

**UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES  
ESCUELA DE FORMACION PROFESIONAL DE ECONOMÍA**



**TESIS**

**Las microfinancieras, los bancos, el otorgamiento de  
créditos y la compra de deudas a clientes en la  
provincia de Pasco 2010-2018**

**Para optar el título profesional de:**

**Economista**

**Autoras:** Bach. Yudy Elizabeth SOTO CABELLO

Bach. Yameli Techí VALERIO MILLA

**Asesor:** Mg. Francisco A. HIDALGO MAYTA

*Cerro de Pasco - Perú - 2019*

**UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES  
ESCUELA DE FORMACION PROFESIONAL DE ECONOMÍA**



**TESIS**

**Las microfinancieras, los bancos, el otorgamiento de  
créditos y la compra de deudas a clientes en la  
provincia de Pasco 2010-2018**

Sustentada y aprobada ante los miembros del jurado:

-----  
Dr. Ángel TORRES VASQUEZ  
PRESIDENTE

-----  
Dr. Marcelino A. BARJA MARIVI  
MIEMBRO

-----  
Mg. Walter MEJIA OLIVAS  
MIEMBRO

## **DEDICATORIA**

A nuestros padres por su apoyo incondicional en nuestra formación profesional.

## RECONOCIMIENTOS

Nuestro trabajo de investigación ha requerido una gran inversión de tiempo, ello debido a que a estas alturas nosotras ya venimos trabajando para nuestra manutención y ello nos ha contraído el tiempo, no es fácil combinar el trabajo que es todo el día con la investigación que también ha merecido inversión de mucho tiempo, sin embargo, se ha tenido que hacer horas extras especialmente los sábados y domingos. Pero ha pasado el tiempo y se ha logrado culminar con el desarrollo de nuestra investigación, al final nos hemos sentido contentas por haberlo culminado, sin embargo, somos conscientes que tal vez falte llenar algunos vacíos, pero las sugerencias están abiertas, no se puede cerrar la discusión de temas como de economía y sobre todo cuando se trata de microfinancieras y banca como el tema que nos ha movido.

No solo es problema de economistas, este es un problema integral, donde participan personas comunes, ejecutivos de negocios y de ventas y empresas que están relacionadas con los créditos a determinados tipos de intereses. De manera que participan en finanzas todo tipo de profesionales y responsables de MYPES.

Para el desarrollo y culminación de nuestra tesis, en primer lugar, tenemos que agradecer a Dios por prestarnos vida, salud y fe para seguir adelante; en segundo lugar, agradecer a nuestros padres por haber tenido la tesonera exigencia de cada día y exigirnos de cumplir con nuestro objetivo más próximo, es decir obtener nuestro Título Profesional de Economista para poder ejercer nuestra carrera.

Mención especial merecen nuestros Maestros universitarios de la carrera profesional de economía a quienes tenemos que agradecerles por nuestra formación profesional. A todos ellos, nuestro agradecimiento.

Finalmente tenemos que agradecer a nuestro profesor Asesor el Mg. **Francisco A. Hidalgo Mayta** porque con sus oportunas orientaciones hemos podido culminar la presente investigación, y agradecer también a nuestros compañeros de promoción, quienes nos han alentado en seguir adelante.

**Yameli y Yudy.**

## **ABSTRACT**

This research work has to do with the problem of loans and debts granted by the banks and microfinance of our province of Pasco, this problem really exists at the national level, the economy has been reactivating through the last years, but it has also had certain reflows, especially from the years 2014 forward. The problems of credits and debt buying is a problem that has been occurring in recent years, there plays interest rates. The objective of our research is to show how microfinance institutions and banks act, we know that the objective of these companies is to attract lenders, whether individuals or companies that have been operating for some time and companies in formation. We want to know how these companies want to win supporters or lenders: the collection of deposits from their clients makes them grow expectations of delivering credits. Banks and financial companies are the companies that earn more money than any other company.

In our research we have used the inductive and deductive method, based on this method we have explained the variables of the hypothesis, the statistical method has been used to analyze the data issued by the financial, applied the descriptive and explanatory method and for the analysis of the data and see the relationships of the variables of the hypotheses has been used the square Ji program, which gives us the lights and explains the elations of the variables of the hypotheses.

The results we have found are that there is a close relationship between microfinance institutions, cooperatives and commercial banks. They do not really work as an oligopoly, but in a certain way they agree with the

interests, with the active interests and the liabilities, in such a way that they do not lose. We have also found that blackberries are not a problem that can bankrupt financial companies, investments are recovered anyway, refinancing debts or buying them.

Keywords: credits, arrears, employment and investment.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene que ver con el **problema** de los créditos y las deudas otorgados por los bancos y microfinancieras de nuestra provincia de Pasco, realmente este problema existe a nivel nacional, la economía se ha ido reactivando a través de los últimos años, pero también ha tenido ciertos reflujos sobre todo de los años 2014 hacia adelante. Los problemas de créditos y de compra de deudas es un problema que ha venido ocurriendo en los últimos años, ahí juega las tasas de interés.

**El objetivo** de nuestro de nuestra investigación es dar a conocer cómo actúan las microfinancieras y los bancos, sabemos que el objetivo de estas empresas es captar prestamistas, ya sean personas naturales o empresas que están operando desde hace tiempo y de empresas en formación. Queremos conocer cómo estas empresas quieren ganar adeptos o prestamistas: la captación de depósitos de sus clientes les hace crecer expectativas de entregar créditos. Los bancos y las fenecieras son las empresas que ganan más dinero que cualquier otra empresa.

En nuestra investigación hemos utilizado **el método** inductivo y deductivo, en base a este método hemos explicado las variables de las hipótesis, se ha utilizado el método estadístico para analizar los datos emitidos por las financieras, aplicado el método descriptivo y explicativo y para el análisis de los datos y ver las relaciones de las variables de las hipótesis se ha

utilizado el programa Ji cuadrada, que nos da las luces y explica las relaciones de las variables de las hipótesis.

Los **resultados** que hemos encontrado es que existe una relación estrecha entre las microfinancieras, las cooperativas y los bancos comerciales. Realmente no funcionan como oligopolio, pero de cierta manera se ponen de acuerdo con los intereses, con los intereses activos y los pasivos, de tal manera que no pierdan. También hemos encontrado que las moras no son un problema que puedan llevar a la quiebra a las empresas financieras, las inversiones son recuperadas de todas maneras, refinanciando deudas o comprándolas.

**Palabras claves: créditos, moras, empleo e inversión.**



## INTRODUCCIÓN

La presente investigación intitulada: “**LAS MICROFINANCIERAS, LOS BANCOS, EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS Y LA COMPRA DE DEUDAS A CLIENTES EN LA PROVINCIA DE PASCO 2010-2018**” ha analizado lo concerniente al problema de los créditos y la compra de las deudas, como se sabe los bancos comerciales, las Cajas Municipales de ahorro y crédito (CMAC) y las Cooperativas de Ahorros (Coopac), son las empresas que trabajan con dinero frente a los clientes y socios que están solicitando dinero para sus actividades, económicas y de consumo.

**En el capítulo I** del trabajo de investigación se ha planteado el problema; es decir se ha descrito la realidad de lo que viene sucediendo con la solicitud de créditos y compra de deudas, vemos como las CMAC, Coopac y bancos comerciales hacen su marketing para conseguir depositantes de dinero (ahorros y solicitudes de créditos), las microfinancieras tienen su personal que buscan clientes y otorgar créditos y compra de deudas, Realmente el fin es colocar créditos y de esta manera ya están ganado dinero. Ese es el fin y no hay nada que objetar.

**En el capítulo II**, que se refiere al Marco Teórico vemos el fundamento de nuestra investigación, aquí definimos las teorías del tema que tratamos, teorías de distintos autores, discusiones teóricas y prácticas, se presentan las distintas teorías de autores de libros, revistas, textos, ensayos paper acerca del tema de investigación. Empezamos con los antecedentes de la investigación, es decir temas análogos al que estamos realizando, presentamos las discusiones y resultados de temas tratados con anterioridad al tema que hemos ejecutado, es decir la importancia de la

captación de créditos y compras de deudas de los clientes. Hoy existe más confianza de los clientes y socios de las microfinancieras en no perder sus fondos, toda vez que las microfinancieras y cooperativas esta supervisadas por la Superintendencia de Banca y seguros (SBS), anteriormente ciertas cooperativas no aceptaban esta supervisión, eso hacía peligrar la perdida de los fondos de los clientes.

**El capítulo III** considera la metodología y técnicas de la investigación, es decir se presentan el tipo y nivel del mismo, esta investigación es de tipo aplicada y documental, aplicada por que sale en forma práctica de la realidad misma, los créditos, las compras de deudas por las microfinancieras (CMAC), cooperativas de Ahorro y bancos comerciales son casos reales, palpables que vienen ocurriendo en la vida diaria en nuestra provincia, vasta dar unas vueltas por la ciudad y veremos las actividades de los bancos y financieras tratando continuamente con clientes que están haciendo transacciones de dinero. Nuestra investigación también es documental porque se basa en documentos sacados de las mismas oficinas de los bancos, Cooperativas, y Cajas Municipales etc. Por otra parte, nuestra investigación tiene un diseño transversal, porque utilizamos algunas preguntas como encuestas, las encuestas están realizadas a personas seleccionadas por nosotros mismos (muestra por conveniencia).

**En el capítulo IV** se muestra los resultados y discusión de la investigación, allí contamos con la descripción de la investigación, describimos las variables que conforman las hipótesis, la descripción del

fenómeno es importante porque nos ayuda a conocer sus fluctuaciones. En esta parte también abordamos la discusión de resultados de las variables que se describen. También vemos la contratación de las tres hipótesis planteadas, vemos que las variables de las hipótesis se relacionan entre sí. Eso lo demostramos aplicando el programa Ji Cuadrada y analizamos datos con frecuencias estadísticas, todo con datos que nos muestran las series históricas y las encuestas realizadas. Finalmente, el trabajo culmina dando algunas conclusiones y algunas recomendaciones, para luego dar paso a la bibliografía y a los anexos.

## ÍNDICE

DEDICATORIA	i
RECONOCIMIENTO	ii
ABSTRACT	iii
RESUMEN	v
INTRODUCCIÓN	vii
ÍNDICE	x

## CAPÍTULO I

### PROBLEMA DE INVESTIGACION

1.1	Identificación y determinación del problema	1
1.2	Delimitación de la investigación	13
1.3	Formulación del problema	14
1.3.1	Problema principal	14
1.3.2	Problemas específicos	14
1.4	Formulación de objetivos	15
1.4.1	Objetivo general	15
1.4.2	Objetivos específicos	15
1.5	Justificación de la investigación	15
1.6	Limitaciones de la investigación	17

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÒRICO

2.1	Antecedentes del estudio	18
2.2	Bases teóricas – científicas	19
2.3	Definición de términos básicos	46
2.4	Formulación de hipótesis	47

2.4.1	Hipótesis general	48
2.4.2	Hipótesis específicas	48
2.5	Identificación de variables	48
2.6	Definición operacional de variables e indicadores	48

**CAPÍTULO III  
METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN**

3.1	Tipo de investigación	50
3.2	Método de la investigación	52
3.3	Diseño de la investigación	55
3.4	Población y muestra	56
3.5	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	60
3.6	Técnicas de procesamiento y análisis de datos	62
3.7	Tratamiento estadístico	62
3.8	selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de invest.	62
3.9	Orientación ética	62

**CAPÍTULO IV  
RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

4.1	Descripción del trabajo de campo	63
4.2	Presentación, análisis e interpretación de resultados obtenidos	64
4.3	Prueba de hipótesis	80
4.4	Discusión de resultados	87
	CONCLUSIONES	xii
	RECOMENDACIONES	xiv
	BIBLIOGRAFÍA	xv
	ANEXOS	xvii

## **CAPITULO I**

### **PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. Identificación y determinación del problema**

##### **1.1.1. Las Microfinancieras en Apuros: ¿Por qué cae su rentabilidad?**

##### **¿Cuáles son los problemas que enfrenta el sector?**

1. El Perú ofrece el mejor entorno para las microfinanzas en el mundo entero. No obstante, ello, no han sido buenos años para el sector microfinanciero peruano (financieras, cajas municipales y rurales y edpymes). A lo largo de los años los márgenes se redujeron, la tasa de morosidad aumentó y los niveles de rentabilidad son cada vez menores<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup>Según The Economist Intelligence Unit,

2. La cartera morosa mantuvo su tendencia al alza en los últimos años. Las cajas rurales fueron las más golpeadas. “En los créditos a pequeñas empresas,
3. sus tasas de morosidad aumentaron 4.5 puntos porcentuales, y en los créditos a microempresas, 3.5 puntos”, dijo “la revista the economist”.
4. El aumento de la competencia redujo las tasas de crecimiento anuales de las empresas, que pasaron de crecer a tasas de 20% y 30% a tasas cercanas al 10%. Esto empujó a que las microfinancieras busquen colocar cada vez más créditos, las instituciones empezaron a otorgar créditos a las personas que ya mantenían uno, dos o hasta más préstamos de otras instituciones. Esto generó que las personas no puedan cumplir con sus obligaciones crediticias, lo que reflejó en el aumento de la moratoria del mercado.
5. La venta de Mibanco al holding Credicorp, también afectó la reestructuración de la industria microfinanciera, porque la fusión de Edyficar y Mibanco formó la empresa de mayor escala en el sector. **Por un lado, Mibanco** ejecuta un proceso de provisión por alineamiento en el que limpia su cartera y castiga su cartera deteriorada. Esto impactará en todo el sistema microfinanciero, porque las instituciones que tengan un cliente que esté siendo castigado por Mibanco también tendrán que provisionar el crédito de ese cliente –a pesar de que este cliente podría haber estado cumpliendo con sus deudas en la otra institución– y asumir las pérdidas.
6. La fusión de Edyficar y Mibanco afectará las tasas de interés que se cobran en el sistema. Una institución más grande tiene acceso a alternativas de fondeo más baratas por su escala. Esto se traslada al mercado en menores

tasas de interés (así al disminuir los precios por servicios microfinancieros las empresas generan menores ingresos), y que, por la fuerte competencia en el sector, las bajas tasas no reflejan el verdadero nivel de riesgo del cliente.

7. Para sobrevivir al ciclo de desaceleración por el que atraviesan, las empresas tendrán que implementar una nueva estrategia de diversificación geográfica. Así deberán atender al segmento de la población de las zonas rurales que aún no trabajan con los bancos del país. Pero atender a un cliente rural implica retos adicionales: una fórmula de negocio diferente y un monto de inversión mayor, por lo que no todas las microfinancieras podrán asumir el reto.

#### **1.1.2. Las microfinanzas rurales y el problema de la tierra en el Perú**

1. Tal vez, conjuntamente con Bolivia, Ecuador, Paraguay y los países centroamericanos, el campo agropecuario peruano está entre los más atrasados en América Latina que se evidencia en el paupérrimo nivel de vida de miles de campesinos. Departamentos como Huancavelica, Amazonas, Apurímac, Cajamarca, Ayacucho, Pasco y Madre de Dios son los más atrasados y sus niveles de extrema pobreza están por debajo de la media del país.
2. Se afirma que el Perú es líder en microfinanzas, pero esta realidad no se siente en los sectores agrícolas y pecuarios de distintas partes del país. Si bien es cierto que algunas cajas municipales de ahorro y crédito, organizaciones no gubernamentales de desarrollo, **Entidades de Desarrollo de la Pequeña Empresa** (Edpyme), financieras, cooperativas y cajas rurales, ya están trabajando en esos



sectores, aún la revolución del desarrollo no ha llegado al campo. Este es un problema.

3. Tal vez, las cajas rurales, Banco de la Nación, Agrobanco y algunas CMAC están trabajando en esos rubros, pero hay tanto por hacer que casi no se notan los esfuerzos. Es el principio de un largo camino por recorrer, por invertir y por trabajar de manera coordinada entre las instituciones que operan en esos sectores.
4. En el sector agropecuario todavía hay problemas serios por resolver. Entre ellos están la falta de infraestructura, el gravísimo manejo de los riesgos que limitan las actividades rurales financieras y el entorno dónde se mueven estas finanzas que no siempre están dispuestas a continuar apoyando a la agricultura.

Esas son algunas limitaciones que tiene el sector.

5. El problema es que se carece de acciones concertadas entre las instituciones gubernamentales que ya están trabajando en estas áreas como Agrobanco, Banco de la Nación y COFIDE (como banco de segundo piso que financia proyectos). Estas organizaciones deben esforzarse para dar lo mejor y trabajar de manera coordinada. Asimismo, el gobierno debería generar esquemas de políticas públicas para apoyar eficientemente a la agricultura desde la perspectiva de las microfinanzas rurales.

### **1.1.3. El problema de compra de deuda financiera**

En caso de algún retraso de alguna obligación de pago de crédito, una financiera (o banco) puede comprar una deuda.

La pregunta es **¿Esto es beneficioso?**

Por ejemplo, el uso de la tarjeta de crédito, así como de los préstamos requiere de mucha responsabilidad para

gestionar adecuadamente nuestras finanzas. Esto implica pagar a tiempo las cuotas, conocer las tasas y, sobre todo, los límites del crédito en el caso de la tarjeta, entre otros detalles igual de importantes.

En ocasiones, algunas personas presentan deudas en más de una entidad financiera, y de no gestionarlas adecuadamente puedes incumplir los pagos y perder el control de tus finanzas.

Si nos encontramos en este escenario, **la compra de deuda puede ser una opción para ordenarse**, porque permite consolidar cada una de las deudas en una sola entidad y aprovechar distintos beneficios<sup>2</sup>. Veamos:

► **Reducir el pago en intereses.** Una ventaja de la compra de deuda es que la tasa de interés suele ser menor y te permite reducir el pago de intereses. Por ejemplo, si se tiene dos deudas, en distintos bancos, una de S/1.000 y otra de S/2.000, ambas financiadas a 12 meses, y optas por una compra de deuda de S/3.000, tu cuota mensual podría reducirse en 12% aproximadamente gracias a la reducción de intereses.

► **Reducir las comisiones.** Al tener las deudas consolidadas en una sola entidad no se tendrá que asumir diferentes cobros por el mismo concepto, y se resumirá en un solo cobro mensual.

**Por ejemplo**, considerando que el seguro de desgravamen cuesta alrededor de S/5 mensuales por deuda, con 3 deudas en distintas entidades bancarias se pagaría S/15 todos los meses; pero al consolidarla en una sola entidad, solo se pagaría S/5 ahorrando S/10 mensuales.

---

<sup>2</sup>El diario “El Comercio” (Abril del 2016).

