlacionada de manera significativa con la gestión empresarial, definida a través de ratios financieros, en las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.

$H_1$: El nivel de endeudamiento no presenta correlación significativa con la gestión empresarial, definida a través de ratios financieros, en las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.

## Modelo de regresión:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = a + b\,(\text{Razón ácida}) + c\,(\text{Capital de Trabajo Neto sobre el Activo Total}) + d\,(\text{Periodo Promedio de Cobranza}) + e\,(\text{Rotación de Caja y Bancos}) + f\,(\text{Rotación de Activos Totales})$$

## Nivel de significación: $\alpha = 0.05$

## Resultados con el ratio de endeudamiento respecto al Patrimonio

| Estadísticas de la regresión | |
|---|---|
| Coeficiente de correlación múltiple | 0.327150 |
| Coeficiente de determinación R^2 | 0.107027 |
| R^2 ajustado | 0.067862 |
| Error típico | 2.556250 |
| Observaciones | 120 |

ANÁLISIS DE VARIANZA

| | Grados de libertad | Suma de cuadrados | Promedio de los cuadrados | F | Valor crítico de F |
|---|---|---|---|---|---|
| Regresión | 5 | 89.282772 | 17.856554 | 2.732693 | 0.022713 |
| Residuos | 114 | 744.923366 | 6.534415 | | |
| Total | 119 | 834.206138 | | | |

| | Coeficientes | Error típico | Estadístico t | Probabilidad | Inferior 95% | Superior 95% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intercepción | 1.357578 | 0.505960 | 2.683174 | 0.008378 | 0.355276 | 2.359880 |
| Razón Ácida | -0.152799 | 0.055808 | -2.737917 | 0.007176 | -0.263355 | -0.042243 |
| Cap. Trabajo Neto | 0.981874 | 0.330138 | 2.974135 | 0.003587 | 0.327874 | 1.635875 |
| Per. Prom. Cobranza | -0.001312 | 0.001667 | -0.786904 | 0.432971 | -0.004615 | 0.001991 |
| Rot. Caja y Bancos | 0.000075 | 0.000234 | 0.320287 | 0.749337 | -0.000389 | 0.000539 |
| Rot. Activos Totales | -0.136135 | 0.186072 | -0.731625 | 0.465899 | -0.504743 | 0.232473 |

## Análisis:

- El Coeficiente de Correlación Múltiple, señala que existe una Correlación Positiva Baja de 32.7% entre los niveles de endeudamiento respecto al Patrimonio y la gestión empresarial medida por los resultados de ratios financieros.
- El Análisis de Varianza con Valor Crítico F=0.0227, indica un 2.3% de probable error en los resultados de la regresión.

- La probabilidad de error de coeficientes señala que las variables de Periodo Promedio de Cobranza, Rotación de Caja y Bancos y Rotación de Activos Totales tienen altas probabilidades de error en estos resultados.
- El Coeficiente de Determinación, de 10.7% indica que las variaciones del endeudamiento no se explican por las variaciones de los ratios financieros utilizados.
- El Error Típico de estimación de 2.55 es muy alta conociéndose que el promedio del indicador de endeudamiento es 0.8.

**Resultados con el endeudamiento respecto al Pasivo y Patrimonio:**

| Estadísticas de la regresión | |
|---|---|
| Coeficiente de correlación múltiple | 0.988651 |
| Coeficiente de determinación R^2 | 0.977430 |
| R^2 ajustado | 0.976440 |
| Error típico | 0.120287 |
| Observaciones | 120 |

ANÁLISIS DE VARIANZA

| | Grados de libertad | Suma de cuadrados | Promedio de los cuadrados | F | Valor crítico de F |
|---|---|---|---|---|---|
| Regresión | 5 | 71.433525 | 14.286705 | 987.405778 | 0.000000 |
| Residuos | 114 | 1.649458 | 0.014469 | | |
| Total | 119 | 73.082983 | | | |

| | Coeficientes | Error típico | Estadístico t | Probabilidad | Inferior 95% | Superior 95% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intercepción | 0.982210 | 0.023808 | 41.254729 | 0.000000 | 0.935046 | 1.029375 |
| Razón Ácida | 0.000583 | 0.002626 | 0.222048 | 0.824674 | -0.004619 | 0.005785 |
| Cap. Trabajo Neto | -0.943811 | 0.015535 | -60.754041 | 0.000000 | -0.974586 | -0.913037 |
| Per. Prom. Cobranza | -0.000460 | 0.000078 | -5.866508 | 0.000000 | -0.000616 | -0.000305 |
| Rot. Caja y Bancos | -0.000031 | 0.000011 | -2.783786 | 0.006292 | -0.000053 | -0.000009 |
| Rot. Activos Totales | -0.044088 | 0.008756 | -5.035290 | 0.000002 | -0.061433 | -0.026743 |

