

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



**T E S I S**

**La caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo y las Mypes en  
la provincia de Pasco 2015 – 2021**

**Para optar el título profesional de:  
Economista**

**Autores:**

**Bach. Marta Yojahyra PALOMINO MARIN**

**Bach. Abel Elias ENCARNACION ROSARIO**

**Asesor:**

**Dr. José Humberto MARTÍNEZ SOLANO**

**Cerro de Pasco – Perú - 2024**

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



**T E S I S**

**La caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo y las Mypes en  
la provincia de Pasco 2015 – 2021**

**Sustentada y aprobada ante los miembros del jurado:**

---

**Dr. Ángel TORRES VÁSQUEZ**  
**PRESIDENTE**

---

**Mg. Amado VARELA ROJAS**  
**MIEMBRO**

---

**Mg. Felipe Orestes HUAPAYA ZAVALA**  
**MIEMBRO**



**Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión**  
**Facultad de Ciencias Económicas y Contables**  
**Unidad de Investigación**

*“Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho”*

## **INFORME DE ORIGINALIDAD N° 014-2024**

La Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Económicas y Contables de la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión ha realizado el análisis con exclusiones en el Software Turnitin Originality, que a continuación se detalla:

**Presentado por:**

Abel Elías ENCARNACIÓN ROSARIO y Marta Yojahyra PALOMINO MARIN

**Escuela de Formación Profesional**

Economía

**Tipo de trabajo:**

Tesis

**Título del trabajo**

La caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo y las Mypes en la provincia de Pasco 2015 - 2021

**Asesor:**

Dr. José Humberto MARTÍNEZ SOLANO

Índice de Similitud: **8%**

**Calificativo**

### **APROBADO**

Se adjunta al presente informe, el reporte de identificación del porcentaje de similitud general: asimismo, a través del correo institucional de la Oficina de Grados y Títulos de nuestra Facultad – FACEC. Envío en la fecha el reporte completo de Turnitin; todo ello, en atención al Memorando N° 0000063-2024-UNDAC-D/DFCCEC.

Cerro de Pasco, 30 de mayo del 2024



Firmado digitalmente por BERNALDO FAUSTINO Carlos David FAU 20154605046 soft  
Motivo: Soy el autor del documento  
Fecha: 31.05.2024 00:14:09 -05:00

Dr. Carlos D. BERNALDO FAUSTINO  
Director de la Unidad de Investigación-FACEC

## **DEDICATORIA**

Con todo cariño y aprecio a nuestros queridos  
padres y hermanos por habernos impulsado siempre  
a la culminación de nuestras magnas aspiraciones

## **AGRADECIMIENTO**

Al culminar nuestro trabajo de investigación que nos servirá como tesis y optar nuestra licenciatura como economistas, tenemos que reconocer la colaboración de asesoramiento a nuestro profesor el **Dr. José H. MARTINEZ SOLANO**, quien con sus atinadas sugerencias se ha podido culminar con el informe final.

Mención especial merece referirnos **a los profesores** de nuestra Carrera Profesional quienes guiaron nuestra formación académica durante los cinco años dentro del claustro universitario, a todos ellos nuestro eterno agradecimiento.

No podríamos dejar de agradecer a nuestros queridos padres y hermanos que fueron siempre nuestro soporte y quienes nos encaminaron por el sendero del bien, para hacernos profesionales; a todos nuestros seres queridos quedamos eternamente agradecidos y prometemos siempre seguir adelante hacia el éxito.

**Marta Yojahyra y Abel**

## RESUMEN

Ante un gran problema de escasez de créditos para inversiones surgen las microfinancieras y entre la más relevante la CMAC Huancayo, que es una gran Caja Municipal, de esta manera hemos escogido este tema porque vemos que en la realidad son estas empresas las que de una u otra manera buscan el progreso de nuestra comunidad. El objetivo de nuestra investigación es describir y relacionar cómo es que la CMAC Huancayo ofrecen colocaciones de capitales a las Mypes, personas naturales y jurídicas que en general son emprendedores, que hacen su propio empleo o dan trabajo a otras personas y de esta manera mejoran sus ingresos. Nuestra investigación es de tipo aplicada por que está relacionada directamente en la realidad entre créditos e inversiones, CMAC relacionado directamente con los clientes; de esta manera podemos manifestar que nuestra investigación es descriptiva pero también es explicativa, porque analizamos las causas y los efectos del hecho económico. Para el análisis de datos y de información bibliográfica hemos aplicado el enfoque cuantitativo para el análisis estadístico de datos y el enfoque cualitativo para el análisis de literatura sobre finanzas; para el cual se ha tenido en cuenta el diseño transeccional, porque se han realizado encuestas, para el cual se han elaborado la muestra probabilística y no probabilística. En el análisis de la información hemos utilizando las técnicas de investigación especialmente el método inductivo, deductivo y el analítico. Como resultados hemos concluido que los créditos financieros de la CMAC dirigidas a las Mypes y al resto de clientes propician la creación de empleo y mejora los ingresos.