► **Mayor control y orden en el pago de tus deudas.**

Unificar las deudas en una sola entidad te permite simplificar la gestión del pago ya que no se tendrá que pagar distintos montos en diferentes fechas y lugares, lo cual representa un sustancial ahorro de tiempo.

**1.1.4. El problema de la agresiva compra de deudas por navidad, época escolar y fiestas patrias**

Ahora los bancos compran deudas desde S/50,000 ofreciendo tasas de interés de 15% en el sector micro financiero; por otra parte, cajas grandes pueden bajar sus tasas a esos niveles para retener clientes, pero para las más chicas es complejo hacerlo.

La competencia en el sector micro financiero es cada vez más intensa. Y es en las etapas de campaña navideña, aperturas de años escolares y en fiestas patrias en que las entidades financieras tratan de ganar mayor participación de mercado, muchas veces a costa de los clientes de sus competidores. Se ha estado viendo las idas y vueltas de los clientes que visitan bancos y financieras; pero también a trabajadores de microfinancieras que están visitando a clientes y microempresarios proponiéndoles compra de deudas.

El mercado de compra de deuda se está poniendo muy agresivo. Esta mayor competencia no solo proviene de cajas Municipales, rurales y Edpymes, sino principalmente de entidades más grandes que ven al sector con mayor atractivo. “Las instituciones que están entrando tienen el respaldo financiero mucho mayor, como bancos y financieras, son hoy la principal competencia <sup>3</sup>, y es que su mayor espalda financiera les permite ofrecer tasas de interés más bajas, en estas circunstancias se advierte que hay una “guerra de

---

<sup>3</sup> Dijo el representante de negocios de la Caja Municipal de Huancayo.

tasas” en el sector. Por otra parte, se dice que “los bancos pueden ofrecer tasas por debajo de las de microfinancieras pueden cobrar tasas entre 15 y 29%, mientras el promedio del sector micro financiero está entre 20 y 25%”, dijo el representante de la Caja Municipal de Huancayo.

Además, los bancos están entrando a comprar deuda de MYPES de montos cada vez menores, por ejemplo “Antes la banca compraba deudas mayores a S/ 100,000, hoy vemos que compran deudas desde S/50,000”<sup>4</sup>.

Las Cajas más grandes pueden afrontar esto bajando también sus tasas a niveles similares para no perder a sus mejores clientes; pero para entidades más chicas es muy complejo. Bajo estas circunstancias casi todas las Cajas Municipales incluso cooperativas de Ahorro y crédito están preparándose para afrontar dicha competencia fortaleciéndose con la incorporación de socios, lo que les permitirá acceder a fondeo más barato y ofrecer tasas competitivas a sus clientes.

La compra de deuda no solo se da en los créditos a MYPES, sino también en los créditos de consumo. En la compra de deudas de consumo la figura se revierte; en este caso son las Cajas las que ofrecen comprar la deuda de consumo, entre ellas las de tarjetas de crédito. Las Cajas Municipales tienen clientes MYPES que manejan tarjetas de crédito con bancos y pagan tasas muy altas por lo que las Cajas les ofrecen reestructurar su deuda a tasas mejores. Desde octubre del 2018 las MYPES demandan financiamiento para stockearse por campaña navideña, coincidieron en señalar los ejecutivos. El pico debería observarse desde la quincena de noviembre hasta mediados de diciembre; además alrededor de 630 000 MYPES se financiarían para esta campaña, de manera que

---

<sup>4</sup>Rojas, Walter (2017). Representante de la CMC de Cusco.

las ventas de las MYPES crecen entre 20 y 25% en estas festividades, siendo los comercios y las MYPES productoras las más dinámicas. Entonces se concluye que en las fiestas navideñas, los meses de campaña escolar y en las fiestas patrias la arremetida de campaña de compra de deudas se acentúa más.

Finalmente podemos mencionar que La Caja Huancayo estima desembolsar S/24 millones en créditos por campaña navideña, de este monto el 70% será para créditos a MYPES, y 30% para financiar créditos de consumo. En Lima las zonas más dinámicas en demanda de financiamiento son los conos norte y sur.

#### **1.1.5. El problema de la morosidad: en las cajas municipales.**

Hay que mencionar que existen Instituciones financieras que bordean pérdidas de US\$ 3.500 millones por créditos impagos, La Superintendencia de Banca y Seguros, considera que la rentabilidad de los micros financieras ya no volverá a ser como en los años 2011 o antes. La SBS estima que el crecimiento de las colocaciones de créditos disminuirá; hay que mencionar que en los últimos cinco años el sector micro financiero tuvo poco desarrollo en la calificación de riesgo de los clientes.

Los analistas financieros critican que, en los últimos cinco años, las micro financieras no hayan desarrollado herramientas tecnológicas para la recuperación de créditos con atrasos en sus pagos. La cartera de créditos de las Cajas rurales y Municipales, como también las EDPYMES se han ido deteriorando. Esto no solo se refleja en el índice de morosidad, sino en la escasa probabilidad de ubicar a los deudores incumplidos. “Los indicadores estadísticos de las entidades micro financieras nos dicen que sus bases de

datos, está en 10% o 20% de evitabilidad del cliente”<sup>5</sup>. Se dice que 4 de cada cinco deudores se encuentran inubicables. En ese sentido, se dice que se va tercerizar las cobranzas, pues compañías que “ofrecen este servicio cuentan con buscadores especializados”<sup>6</sup>. Mirando más de cerca el proceso de cobranza, (en la Caja Arequipa), “si un cliente suele tener entre uno y cinco días de retraso en el pago, se puede aplicar una mora preventiva y una estrategia a través de un Call Center; es decir implica un proceso ligero”<sup>6</sup>.

**CUADRO N°1.1  
MOROSIDAD DE LAS MICROFINANCIERAS**

MICROFINANCIERAS	%	MICROFINANCIERAS	%
CMAC Paita	15.99	CMAC Piura	7.72
CRAC Chavín	15.60	CRAC Incasur	7.34
CMAC Del Santa	14.67	CRAC Los Andes	7.09
CMCP Lima	13.51	CMAC Maynas	6.32
CMAC Tacna	12.38	CRAC Arequipa	5.55
CRACP Prymera	8.89	CMAC Cusco	5.31
CMAC Ica	8.36	CMAC Sullana	5.11
CRAC Trujillo	8,35	CRAC Del Centro	4.50
CRAC Sipan	7.87	CMAC Huancayo	3.62

**FUENTE: SBS**

**CMAC: Caja Municipal de Ahorro y Crédito**

**CRAC: Caja Rural de Ahorro y Crédito**

**CUADRO N° 1.2  
MOROSIDAD DE PEQUEÑAS EMPRESAS EN SISTEMA FINANCIERO**

AÑOS	% DE MOROSIDAD
ABRIL 2015	5.83
ABRIL 2016	6.93
ABRIL 2017	8.61
ABRIL 2018	9.59

**FUENTE: SBS**

<sup>5</sup> Ana VERA TALLEDO (2014). Gerente General de Kobsa.(COBRANZAS SAC) <sup>6</sup> Córdova Pilar (2015). Jefa de recuperaciones de la Caja Ica.

<sup>6</sup> NINAVILCA, María Esther (2015). Gerente de riesgos de la Caja Arequipa.

### **1.1.6. El crédito bancario se enfría por menor demanda interna**

Hasta el año 2015 hubo una cierta desaceleración de los créditos bancarios, pues su ritmo de crecimiento anual fue solamente 6,5%; El año 2015 esta tasa fue de 9.0% <sup>7</sup>. Sin embargo, a partir del año 2016 el crédito empezó a calentarse, Se estiman que los préstamos totales sumaron S/.250, 231 millones aproximadamente para fines de año 2018.

En el ámbito financiero se ha desatado “una guerra” en la compra de deudas, de manera que los bancos comerciales (así como las microfinancieras) han entrado a la compra de deudas, los bancos tienen más prerrogativas de hacerlo mejor debido a que ellos son más solventes financieramente.

### **1.1.7. Los “créditos castigados” en las entidades financieras**

A la fecha hay mucho interés de inversionistas nacionales y extranjeros por adquirir “prestamos castigados”<sup>8</sup>, por lo visto los créditos y la rentabilidad de las micro financieras ya no crecerán a ritmos de hace cinco años.

La venta de carteras de créditos castigados en el Perú está todavía en una etapa de despegue y muestra muy poco dinamismo; sin embargo, es un mecanismo que puede ofrecer una serie de beneficios a las entidades financieras que lo utilicen, y representa una oportunidad de inversión interesante. “Hoy en día, el total de préstamos castigados en el sistema financiero y que pueden ser vendidos por la banca suman alrededor de US\$ 3 500 millones”<sup>9</sup>. Se trata de créditos que han superado los 90 días de Mora, por lo cual se consideran en default<sup>10</sup>.

---

<sup>7</sup> Asociación de Bancos (Asband)

<sup>8</sup> Se refiere a cuando una persona solicita un **crédito** de carácter bancario o financiero, ante un Banco e Institución Financieras, esta institución está obligada a informar a la SBS la deuda capital (sin intereses), con el fin de que los otros bancos puedan evaluar el nivel de endeudamiento de una persona y evitar un sobre endeudamiento de esta ya que sería un cliente alto riesgo.

<sup>9</sup> WONG, Rafael (2015). Gerente General de Expértis Master Servicer & Collections.

**CUADRO N° 1.3**  
**FLUJOS DE CREDITOS CASTIGADOS POR BANCOS**  
**(En Millones de Soles)**

AÑOS	MONTOS ASTIGADOS
2011	460
2012	530
2013	620
2014	654
2017 I Trim.	706
2015 II Trim.	767
2017 III Trim	1011
2017 IV Trim.	972
2018 I Trim.	895

**FUENTE: DIARIO GESTIÓN DICIEMBRE DEL 2018**

Este monto representa el 4% del total de créditos vigentes y es un desafío para la sostenibilidad de las instituciones financieras. El bajo dinamismo y la poca información que existe sobre el valor adecuado de las carteras de créditos castigados es un obstáculo para el desarrollo de este mercado.

Hay mucha resistencia dentro de los directorios y de los equipos.

---

<sup>10</sup>El default se produce cuando una empresa, una persona o un Estado no cuenta con **dinero líquido** (en efectivo) para hacer frente a su deuda. Al declararse en default, el deudor busca alcanzar un acuerdo con sus acreedores para definir cómo concretar los pagos pendientes.



#### CUADRO N° 1.4

##### EL PROBLEMA DE LOS PRÉSTAMOS CASTIGADOS EN LATINOAMERICA PAISES PORCENTAJES

EE. UU	1,7
PERU	4,0
BRASIL	3,2
COLOMBIA	3,0
MEXICO	2,9
CHILE	2.0
ARGENTINA	1,9

FUENTE: DIARIO GESTIÓN DICIEMBRE 2018

gerenciales en generar ventas de cartera porque a veces son mal vistas, pues se piensa que solo sirven para maquillar la mora; aunque en realidad se está haciendo es desprenderse de un portafolio que no es rentable.

**1.1.8. Gran parte de las MYPES son informales en el Perú** Las Mypes dan empleo a ocho millones de personas, es decir, al 47% de la Población Económicamente Activa (PEA) en el Perú. Es innegable la importancia que tienen las micro y pequeñas empresas (Mype) en el dinamismo del mercado interno en nuestro país. Sin embargo, la Sociedad de Comercio Exterior (Comex Perú), alertó que el 84.7% de estas unidades empresariales son informales, al no estar registradas como persona jurídica o empresa individual. Peor aún, el 72.7% no lleva ningún tipo de registro de ventas y el 71.1% de los trabajadores no estuvo afiliado a ningún sistema de pensión.

El panorama es más preocupante, añade el gremio, porque estos negocios emplean a ocho millones de personas, es decir, un 47.4% de la población económicamente activa (PEA) del país. Con

información de la Encuesta Nacional de Hogares (Enaho), Comex comentó que, si bien las Mype forman parte de sectores dinámicos en nuestra economía, no aprovechan el potencial de insertarse en el sector formal. Ello refleja, añade el gremio, la falta de cultura institucional dentro de la mentalidad empresarial, y la complejidad para lograr la formalización.



**ECONOMÍA. Las Mypes generan muchos puestos de trabajo.**

La informalidad de las Mypes hace que busquen créditos en las Microfinancieras, donde muchas veces son flexibles con los requisitos que ellos mismos le solicitan, por lo que no van a solicitar créditos a los bancos comerciales. Muchas veces las Mypes llegan a retrasarse en el pago de sus deudas, por lo que recurren a otras microfinancieras a la compra de deudas, incluso los mismos bancos comerciales compran deudas de estos microempresarios y también deudas personales de consumo.

## **1.2. Delimitación de la investigación**

### **1.2.1. Delimitación geográfica**

El trabajo alcanza solo a la provincia de Pasco y sus distritos que lo conforman.

### **1.2.2. Delimitación temporal**

La presente investigación tiene un periodo de estudio, desde el año 2010 al 2018, es un periodo donde las micro financieras han tenido una participación activa

con los préstamos o créditos a MYPES y a personas naturales (consumidores).

### **1.2.3. Delimitación social**

La investigación abarca a todas las empresas micro financieras que actúan en mercado micro financiero de Pasco; comprando deudas a clientes deudores de bancos y de otras microfinancieras, que no son pocos. Todas estas empresas microfinancieras están en plan de comprar deudas a los microempresarios y a personas naturales. Como contrapartida lo tomamos a las Mypes y a las personas naturales que solicitan vender sus deudas a las microfinancieras. De manera que las delimitaciones sociales son todas las microfinancieras y las personas que quieren vender sus deudas.

## **1.3. Formulación del problema**

### **1.3.1. Problema Principal**

**PG:** ¿De qué manera los bancos y las microfinancieras determinan las tasas de interés y otros requisitos, para la solicitud de créditos de las MYPES, los créditos de consumo y la agresiva compra de deudas entre financieras?

### **1.3.2. Problemas Específicos**

**PE<sub>1</sub>:** ¿Por qué las microfinancieras son más asediadas que los bancos comerciales, en la solicitud de créditos, por las microempresas y las personas naturales?

**PE<sub>2</sub>:** ¿De qué manera la tasa de interés y demás requisitos son variables que determinan las principales limitantes para que las MYPES y personas naturales soliciten créditos en las microfinancieras?

**PE<sub>3</sub>:** ¿Cómo se explica que entre los bancos comerciales y las microfinancieras se haya desatado una agresiva compra de deudas en meses relevantes?

## **1.4. Formulación De Objetivos**

### **1.4.1. Objetivo General**

**OG:** Describir y explicar de qué manera los bancos y las microfinancieras determinan las tasas de interés y otros requisitos, para la solicitud de créditos de las MYPES, los créditos de consumo y la agresiva compra de deudas entre financieras

### **1.4.2. Objetivos Específicos**

**OE<sub>1</sub>:** Describir y explicar Por qué las microfinancieras son más asediadas que los bancos comerciales, en la solicitud de créditos, por las microempresas y las personas naturales.

**OE<sub>2</sub>:** Describir y explicar de qué manera la tasa de interés y demás requisitos son variables que determinan las principales limitantes para que las MYPES y personas naturales soliciten créditos en las microfinancieras

**HE<sub>3</sub>:** Describir y explicar cómo se explica que entre los bancos comerciales y las microfinancieras se haya desatado una agresiva compra de deudas en meses relevantes.

## **1.5. Justificación de la Investigación**

### **1.5.1. Justificación Teórica**

La presente investigación tiene un gran **valor teórico**, a todas las personas que están interesadas en temas de préstamos o créditos bancarios y micro financieras no bancarias. Teóricamente sabemos que las inversiones son de gran importancia para la producción; pero también los préstamos o créditos adquiridos sirven para el consumo para la adquisición de bienes y otras compras, a

veces necesarias otras veces superfluas o innecesarias. Los créditos son de mucha utilidad, pero solo cuando se utilizan para beneficios de inversión y progreso.

En este tema vemos problemas que lo consideramos **vacíos**, pues hay diferencias injustificables cuando se refiere a las Coopac y al resto del sistema no bancario, lo que se demuestra y sugiere es que haya iguales oportunidades para estas financieras. De manera que el estudio da algunas sugerencias para solucionar estas **contradicciones** que se dan en el sistema no bancario financiero. Lo que se quiere es también analizar cómo se están sucediendo las compras de deudas, de clientes de bancos a microfinancieras, y de estas a bancos comerciales,

#### **1.5.2. Justificación Práctica**

Lo que se quiere es dar solución **práctica al problema** de los créditos o prestamos de las micro financieras a sus clientes (organizaciones empresariales, públicas y privadas).

Los beneficiarios de la investigación son los microempresarios, las personas que solicitan créditos de consumo, algunas personas jurídicas (Porque con ello podrán adquirir mejores préstamos a intereses cómodos); pero también son beneficiarios las micro financieras, (porque con ello podrán colocar más y mejores créditos). De manera que las proyecciones de crecimiento y progreso para los beneficiarios mejorarán. Haciendo que la estructura productiva de la sociedad mejore.

## **1.6. Limitaciones de la investigación**

Todo trabajo de investigación tiene sus limitaciones por más ínfimas que sean, así tenemos es una limitación conseguir la información necesaria, sean estas bibliográficas o información primaria como por ejemplo las encuestas. No se crea que la búsqueda de información bibliográfica y de literatura sea fácil, siempre requiere de una sistematización en su búsqueda. Así también la obtención de las encuestas, también requirieron tiempo y el esfuerzo de unas personas que nos ayudaron a realizarlas. Todo esto lo podemos considerar que han sido algunas limitaciones de nuestra investigación; pero con un poco de esfuerzo se han podido superar.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes de estudio**

La presente investigación no tiene serios antecedentes, seguramente debido a que estos temas de micro finanzas son nuevos en nuestra Región sí se han encontrado algunas revistas donde se habla de la capacidad de apalancamiento de micro financieras como la CMAC Huancayo, y de la EDPYME “solidaridad”, sin embargo, no hay análisis serios que se hagan acerca de este estamento financiero.

A nivel nacional se ha encontrado estudios acerca de la evolución de las micro financiera, ahí tenemos la CMAC Sullana, Ica, Cusco, Arequipa, etc. Pero solo hablan de su calidad y su cantidad de préstamos.

No hay trabajos de investigación donde se hagan análisis de sus colocaciones de sus créditos, o captaciones de recursos financieros. Por este motivo pensamos que nuestro trabajo, tiene originalidad y no tiene antecedentes de otros parecidos; por este motivo

seguramente debe de tener algunos vacíos, pero que futuras investigaciones, no dudamos, lo superarán en el futuro.