**Análisis**

- El Coeficiente de Correlación Múltiple, señala que existe una **Correlación Positiva Muy Alta de 99%** entre los niveles de endeudamiento respecto al Pasivo y Patrimonio y la gestión empresarial medida por los resultados de ratios financieros.
- El Análisis de Varianza con Valor Crítico F=0.0, indica 0% de probable error en los resultados de la regresión.
- La probabilidad de error los coeficientes señala que la intervención de la variable de Razón Ácida tiene una probabilidad de 82% de error. La intervención de las otras variables no tienen probabilidad de error considerable en los resultados.
- El Coeficiente de Determinación, indica que el 97.7% de las variaciones del endeudamiento se explican por las variaciones de los ratios financieros utilizados.
- El Error Típico de la estimación de 0.12 es adecuada conociéndose que el promedio de valores del indicador de endeudamiento es 0.72 (con 17% de coeficiente de variación).

**Conclusión**

Se acepta la hipótesis nula. El nivel de endeudamiento, medido con relación al Pasivo y Patrimonio, está correlacionada de manera muy altamente significativa con la gestión empresarial, definida a través de ratios financieros, en las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha. Sin embargo, considerando el endeudamiento medido con relación al Patrimonio no presenta correlación significativa con la gestión empresarial

# CAPÍTULO V

# CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

## 5.1. CONCLUSIONES

El análisis de la oferta Crediticia de las Instituciones Financieras en relación al sobreendeudamiento por créditos de las micro y pequeñas empresas, demuestra que:

- El 96% ha percibido algún tipo de financiamiento crediticio y de ellas un 75% ha percibido préstamos de alguna institución financiera. El 41% de estos negocios tiene 01 crédito vigente. 33% tiene dos créditos y el 23% tiene tres créditos simultáneos.

- El número de los créditos simultáneos otorgados a las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha, no se fundamentaron en la experiencia crediticia del solicitante. Se ha observado que tuvieron 04 créditos durante los últimos cinco años, tienen ahora solo 01 crédito vigente representando al 40% del mercado, las que tienen 02 créditos simultáneos son el 25%, y tienen 03 créditos simultáneos el 11% del mercado.

- El 61% de las micro y pequeñas empresas del Mercado Municipal de Yarinacocha presentan índices de endeudamiento del patrimonio por debajo del nivel óptimo y un 26% tienen nivel óptimo, indicando deudas muy poco intensivas y el 13% tienen

sobreendeudamiento. Esta capacidad es menor con las deudas totales respecto al pasivo y patrimonio, donde el 43% de presenta niveles por debajo del valor óptimo, 26% se encuentra en niveles óptimos y un 32% tiene valores por encima del nivel óptimo indicando deudas excesivas o sobreendeudamiento.

- El sobreendeudamiento medido mediante el ratio de las deudas con respecto al Patrimonio, no presenta relación significativa con la oferta crediticia medida por el número de créditos simultáneos de las Micro y Pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha. Este resultado se sustenta con un Coeficiente de Correlación Positiva Muy Baja de 12% y 18% de probabilidad de error.

- El sobreendeudamiento, medido mediante el ratio de las deudas con respecto al Pasivo y Patrimonio, no presenta una relación significativa con la sobre oferta crediticia medida por el número de créditos simultáneos de las Micro y Pequeña empresas estudiadas. Este resultado se sustenta con un Coeficiente de Correlación Positiva Baja de 23%, con 1% de probabilidad de error.

El análisis del comportamiento de la demanda de créditos de las micro y pequeñas empresas, demuestra que:

- La demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas estudiadas son iguales o menores a la oferta crediticia

de las Instituciones financieras. En consecuencia, no hay sobredimensionamiento de la oferta crediticia realizada por las Instituciones financieras frente a dicha demanda.