## **2.2. Bases teóricas - científicas**

### **2.2.1. Asociación de instituciones de microfinanzas del Perú (ASOMIF PERU)**

La ASOMIF PERÚ nace de la decisión tomada por los miembros de la Asociación de **Cajas Rurales del Perú** y la **Asociación de Edpymes** del Perú, como una necesidad de fortalecimiento asociativo gremial de las instituciones especializadas en microfinanzas a fin de fomentar acciones comunes que permitan apoyar el desarrollo operativo de las asociadas, en beneficio del público demandante de sus servicios, generalmente no atendidos por la banca tradicional.

Hay otras microfinancieras que se asociaron, estas son: Las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRACs), Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMEs), Financieras especializadas, La Caja Metropolitana, CMACs Arequipa, Trujillo y Mi Banco representan a las entidades de Microfinanzas reguladas. Instituciones que han logrado incrementar sus operaciones en un mercado altamente competitivo.

### **2.2.2. ¿Qué son las microfinancieras?**

Son servicios financieros que se refieren a préstamos, ahorros y seguros enfocados en individuos y grupo de personas con bajos recursos debido que no tienen ingreso a la banca tradicional. Se encargan de brindar a las personas de escasos recursos la posibilidad de formar, emprender o impulsar negocios de pequeña escala para que generen sus propios ingresos.

El auge de este sector permite que muchas instituciones otorguen información relevante sobre términos financieros como tasa de interés, riesgo crediticio, con la finalidad de



reducir la brecha del analfabetismo financiero. En la actualidad existe confusión de conceptos con el término microcrédito, es por ello que haremos una breve definición para aclarar dicho concepto:

#### **A. ¿cuál es el origen de las microfinanzas?**

El término no es nuevo, se inició con operaciones de microcrédito desde la época del siglo XVIII, siendo la primera operación atribuida al sistema de fondo de préstamos irlandés elaborada por Jonathan Swift durante las épocas de hambre en Irlanda de los siglos XVII y XVIII.

Sin embargo, Muhammad Yunus de profesión economista, nacionalidad de la India, quien tuvo experiencia en el sector bancario, condecorado con el premio Nobel de la paz en el año 2006, fue quien desarrolló y modernizó el concepto.

En los años 70, frecuentaba los barrios pobres de la ciudad de Jobra, observando que un grupo de mujeres que se dedicaba a la construcción de muebles de bambú tomaba préstamos a usureros con tasas altas porque no tenían acceso a la banca tradicional.

Tal situación, motivó a Yunus para prestar \$27 a un grupo de 42 mujeres, los cuales serían pagados con las ganancias de sus negocios.

Y es así que se creó el Banco Grameen (banco del pueblo) con la finalidad de otorgar microcréditos a las personas de bajos recursos. Actualmente cuenta con más de 8 millones de clientes en 81 mil pueblos.

## B. Características De Las Microfinanzas

1. Servicios financieros orientados a personas de escasos recursos que no pueden acceder sistema financiero formal.
2. Créditos de menor escala o pequeños a personas auto empleadas que no cuentan con las garantías que se requieren en el sistema bancario tradicional.
3. Respaldan sus créditos con garantía de responsabilidad solidaria o en todo caso en forma conjunta acceden al denominado crédito grupal.
4. Cartera crediticia atomizada con alta concentración en algunos sectores.
5. Préstamos generalmente otorgados a plazo no mayor a 12 meses e incluso con cronograma de pagos en forma semanal o quincenal.
6. Elevados gastos de personal debido que se emplean técnicas intensas en obtención masiva de información.
7. Lo indicado en puntos anteriores, se refleja en el incremento de las tasas de interés, por eso es necesario que se apliquen nuevas tecnologías y mejores prácticas con el objetivo de reducir los costos



## C. Importancia De Las Microfinanzas

Debido a que tiene un rol preponderante en el alivio de la pobreza se ha considerado citar los puntos más importantes de estos servicios financieros:

**1. Impacto significativo en la reducción de la pobreza extrema.**

Gracias a los préstamos otorgados se ha contribuido sacar a millones de hogares de la pobreza extrema. Como por ejemplo en países desarrollados hay un complemento de los servicios financieros brindando ayuda en la asistencia sanitaria básica, capacitación y la integración social.

**2. Contribuye a fomentar la agricultura y la seguridad alimentaria.**

Ante cualquier cambio climático que afecta la agricultura inmediatamente se ofrecen servicios financieros que otorgan estabilidad a las empresas agrícolas.

**3. Se brinda acceso a la salud donde otros sectores no lo ofrecen.**

Existen mecanismos de financiación que alientan el cuidado de la salud para los pobladores de bajos recursos.

**4. Impulsa la igualdad de género, así como el empoderamiento de mujeres.**

Por ejemplo, en Bangladesh se asistió con préstamos pequeños a un grupo de mujeres generando autosuficiencia en sus ingresos. Además, otorgan poder de empoderamiento en las mujeres ya que al iniciar su propio negocio les genera la autoconfianza.

**5. Estimula el empleo productivo para los pobres.** En regiones como Asia y América Latina se han dado muchos ejemplos de personas que han pasado de trabajo

doméstico a obtener sueldos de forma independiente cuando crean sus propias microempresas.

### **2.2.3. Riesgos De La Microfinancieras en el Perú**

“Los recursos tecnológicos que tiene nuestro país para mitigar el riesgo en las microfinancieras a nivel latinoamericano están enmarcados en una adecuada gestión del riesgo operacional... El Perú es –tal vez- la nación que ha tenido mayores avances” <sup>11</sup> comentó el ejecutivo.

También se dice que las políticas regulatorias y de supervisión hacen énfasis en la gestión de la seguridad de la información y la gestión de la continuidad de negocios, las cuales -según manifestó- son elementos críticos en el factor tecnológico.

Además, resaltamos que toda la industria financiera del Perú cuenta con requerimientos patrimoniales específicos, es decir, adicionales, por riesgo operacional, lo que hace la diferencia a nivel latinoamericano.

El Perú posee un **entorno regulatorio adecuado** en la madurez de las empresas microfinancieras, así como **la información sobre las posiciones de los clientes** se encuentra permanentemente actualizada y disponible al mercado...Estos dos puntos han sido pieza clave para que nuestro país tenga un ambiente positivo para el sector micro financiero<sup>12</sup>”.

### **2.2.4. ¿Cuál Es El Futuro De Las Microfinancieras En El Perú?**

---

<sup>11</sup> Zambrano, Mario (2018) superintendente adjunto de riesgos de la Superintendencia de Mercado de Valores.

<sup>12</sup> Basso, Oscar (2017). Superintendente adjunto de asuntos institucionales, capacitación y comunicaciones de la SBS.

Especialistas indican que el uso de la tecnología -como el surgimiento del BIM<sup>13</sup>- impulsará aún más este mercado en el país.

Aunque el Perú sigue liderando el entorno de las microfinanzas a nivel mundial, el trabajo de las microfinancieras locales va más allá de ofrecer productos, pues estas instituciones deberían acompañar el desarrollo y crecimiento de las pequeñas empresas. “El negocio de las microfinanzas es bastante caro por el tema operativo, tanto por la contratación de personal como por la necesidad de la construcción de agencias. Tenemos que apalancarnos de la tecnología, pues es la manera para ampliar nuestras fronteras y reducir costos”, afirmó el ejecutivo.

Añadió, que el BIM permitirá que las microfinancieras lleguen a más zonas rurales y facilitará el proceso de entrada y salida de dinero del sistema.

En esa misma línea, Ramiro Postigo, gerente central de Finanzas y Planeamiento de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, aseguró que aún falta trabajar en la expansión de canales, bancarización, educación financiera, entre otros.

### **2.2.5. Los Retos De Las Microfinancieras En El Perú**

El riesgo en la industria financiera es una de las constantes en el día a día del negocio; pero el nivel del mismo es mayor en el sector micro financiero, dado el perfil al que se dirige. Por ello las empresas de microfinanzas deben tener en cuenta dos tipos de riesgo: **el crediticio y el del nicho del cliente al que atiende**. Así lo explicaron cuatro especialistas del sector, quienes precisaron que tener mapeados los dos puntos de riesgo permitirá medir el apetito de inversión y el riesgo a asumir, a fin de ser solvente en el mercado financiero.

---

<sup>13</sup> **BIM** es una Billetera Móvil, es como llevar plata, pero en tu celular. Con **BIM** no necesitas cargar efectivo, lleva tu plata de manera fácil y segura.

En diez años consecutivos Perú ha sido el único líder de este sector (2008 – 2018). Sin embargo, en el año 2016 se puede observar que Perú es colíder con Colombia con 89 puntos de 100 posibles, le siguen la India y Filipinas. Estos resultados deben llamar la atención de las autoridades y organismos del Perú para no perder el liderato, ya que, en 2016, no sumó puntaje, se mantuvo en los avances para mejorar su clasificación.

#### **A. Entonces ¿Cómo le fue al Perú en los últimos años?**

1. Las instituciones microfinancieras realizaron muchos esfuerzos por fortalecer el área de cobranza y riesgos ante el sobreendeudamiento del sistema financiero.
2. Además, algunas microfinancieras reforzaron el incremento de sus niveles patrimoniales mediante alianzas y fusiones con otras CRAC y Edpymes etc.
3. Los factores de la mejora en las colocaciones fueron la recuperación de la confianza y el optimismo en los agentes económicos luego de que concluyeran las elecciones presidenciales; y el impulso en el número de clientes, más que en el saldo de capital del crédito promedio.
4. Otro indicador que mostró una recuperación favorable es la mejora en la calidad de cartera, mostrando un CAR (cartera de alto riesgo).
5. Un punto también muy favorable es la mejora en la calidad de cartera en los créditos de microempresa, pequeña y mediana empresa donde los indicadores de la CAR en septiembre 2016 fueron de 10,7 %,9% y 5,8 % respectivamente.

6. Esta mejora es significativa para las microfinancieras, porque en los créditos de consumo e hipotecario sucedió lo contrario, la cartera de alto riesgo se ha incrementado de 4,7 % a 5,7 % y de 2,6 % a 3,5 % respectivamente en la comparación de períodos de septiembre 2015 frente a septiembre 2016.
7. A pesar de las ligeras mejoras presentadas en el año 2016, todavía queda mucho camino por recorrer, ya que el ROA (Rentabilidad sobre los activos) no se puede aún recuperar a los niveles presentados en el año 2010 dónde era de 2,3 %, el cual es menor al 1,7 % obtenido en el año 2015.
8. Es rescatable el crecimiento de las utilidades de las instituciones microfinancieras (IMFs) que casi triplicaron el saldo de las colocaciones y el número de cliente en los años 2016 al 2018.

**B. ¿Qué se espera de las microfinancieras en el Perú al año 2018?**

No han tenido un inicio auspicioso en el año 2017 producto de la ocurrencia de eventos inesperados como el caso de escándalo de corrupción Odebrecht que afectó el nivel macro, y los efectos del “Niño Costero” que se encuentra afectando la evolución de las microfinanzas, sobre todo en los departamentos de Tumbes, Piura, Lambayeque, La libertad, Ancash y Lima.

Además, se han suscitado múltiples reprogramaciones por el Niño Costero, ya sean individuales o masivas, en el sistema de microfinanzas, originando que se hayan suspendido los ingresos financieros de las microfinancieras, y es de esperar que la probabilidad de retorno de pago de las reprogramaciones sea de alto riesgo por la inestabilidad o discontinuidad de los negocios afectados.

### **C. Entorno actual, fortalezas y retos de las microfinancieras**

Es de conocimiento de todos nosotros que las microfinanzas en el Perú representan un caso de éxito a nivel mundial. Nuestro país destaca por ofrecer el entorno más propicio para el desarrollo del sector micro financiero, tal como lo señala el Economist Intelligence Unit en su último reporte Microscopio Global 2015 sobre el Entorno para la Inclusión Financiera, en el que ocupamos el primer lugar, por octavo año consecutivo.

Y sin duda alguna, uno de los segmentos que ha permitido el auge de los créditos a las micro y pequeñas empresas - Mypes es el de las empresas microfinancieras no bancarias. Estas entidades tienen una participación importante en el monto total de créditos Mypes concedidos por el sistema financiero (33%), y concentran un porcentaje relevante de deudores Mypes (40%), además de jugar un papel fundamental al brindar servicios financieros descentralizados a nivel nacional.

En ese contexto, semanas atrás, en la ciudad de Arequipa se realizó el Seminario Internacional de Microfinanzas “Inclusión

Financiera, Oportunidades y Estrategias”, organizado por la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito – FEPCMAC y Caja Arequipa. Entre los temas centrales del evento estuvo la importancia de las empresas microfinancieras en el otorgamiento de crédito a las Mypes, el entorno actual por el que atraviesan, sus fortalezas, y los retos y estrategias a implementar en el futuro próximo. Este documento contiene un breve resumen de lo tratado en el mencionado seminario.



### **2.2.6. las microfinancieras y su rol descentralizador**

Más del 85% de las colocaciones de crédito de las micro financieras se realizan en el interior del país. Según la SBS, el término micro financiera es usado para aquellas empresas del sistema que otorgan financiamientos a las Mypes.

Las micro financieras han sido un componente clave para la inclusión financiera en los países emergentes como el Perú. Y es que, desde su creación, se han caracterizado por atender a los segmentos de ingresos medios-bajos, principalmente del interior del país. “Cuando las micro financieras nacen formalmente en los 80, el rol fue proveer de financiamiento a todas las personas que a raíz de la crisis lo que hacían era generarse autoempleo”<sup>14</sup>, lo que ahora conocemos como emprendedores. Se destaca que, desde su creación, las micro financieras se han orientado a los sectores de clase media menos atendidos<sup>15</sup>.

“Más o menos el 65% de las colocaciones se orientan a este sector productivo. La diferencia es para créditos de consumo, hipotecarios y mediana y gran empresa en mediana proporción”<sup>16</sup>. Según la SBS, el término de micro financiera es usado para aquellas empresas del sistema financiero que otorgan financiamiento a las Mypes. Una micro financiera puede ser un banco, una caja municipal o una Ed pyme; no es por la licencia sino por el mercado al que atiende. Actualmente, tenemos un banco (Mibanco), cinco financieras especializadas, 12 cajas municipales, 10 cajas rurales y tenemos 10 Edpymes. Ver cuadro N° 2.2

---

<sup>14</sup>Úrsula Galdós, jefe de Supervisión y Proyectos de la SBS.

<sup>15</sup>Las cajas municipales esperan colocar S/15,000 millones al cierre del 2015

<sup>16</sup>Dario León, gerente de Asuntos Corporativos de la FEPCMAC

**CUADRO N° 2.2**  
**LAS MICROFINANCIERAS EN EL PERU**

N°	edpymes 1/ cmac 2/ crac 3/ BANCO		
1	Alternativa	arequipa credichavin s.a	MIBANCO
2	acceso al credito	cajamarca sipan	
3	consumir finance (BBVA)	cusco cajamarca	
4	credivision S.A	chinchá los andes s.a	
5	mi casita s.a	huancayo prymera	
6	marcimex s.a	ica incasur	
7	raiz maynas	crac centro	
8	solidaridad	sullana	
9	credijet del peru s.a	piura	
10	inversiones la cruz s.a	pisco	
11	gmg servicios peru s.a	tacna	
12	santander consumo peru s.a	trujillo	

1/ Empresas de desarrollo de pequeña y micro empresa

2/ Cajas municipales de ahorro y crédito

3/ Cajas rurales de ahorro y crédito

FUENTE: SBS

### **A. Cajas Municipales**

En mayo de 1980 se promulga el decreto ley 23039 que regula la creación y funcionamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fuera de Lima y Callao con la finalidad de atender a las micro y pequeños empresarios.

A partir del año 2,000, aumenta la presencia de las micro financieras en Lima, siendo su principal interés la captación de ahorros. No obstante, su ingreso a un mercado más maduro generó una mayor competencia en el sistema.

Fundamentalmente en estos 36 años las Cajas Municipales se han posesionado más en el interior del país. Más del 85% de colocaciones de créditos se realiza en provincias y la diferencia

en Lima y Callao. Asimismo, destaca que algunas micro financieras como Caja Sullana, Caja Cusco o Caja Huancayo, tienen una morosidad por debajo del 4% y hay otras que tienen entre 6% y 7% pero que en estos tiempos son niveles de morosidad aceptables<sup>18</sup>.



**B. Las EDPYMES (instituciones microfinancieras no bancarias).**

Las EDPYMES son Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa orientadas a satisfacer la permanente demanda de servicios crediticios. Conforme se expresa en la Resolución SBS N° 847-94 las EDPYMES tienen por objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y micro empresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones. Así como también, bajo la forma de

<sup>18</sup> Darío León, Gerente de Asuntos Corporativos de la FEPCMAC

<sup>18</sup> COPEME - Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa

Líneas de crédito de instituciones financieras y los provenientes de otras fuentes, previa la autorización correspondiente. Las EDPYMES están autorizadas a conceder créditos directos a corto, mediano y largo plazo; otorgar avales, fianzas y otras garantías; descontar letras de cambio y pagarés; recibir líneas de financiamiento provenientes de instituciones de cooperación internacional, organismos multilaterales, empresas o entidades financieras y del COFIDE.

Asimismo, administrar en comisión de confianza, fondos de entidades nacionales o extranjeras, siempre que el objeto sea el apoyo o fomento de la micro y pequeña empresa; efectuar depósitos en cuenta corriente, de ahorro y a plazo, con sus propios recursos o los que obtenga de terceros, tanto en moneda nacional como extranjera, efectuar operaciones en moneda extranjera con sujeción a las disposiciones legales vigentes.

Así como, adquirir y negociar facturas, con o sin abono anticipado a su valor; adquirir los bienes muebles e inmuebles necesarios para sus actividades: recibir donaciones, 2 aportes préstamos concesionales. Y los demás que sean necesarios para el cumplimiento de sus fines previa autorización de la Superintendencia de Banca y Seguros. Además cuando se trata de operaciones relacionadas con fondos del público, deberá requerirse todos los estándares solicitados a instituciones bancarias y financieras.



Hay que mencionar que las Cajas EDPYMES son las entidades que colocan más hipotecas, pues el saldo del crédito hipotecario subió 14.9% el año pasado, principalmente por parte del sector micro financiero, focalizado en los sectores C y D. El saldo de crédito hipotecario en el sistema financiero peruano creció 14.9% durante el 2015, informó Sentinel<sup>17</sup>. A la par, el número de afiliados subió 7.8%.

Las Edpymes han liderado la tasa de crecimiento de las hipotecas el año pasado, tanto en número de deudores (32.4% de incremento) como en el monto de financiamiento otorgado (38.4%). Le siguen las cajas, que captaron un 17.5% más de clientes y colocaron un 24.8% más de crédito, Senitel.

“El Gobierno ha incentivado las hipotecas en los segmentos C y D donde se centran las micro financieras, para viviendas en promedio de S/. 30,000, con programas como Techo Propio y Mi vivienda. En cambio, los bancos, se dirigen al A y B que demanda inmuebles de S/. 100,000”<sup>18</sup>.

**C. La caja rural de ahorro y crédito (CRAC)** Una caja de ahorros es una entidad de crédito similar a un banco. En general, los bancos son sociedades anónimas, al igual que las cajas de ahorro cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas. Adicionalmente, realizan operaciones dentro de la

---

<sup>17</sup> SENTINEL es la más moderna e innovadora Central de Riesgos, Alertas y Reportes de deudas que nació para apoyarle en la toma de decisiones, con información fácil de entender y consultar, Tanto empresas, como personas podrán anticipar riesgos y detectar oportunidades de una manera interactiva y moderna.

<sup>18</sup> Yanina Cáceres (2015) directora de negocios de Sentinel.

legislación vigente, emitidas para las empresas del sistema financiero.

En el Perú existen cajas municipales, rurales y metropolitanas (en Lima). Sin embargo, todas estas instituciones están normadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y tienen la misma protección de ahorros que cualquier banco, ya que son miembros del Fondo de seguro de depósitos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 145° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros.



En 1994, la SBS autorizó el funcionamiento de la primera caja rural en el País.

“Están autorizadas para captar depósitos del público, los cuales están protegidos por el Fondo Seguro de Depósitos (FSD), y para otorgar créditos dirigidos preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa”<sup>19</sup>.

La principal característica de las cajas rurales es “la intermediación”, es decir, captan depósitos para luego financiar con ellos los proyectos o negocios de la mediana, pequeña y micro empresa. Estas cajas ofrecen todos los productos de ahorros, con excepción de las cuentas corrientes, y cualquier modalidad de préstamo.

---

<sup>19</sup> sostiene la Superintendencia de Banca, Seguros y las AFP (SBS).

## D. Mi Banco

“Mi Banco”, inicia sus operaciones el 4 de mayo de 1998, teniendo como base la experiencia de ACP Inversiones y Desarrollo (antes Acción Comunitaria del Perú), una asociación civil sin fines de lucro que lleva operando en el sector de la micro y pequeña empresa desde hace más 35 años.

Mi Banco nace con el objetivo de atender las necesidades financieras de los microempresarios. Desde sus inicios, contó con una importante cartera de más de 13.000 clientes, que provenían de ACP<sup>20</sup>.

## Infraestructura

“Mi Banco” cuenta con 74 agencias, ubicadas en Lima y en otras ciudades del país, como Chiclayo, Chimbote, Cuzco, Huacho, Huancayo, Huaraz, Huánuco, Ica, Ilo, Iquitos, Juliaca, Madre de Dios, Pisco, Piura, Pucallpa, Puno, Tacna, Tarapoto, Tarma, Trujillo y Tumbes.



Microfinancieras que destacan al año 2015, las más solicitadas son la CMAC Huancayo y MiBanco.  
FUENTE: SBS y AFP

<sup>20</sup> Acción Comunitaria del Perú: Asociación Civil sin fines de lucro que actuaba años antes.

En estas circunstancias es que se da la competencia de colocaciones de recursos financieros en MYPES, en préstamos de consumo personal, la competencia también se da en la compra de deudas y otorgamientos de créditos; todas las

Microfinancieras compiten algunas veces con visos de “deslealtad” o “competencia desleal”, (es decir engañan a los clientes en las bondades de sus ahorros, créditos y “bajos intereses”,etc); otras veces aplicando inteligentemente la mercadotecnia. A la compra de deudas también han entrado la banca comercial

### **2.2.7. Canibalismo Microfinanciero**

El aumento de la competencia redujo las tasas de crecimiento anuales de las empresas, que pasaron de crecer a tasas de 20% y 30% a tasas cercanas al 10%. Esto empujó a que las micro financieras busquen colocar cada vez más créditos. Pero al haber copado a los clientes de las zonas urbanas, las instituciones empezaron a otorgar créditos a las personas que ya mantenían uno, dos o hasta más préstamos de otras instituciones. Esto generó que las personas no puedan cumplir con sus obligaciones crediticias, lo que reflejó en el aumento de la moratoria del mercado.

#### **La Pasan Mal: Evolución del Roe (%):**

----- FINANCIERAS: bajó de 22% en el  
año 2012 a 10% en el año 2018.

----- CMAC: Bajó de 15 % en el año  
2012 a 12.5% en el año 2018.

----- CRAC: Bajo de 5.5% en el año  
2012 a 3.8%, en el año 2018.

-----EDPYMES: Bajo de 5.5% en el año  
2012 al -6.0% en el año 2018



Una institución más grande tiene acceso a alternativas de fondeo más baratas por su escala. Esto se traslada al mercado en menores tasas de interés (así al disminuir los precios por servicios micro financieros las empresas generan menores ingresos) y, por la fuerte competencia en el sector, las bajas tasas no reflejan el verdadero nivel de riesgo del cliente.

#### **2.2.8. Créditos de Consumo: Microfinancieras ya no rechazan solicitudes**

Eso se está dando a la actualidad, por ejemplo cerca del 80% de las colocaciones de Caja Huancayo<sup>21</sup> se dan en el interior del país. El monto promedio para los créditos de consumo se ubica en S/ 3,000.

“En el último año, algunas entidades financieras han endurecido el otorgamiento de los créditos, debido a que el índice de morosidad del sistema está por encima del 3.3%”<sup>22</sup>.

Ello quiere decir que el índice de rechazo de las solicitudes hoy en día ya no es rechazado en toda su magnitud como en años anteriores, de 100 solicitudes que se presentan, solo 5% son rechazadas. ¿Los motivos? porque los clientes están sobre endeudados en otras entidades o porque en un matrimonio uno de los cónyuges no califica.

Ahí aprovechan las financieras de refinanciar la deuda y en otras ocasiones comprar la deuda que pertenecía a otra microfinanciera o de un banco. Sin embargo, para que un cliente pueda acceder a un crédito de

---

<sup>21</sup> Esta CMAC es una de las Micro financieras que ha tomado esta actitud, el resto han seguido sus pasos

<sup>22</sup> Ramiro Arana Pacheco, (2015), Gerente de Negocios de Caja Huancayo.

consumo no debe tener deudas en más de tres entidades, ni pagar montos altos mensuales. Se tiene que ver su capacidad de pago. Si tiene mucha deuda, ¿para qué se va a dar el crédito? se va a endeudar más.



En la foto el emporio industrial-comercial de Gamarra (La Victoria, Lima).

### **2.2.9. Sistema Financiero**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Institucionales bancarias, financieras y demás empresa e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y créditos, cajas rurales y el banco de la Nación que es una entidad del estado que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público.

**FIGURA N° 2.1 EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO**



FUENTE: SBS Y AFP

Las instituciones que conforman el sistema financiero son:

- Bancos.
- Financieras.
- Compañía se seguros.
- AFP.
- Banco de la Nación.
- COFIDE.
- Bolsa de Valores.
- Bancos de Inversiones.
- Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa

**A. ENTES REGULADORES Y DE CONTROL DEL SISTEMA FINANCIERO**

**1. BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero. Sus funciones principales son:

- Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- La regulación de la oferta monetaria

- La administración de las reservas internacionales (RIN)
- La emisión de billetes y monedas.

## **2. SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGURO (SBS)**

Organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos. La Superintendencia de Banca y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza.

La función fiscalizadora de la superintendencia puede ser ejercida en forma amplia sobre cualquier operación o negocio.

## **3. Comisión Nacional Supervisora De Empresas Y Valores (CONASEV).**

Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

## **4. Superintendencia De Administración De Fondos De Pensiones (SAFP).**

Al igual que la SBS, es el organismo de Control del Sistema Nacional de AFP.

## **B. Clases de sistemas**

### **1. Sistema financiero bancario**

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por el

Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros. A continuación, examinaremos cada una de éstas instituciones.

a. **Banco Central De Reserva Del Perú (BCRP)**

Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

b. **Banco De La Nación**

Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

c. **Banca Comercial**

Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

**Entre estos bancos tenemos:**

- Banco de Crédito
- Banco Internacional del Perú – INTERBANK
- Banco Continental
- Banco Financiero del Perú
- Banco Wiese
- Banco Sudamericano
- Banco de Trabajo

**2. Sistema Financiero No Bancario Financieras**

a. **CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO**

Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiero, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas.

Entre estas tenemos:

**b. ENTIDAD DE DESARROLLO A LA PEQUEÑA Y  
MICRO EMPRESA – EDPYME**



**2.2.10. ¿QUE ES COMPRA DE DEUDA?**

Normalmente los que usan más de una tarjeta de crédito o tienen alguna línea paralela extra en una entidad financiera, suelen acumular diferentes deudas repartidas, en distintos plazos y con distintos intereses.

En la teoría y práctica es algo inconveniente puesto que por montos similares a veces terminamos pagando un poco de más en algún lado. Dentro de las facilidades que ofrecen los bancos, entre ellos Interbank, está la Compra de deuda, que no es más que concentrar en una sola cuenta el total de las deudas de Tarjetas de crédito (incluidas las líneas paralelas) repartidas en diferentes tarjetas o entidades.

**A. MÁS AHORRO Y ORDEN EN LOS PAGOS**

Por ejemplo: si se tiene una **tarjeta A** con una deuda de S/ 1,500 y una **tarjeta B** con una deuda de S/ 1,800 se puede acceder a este beneficio, haciendo un solo monto de S/ 3,300 al cual se le aplica una sola tasa de interés preferencial y un plazo de hasta 48 meses para pagar, según la evaluación crediticia. De este modo se

puede mantener un monto fijo de pago mensual, ajustado a una tasa y cobro de comisiones iguales en cada cuota. Además, al tener que realizar un solo pago mensual se simplifica los pagos y hasta se puede programar, evitando que se escape algún pago y manteniendo un buen récord crediticio.

## **B. SER RESPONSABLE CON LAS FINANZAS PERSONALES**

Hay que tener en cuenta que, si bien una compra de deuda libera tus otras líneas de crédito, este no es un pase libre para volver a endeudarse. Es una oportunidad para reordenar nuestras finanzas, tener un mejor manejo de ellas y liberar la línea y reputación crediticia<sup>23</sup>. Si es que llega una invitación y se quiere disfrutar de este beneficio solo se debe poner en contacto con el banco y verificar los requisitos para acceder a una Compra de deuda.

### **2.2.11. ¿QUÉ EVALUACIONES SE DEBE HACER ANTES DE COMPRAR DEUDA?**

Generalmente, los deudores suelen ser los jóvenes que están comenzando su carrera profesional, y se endeudan para comprar un vehículo o una vivienda. A mayor edad o un mayor poder adquisitivo, las deudas se comienzan a evitar. Los intereses son muy importantes, ya que serán la clave de tu ganancia. Si tu deudor contrae una deuda con una tasa del 5%, debes pedir una con un número más significativo para lograr una ganancia considerable.

A la hora de los requisitos, es fundamental que tus deudores demuestren solvencia. Es más recomendable trabajar con dueños de establecimientos que comercializan, producen o brindan

---

<sup>23</sup> InterbanK (2017). Analista económico del Banco Interbank.

servicios generales, y que también cuenten con experiencia crediticia previa, para determinar que no cuentan con deudas impagas o incobrables. Una variable que es fundamental a la hora de la evaluación del crédito es el motivo de la deuda. Mucha gente la puede utilizar para gastos superfluos –algo común entre compradores compulsivos-, deudas contraídas por ludopatía (adicción a los juegos) o por gente que no tiene trabajo ni vivienda fija. En estos tres casos, el riesgo que asumirías al comprar su deuda sería muy alto y no es recomendable.

Se dice que **“contraer una deuda es un gran compromiso. Uno debe tener un plan realista para poder devolver el préstamo”**<sup>24</sup>.

Esto significa que los planes de pago deben ser claros y no muy extensos, ya que hay que tener en cuenta tanto los vaivenes económicos como en la propia economía del deudor, que puede cambiar de un momento a otro.

El mismo empresario manifestó que “cree que es positivo que la gente contraiga deuda. Para muchas personas pedir un préstamo es extremadamente liberador, porque les permite alcanzar sus sueños muchos años antes de lo que hubieran podido de otro modo.

#### **2.2.12. EVALUAR BIEN LA COMPRA DE UNA DEUDA**

Las tasas de Interés deben ser comparadas minuciosamente. Hay que ver los casos en que es conveniente que otra entidad compre una deuda.

Una microfinanciera puede querer comprar la deuda de la **tarjeta de crédito** que tiene que se tiene con otra entidad financiera. La oferta es tentadora, si usted cada mes se siente agobiado por las altas tasas de interés que tiene que pagar por el préstamo que pidió.

---

<sup>24</sup> Karmel Jeremy, (2010). Empresario y fundador de la Startup Do Better estadounidense entrevistado por la BBC



Una opción es ir a otro banco a pedir un préstamo personal y con ese dinero cancelar su anterior deuda. Pero, claro, al hacer esa elección, se estaría cayendo en el mismo círculo vicioso.

Pero si decidió decirle “sí” al operador y que éste tome sus datos para comprarle la deuda, debe tener en cuenta dos aspectos importantísimos<sup>25</sup>:

#### **A. LA TASA DE INTERÉS**

**En primer lugar**, debe cerciorarse de que la tasa de interés que van a cobrar por el nuevo préstamo sea efectivamente inferior al que estaba pagando por su anterior deuda. Obviamente, la nueva financiera tiene que ofrecer una tasa de interés menor **En segundo lugar**, se debe verificar que el interés a pagar por los productos o servicios que se pueda adquirir (en un supermercado o tienda de compras) con la nueva tarjeta de crédito, que le entrega el banco comprador de la deuda, sea menor a la que actualmente posee.

Pero, ¿qué gana una entidad financiera comprando deuda?, lo que gana es que, al comprar una deuda, un banco ahorra el costo y tiempo que implica verificar el riesgo del cliente. Es decir, ya capta a un sujeto de crédito.

Todas aquellas verificaciones y trámites ya lo hicieron otros (bancos). Ahora lo que le interesa a esa entidad financiera es ofrecerle al nuevo cliente un paquete de varios productos; es decir, el banco apuesta a futuro, apuesta al consumidor como

---

<sup>25</sup> recomienda Alfredo Ramírez, director ejecutivo de comparabien.com, portal especializado en finanzas personales.

probable comprador de una cuenta de ahorro, un seguro de desgravamen, entre otros.

## **B. PENALIDADES**

Otro punto a considerar es si te cobran penalidades por prepago. Es decir, te ofrecen que canceles la deuda en un número de cuotas de cierta cantidad y si en algún mes tu liquidez es mayor y quieres pagar algo extra, te das con la sorpresa de que te penalizan con un cobro extra porque eso estaba prohibido. Lo más recomendable es que sí puedas hacer prepagos, así cancelarás tu deuda en un menor plazo.

## **C. FECHA DE PAGO**

Si puedes reprogramar tu fecha de pago, de manera que calce con tus fechas de pago y de disponibilidad de dinero, la compra de deuda sería mucho más recomendable. La idea es no atrasarse en ningún pago con esta nueva institución, por lo que no sirve fijar una nueva fecha de pago que no tenga nada que ver con las fechas en las que dispones de efectivo.

### **2.2.13. ¿COMPRA DE DEUDA? CONSEJOS PARA EVITAR PROBLEMAS CON ESTE SISTEMA**

El ente regulador brinda a los consumidores los consejos siguientes:

#### **1. Revisar los contratos de créditos**

Luego de aceptar la compra de deuda, los consumidores deben revisar los contratos de los créditos que tenían con las otras entidades financieras, ya que deberán cumplir con los términos establecidos por estas para la cancelación total de dichos créditos.

#### **2. Comunicarse con las entidades financieras**

Los consumidores tienen la obligación de leer el nuevo contrato y la hoja resumen, ya que en dichos

documentos se establecen las nuevas tasas de interés, comisiones y gastos que se aplicarán al nuevo crédito, entre otros aspectos importantes.

### **3. Verificar que la cuota mensual se adapte a la capacidad de pago.**

Es importante que las personas verifiquen que la cuota mensual del nuevo crédito adquirido se adapte a su capacidad de pago y resulte menor a la suma de las cuotas mensuales de los créditos anteriores.

### **4. Responsabilidad**

La institución recomienda a los consumidores ser ordenados y responsables con su nueva deuda. Viendo cómo pagar las cuotas dentro de los plazos establecidos, evitando de esta forma el cobro de tasas de interés o penalidades por pago atrasado.

## **2.3. Definición de términos básicos**

### **1. Microfinanzas**

Son préstamos que se dirigen a personas o a grupos con pocos medios económicos y que normalmente están excluidos del sistema financiero tradicional, y también define los negocios que crecieron alrededor de estas actividades.

### **2. EDPYME**

Son las siglas de **Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa** que son entidades o empresas orientadas a satisfacer la demanda de servicios crediticios. La SBS expresa en la Resolución N°847-94 que las EDPYMEs tienen por objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresas, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones.

Las EDPYMEs son Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa orientadas a satisfacer la permanente demanda de servicios crediticios.

### **3. Finanzas Personales**

Las finanzas personales son todas aquellas cuestiones económicas del ámbito personal o familiar relacionadas con la obtención, administración y gestión de los bienes. En los asuntos financieros de carácter personal se debe tener en cuenta aspectos como los ingresos y los gastos existentes, así como la capacidad de ahorro.

### **4. Finanzas Corporativas**

Las finanzas corporativas es el área de las finanzas relacionada con las empresas. Las decisiones financieras que se toman en el mundo de la empresa entorno al capital pueden estar, por ejemplo, relacionadas con la inversión, la financiación y los dividendos. Su objetivo es obtener el máximo valor para los propietarios y los accionistas.

### **5. MYPE**

Según la Ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

## **2.4 Formulación de Hipótesis**

Las Hipótesis son explicaciones tentativas de la relación entre dos o más variables; las hipótesis nos orientan y guían a cuestiones como:

- El estudio que nos proponemos a hacer.
  - A proporcionar explicaciones acerca del tema en estudio
  - A apoyar la prueba de las teorías.

**En el trabajo de investigación que nos tocará desarrollar, se emplearán las hipótesis explicativas y correlacionales.**

#### **2.4.1. Hipótesis General**

**HG:** “Los bancos y las microfinancieras determinan las tasas de interés y otros requisitos, para la solicitud de créditos de las MYPES, los créditos de consumo y la agresiva compra de deudas entre financieras”

#### **2.4.2. Hipótesis Específicas**

**HE<sub>1</sub>:** “Las microfinancieras son las más demandadas en la solicitud de micro créditos, por las microempresas y las personas naturales”

**HE<sub>2</sub>:** “La tasa de interés y demás requisitos son variables que determinan las principales limitantes para que las MYPES y personas naturales soliciten créditos en las microfinancieras”.