El análisis del desarrollo de la gestión empresarial en relación a la gestión crediticia de las micro y pequeñas empresas que accedieron a créditos en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha, demuestra que:

- Las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha presentan como resultados de su gestión empresarial, un 68% con capital de trabajo o muy reducido o muy alto, un 78% de ellas tienen ventas al contado, 54% tienen excesivos saldos de caja, el 93% tiene capacidad para cubrir dos meses o mucho más de operaciones y el 38% tienen ventas superiores a 1.5 veces su inversión en activos.

- El nivel de endeudamiento, medido con relación al Pasivo y Patrimonio, está correlacionada de manera muy altamente significativa con la gestión empresarial, definida a través de ratios financieros, en las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha. Sin embargo, considerando el endeudamiento medido con relación al Patrimonio no presenta correlación significativa con la gestión empresarial

## 5.2. RECOMENDACIONES

- Las instituciones financieras deben intensificar su oferta de créditos para las pequeñas y microempresas en el distrito de Yarinacocha.

- Formular y llevar a cabo programas de capacitación para la micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha donde un 32% mantienen niveles de sobreendeudamiento, con alta incidencia en los indicadores de la deficiente de gestión empresarial en el manejo del capital de trabajo y de los excesivos saldos de efectivo.

# REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS


1. **ASBANC**. Estadísticas del Sistema Financiero. Asociación de Bancos del Perú. Lima. . URL disponible: http://www.asbanc.com.pe/Paginas/Estadistica/Estadisticas.aspx
2. **Angulo Rangel, Franklin Alejandro y Berrío Caballero, Hobber José**. "Estrategias de Inversión en Capital de Trabajo Aplicadas por las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas Colombianas de Comercio Textil en el Municipio de Maicao". Dimensión Empresarial. Vol. 12 No. 2 / Julio - Diciembre 2014, págs. 69-82. https://www.uac.edu.co/images/stories/publicaciones/revistas_cientificas/dimension-empresarial/volumen-12-no-2/articulo05.pdf
3. **Avolio, Beatrice; Mesones, Alfonso y Roca, Edwin.** "Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)". CENTRUM Católica. Academia. 2011. URL: http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126/4094
4. **Banco Interamericano de Desarrollo, Corporación Andina de Fomento y Financiera Internacional del Banco Mundial.** "Microscopio Global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas -2013". Economist Intelligencw Unit. URL: http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/09a55a804cef1d678f1ecff81ee631cc/EIU_MICROFINANCE_2013_SP_PRINT.pdf?MOD=AJPERES
5. **BCR**. Síntesis Económica de Ucayali. Informe de Coyuntura y Estadísticas. Lima. 2000-2016. URL disponible:

http://www.bcrp.gob.pe/estadisticas/informacion-regional/iquitos/ucayali.html

6. **Centeno, Kiara**. “Capacidad Emprendedora”. Noviembre, 2015. Blog con URL: http://kiaracenteno03.blogspot.pe/2015/11/definicion-de-capacidad-empresarial.html

7. **Cruz Lezama, Osaín**. “Indicadores de Gestión”. Ciudad Guayana, Noviembre de 2007. URL: www.inegi.org.mx/inegi/spc/doc/bibliografia/indicadores-de-gestion.docx

8. **Hernández Celis, Domingo**. “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”. Blog Monografias.com. URL: http://www.monografias.com/trabajos103/analisis-e-interpretacion-de-estados-financieros/analisis-e-interpretacion-de-estados-financieros2.shtml

9. **Huertas Pomalaya, Luis Miguel**. “La colocación de créditos MYPES y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 al 2014”. Universidad San Martin de Porres. Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. Escuela Profesional de Economía. <lima, 2015. URL: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas_pdlm.pdf

10. **Larrea Cano, María Elena**. “Los instrumentos financieros para el crecimiento de la micro y pequeña empresa del distrito de Trujillo, 2014”. Universidad Nacional de Trujillo. Escuela de Postgrado. Programa de Doctorado en Contabilidad y Finanzas. Trujillo, 2016. URL:

http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5995/TESIS%20DOCTORADO_MAR%C3%8DA%20ELENA%20LARREA%20CANO.pdf?sequence=1

11. **López Salazar, Alejandra**. “Problemas financieros en la micro, pequeña y mediana empresa de la ciudad de Celaya“. Universidad de Guadalajara. Facultad de Ciencias Administrativas. México. 2008. URL: http://concyteg.gob.mx/ideasConcyteg/Archivos/35022008_PROB_FINANC_MICRO_PEQUE_MEDIANA_EMPRESA_CELAYA.pdf