**HE<sub>3</sub>:** “Entre los bancos comerciales y las microfinancieras hay una agresiva competencia por la colocación de créditos, captación de ahorros y la compra de deudas de los clientes”.

### **2.5. Identificación de Variables**

- Las microfinancieras
- bancos comerciales,
- Los créditos
- Las microempresas
- Las personas naturales
- La tasa de interés
- Las MYPES
- Las deudas

### **2.6. Definición operacional de variables e indicadores**

#### **2.6.1. De la hipótesis específicas (HE<sub>1</sub>)**

##### **a. Variable dependiente**

- Microfinancieras

**b. Variables Independientes**

- Solicitud de créditos de las micro financieras
- Solicitud de créditos de las personas naturales

**c. Indicadores**

- Aumento porcentual de 10 de créditos
- Aumento de 15% de compra de deudas.

**2.6.2. De la hipótesis específica 2 (HE<sub>2</sub>)**

**a. Variable dependiente**

- Las MYPES
- Los créditos

**b. Variables Independientes**

- La tasa de interés
- demás requisitos (RUC, RUS, constancia SUNAT)

**c. Indicador**

- La disminución de la Tasa de interés en 5%
- Incremento en 10 % de los créditos a las Mypes.

**2.6.3. De la hipótesis específica (HE<sub>3</sub>)**

**a. Variable dependiente**

- bancos comerciales y microfinanzas agresiva competencia

**b. Variables Independientes**

- colocación de créditos
- captación de ahorros
- compra de deudas.

**c. Indicador**

- Un incremento de 10% en la compra de deudas
- Un incremento de 10% en colocaciones de créditos.

## CAPITULO III

### METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

#### 3.1. Tipo de investigación

Según la clasificación de la investigación, podemos decir que esta es una investigación denominada “investigación aplicada”<sup>26</sup>, Denominada práctica o empírica, guarda íntima relación con la investigación básica, porque depende de los descubrimientos y avances de esta última, enriqueciéndose de los mismos, con utilización y consecuencias prácticas de los conocimientos. La Investigación aplicada busca el conocer, para hacer, para actuar, para construir y para modificar.

La investigación practica llamada también constructiva o utilitaria, se caracteriza por su interés en la aplicación de los conocimientos teóricos. Es la investigación que realiza el investigador ordinario, el educacional, y el investigador de las ciencias sociales y económicas. Nuestra investigación trata de las microfinancieras y bancos que se disputan los créditos, las compras de deudas, estando de intermedio

---

<sup>26</sup> Hernández Sampieri. (1996). Metodología de la investigación. Edit. Mc Graw Hill.

las tasas de interés, estos financieros intervienen con sus créditos de consumo a las personas naturales, y los créditos a las microempresas que activan en la provincia de Pasco, incentivando su crecimiento y desarrollo, no solo de las familias, sino también de las mismas microempresas.

### **3.1.1. Nivel de investigación a. nivel descriptivo.**

Nuestro estudio por su nivel de conocimiento es descriptivo, por que señala “cómo es la realidad” estudiada, qué elementos posee, qué características tiene el fenómeno económico y social. Las investigaciones descriptivas buscan especificar las propiedades, las características y rasgos importantes de las micro financieras y los bancos relacionadas con las personas y Mypes que solicitan créditos y que compran deudas, (fenómeno económico), fenómeno que se está estudiando. Lo que se quiere es describir fenómenos, situaciones, contextos y eventos, esto significa que hay que detallar, cómo son y cómo se manifiestan los fenómenos. Lo que buscamos con nuestro estudio es especificar las propiedades, las características y los perfiles las micro financieras y bancos relacionadas con las personas y microempresas que solicitan sus créditos y compran deudas, esta disputa de compra-venta de deudas es un fenómeno que estaremos describiendo.

### **B. NIVEL EXPLICATIVO.**

Nuestra investigación también es explicativa porque busca y analiza las causas que determinan el fenómeno económico, es decir explica el desenvolverse de las micro financieras y bancos que se disputan la colocación de créditos y las deudas de las Mypes y de las personas naturales que han solicitado créditos de consumo. No existirían las micro financieras ni bancos, si no existieran los clientes que demandan créditos y ofertan vender sus deudas atrasadas; hay pues una causa y un efecto en este fenómeno financiero.



### 3.2. Métodos de investigación

En nuestro trabajo utilizamos los siguientes métodos:

#### A. La observación científica

**La observación científica como método** consiste en la percepción directa del objeto de investigación. La observación investigativa es el instrumento universal del científico.

**En nuestra investigación** observamos la manera como las microfinancieras van en busca de clientes y incluso a sus centros de labor de los clientes, en cuanto a los bancos también hacen lo mismo sobre todo con su propaganda radial, televisiva y otros. Todo en plan de conseguir clientes, ahorristas, y ofertando compra de deudas.



#### B. Método inductivo.

**EL método Inductivo**, llamado también método analítico, analiza los problemas de los hechos o fenómenos económicos y sociales particulares, y llega a formular una ley o teoría general; es decir parte de hechos particulares y llega previo análisis a una ley o teoría general. Primero se escudriña y analiza los componentes más importantes de las variables de las hipótesis, luego se verifica se somete a análisis estadísticos, etc.



Aplicaremos este método porque analizaremos el fenómeno económico que consiste en el aumento de las colocaciones de créditos, aumento de ahorros en microfinancieras y bancos conseguir en lo posible más ofertantes de deudas de clientes de otras financieras. reducción de captaciones de depósitos, partiendo el análisis desde un hecho particular y llegando a un hecho o ley general. Este es el método del análisis, donde se analizan las variables dependientes e independientes que conforman las hipótesis. Por ejemplo, analizaremos cómo es que la disminución de ahorros y colocaciones de créditos en los clientes, es posible que los beneficios de las financieras se reduzcan.

### **C. Método deductivo**

El método deductivo llamado también método del contraste, pone en evidencia los contrastes que pueden existir entre las variables de las hipótesis. Este es un método preferido por las ciencias sociales y económicas, las variables que se contrastan son de carácter social, por tanto, cambiantes.

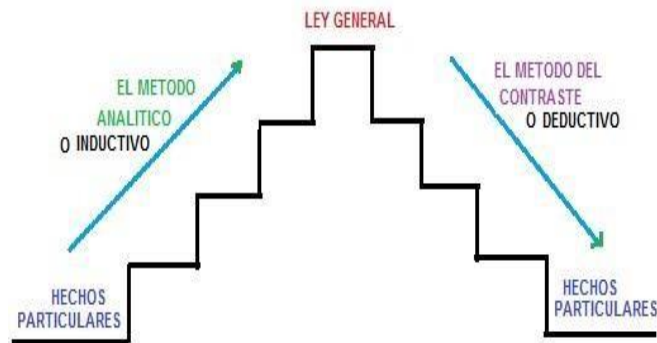
Así tenemos que contrastamos las variables de las hipótesis del fenómeno, partiendo de un hecho general llegando a un hecho particular. Este método es importante porque contrasta las variables de las hipótesis.

Vemos por ejemplo cómo es que una microempresa que tiene 5 años de vida tiene 40,000 soles de capital es exitosa (ley general), necesita un capital de 10 mil que luego lo capta de sus trabajadores y compra de insumos para su próxima producción, (hecho particular). Esta confrontación de variables es importante porque el crédito junto con la tasa de interés es el que impulsa la producción.

**El papel de la deducción en la investigación es doble:**

1. **Primero consiste** en encontrar principios desconocidos, a partir de los conocidos. Una ley o principio puede reducirse a otra más general que la incluya. Si la tasa de interés regula la cantidad y montos de los créditos, decimos entonces que eso es así porque ese es el precio del dinero.
2. **También sirve** para descubrir consecuencias desconocidas, de principios conocidos. Si sabemos que los créditos los depósitos, el ahorro y la compra de deudas está dado por la tasa de interés, podremos calcular las sensibilidades de la cantidad de clientes y ahorristas en los bancos y microfinancieras. Concluimos entonces que la captación de clientes y/o ahorristas es una deducción de la tasa de interés, porque parte de acciones y definiciones.

**FIGURA N° 3.1 MÉTODO INDUCTIVO Y DEDUCTIVO**



#### **D. El método estadístico**

Aplicaremos este método por que trataremos y analizaremos datos estadísticos, que se recapitulan en cuadros estadísticos, muestras, tabulaciones, pasteles etc.

### **3.3. Diseño de investigación**

#### **A. El diseño transversal o transeccional causal**

Su objetivo es describir relaciones entre dos o más variables en un momento determinado. Son descripciones, pero no de variables individuales, sino de sus relaciones, sean estas puramente correlacionales o relaciones causales. Aquí lo que se mide es la relación entre variables en un tiempo determinado. Unas veces mide las variables en términos correlacionales, otras veces en función de la relación causa-Efecto.

Estos diseños pueden limitarse a establecer relaciones entre variables sin precisar sentido de causalidad o pretender analizar relaciones causales. Cuando se limitan a relaciones no causales, se fundamentan en planteamientos e hipótesis correlacionales, pero cuando buscan evaluar vinculaciones causales, se basan en planteamientos e hipótesis causales.

Estos diseños recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es descubrir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. Es como tomar una fotografía de algo que sucede en este momento, después no se puede

utilizar la misma foto, toda vez que la realidad tiende a cambiar continuamente, se supone que se tiene que tomar otra fotografía, pues se trata de otra realidad.

**Así tenemos que:**

- Investigar el número de clientes o ahorristas de las CMAC en la ciudad de Cerro de Pasco.
- Determinar el nivel de variación de la tasa de interés que cobran los bancos y microfinancieras a los clientes que solicitan créditos y la venta de sus deudas.

**Estos diseños se esquematizan así:**



### **3.4 Población y muestra**

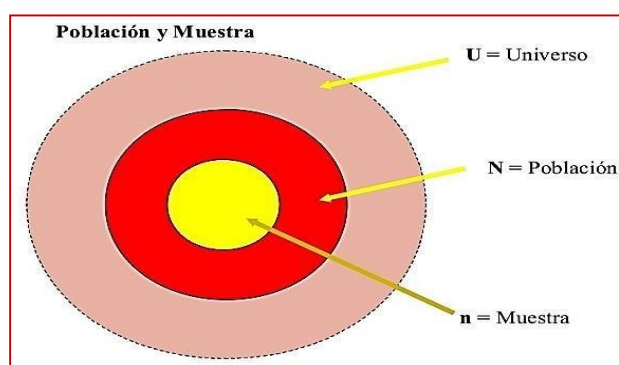
#### **3.4.1. Población del estudio**

La muestra es un sub grupo de la población, que casi siempre se utiliza por ahorrar tiempo, recursos económicos, recursos personales, recursos logísticos, etc. Para determinar la muestra:

- Hay que determinar la unidad de análisis.
- Delimitar la población para generalizar resultados
- Establecer los respectivos parámetros.

Por otra parte, para el análisis de las micro financieras de la provincia de Pasco y los bancos locales, se utilizarán una muestra, salida del universo del estudio, consistentes en: población de trabajadores y de clientes, el número de microfinancieras y de bancos comerciales, ésta muestra debe de ser representativa y abarcará solamente a las financieras de Cerro de Pasco.

La población de la presente investigación, considera a todas las empresas micro financieras, que vienen **funcionando en el país**<sup>27</sup> además de bancos, número de clientes que solicitan créditos y el número de personas que quieren negociar sus deuda como: Las CMAC, las Edpymes, Mi Banco, etc. (ver cuadro N° 4.1); a la misma vez también lo consideramos como universo a los clientes que están tramitando sus préstamos y a la población que asisten a los módulos de atención, para saldar sus deudas pendientes.



### 3.4.2 Universo social

La población a la que pertenece el presente estudio es a todas las personas que pertenecen a las Instituciones financieras; pero también a todas las familias que reciben los créditos, es decir a las personas naturales, a los dueños de las Mypes, especialmente a la comunidad de Cerro de Pasco.

### 3.4.3 Unidad de análisis

Para nuestra investigación la unidad de análisis está compuesta por las contadas micro financieras que funcionan en Nuestra Provincia de Pasco, estas son: La CMAC Huancayo, la Edpymes "solidaridad", etc.

---

<sup>27</sup> Se hará un análisis somero de su funcionamiento a nivel nacional; pero el estudio se acentuará en estas Mismas Microempresas que actúan en la ciudad de Cerro de Pasco

### 3.4.4 Muestra de la investigación



#### A. Muestra probabilística

1. La fórmula que se utilizará para adquirir la muestra es:

$$N = \frac{Z^2 P Q N}{e^2 (N-1) + Z^2 P Q}$$

#### Dónde:

Z: valor de Abscisa de la curva normal para una confianza del 95% de probabilidad.

P: proporción del universo o población 50% ( $p = 1 - q$ )

Q: complemento de la proposición poblacional

E: margen de error 5%.

N: población a Total (800 clientes: incluyen a las microfinancieras, bancos, cooperativas, CMAC, las Edpyme, etc, establecidas en la Provincia de Cerro de Pasco. A cada financiera se le considera 100 clientes) n: tamaño óptimo de muestra.

Entonces, a un nivel de confianza de 95 %, y 5 % como margen error tenemos:

$$N = \frac{(1.96)^2(0.5)(0.5)(800)}{(0.05)^2(800 - 1) + (1.96)^2(0.5)(0.5)} = 259$$

n= 259 clientes + 41 trabajadores más directivos = 300 personas encuestadas.

### **B. Muestreo por conveniencia**

El **muestreo por conveniencia** es un método de muestreo no probabilístico. Consiste en seleccionar a las personas, **o entes a investigar** que convienen al investigador para la muestra. Esta conveniencia se produce porque nos resulta más sencillo examinar a estos sujetos, ya sea por proximidad geográfica, por ser sus amigos, o existir poquísimos elementos que componen la población universo etc. De esta manera la muestra es más pequeña todavía.

Para nuestro estudio se ha seleccionado las micro financiera, bancos y clientes que vienen operando durante dos años como mínimo en nuestra provincia. El cuadro N° 4.1 resume la información. Sabemos que cada CMAC tiene no menos de 1000 clientes en sus planillas y/ carteras<sup>28</sup>.

Por convenir a buen desarrollo de la investigación solo hemos tomado a cien clientes de las distintas CMAC de nuestra provincia, tal como se detalla en el Cuadro N° 4.1.

---

<sup>28</sup> Así manifiesta el Gerente de la caja municipal de Huancayo y arequipa



CUADRO N° 3.1

CUADRO DE PERSONAS ENCUESTADAS

CMAC'S	FUNCIONARIOS ENCUESTADOS	TRABAJADORES ENCUESTADOS	TOTAL: ENCUESTADOS
CAJA AREQUIPA	1	3	4
CAJA MAYNAS	1	4	5
CAJA HUANCAYO	2	7	9
CAJA PIURA	2	5	7
SCOOT BANK			
BANCO DE CREDITO	2	5	7
BBVA			
INTERBANK			
EDPYME SOLIDARIDAD	3	6	9
CLIENTES *	--	--	259
<b>TOTAL</b>			<b>300</b>

\* Incluye a 259 clientes a encuestar según la muestra

FUENTE: ELABORADO CON DATOS DE LA MUESTRA POR CONVENIENCIA Y POR MUESTRA

### 3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para realizar la presente investigación se ha recurrido a las técnicas e instrumentos siguientes:

#### A. La observación

Con esta técnica se observará atentamente el fenómeno financiero en la que los bancos y microfinancieras actúan dentro del mercado de captación de clientes, ahorristas, captación de créditos y compra de deudas, etc., este es un fenómeno económico un poco complejo que más fácil se percibe mediante la observación, donde paralelamente se toma información y se registra para su posterior análisis. En la observación se apoya todo proceso investigativo y allí también se obtienen gran cantidad de datos.

#### B. La entrevista

Se hace a partir de un conjunto de preguntas debidamente preparadas y seleccionadas; en nuestra investigación se hacen las entrevistas básicamente a los funcionarios de los bancos y microfinancieras y a los trabajadores todos ellos involucrados. Las entrevistas se harán a las personas más importantes o más influyentes que tienen que ver con el problema de investigación.

Hoy en día las entrevistas se hacen utilizando una grabadora o también videos.

### **C. La encuesta**

La encuesta es una técnica de adquisición de información de interés sociológico, mediante un cuestionario previamente elaborado, a través del cual se puede conocer la opinión o valoración del sujeto seleccionado en una muestra sobre un asunto dado. En la encuesta a diferencia de la entrevista, el encuestado lee previamente el cuestionario y lo responde por escrito, sin la intervención directa de persona alguna de los que colaboran en la investigación. En nuestra investigación se ha tomado a las personas que más conocen acerca de créditos, (analistas de créditos tanto de las CMAC y de los bancos más relevantes de nuestra ciudad).

### **D. El cuestionario**

El cuestionario es un instrumento básico de la observación en la encuesta y en la entrevista. En el cuestionario se ha formulado una serie de preguntas relacionadas con el tema de la banca y créditos financieros, ello permitirá medir una o más variables y Posibilitará observar los hechos a través de la valoración, la respuesta a las preguntas se tabulará y se pondrá algún peso, todo depende de la importancia de la pregunta respecto al punto de investigación; porque algunas preguntas son más importantes que otras.

### **E. Estadístico**

Consiste en la elaboración de los cuadros estadísticos (implica su tabulación), y su interpretación (equivale a explicar el significado de los cuadros estadísticos). El análisis estadístico, sirve para una verificación de hipótesis, evaluando los principales indicadores.

### **3.6. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

#### **3.6.1. Procesamiento electrónico.**

A la información obtenida se le somete a un análisis estadístico, para ello ha utilizado el SPSS y la Ji cuadrada.

#### **3.6.2 Microsoft excel**

También se hace uso del sistema mecanizado, utilizando una hoja de cálculo para la confección de gráficos y cuadros.

### **3.7 Tratamiento estadístico**

Para analizar la información respecto a la parte descriptiva siempre se utiliza la distribución de frecuencias, acompañadas de tablas estadísticas. Para la parte explicativa se hace uso del programa estadístico de SPSS.

### **3.8 Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación.**

Para la selección, evaluación y confiabilidad de los instrumentos de investigación donde la demostración de hipótesis se puede utilizar el análisis inductivo, y la contratación de las variables de las hipótesis (método deductivo); Puede hacerse para investigaciones estrictamente sociales, pero también para investigación de análisis económico; para investigaciones experimentales y no experimentales, y para cualquier nivel o alcance que tenga la investigación.

### **3.9 Orientación ética**

Por qué utiliza el método del diálogo y la contradicción, la teoría del desarrollo eterno y el movimiento constante de la materia, social, natural y del pensamiento.

## **CAPITULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSION**

#### **4.1. Descripción del trabajo de campo**

Al empezar el trabajo de investigación se tuvo que visitar diversas instituciones privadas, como las cooperativas de Ahorro y crédito, las Cajas municipales de ahorro y bancos comerciales, ello con el fin de conseguir datos actualizados. Lamentablemente no se tuvo información detallada, acerca de créditos dados; las agencias tienen ciertas limitaciones en dar informes acerca de créditos, se tuvo que tener diálogos con los clientes acerca de créditos a corto y largo plazo. De este modo estuvieron prestos en darnos informes acerca de compra de deudas; todas la financieras y microfinancieras están prestas a comprar deudas.

Nuestro trabajo de campo lo empezamos los primeros días de febrero con la COOPAC Pasco 392, y la COOPAC Milpo, buscando información de créditos a personas naturales y a MYPES, pero también buscando información acerca de compra de deudas. Luego hemos buscado información e las CMAC, y se coincidió con la información a cerca de solicitud de créditos, y

ahorros a cualquier tipo de clientes, inclusive a empresas informales (vasta que reúnan ciertos requisitos de garantías). Los bancos comerciales son los más reacios en aceptar dar créditos debido a que solicitan muchas garantías como requisitos. Pero si aceptan comprar deudas.

Al final de la jornada de la búsqueda de información y de haber hecho las encuestas, es decir el trabajo de campo, después de validar los instrumentos de investigación, se ha procedido a describir la realidad de las microfinancieras y su gran influencia a otorgar créditos de consumo y los créditos a las MYPES no solo de la provincia de Pasco sino también en las tres provincias de la Región Pasco. Luego se ha procedido a validar las hipótesis tomando como medias las variables que las componen.

## **4.2. Presentación, análisis e interpretación de resultados**

### **4.2.1. Descripción de la hipótesis 1 (H1)**

**HE<sub>1</sub>**: “Las facilidades de requisitos y tiempo para pagar los préstamos, dados por las CMAC y COOPAC (microfinancieras), determinan la cantidad de créditos otorgados a las MYPES y créditos para consumo”.

A. Que dicen los encuestados

1. ¿Usted piensa que la Caja Municipal o la cooperativa de ahorros dan facilidades de requisitos para solicitar créditos?

**OBJETIVO:** La pregunta tiene por objetivo averiguar lo que dicen los encuestados acerca de las facilidades que dan las Cajas Municipales, y las cooperativas de ahorro, sobre las facilidades de requisitos y el tiempo para el pago de los créditos.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** Las Cajas Municipales de ahorro y crédito y las Cooperativas de ahorro y crédito, son las microfinancieras que más “asedian” a los clientes y socios para otórgales prestamos, y en efecto si lo consiguen, pues se pueden ver que en sus sedes o locales los clientes hacen fila para adquirir un crédito y/o para pagar sus cuentas. Eso quiere decir que estas microfinancieras tienen los clientes necesarios, seguramnte por las facilidades de pago y los mínimos requisitos que exigen a la hora de aprobar sus créditos.

Los resultados (Cuadro N° 4.1 y figura N° 4.1) nos manifiestan que el 55.0% (165 encuestados) dicen que en efecto las Cooperativas y las microfinancieras dan facilidades para la adquisición de créditos. Sin embargo, el 41.3%% (124 encuestados) manifiestan que casi no existen facilidades, pues todos piden garantías, sean microfinancieras y bancos comerciales.

**CUADRO N° 4.1**

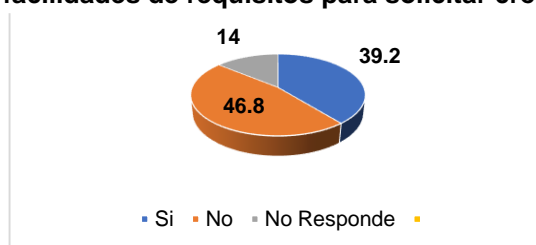
**La Caja Municipal o la cooperativa de ahorros dan facilidades de requisitos para solicitar créditos.**

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>Si</b>	165	55.0	55.0
<b>No</b>	124	41.3	96.3
<b>No sabe</b>	11	3.7	100.0
<b>TOTAL</b>	300		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA N° 4.1**

**La Caja Municipal o la cooperativa de ahorros dan facilidades de requisitos para solicitar créditos**



**2. ¿Hay capacidad y facilidad de refinanciamiento de la deuda (por moras al pago), entre usted y la Caja Municipal o cooperativa?**

**OBJETIVO:** La pregunta tiene por objetivo conocer si los clientes o socios de las microfinancieras, son capaces y tienen la política de refinanciar de deuda, es que siempre hay moras po deudas no pagadas.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** Generalmente los prestamistas piensan que pagar las deudas de un crédito, son fáciles y planifican sus responsabilidades; sin embargo, siempre hay problemas en los pagos de intereses y la amortización de la deuda del crédito. Estos problemas sobre pago nos traen las moras de deudas, los atrasos son a veces muy frecuentes que por último se tiene que solicitar la refinanciación de la deuda.

Al observar los resultados (Cuadro N° 4.2 y figura N° 4.2) se puede decir que el 49.3% (148 encuestados) manifestaron que si han caído en moras en sus pagos, pero que nunca lo han declarado como cliente de cobro coactivo, porque a tiempo se refinancio la deuda con facilidades de pago. Sin embargo, el 40.7% (122 encuestados) manifiestan que no ha sido fácil la refinanciación de sus deudas y que se tenía que hacer trámites y pagar una penalidad sobre los intereses.

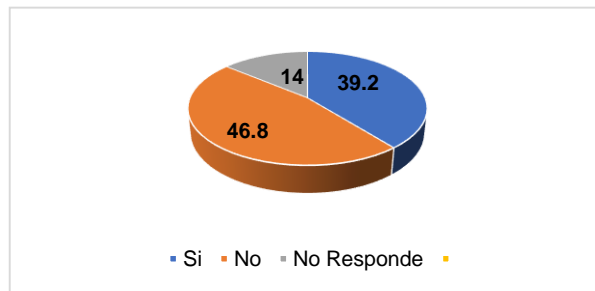
**CUADRO N° 4.2**

**Hay capacidad y facilidad de refinanciamiento de la deuda por moras al pago, en las microfinancieras**

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>Si</b>	148	49.3	49.3
<b>No</b>	122	40.7	90.0
<b>No sabe</b>	30	10.0	100.0
<b>TOTAL</b>	300		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA N° 4.2**  
**Hay capacidad y facilidad de refinanciamiento de la deuda por moras al pago, en las microfinancieras**



**3. ¿Usted cree que una excelente administración o Gerencia de la Micro financiera, hace que ésta tenga éxito en su desarrollo?**

**OBJETIVO:** La pregunta a los encuestados tiene por objetivo conocer si una eficiente administración o gerencia de las microfinancieras, le corresponde un tático desarrollo de las microfinancieras y las cooperativas.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** Siempre se ha manifestado que una buena administración de las empresas privadas o públicas le hacen exitosas en su desarrollo.

Todas las microfinancieras están funcionando con solvencia, de hecho que todas tienen clientes y emiten créditos no solo a las MYPES sino también a las personas naturales para su consumo personal. Ahora se ha mejorado la gestión debido a que las microfinancieras son supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

Al observar los resultados (Cuadro N° 4.3 y figura N° 4.3) se puede decir que el 46.0% (138 encuestados) manifestaron que en efecto las microfinancieras son administradas correctamente, tiene trabajadores que se multiplican en sus atenciones, su amabilidad es manifiesta en cualquier oficina, esto es un referente para otras instituciones empresariales. Ello hace que



los clientes y socios ahorren y soliciten créditos para sus MYPEs o para su consumo privado. Sin embargo, el 39% (117 encuestados) manifiestan que todavía le falta a las microfinancieras en administrar correctamente a sus empresas.

**CUADRO N° 4.3**

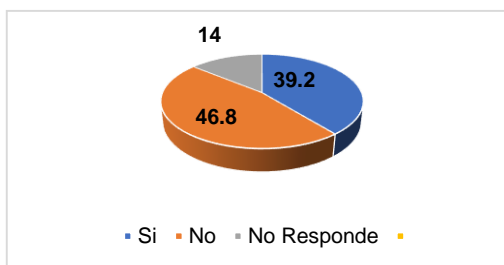
**Hay una excelente administración o Gerencia de la Micro financiera, hace que ésta tenga éxito en su desarrollo**

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>Si</b>	138	46.0	46.0
<b>No</b>	117	39.0	85.0
<b>No sabe</b>	45	15.0	100.0
<b>TOTAL</b>	300		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA N° 4.3**

**Hay una excelente administración o Gerencia de la Micro financiera, hace que ésta tenga éxito en su desarrollo**



#### **4.2.2. ANALISIS DESCRIPTIVO DE LA HIPOTESIS 2 (H<sub>2</sub>)**

**HE<sub>2</sub>: “La tasa de interés variables y la flexibilidad de los requisitos solicitados por las microfinancieras, a las MYPES y personas naturales, determinan la capacidad de crédito y compra de deudas poniéndolo al margen a los bancos comerciales”**

## **A. QUÉ DICEN LOS ENCUESTADOS**

### **4. ¿Usted piensa que las CMAC y la Cooperativas de ahorro cobran tasas de interés más caras por los préstamos que los bancos comerciales?**

**OBJETIVO:** Lo que queremos conocer es, si los encuestados creen que las tasas de interés que cobran las microfinancieras son altas, bajas o intermedias, queremos saber si los bancos comerciales cobran más altos por los créditos.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** Las tasas de interés es la más importante variable para los estamentos financieros y para las inversiones privada, tanto públicas como privadas; cualquier persona mira en sus finanzas el problema de la tasa de interés, tanto para comprar bienes, como para vender. En el caso de las financieras se dice que la tasa de interés que cobran las microfinancieras es más alta. Ello es cierto, pero se compensa con la rapidez que entregan los créditos. Aunque los bancos comerciales también tienen algunas preferencias. En realidad, las tasas de interés lo impone el BCRP. Porque ellos son responsables de la estabilidad de los precios a nivel nacional.

Al observar los resultados (Cuadro N° 4.4 y figura N° 4.4) se puede decir que el 45.3%% (136 encuestados) dicen que las microfinancieras cobran un poco más de interés por los créditos, sin embargo, algunas tasas varían, pues cuando los montos son más altos la tasa de interés es más alto cuando los montos de créditos son más bajos. Solo el 40% de personas encuestadas manifiestan que las tasas son muy parecidas a los de los bancos comerciales, diferenciándose únicamente en las exigencias de los requisitos.

CUADRO Nº 4.4

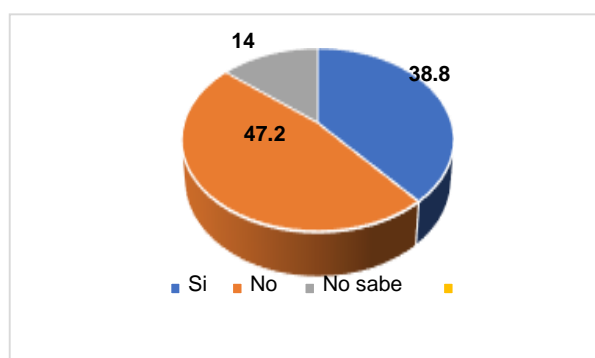
**Las CMAC y la Cooperativas de ahorro cobran tasas de interés más caras por los préstamos que los bancos**

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
Si	136	45.3	45.3
No	120	40.0	93.3
No sabe	44	14.7	100.0
TOTAL	300		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas

FIGURA Nº 4.4

**Las CMAC y la Cooperativas de ahorro cobran tasas de interés más caras por los préstamos que los bancos**



**5. ¿Usted piensa que los bancos comerciales son los que compran más deudas de las MYPES y de las personas naturales por créditos de consumo?**

**OBJETIVO:** Lo que queremos conocer es, si los encuestados creen que los bancos comerciales compran más deudas que las microfinancieras, pues sabemos que entre bancos hay mucha competencia en la compra de deudas.

**ANÁLISIS E INTERPRETACION:** En los últimos años a aparecido grandes compras de deudas, especialmente en las fiestas navideñas, fiestas patrias y escolaridad; se ha podido comprobar que deudas compran los bancos comerciales, las

microfinancieras, las cooperativas de ahorro hasta Edepymes. Las Coopac de Cerro de Pasco compran deudas de las Cajas Municipales y éstas compran deudas de las Cooperativas. El cliente o socio busca la mejor oportunidad de vender su deuda para pagarla que debían; pero al final el deudor sigue debiendo, seguramente con una tasa más cómoda.

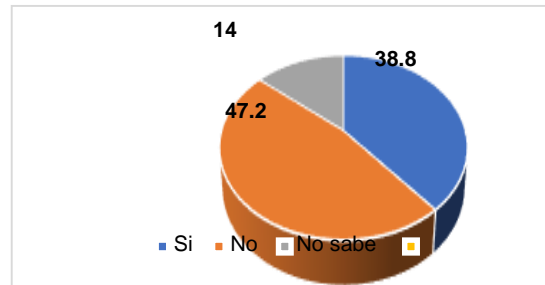
Al observar los resultados (Cuadro N° 4.5 y figura N° 4.5) se puede decir que el 37% (111 encuestados) dicen que los bancos comerciales compran más deudas y a mejores intereses para el cliente, en parte debe de ser cierto pero los clientes también buscan la microfinanciera donde ellos tienen ahorrados algún dinero, Las Cajas Municipales recepcionan depósitos igual que las Cooperativas, de manera que estas también compran deudas. Por ello el 49% de encuestados (una mayor parte) dicen que son las microfinancieras y las Cooperativas son las que compran más deudas de clientes que ellos recepcionan.

**CUADRO N° 4.5**  
**Los bancos comerciales son los que compran más deudas de las MYPES y de las personas naturales por créditos de consumo**

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>Si</b>	111	37.0	37.0
<b>No</b>	147	49.0	86.0
<b>No sabe</b>	42	14.0	100.0
<b>TOTAL</b>	300		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas

**FIGURA N° 5**  
**Los bancos comerciales son los que compran más deudas de las MYPES y de las personas naturales por créditos de consumo**



**6. ¿Hay más clientes en crédito personal (crédito de consumo), que créditos a las MYPES?**

**OBJETIVO:** la pregunta tiene el objetivo de darnos a conocer cómo se mueven las MYPES en la solicitud de sus créditos, también cómo las personas naturales solicitan sus créditos.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** En realidad las MYPES solicitan créditos, pero estas necesitan créditos de montos superiores, pues lo que quieren estas son invertir en compra de insumos, maquinas, etc., por lo que necesitan de montos más o menos altos. En cambio, las personas naturales solicitan crédito para su consumo interno familiar; por ello es que, la mayor cantidad de créditos sean personales. Pero los montos de las MYPES son mayores, y lo hacen tanto a la banca comercial como a las microfinancieras y cooperativas.

Al observar los resultados (Cuadro N° 4.6 y figura N° 4.6) se puede decir que el 51.6% (155 encuestados) dicen que hay más créditos dirigidos a personas naturales, con fines de consumo interno o familiar, las personas buscan créditos por campaña escolar, fiestas patrias, fiestas navideñas y otros acontecimientos, de manera que estos créditos son los más abundantes. Sin embargo, hay personas que manifiestan que

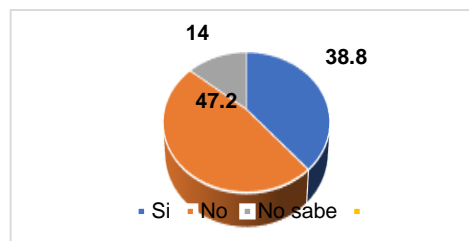
las Mypes son las que encabezan los préstamos con un 39.4% del total. De cualquier manera, las microfinancieras y bancos comerciales no niegan crédito a sus clientes, siempre que cumplan con los requisitos mínimos que exige la financiera.

**CUADRO Nº 4.6**  
**Hay más clientes en crédito personal (crédito de consumo), que créditos a las MYPES?**

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
Si	155	51.6	51.6
No	118	39.4	91.0
No sabe	27	9.0	100.0
TOTAL	300		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas

**FIGURA Nº 4.6**  
**¿HAY SUFICIENTE INVERSIÓN PRIVADA EN EL PAÍS?**



#### 4.2.3. Análisis descriptivo de la hipótesis 3 (H<sub>3</sub>)

HE<sub>3</sub>: “Hay morosidad de deudas por créditos en los bancos y micro financieras porque no hay disminución del empleo y a la disminución de la demanda interna en el país”

#### A. QUE DICEN LOS ENCUESTADOS

##### 7. ¿Usted conoce que algún cliente del banco o de la microfinanciera, haya tenido moras al no poder pagar a tiempo sus deudas?

**OBJETIVO:** Lo que queremos es conocer si las personas a quienes hemos hecho la pregunta conocen si han tenido problemas con moras de deudas, realmente siempre hay moras; sin embargo, algunas son de varios meses.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** Siempre hay moras, pero estas son de corta duración en su mayor parte, algunas MYPES o personas naturales suelen tener deudas de varios meses de retraso, lo que constituye una mora, sin embargo, los bancos siempre están protegidos por una garantía que el cliente ha dejado, pero lo que se quiere es que el deudor no corra el riesgo de embargo o cobro coactivo. Los clientes se atrasan de pagar sus deudas debido a que muchas veces pierden el empleo por la que tienen que buscar uno nuevo; allí viene el atraso de pago y las moras. Esto ya es un mal antecedente no solo para el cliente sino para la misma financiera.

Al observar los resultados (Cuadro N° 4.7 y figura N° 4.7) se puede decir que el 45.0% (135 encuestados) manifiestan que en efecto que conocen personas que han tenido moras al no poder pagar sus deudas, debido a que han perdido el empleo y que en el lapso de búsqueda se atrasaron en el pago de sus letras o mensualidades. Por otra parte hay otro grupo (un 36.3%) de personas que manifiestas que no conocen de moras a bancos y financieras de clientes.