12. **Martín, Fernando R**. “La economía de los ingresos tributarios. Un manual de estimaciones tributarias”. Instituto Latinoamericano y del Caribe de Planificación Económica y Social (ILPES). Santiago de Chile, 2009. URL: http://www.cepal.org/ilpes/publicaciones/xml/1/37421/manual62.pdf

13. **Miguel Jaramillo Baanante**. “Las Políticas Para el Financiamiento de las Pymes en el Perú”. CEPAL Grupo de Análisis para el Desarrollo. Lima, 2005.URL: http://www.grade.org.pe/wp-content/uploads/GRADE-Informe-final-Cepal.pdf

14. **Pastor Paredes, Jorge L**. “Análisis Financiero”. Universidad de San Martin de Porres”. Programa La Universidad Interna 2012. URL: http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/3Analisis%20Financiero.pdf

15. **Pinedo Ramírez, Erika Cecilia**. "Microfinanzas en el Perú”. Blog ESTUDILIB. studylib.es © 2017. URL: http://studylib.es/doc/683789/microfinanzas-en-el-per%C3%BA-erika-cecilia-pinedo-ram%C3%ADrez

16. **Vásquez Pacheco, Fernando**. “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes de Pucallpa, Ucayali, 2011”. In Crescendo Ciencias Contables & Administrativas. Vol. 3, núm. 2 (2016). 2011. URL: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio_rma.pdf

17. **Velorio Rodríguez, Marco Antonio**. “El Crédito Financiero y su Incidencia en el Desarrollo de la Gestión Financiera de las MYPES en el Distrito de Los Olivos – Lima 2014””. Universidad San Martín de Porres. Facultad de Ciencias Contables y Financieras. Sección de Posgrado. Lima, 2016. URL: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio_rma.pdf

18. **Villarán, Fernando**. “Las PYMEs en la estructura empresarial peruana”. SASE Perù. Servicios para el Desarrollo. Lima, 2000. http://decon.edu.uy/network/panama/VILLARAN.PDF

# ANEXOS

# ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

## TITULO: LA OFERTA CREDITICIA DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EL SOBREENDEUDAMIENTO DE LAS MICRO Y PÈQUEÑAS EMPRESAS EN LA ZONA DEL MERCADO MUNICIPAL DE YARINACOCHA EN EL DEPARTAMENTO DE UCAYALI 2010-2016