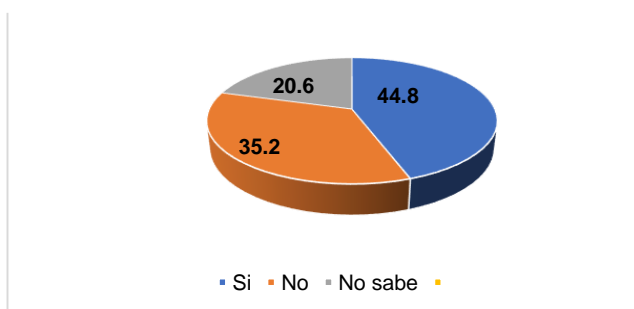
**CUADRO N° 4.7**

**Usted conoce que algún cliente del banco o de la microfinanciera, haya tenido moras por créditos**

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>Si</b>	135	45.0	45.0
<b>No</b>	109	36.3	81.3
<b>No responde</b>	56	18.7	100.0
<b>TOTAL</b>	300		

**FUENTE:** Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA Nº 4.7**  
**Usted conoce que algún cliente del banco o de la microfinanciera, haya tenido moras por créditos**



**8. ¿Usted piensa que la falta de empleos sea un gran motivo para que los clientes del banco y microfinancieras sean motivos para estar en moras?**

**OBJETIVO:** Lo que queremos es conocer si las personas a quienes hemos hecho la pregunta acerca del crecimiento del PIB, conocen la importancia de esta Variable que se relaciona directamente con el empleo y con la reducción de la pobreza.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** En realidad el gobierno aplica políticas económicas globales para todo el país, quizás se tenga un problema debido al poco alcance de las medidas económicas a las distintas regiones; Un gran problema a resolver es el centralismo económico político y administrativo; El gobierno regional y los gobiernos locales se ven empequeñecido ante la orfandad de gestión pública. El PIB regional ha venido creciendo a tasas muy bajas, así tenemos que en el último año solo ha crecido alrededor de 0.8%, es decir el aporte al PIB nacional es muy ínfimo; por ello es que el empleo no



crece. Un impulso efectivo para el crecimiento del empleo sería la creación de más MYPES.

Al observar los resultados (Cuadro N° 4.8 y figura N° 4.8) se puede decir que el 44.8% (112 encuestados) manifiestan que en efecto solo el crecimiento económico es el que procesa el empleo y disminuye la pobreza. Por otra parte hay personas que piensan que el crecimiento de la economía no lo es todo, (35.2%), pues dicen que el que crea empleo son las inversiones; pero también se sabe que estas son condición sine qua non para el crecimiento de la economía.

**CUADRO N° 4.8**

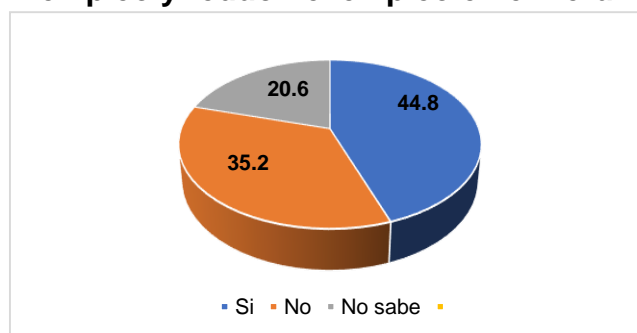
**¿La falta de empleos es un gran motivo para que los clientes del banco y microfinancieras tengan motivos para estar en moras?**

	FRECUE NCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
Si	162	54.0	54.0
No	126	42.0	96.0
No responde	12	4.0	100.0
<b>TOTAL</b>	300		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA N° 4.8**

**Usted piensa que el crecimiento de la economía (PIB) es suficiente para crear empleo y reducir el desempleo en el Perú**



**9. ¿Usted piensa que la disminución de las inversiones en Pasco, sea un motivo para que escaseen el empleo y los créditos?**

**OBJETIVO:** Lo que queremos conocer de las personas encuestadas, es si son conscientes de que las inversiones públicas y privadas son determinantes para la creación de empleo a nivel nacional y regional.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** En realidad el gobierno aplica políticas económicas globales para todo el país, quizás se tenga un problema debido al poco alcance de las medidas económicas a las distintas regiones; Un gran problema a resolver es el centralismo económico político y administrativo; El gobierno regional y los gobiernos locales se ven empujados ante la orfandad de la inversión pública: en la Región no existe inversión privada de envergadura, todas son inversiones de micro y pequeñas empresas. Ello no alienta la creación de empleo ni el ánimo de solicitar créditos para invertir. Por ello los créditos de muy pequeños montos.

Al observar los resultados (Cuadro N° 4.9 y figura N° 4.9) se puede decir que el 44.3% (133 encuestados) manifiestan que en efecto, la falta de inversiones desincentiva el empleo y los créditos de las MYPES y de créditos de consumo. Si las personas no tienen un buen empleo, ¿con que fuente de garantía pueden solicitar un crédito de consumo?, lo mismo sucederá con los microempresarios. Sin embargo Un 37.4% no consideran que la falta de inversiones ocasionen la falta o disminución de los créditos.

**CUADRO Nº 4.9**

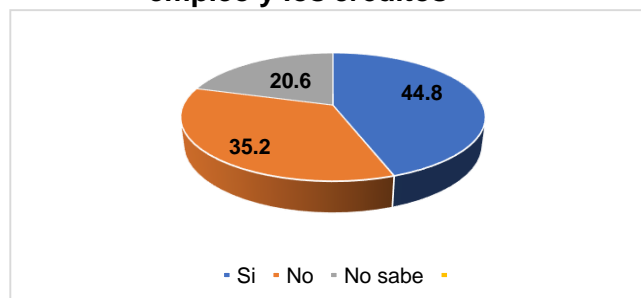
**La disminución de las inversiones en Pasco, es un motivo para que escasee el empleo y los créditos**

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>Si</b>	133	44.3	44.3
<b>No</b>	112	37.4	81.7
<b>No responde</b>	55	18.3	100.0
<b>TOTAL</b>	300		

**FUENTE:** Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA Nº 4.9**

**La disminución de las inversiones en Pasco, es un motivo para que escasee el empleo y los créditos**



10. **¿Usted piensa que los créditos en las microfinancieras han aumentado debido a que los bancos comerciales no han podido captar los créditos de personas naturales y de las MYPES?**

**OBJETIVO:** Lo que queremos es conocer si las personas a quienes hemos hecho la pregunta piensan que la cantidad de créditos se han incrementado en las microfinancieras y cooperativas debido a que los bancos no han sido capaces de recepcionar las solicitudes de crédito.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** En realidad los bancos comerciales tienen gran solvencia financiera, mucho más que las microfinancieras, sin embargo, las microfinancieras juegan con los tipos de interés, dan más facilidades de créditos, estos pueden ser de grandes o pequeños montos. Aunque los intereses son algo más altos, y “juegan” también con los plazos

de pagos. Los mismos funcionarios de las microfinancieras manifiestan que ellos entran en acuerdo con los bancos comerciales para que sus fondos de depósitos de sus clientes sean depositados en las bóvedas de los bancos comerciales. Al observar los resultados (Cuadro N° 4.10 y figura N° 4.10) se puede decir que el 44.8% (112 encuestados) manifiestan que en efecto solo el crecimiento económico es el que procesa el empleo y disminuye la pobreza. Por otra parte hay personas que piensan que el crecimiento de la economía no lo es todo, (35.2%), pues dicen que el que crea empleo son las inversiones; pero también se sabe que estas son condición sine qua non para el crecimiento de la economía.

**CUADRO N° 4.10**

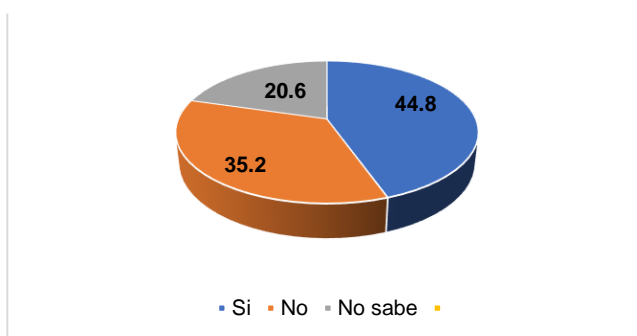
**Los Créditos de las microfinancieras han aumentado debido a que los bancos comerciales no han podido captarlos.**

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>Si</b>	148	49.3	49.3
<b>No</b>	123	41.0	90.3
<b>No responde</b>	29	9.7	100.0
<b>TOTAL</b>	300		

**FUENTE:** Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA N° 4.10**

**Los Créditos de las microfinancieras han aumentado debido a que los bancos comerciales no han podido captarlos.**



### 4.3 Prueba de hipótesis

#### 4.3.1. Prueba de la hipótesis 1 (H1)

**HE<sub>1</sub>:** “Las facilidades de requisitos y tiempo para pagar los préstamos, dados por las CMAC y COOPAC (microfinancieras), determinan la cantidad de créditos otorgados a las MYPES y créditos para consumo”.

**HE<sub>0</sub>:** “Las facilidades de requisitos y tiempo para pagar los préstamos, dados por las CMAC y COOPAC (microfinancieras), **no** determinan la cantidad de créditos otorgados a las MYPES y créditos para consumo”.

La función puede quedar de la siguiente manera:

La cantidad de créditos otorgados a las MYPES y créditos para consumo = F (Las facilidades de requisitos y tiempo para pagar los préstamos, dados por las CMAC y COOPAC).

**CUADRO N° 4.12  
PRUEBA DE LA “JI” CUADRADA DE PEARSON DE LA HIPOTESIS 1**

		<b>(Las facilidades de requisitos y tiempo para pagar los préstamos, dados por las CMAC y COOPAC).</b>			
		Si	No	No sabe	total
Los créditos otorgados a las MYPES y créditos para consumo F	Si	72	60	13	145
	No	52	28	0	80
	No sabe	14	00	11	25
Total		138	88	24	250

**FUENTE:** Elaboración propia con datos de las encuestas.

Para probar la hipótesis planteada se ha procedido así:

1. Nuestra muestra es simple
2. La estadística de prueba está dada por una fórmula

### **Pruebas de frecuencias observadas**

Trata de probar si los resultados a partir de una muestra tienen concordancia con los datos esperados.

$$x^2 = \sum \frac{(o - e)^2}{e}$$

**Dónde:** "o" es el valor observado para cada una de dos o más clases, y "e" es el valor esperado correspondiente.

Para evaluar esta expresión, primero hay que determinar el valor esperado para cada clase de individuos, de acuerdo al planteamiento de la hipótesis.

**1. Distribución de la estadística de prueba:** cuando  $H_0$  es verdadera  $X^2$  sigue una distribución aproximada de Ji cuadrada con  $(3-1)(3-1) = 04$  grados de libertad.

**2. Regla de decisión:** a un nivel de significancia de 0.05, rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $x^2$  es mayor o igual a 9.49.

**3. Cálculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la fórmula tenemos:

Calculamos los valores teóricos para cada casilla. Es decir la frecuencia esperada ( $f_e$ )

$$(138 \cdot 145) / 250 = 80.0$$

$$(138 \cdot 80) / 250 = 44.2$$

$$(138 \cdot 25) / 250 = 13.8$$

$$(88 \cdot 145) / 250 = 51.0$$

$$(88 \cdot 80) / 250 = 28.2$$

$$(88 \cdot 25) / 250 = 8.8$$

$$(24 \cdot 145) / 250 = 13.9$$

$$(24 \cdot 80) / 250 = 7.7$$

$$(24 \cdot 25) / 250 = 2.4$$

Una vez obtenidos los valores teóricos, aplicamos la fórmula.

$$X^2 = \sum_{N=1}^H \sum_{N=1}^K \frac{(f_0 - f_e)^2}{f_e}$$

**Dónde:**

$X^2$  = Valor estadístico de la Ji cuadrada  $f_0$ =

frecuencia observada  $f_e$ = frecuencia

esperada

$$X^2 = (72-80-0)^2/80.0 + (60-44.2)^2/44.2 + (13-13.8)^2/13.8 + \dots + (14-13.9)^2/13.9 + (0-7.7)^2/7.7 + (11-2.4)^2/2.0 = 53.7$$

**3. Decisión estadística:**

Dado que  $53.7 > 9.49$  se rechaza  $H_0$ . Ello debido a que  $X^2_c$  (calculada)  $> X^2_t$  (de la tabla) al nivel de 0.05 P; por este motivo se declara significativa y se concluye que sí hay relación positiva entre la variable dependiente: **La pobreza y la extrema pobreza** con las variables independientes, **Los sectores Educación y Salud, (desnutrición y saneamiento físico)**

**4. Decisión.**

El estadístico calculado de 53.7 con 4 grados de libertad tiene una aceptable probabilidad y menor que 0.05, cayendo en el nivel de significancia. Por lo tanto, se acepta  $H_1$  y se rechaza  $H_0$ .

Entonces, existe relación significativa entre las frecuencias observadas, es decir las variables independientes, **“Los sectores Educación y Salud, (desnutrición y saneamiento físico)”**, determinan a la variable dependiente: **“La pobreza y la extrema pobreza”**

#### 4.3.2. Prueba de la hipótesis 2 (H<sub>2</sub>)

HE<sub>2</sub>: “La tasa de interés variables y la flexibilidad de los requisitos solicitados por las microfinancieras, a las MYPES y personas naturales, determinan la capacidad de crédito y compra de deudas poniéndolo al margen a los bancos comerciales”

HE<sub>0</sub>: “La tasa de interés variables y la flexibilidad de los requisitos solicitados por las microfinancieras, a las MYPES y personas naturales, no determinan la capacidad de crédito y compra de deudas poniéndolo al margen a los bancos comerciales”

La función queda descrita así:

La capacidad de crédito y compra de deudas poniéndolo al margen a los bancos comerciales = F  
(La tasa de interés variables y la flexibilidad de los requisitos solicitados por las microfinancieras, a las MYPES y personas naturales)

**CUADRO N° 4.13**  
**PRUEBA DE LA “JI” CUADRADA DE PEARSON DE LA HIPOTESIS 2**

		(La tasa de interés variables y la flexibilidad de los requisitos solicitados por las microfinancieras, a las MYPES y personas naturales)			
		Si	No	No sabe	total
La capacidad de crédito y compra de deudas poniéndolo al margen a los bancos comerciales están en función de:	Si	74	46	24	144
	No	40	28	3	71
	No sabe	18	13	4	35
	Total	132	87	31	250

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.



Para probar la hipótesis planteada se ha procedido así:

1. Nuestra muestra es simple
2. La estadística de prueba está dada por una fórmula

### **Pruebas de frecuencias observadas**

Trata de probar si los resultados a partir de una muestra tienen concordancia con los datos esperados.

$$x^2 = \sum \frac{(o - e)^2}{e}$$

**Dónde:** "o" es el valor observado para cada una de dos o más clases, y "e" es el valor esperado correspondiente.

Para evaluar esta expresión, primero hay que determinar el valor esperado para cada clase de individuos, de acuerdo al planteamiento de la hipótesis.

1. **Distribución de la estadística de prueba:** cuando  $H_0$  es verdadera  $X^2$  sigue una distribución aproximada de Ji cuadrada con  $(3-1) = 04$  grados de libertad.
2. **Regla de decisión:** a un nivel de significancia de 0.05, rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $x^2$  es mayor o igual a 9.49
3. **Cálculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la fórmula tenemos:  
Calculamos los valores teóricos para cada casilla. Es decir la frecuencia esperada ( $f_e$ )

$$(132 \cdot 144) / 250 = 76.0$$

$$(132 \cdot 71) / 250 = 37.5$$

$$(132 \cdot 35) / 250 = 18.5$$

$$(87 \cdot 144) / 250 = 50.1$$

$$(87 \cdot 71) / 250 = 24.7$$

$$(87 \cdot 35) / 250 = 12.2$$

$$(31 \cdot 144) / 250 = 17.8$$

$$(31 \cdot 71) / 250 = 8.8$$

$$(31 \cdot 35) / 250 = 4.3$$

Una vez obtenidos los valores teóricos, aplicamos la fórmula.

$$X^2 = \sum_{N=1}^H \sum_{N=1}^K \frac{(f_0 - f_e)^2}{f_e}$$

**Dónde:**

$X^2$  = Valor estadístico de la Ji cuadrada

$f_0$  = frecuencia observada  $f_e$  =

frecuencia esperada

$$X^2 = (74 - 76)^2 / 76 + (46 - 37.5)^2 / 37.5 + (24 - 18.5)^2 / 18.5 + \dots + (18 -$$

$$17.8)^2 / 17.8 + (13 - 8.8)^2 / 8.8 + (4 - 4.3)^2 / 4.3 = 14.8$$

**4. Decisión estadística:**

Dado que  $14.8 > 9.49$  se rechaza  $H_0$ . Ello debido a que  $X^2_c$  (calculada)  $> X^2_t$  (de la tabla) al nivel de 0.05 P; por este motivo se declara significativa y se concluye que sí hay relación positiva entre la variable dependiente: **“Los puestos de trabajo, el mejoramiento de los ingresos de la población y la reducción de la pobreza”**, con las variables independientes: **La inversión privada y Pública.**

**5. Decisión.**

El estadístico calculado de 14.8 con 4 grados de libertad tiene una aceptable probabilidad y menor que 0.05, cayendo en el nivel de significancia. Por lo tanto, se acepta  $H_1$  y se rechaza  $H_0$ .

En conclusión, hay una relación significativa entre las frecuencias observadas, es decir las variables independientes:

la inversión pública y privada determinan las variables dependientes, los puestos de trabajo, el mejoramiento de los ingresos de la población y la reducción de la pobreza.

### 4.3.3. Prueba de la hipótesis 3 (H3)

**HE<sub>3</sub>:** “Hay morosidad de deudas por créditos en los bancos y micro financieras porque hay disminución del empleo y a la disminución de la demanda interna en el país”

**HE<sub>0</sub>:** “Hay morosidad de deudas por créditos en los bancos y micro financieras porque **no** hay a la disminución del empleo y a la disminución de la demanda interna en el país”. **La función de la Hipótesis está dada por:**

**La morosidad de deudas por créditos en los bancos y micro financieras = F (disminución del empleo y a la disminución de la demanda interna en el país)**

**CUADRO N° 4.14  
PRUEBA DE LA “JI” CUADRADA DE PEARSON DE LA HIPOTESIS 1**

		(disminución del empleo y a la disminución de la demanda interna en el país)			
		Si	No	No sabe	total
La morosidad de deudas por créditos en los bancos y micro financieras están en función de:	Si	76	58	6	140
	No	52	28	0	80
	No sabe	02	1	27	30
	Total	130	87	33	250

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

#### 4.4. Discusión de resultados

1. Nuestra muestra es simple
2. La estadística de prueba está dada por una fórmula

##### **Pruebas de frecuencias observadas**

Trata de probar si los resultados a partir de una muestra tienen concordancia con los datos esperados.

$$x^2 = \sum \frac{(o - e)^2}{e}$$

**Dónde:** "o" es el valor observado para cada una de dos o más clases, y "e" es el valor esperado correspondiente.

Para evaluar esta expresión, primero hay que determinar el valor esperado para cada clase de individuos, de acuerdo al planteamiento de la hipótesis.