| FORMULACIÓN DEL PROBLEMA | OBJETIVOS | HIPÓTESIS | VARIABLES | INDICADORES |
|---|---|---|---|---|
| **PROBLEMA GENERAL**<br>¿LA OFERTA CREDITICIA DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS HA INDUCIDO AL SOBREENDEUDAMIENTO DE LAS MICRO Y PÈQUEÑAS EMPRESAS DE LA ZONA DEL MERCADO MUNICIPAL DE YARINACOCHA DURANTE LOS AÑOS 2010-2016 EN DEPARTAMENTO DE UCAYALI ? | **OBJETIVO GENERAL**<br>Demostrar la forma como la oferta crediticia de las instituciones financieras ha inducido al sobreendeudamiento de las Micro y Pequeña empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016 | **HIPOTESIS GENERAL**<br>La oferta crediticia de las instituciones financieras ha influido significativamente al sobreendeudamiento de las Micro y Pequeña empresas en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016. | **VARIABLE INDEPENDIENTE 1**<br>Créditos ofertados por las instituciones financieras en el Departamento de Ucayali | **INDICADORES:**<br>Tipos de productos crediticios ofertados por instituciones financieras<br>- Características, condiciones.<br>Créditos colocados a las micro y pequeñas empresas<br>- Número y montos de créditos colocados |
| | | | **VARIABLE DEPENDIENTE 1**<br>Demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas | **INDICADORES:**<br>Requerimiento de financiamiento crediticio en el manejo de la micro y pequeña empresa de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2016.<br>- Ratios financieros de apalancamiento<br>Aptitud para financiamiento crediticio de la micro y pequeña empresa de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha.<br>- Evaluación micro financiero |
| **PROBLEMAS ESPECIFICOS**<br>1) ¿Cual ha sido la oferta Crediticia de las Instituciones Financieras de Ucayali para las micro y Pequeñas empresas durante los años 2010-2016?<br>3) ¿Como ha sido el comportamiento de la demanda de créditos de las micro y pequeñas empresas en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha durante los años 2010-2016? | **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**<br>1) Analizar la oferta Crediticia de las Instituciones Financieras de Ucayali para las micro y pequeñas empresas durante los años 2010-2016.<br>2) Analizar el comportamiento de la demanda de créditos de las micro y pequeñas empresas en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016. | **HIPOTESIS ESPECÍFICAS**<br>1) La oferta crediticia realizada por las Instituciones financieras de Ucayali ha estado sobredimensionada en frente a la demanda de financiamiento crediticio de las micro y pequeñas empresas de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016. | **VARIABLE INDEPENDIENTE 2**<br>Gestión empresarial de las Micro y Pequeña empresas . | **INDICADORES:**<br>Evaluación de la gestión empresarial de la micro y pequeña empresa de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016<br>- Ratios de Gestión Empresarial |
| 2) ¿Cómo se ha desarrollado la gestión empresarial en relaciòn a la gestiòn crediticia en las Micro y pequeñas empresas que accedieron a créditos de instituciones financieras en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha? | 3) Analizar el desarrollo de la gestión empresarial en relaciòn a la gestiòn crediticia de las micro y pequeñas empresas que accedieron a créditos de instituciones financieras en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha. | 2) La deficiente gestión de empresarial ha estado relacionada significativamente a un alto sobreendeudamiento en las micro y pequeñas empresas que accedieron a créditos de instituciones financieras en la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016. | **VARIABLE DEPENDIENTE 2**<br>Gestión crediticia de las Micro y Pequeña empresas . | **INDICADORES:**<br>Nivel de endeudamiento de la micro y pequeña empresa de la zona del Mercado Municipal de Yarinacocha 2016.<br>- Ratios financieros de endeudamiento |

# ANEXO 2: CRÉDITOS OTORGADOS EN EL DEPARTAMENTO DE UCAYALI POR DISTRITOS

## (En Miles de Soles)

## 2016

| Distrito | Pequeñas Empresas | | | | | | Microempresas | | | | | | Consumo | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Banca Múltiple | Empresas Financieras | Cajas Municipales | Cajas Rurales de Ahorro y Crédito | Edpymes | **Total Pequeñas empresas** | Banca Múltiple | Empresas Financieras | Cajas Municipales | Cajas Rurales de Ahorro y Crédito | Edpymes | **Total Microempresas** | Banca Múltiple | Empresas Financieras | Cajas Municipales | Cajas Rurales de Ahorro y Crédito | Edpymes | **Total Consumo** |
| Yarinacocha | 12,027 | | | | | 12,027 | 262 | | | | | 262 | 20,560 | 10,374 | | | 908 | 31,843 |
| Campoverde | | | 3,807 | | | 3,807 | | | 2,932 | | | 2,932 | | | 20 | | | 20 |
| Calleria | 202,369 | 21,539 | 47,059 | | | 270,967 | 30,076 | 23,470 | 24,341 | | | 77,886 | 288,639 | 42,236 | 21,292 | | 4,808 | 356,975 |
| Padre Abad | | 8,146 | 26,280 | | | 34,426 | | 7,757 | 14,834 | | | 22,591 | | 6,004 | 4,417 | | | 10,421 |
| Raymondi | | | 16,575 | | 1,752 | 18,327 | | | 4,515 | | 2,022 | 6,537 | | | 2,421 | | 645 | 3,066 |
| Total Ucayali | 14,163,226 | 2,713,946 | 6,776,495 | 351,122 | 240,302 | 24,245,091 | 3,187,972 | 2,100,950 | 3,551,845 | 422,008 | 178,222 | 9,440,997 | 41,951,184 | 4,384,533 | 3,105,828 | 207,182 | 973,225 | 50,621,951 |
| Total Nacional | 14,163,226 | 2,713,946 | 6,776,495 | 351,122 | 240,302 | 24,245,091 | 3,187,972 | 2,100,950 | 3,551,845 | 422,008 | 178,222 | 9,440,997 | 41,951,184 | 4,384,533 | 3,105,828 | 207,182 | 973,225 | 50,621,951 |

## 2010

| Provincia | Pequeñas Empresas | | | | | | Microempresas | | | | | | Consumo | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Banca Múltiple | Empresas Financieras | Cajas Municipales | Cajas Rurales de Ahorro y Crédito | Edpymes | **Total Pequeñas empresas** | Banca Múltiple | Empresas Financieras | Cajas Municipales | Cajas Rurales de Ahorro y Crédito | Edpymes | **Total Microempresas** | Banca Múltiple | Empresas Financieras | Cajas Municipales | Cajas Rurales de Ahorro y Crédito | Edpymes | **Total Consumo** |
| Coronel Portillo | 107,905 | 13,527 | 34,250 | 4,807 | | 160,489 | 28,168 | 23,741 | 28,522 | 1,896 | | 82,327 | 131,302 | 19,420 | 22,565 | | | 173,287 |
| Padre Abad | | 1,055 | 1,555 | 1,595 | | 4,205 | | 2,186 | 2,720 | 2,526 | | 7,432 | | 605 | 305 | 8 | | 918 |
| Total Ucayali | 107,905 | 14,582 | 35,805 | 6,403 | 0 | 164,694 | 28,168 | 25,927 | 31,242 | 4,422 | 0 | 89,759 | 131,302 | 20,025 | 22,870 | 8 | 0 | 174,205 |

Fuente: ASBANC

# ANEXO 3: CUESTIONARIO DE LA ENCUESTA

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**Tesis:**

**"La oferta crediticia de las instituciones financieras y el sobreendeudamiento de las micro y pequeñas empresas en la zona del mercado municipal de Yarinacocha en el departamento de Ucayali 2010-2016"**

**Encuesta a MYPES del mercado de Yarinacocha**

## I. DATOS GENERALES

**Años de experiencia en el negosio** ____ **Número de hijos** ____ **Costo mensual en educación** ____

## II. CALIFICACION DE LAS CARACTERISTICAS Y CONDICIONES DE CREDITO

**¿Ha recibido préstamo de alguna institución financiera?** **Si** ____ **No** ____ **¿Ha recibido financiamiento de prestamistas?** **Si** ____ **No** ____

**¿Cuáles son las características y condiciones de crédito y cómo califica este servicio en la institución financiera que lo atendió?**

| Tipos de préstamo | Institución Financiera | Monto del préstamo (Soles) | Calificación de cartacterísticas y condiciones | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Muy Buena | Buena | Regular | Mala | Muy Mala |
| Capital de trabajo | | | | | | | |
| Préstamo paralelo | | | | | | | |
| Préstamo para construcción | | | | | | | |
| Préstamo para vehiculo | | | | | | | |
| Prestamo personal | | | | | | | |

| N° | Institución financiera |
|---|---|
| 1 | Caja Huancayo |
| 2 | Caja Maynas |
| 3 | Caja Arequipa |
| 4 | Caja Piura |
| 5 | Bancos comerciales |

**¿Cuántos créditos ha tenido en los últimos 5 (cinco) años?** ____ **¿Cuántos créditos tiene ahora?** ____

**¿Cuánto estima que es su necesidad de crédito actual?** ____

**¿Cuál es el destino que daría a un nuevo crédito?** Construcción ____ Capital de trabajo ____ Vehículo ____ Gasto familiar ____

## II. CALIFICACION DE LA GESTION FINANCIERA Y EMPRESARIAL

**Situación financiera actual**

| Activos y Pasivos | Monto en Soles |
|---|---|
| Capital de trabajo | |
| Cuentas por cobrar | |
| Inversión en mercadería | |
| Inversión en materiales de trabajo y equipos | |
| Por pagas a proveedores | |
| Deuda a financieras | |
| Por pagas a otros | |

| Egresos | Monto en Soles Mensuales |
|---|---|
| Costo de alquiler del negocio | |
| Gasto de movilidad del negocio | |
| Gasto en servicio de energía | |
| Gasto en servicio de agua | |
| Gasto en Teléfono e internet | |
| Castos de personal | |
| Cuotas a financieras | |
| | |

| Ingresos | Periodo | Monto en Soles |
|---|---|---|
| Tiene otros ingresos | Mensual | |
| Ventas del negocio | Diaria | |
| | Mensual | |

| Gestión | Si | No |
|---|---|---|
| Trabaja con asesor financiero | | |
| Lleva un control de sus finanzas | | |
| Conoce la utilidad del negocio | | |
| Monto del mes: | %: | |