1. **Distribución de la estadística de prueba:** cuando  $H_0$  es verdadera  $X^2$  sigue una distribución aproximada de Ji cuadrada con  $(3-1) (3-1) = 04$  grados de libertad.

2. **Regla de decisión:** a un nivel de significancia de 0.05, rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $x^2$  es mayor o igual a 9.49.

3. **Cálculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la fórmula tenemos:

Calculamos los valores teóricos para cada casilla. Es decir la frecuencia esperada ( $f_e$ )

$$(130 \cdot 140) / 250 = 72.8$$

$$(130 \cdot 80) / 250 = 41.6$$

$$(130 \cdot 30) / 250 = 15.6$$

$$(87 \cdot 140) / 250 = 48.7$$

$$(87 \cdot 80) / 250 = 27.8$$

$$(87 \cdot 30) / 250 = 10.4$$

$$(33 \cdot 140) / 250 = 18.5$$

$$(33 \cdot 80) / 250 = 10.6$$

$$(33 \cdot 30) / 250 = 3.9$$

Una vez obtenidos los valores teóricos, aplicamos la fórmula.

$$X^2 = \sum_{H=1}^H \sum_{N=1}^K \frac{(f_0 - f_e)^2}{f_e}$$

**Dónde:**

$X^2$  = Valor estadístico de la Ji cuadrada

$f_0$  = frecuencia observada  $f_e$  = frecuencia esperada

$$X^2 = (76 - 72.8)^2 / 72.8 + (58 - 41.6)^2 / 41.6 + (6 - 5.6)^2 / 5.6 + \dots + (2 - 18.5)^2 / 18.5 + (1 - 10.6)^2 / 10.6 + (27 - 39)^2 / 39 = 52$$

### 3. Decisión estadística:

Dado que  $52 > 9.49$  se rechaza  $H_0$ . Ello debido a que  $X^2_c$  (calculada)  $> X^2_t$  (de la tabla) al nivel de 0.05 P; por este motivo se declara significativa y se concluye que sí hay relación positiva entre la variable dependiente: **La poca efectividad en la creación de empleo y el aumento de la pobreza**, con las variables independientes, **el insuficiente crecimiento del PIB y la informalidad empresarial.**

#### 4. Decisión.

El estadístico calculado de 52.0 con 4 grados de libertad tiene una aceptable probabilidad y menor que 0.05, cayendo en el nivel de significancia. Por lo tanto, se acepta  $H_1$  y se rechaza  $H_0$ .

En conclusión, existe relación significativa entre las frecuencias observadas, es decir, entre las variables independientes, **el insuficiente crecimiento del PIB y la informalidad empresarial**, determinan, el **pleno empleo, un mayor PIB, y el desarrollo económico sectorial peruano**.

## CONCLUSIONES

1. Toda empresa y en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito N°392, en principio los socios tienen que creer en ella, y una de las formas es que la cooperativa muestre solvencia económica. La COOPAC ha mostrado seriedad y solvencia a sus socios.
2. El estudio ha mostrado la hegemonía en créditos, maneja con certeza, los intereses que va a cobrar y dice con seriedad los montos de créditos que ofrece; la solvencia también se muestra en el número de socios que tiene en todas sus sedes; Lo que interesa es que lo que le ofrece debe cumplirse.
3. El reflejo de la eficiencia de la cooperativa, se muestra en la seriedad y eficiencia de la gerencia y de los funcionarios que lo acompañan; ello se muestra en el marketing, en la atención etc. Ello trae el éxito de la Cooperativa como empresa.
4. La decisión estadística es que el estadístico calculado de  $57,2 = X^2_c$  (calculada) **es mayor** que  $X^2_t = 16,92$  (de la tabla) al nivel de 0.05 P (probabilidad); por este motivo se declara significativa la relación entre variables y se concluye que, **si hay relación** entre: la solvencia Económica, el número de socios y la buena gerencia de la cooperativa, con la variable dependiente, éxito de la Cooperativa de Ahorro y crédito 392.

5. El costo de capital, los depósitos solidarios, de una u otra manera solventan e influyen en la calidad de los montos de los préstamos, a los socios y microempresas que lo solicitan.
6. La decisión estadística es que el estadístico calculado de  $85,7 = X^2_c$  (calculada) **es mayor** que  $X^2_t = 16,92$  (de la tabla) al nivel de  $0.05 P$  (probabilidad); por este motivo se declara significativa la relación entre variables y se concluye que, **si hay correlación** entre las variables independientes: La tasa de interés, los depósitos solidarios, y la variable dependiente: el monto de préstamos de consumo y los créditos a las MYPES.
7. El estudio ha concluido que La competitividad, la eficiencia y la eficacia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, ha determinado para que incrementen los préstamos a los socios y los créditos a las MYPES.
8. La decisión estadística es que el estadístico calculado de  $55,2 = X^2_c$  (calculada) **es mayor** que  $X^2_t = 16,92$ (de la tabla) al nivel de  $0.05 P$  (probabilidad); por este motivo se declara significativa la correlación entre variables y se concluye que, **si hay correlación** entre las variables independientes: La competitividad, la eficiencia y la eficacia, y la variable dependiente: Incrementos de los préstamos a los socios y créditos a las mypes.



## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la Gerencia de La Cooperativa de Ahorro y Crédito que haga conocer mediante boletines o trípticos los beneficios anuales de los aportes y los ahorros de los socios.
2. Se recomienda a la COOPAC, que los requisitos que se les pide a los socios y a los microempresarios, sean de fácil acceso, para facilitar los préstamos o créditos, y que las tasas de interés sean menores que los del mercado; para ello tiene que buscarse mecanismos de negociación con los interesados de los créditos.
3. Se recomienda que la Cooperativa de Ahorro y Crédito haga inversiones en los sectores productivos y de esta manera el dinero tenga más rentabilidad.
4. En todo negocio de dinero inclusive con los bancos comerciales, siempre existe problemas de morosidad, frente a ello sugerimos que se refinance la deuda a un plazo más largo, sin necesidad de cobros coactivos, toda vez que los retrasos son normales.
5. Sugerimos que se haga un agresivo programa de capacitaciones al personal que está en contacto con la atención al público; pero también al personal técnico, la capacitación debe hacerse en análisis de créditos en marketing y en software de análisis financiero.

## BIBLIOGRAFIA

1. GREMIOS EXPRESAN APOYO AL PROGRAMA DE CRÉDITOS PYME. (2008). El Comercio, p. B3
2. HIRANO, R. (2006) Una mirada a las políticas públicas a favor de las MYPE en América Latina. El Comercio, p. B5.
3. HERNANDEZ SAMPIERI, Roberto-HERNANDEZ CALLADO, Carlos, BATTISTA LUCIO, Pilar (2006)“Metodología de la Investigación”, Cuarta Edición, Editorial Mc Graw Hill, México.
4. FUENTES, Eddy (2009), “Sistema de información Gerencial”, Lima.
5. PORTOCARRERO MAISCH, Felipe (2006).”Micro finanzas en el Perú, experiencias y perspectivas” UP. Lima Perú.
6. GONZLES VEGA, Claudio. (2008). “El reto de las micro finanzas en América Latina”. Edic. Mercurio. Lima Perú.
7. VELASCO, Alejandro. (2009). “Los retos del sistema financiero en el Desarrollo de las MYPES en el Perú”. Lima Perú.
8. D.S.N° 191-86-EF. (1986).”Creación de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito”-FEPCMAC.
9. GREMIOS EXPRESAN APOYO AL PROGRAMA DE CRÉDITOS PYME. (2008). El Comercio, p. B3
10. CONGER Lucy y WEBB Richard, (2010). Historia de las Micro finanzas en el Perú Lucy Conger. Universidad San Martin de Porres. D.S.N° 191-86-EF. (1986).”Creación de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito”-FEPCMAC.
11. FUENTES, Eddy (2009), “Sistema de información Gerencial”, Lima.
12. GREMIOS EXPRESAN APOYO AL PROGRAMA DE CRÉDITOS PYME. (2008). El Comercio, p. B3
13. GONZLES VEGA, Claudio. (2008). “El reto de las micro finanzas en América Latina”. Edic. Mercurio. Lima Perú.

14. Murillo, J. J. (2010) Las micro finanzas y su aporte socio/económico en países en vías de desarrollo.
15. PORTOCARRERO MAISCH, Felipe (2006). "Micro finanzas en el Perú, experiencias y perspectivas" UP. Lima Perú.
16. VELASCO, Alejandro. (2009). "Los retos del sistema financiero en el Desarrollo de las MYPES en el Perú". Lima Perú.

# ANEXOS

## ANEXO Nº 01

### UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE ECONOMÍA

#### ENCUESTA

#### INSTRUCCIONES:

La presente encuesta tiene como objetivo recabar información relacionada con la investigación científica titulada: “**LAS MICROFINANCIERAS, LOS BANCOS, EL OTORGAMIENTO DE CREDITOS Y LA COMPRA DE DEUDAS A CLIENTES EN LA PROVINCIA DE PASCO 2010-2018**”, por lo que se solicita que las preguntas que a continuación se le presentan sean contestadas marcando un aspa (X), frente a la interrogante. De antemano les agradecemos su participación.

#### PREGUNTAS A LOS FUNCIONARIOS DE LA CMAC

1. El personal Técnico y administrativo ¿Es continuamente capacitado para que cumpla con su labor en la Micro financiera?
  - Si
  - No
  - Casi siempre
  - No sabe
  
2. ¿Usted piensa que la Competitividad de la micro financiera, determinan la eficiencia y la eficacia de los créditos a los clientes?
  - Si
  - No
  - Casi siempre
  - No sabe
  
4. ¿Usted cree que una excelente administración o Gerencia de la Micro financiera, hace que esta tenga éxito en su desarrollo y crecimiento?
  - Si
  - No
  - Casi siempre
  - No sabe
  
5. ¿La Micro financiera es capaz de otorgar créditos en un plazo de dos días?
  - Si

- No
  - Casi siempre
  - No sabe
6. ¿Hay más clientes en crédito personal, que en créditos a las microempresas?
- Si
  - No
  - Casi siempre
  - No sabe
7. En esta financiera las colocaciones de créditos ¿han disminuido en los últimos años?
- Si
  - No
  - Casi siempre
  - No sabe
8. Usted como cliente ¿piensa que las tasas de interés son altas?
- Si
  - No
  - Casi siempre
  - No sabe
9. ¿En su micro financiera hay morosos por más de tres meses?
- Si
  - No
  - Casi siempre
  - No sabe
10. ¿Su microempresa aporta a la SUNAT?
- Si
  - No
  - Casi siempre
  - No sabe
11. ¿Hay Microempresas industriales que solicitan créditos en la Micro financiera?
- Si
  - No
  - Casi siempre
  - No sabe

ANEXO N° 2  
COOPERATIVAS EN EL PERÚ

Listado de Cooperativas	Departamento
Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco	Lima
Cooperativa de Ahorro y Crédito Aelu.Coop	Lima
Augusto Pérez Arañaba	Lima
Nuestra Señora de Fátima Ltda.	Carta vio, La Libertad
Caja Central	Lima
Centenario	Lima
Central Sindical	Lima
Chiquinquirá	Ancash
<u>Continental</u>	Lima
Cristo Rey - Negritos	Piura
Crnl. Francisco Bolognesi	Lima
Cuajone	Moquegua
Cuerpo Médico de la CNSS	Lima
De los Trab de MEPSA	Lima
De los Trab de Volcán Cía. Minera	Pasco
De Oficiales PNP Crnl. Humberto Flores Hidalgo	Lima
El Dorado	Lima
El Manantial	Lima
El Progreso	Lima
Emphost	Lima
Finantel Ltda.	Lima
Hijos de Ancash	Lima
Horizonte Nuevo	Cajamarca
Hosni Ltda.	Lima
Huancavelica	Huancavelica
Iadeco	Lima
Ilo	Moquegua
Indeco Peruana	Lima
Inti	Lima
Jesús Obrero de Comas	Lima
La Fabril	Lima
<u>La Portuaria</u>	Lima
<u>La Rehabilitadora</u>	Lima
Las Familias Unidas	Lima
<u>Leon XIII</u>	La Libertad
Manuel Pineda	Callao
Marbella de Magdalena	Lima

Monseñor Marcos Libardoni	Ancash
Nuestra Señora de las Victorias	Lima
<u>Nuestra Señora del Rosario</u> - Cajabamba	Cajamarca
Nuevo Milenio	Lima
<u>Pacifico</u>	Lima
Parroquial Puente Piedra	Lima
Parroquia San Lorenzo	La Libertad
Parroquia Santa Rosa de Lima	Lima
Personal Cía. Petróleo Shell del Perú	Lima
Petroperú	Lima
Quilla bamba	Cusco
Quince de Setiembre	Lima
Refinería de Plata y Residuos Anódicos	Lima
San Cosme	Lima
<u>San Cristóbal de Huamanga</u>	Ayacucho
San Francisco de Mocupe	Lambayeque
San Francisco Javier	Lima
<u>San Hilarión</u>	Lima
San Isidro de Pachacamac	Lima
<u>San Isidro - Huaral</u>	Lima
San José Carta vio	La Libertad
San José Iquitos	Loreto
San Martín de Porres - Tara poto	Lima
San Pedro 116 - Andahuaylas	Apurímac
San Pedro de Huanca bamba	Piura
San Pedro de Lurín	Lima
San Salvador de Milpo	Lima
Santa Catalina	Moquegua
Santa María Magdalena - Ayacucho	Ayacucho
Santa Rosa de Los Órganos	Piura
Santo Cristo de Bagazan	San Martín
Santo Domingo de Guzmán	Cusco
Sector Vivienda 28 de Julio	Lima
Señor de los Milagros - Ata cocha	Pasco
Sepacose	Lima
Servicop	Junín
Sider Perú y SPS	Ancash
S.O.3ra. SFP José del Carmen Huamán Muñoz	Lima
Telefónica del Perú Zona Sur	Arequipa
Textil Nuevo Mundo	Lima
Toca che	San Martín



Toquepala	Tacna
Trab Drokasa	Lima
Trab Emp.Luz y Fuerza Eléctrica	Lima
Trab IPSS San Jorge	Lima
Trab Mcdo. Central Callao	Callao
Trab Unión	Lima
Tumán	Lambayeque
Urbanización Tahuantinsuyo	Lima
Vale un Perú	Lima
Veintinueve de Agosto PNP	Lima
Vendedores Ambulantes de Comas	Lima
Virgen de las Nieves	Ayacucho

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI y FENACREP

**ANEXO Nº 3**  
**ASOCIADOS DE LAS COOPAC EN RELACION A LA PEA**  
**(A Diciembre del año 2013)**

6	Cajamarca	1.500.584	803.106	36.740	4,6%
7	Prov. Const. del Callao	941.268	477.830	16.754	3,5%
8	Cusco	1.274.742	689.798	61.904	9,0%
9	Huancavelica	475.693	225.292	13.424	6,0%
10	Huánuco	826.932	414.628	24.045	5,8%
11	Ica	747.338	370.789	16.461	4,4%
12	Junín	1.301.844	643.998	22.312	3,5%
13	La Libertad	1.746.913	842.406	46.993	5,6%
14	Lambayeque	1.207.589	598.566	34.278	5,7%
15	Lima	9.113.684	4.608.557	262.081	5,7%
16	Loreto	983.371	470.159	5.019	1,1%
17	Madre de Dios	121.183	67.536	0	0,0%
18	Moquegua	171.155	95.255	20.659	21,7%
19	Pasco	292.955	139.068	<b>9 960</b>	8,1%
20	Piura	1.769.555	852.796	10.282	1,2%
21	Puno	1.352.523	711.570	416	0,1%
22	San Martín	782.932	408.777	84.274	20,6%
23	Tacna	320.021	169.860	4.675	2,8%
24	Tumbes	221.498	124.111	0	0,0%
25	Ucayali	464.875	235.422	424	0,2%
<b>Perú</b>				<b>889.513</b>	<b>5,98%</b>

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI y FENACREP

## ANEXO N° 4

## PRODUCTO BRUTO INTERNO (Millones de Soles a precio del 2007)

AÑO	PIB	POBLACION	PBI PERCAPITA (Soles a precios del 2007)	INFLAC	EXP. (Mills US\$)	IMP. (Mills US\$)	B.C (Mills US\$)
2002	235 773	26 739.5	8 817.4	1.5	7 713.9	7 392.8	321.1
2003	245 593	27 103.5	9 061.3	2.5	9 090.7	8 204.8	885.9
2004	257 770	27 460.1	9 387.1	3.5	12 809.2	9 804.8	3 004.4
2005	273 971	27 810.5	9 851.3	1.5	17 367.7	12 081.6	5 286.1
2006	294 598	28 151.4	10 464.8	1.1	23 830.1	14 844.1	8 986.1
2007	319 693	28 481.9	11 224.4	3.9	28 094.0	19 590.5	8 503.5
2008	348 923	28 807.0	12 112.4	6.7	31 018.5	28 449.2	2 569.3
2009	352 584	29 132.0	12 103.0	0.2	27 070.5	21 010.7	6 059.8
2010	382 380	29 461.9	12 978.8	2.1	35 803.1	28 815.3	6 987.8
2011	407 052	29 797.7	13 660.5	4.7	46 376.0	37 151.5	9 224.4
2012	431 273	30 135.9	14 310.9	2.6	47 410.6	47 017.9	6 392.7
2013	456 520	30 475.1	14 980.1	2.9	42 860.6	42 356.2	504.5
2014	467 404	30 814.2	15 168.5	3.2	39 532.7	41 042.2	-1 509.5
2015	482 627	31 151.6	15 492.8	4.4	34 235.7	37 387.2	-3 149.5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática y BCRP (2015)

**ANEXO N° 5**  
**NIVEL DE COLOCACIONES EN EL SISTEMA FINANCIERO**  
(En miles de nuevos soles)

<b>FINANCIERAS</b>	<b>2006</b>	<b>2012</b>	<b>CRECIMI (En %)</b>
BANCA MULTIPLE	50,338 761	144,165,311	186
MAC	5,930,009	10,578,213	78
FINANCIERAS	10,652	8,258,660	77432
COOPAC	1.462 367	4,038,630	176
EDPYME	798, 277	1,052,222	32
CRAC	637,407	2,062,130	224
<b>TOTAL</b>	<b>59,179,480</b>	<b>170,157,179</b>	<b>88</b>

FUENTE: SBS Y AFP