**¿Ha percibido alguna capacitación sobre el manejo de su negocio en los últimos 5 (cinco) años?** **Si** ____ **No** ____ **Por cuanto tiempo** ____

**¿Cómo califica el crecimiento de su negocio en los últimos 5 (cinco) años?** **(Marque con X)**

| Muy Alto | Alto | Regular | Bajo | Muy Bajo |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |

## IV. CALIFICACION DEL NIVEL DE VIDA FAMILIAR

**Ocupación laboral de miembros del hogar**

| | |
|---|---|
| | Desempleado |
| | Trabaja en servicios domésticos. |
| | Artesano, operario, obrero, motocarrista. |
| | Ganadero, agricultor. |
| | Empleo de oficina, técnico, vendedor, conductor |
| | Profesional dependiente, funcionario. |
| | Gerente, administrador, propietario de negocio. |

**Nivel educativo de los padres**

| | |
|---|---|
| | Sin estudios primarios |
| | Primaria completa / incompleta |
| | Secundaria completa / incompleta |
| | Superior No Universitaria |
| | Estudios universitarios incompletos |
| | Estudios universitarios completos |
| | Postgrado |

**Pisos y parades**

| | |
|---|---|
| Paredes de Material Noble | |
| Paredes de Madera | |
| Paredes Seminoble | |
| Piso de Concreto | |
| Piso de madera simple | |
| Piso de cemento | |
| Piso de losetas | |

**Techo y servicios básicos**

| | |
|---|---|
| Techo de Concreto | |
| Techo de Calamina | |
| Agua: servicio público | |
| Agua: Pozo propio | |

**Propiedad**

| | |
|---|---|
| Casa propia con título | |
| Casa en zona de invasión | |
| Alquilada | |

**Equipamiento y comodidades para el hogar**

| Lavadora | Computadora Laptop | Motocicleta | Automóvil de uso particular | Camioneta de uso particular |
|---|---|---|---|---|
| Horno de microhondas | Servicio doméstico | N° Televisores | N° Baños | N° Habitaciones |
| | | | | |

**¿Cómo califica la mejoría de su nivel de vida familiar en los últimos 5 (cinco) años? (Marque con X)**

| Muy Buena Mejoría | Buena Mejoría | Regular Mejoría | Poca Mejoría | Sin Mejoría |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |

# ANEXO 4: RESULTADOS DE LA ENCUESTA

| Años de experiencia en el negocio | | |
|---|---|---|
| Clase | Frecuencia | % |
| 6 | 74 | 40% |
| 12 | 40 | 22% |
| 18 | 27 | 15% |
| 24 | 29 | 16% |
| 30 | 14 | 8% |

| Número de hijos | | |
|---|---|---|
| Clase | Frecuencia | % |
| 2 | 71 | 42% |
| 4 | 80 | 47% |
| 6 | 11 | 7% |
| 8 | 4 | 2% |
| 9 | 3 | 2% |

| Institucines Financieras | Calificación del servicio | | | | | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Muy Buena | Buena | Regular | Mala | Muy Mala | |
| Caja Huancayo | 17% | 50% | 33% | 0% | 0% | 100% |
| Caja Maynas | 14% | 64% | 21% | 0% | 0% | 100% |
| Caja Arequipa | 14% | 52% | 33% | 0% | 0% | 100% |
| Caja Piura | 9% | 18% | 73% | 0% | 0% | 100% |
| Bancos comerciales | 12% | 47% | 41% | 0% | 0% | 100% |
| Total | 66% | 232% | 202% | 0% | 0% | 500% |

| | | Número de créditos en los últimos 5 años | | | | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Hasta 4 créditos en 5 años | Hasta 8 créditos en 5 años | Hasta 11 créditos en 5 años | Hasta 15 créditos en 5 años | |
| Número de créditos vigentes | 1 crédito realizado | 40% | 0% | 0% | 0% | 40% |
| | 2 créditos simultáneos | 25% | 8% | 0% | 0% | 33% |
| | 3 créditos simultáneos | 11% | 7% | 3% | 3% | 24% |
| | 4 crédito simultáneos | 0% | 0% | 3% | 0% | 3% |
| Total | | 76% | 15% | 6% | 3% | 100% |

| Estadístico | Capital de trabajo | Cuentas por cobrar | Inversión en mercadería | Inversión en materiales de trabajo y equipos | ACTIVOS |
|---|---|---|---|---|---|
| Media | 46,924 | 7,035 | 47,493 | 5,817 | 51,219 |
| Desviación Estandar | 148,332 | 9,707 | 148,569 | 9,343 | 150,726 |
| Númerode datos | 180 | 34 | 177 | 127 | 184 |
| Moda | 10,000 | 1,500 | 10,000 | 5,000 | 20,000 |
| % de la moda | 14% | 24% | 11% | 22% | 8% |

| Estadístico | Por pagas a proveedores | Deuda a financieras | Por pagas a otros | PASIVOS | PATRIMONIO |
|---|---|---|---|---|---|
| Media | 13,234 | 17,488 | 0 | 13,439 | 37,780 |
| Desviación Estandar | 18,274 | 29,939 | 0 | 25,927 | 143,086 |
| Númerode datos | 60 | 96 | 0 | 184 | 184 |
| Moda | 1,500 | 5,000 | 0 | 0 | 1,500 |
| % de la moda | 23% | 15% | 0% | 35% | 4% |

| Estadístico | INGRESOS | Costo de alquiler del negocio | Gasto de movilidad del negocio | Gasto en servicio de energía | Gasto en servicio de agua | Gasto en Teléfono e internet | Castos de personal | Cuotas a financieras |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Media | 25,005 | 402 | 181 | 84 | 36 | 127 | 1,194 | 2,199 |
| Desviación Estandar | 32,390 | 648 | 174 | 85 | 30 | 46 | 692 | 1,892 |
| Númerode datos | 184 | 158 | 112 | 126 | 94 | 24 | 71 | 60 |
| Moda | 12,000 | 45 | 300 | 60 | 20 | 180 | 600 | 1,700 |
| % de la moda | 13% | 32% | 21% | 15% | 29% | 33% | 27% | 13% |

| Gestión | | | | ¿Ha percibido alguna capacitación | |
|---|---|---|---|---|---|
| Trabaja con asesor financiero | Lleva un control de sus finanzas | Conoce la utilidad del negocio | Monto del mes: | SI | NO |
| 8% | 43% | 48% | 63% | 21% | 79% |

| Cómo califica el crecimiento de su negocio en los últimos 5 (cinco) años? | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Muy Alto | Alto | Regular | Bajo | Muy Bajo |
| 0% | 35% | 52% | 11% | 2% |

| Ocupación laboral de miembros del hogar | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Desempleado | Trabaja en servicios domésticos. | Artesano, operario, obrero, | Ganadero, agricultor. | Empleo de oficina, técnico, vendedor, | Profesional dependiente, funcionario. | Gerente, administrador, propietario de |
| 0% | 2% | 29% | 2% | 18% | 0% | 50% |

| Nivel educativo de los padres | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sin estudios primarios | Primaria completa / incompleta | Secundaria completa / incompleta | Superior No Universitaria | Estudios universitarios incompletos | Estudios universitarios completos | Postgrado |
| 2% | 34% | 45% | 10% | 0% | 9% | 0% |

| Pisos y parades | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Paredes de Material Noble | Paredes de Madera | Paredes Seminoble | Piso de Concreto | Piso de madera simple | Piso de cemento | Piso de losetas |
| 12% | 25% | 13% | 15% | 5% | 27% | 2% |

| Techo y servicios básicos | | | |
|---|---|---|---|
| Techo de Concreto | Techo de Calamina | Agua: servicio público | Agua: Pozo propio |
| 15% | 67% | 16% | 2% |

| Propiedad | | |
|---|---|---|
| Casa propia con título | Casa en zona de invasión | Alquilada |
| 84% | 2% | 14% |

| Equipamiento y comodidades para el hogar | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Lavadora | Computadora Laptop | Motocicleta | Automóvil de uso particular | Camioneta de uso particular | Horno de microhondas | Servicio doméstico | N° Televisores | N° Baños | N° Habitaciones |
| 41% | 35% | 68% | 0% | 2% | 26% | 9% | 68% | 57% | 35% |

| ¿Cómo califica la mejoría de su nivel de vida familiar en los últimos 5 (cinco) años? | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Muy Buena Mejoría | Buena Mejoría | Regular Mejoría | Poca Mejoría | Sin Mejoría |
| 4% | 53% | 38% | 2% | 2% |