**Palabras clave:** Caja Municipal, crédito, colocaciones y empleo

## ABSTRACT

In the face of a great problem of scarcity of credits for investments, microfinance institutions arise and among the most relevant is the CMAC Huancayo, which is a large Municipal Fund, in this way we have chosen this topic because we see that in reality it is these companies that of a or otherwise seek the progress of our community. The objective of our research is to describe and relate how the CMAC Huancayo offers capital placements to Mypes, natural and legal persons who are generally entrepreneurs, who do their own job or give work to other people and in this way improve their income. Our research is of an applied type because it is directly related in reality between credits and investments, CMAC directly related to clients; In this way we can state that our research is descriptive but it is also explanatory, because we analyze the causes and effects of the economic event. For the analysis of data and bibliographic information we have applied the quantitative approach for the statistical analysis of data and the qualitative approach for the analysis of literature on finance; for which the transactional design has been taken into account, because surveys have been carried out, for which the probabilistic and non-probabilistic sample have been prepared. In the analysis of the information we have used research techniques, especially the inductive, deductive and analytical methods. As a result, we have concluded that the financial credits of the CMAC directed to the Mypes and the rest of the clients favor the creation of employment and improve income.

**Keywords:** Caja Municipal, credit, placements and employment

## INTRODUCCION

Nuestro trabajo de investigación denominado La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo y las Mypes en la Provincia de Pasco 2015 – 2021, se refiere al papel que viene cumpliendo la CMAC Huancayo como entidad microfinanciera frente a sus acreedores que son básicamente las micro y pequeñas empresas y personas naturales y jurídicas.

Tomamos este tema porque hemos percibido que existen emprendedores que vienen solicitando créditos para montar o reflotar sus negocios y en el caso de personas naturales para utilizarlo en bienes de consumo.

Nuestra investigación tiene que ver con las finanzas que interesan tanto a la CMAC Huancayo por que tendrán con los créditos tasas activas beneficiosas, pero también interesa a los clientes, que son mypes, personas naturales; de la misma manera es importante para clientes ahorradores, que depositan dinero a plazo fijo, y otros tipos de ahorros. Para nosotros es importante la investigación por que servirá como material de consulta (material académico) a estudiantes de pre grado de nuestra universidad.

Nuestra investigación es de tipo aplicada porque en la practica se relaciona la CMAC con los acreedores (tomadores de créditos), pues en la vida real existe una reacción de créditos relacionaos con latada de interés y capitales usado con la creación o reflotación de microempresas de los emprendedores. Para los efectos se ha hecho uso de la investigación descriptiva y la explicativa del hecho económico, pero también de han utilizado los enfoque cuantitativo y cualitativo, pues se analizados datos estadísticos como también información teórica. La investigación ha requerido el uso del método inductivo, deductivo y el análisis pues se tratan del análisis de variables como los créditos, relacionados con la tasa de interés, como también las Mypes y las inversiones; estas variables han requerido su análisis exhaustivo tanto cuantitativo como cualitativo.



Por otra parte para completar la investigación se ha utilizado la técnica de la observación, las encuestas , que han sido importantes para la recolección de datos primarios (para ello se ha utilizado un cuestionario ágil y concreto), y utilizado la técnica de la entrevista a los inculcados que son básicamente clientes y trabajadores de la CMAC Huancayo, y por su puesto hemos hecho uso de la bibliografía que consistió básicamente en documentos emanados por la Microfinanciera y textos sacados por vía internet. La muestra que hemos hecho es la probabilística y la no probabilística pues se ha trabajado básicamente con población muestral directa o por convenir a las posibilidades del investigador.

La estructura de nuestra investigación está conformada por Ítems que designados por el reglamento de grados y títulos:

El Capítulo I, hemos abordado el Planteamiento del problema tocando los contextos de las finanzas a nivel de nacional, regional y local, pues las finanzas están en todos los contextos. Ahí también tocamos la formulación del problema y la formulación de los objetivos, que se redime básicamente en la relación positiva de la CMAC Huancayo con los socios i clientes quienes son potenciales emprendedores de inversión.

En el Capítulo II, tocamos el marco teórico, que básicamente aborda los antecedentes de la investigación, verificando que en efecto hay muchos trabajos sobre finanzas y microfinancieras, hemos tomado como bibliografía algunos temas que nos han parecido importantes; lo mismo se ha podido ver que en las bases teóricas se tocan puntos importantes sobre finanzas y microfinanzas, de manera que hemos como sustento teórico este material para fundamentar y dar sostenimiento nuestra investigación. Acá mismo hemos tocado las hipótesis de la investigación conformados con sus variables. Éstas han sido definidas en el cuadro de operacionalidad de variables que lo adjuntamos en los anexos.

En el Capítulo III, abordamos la metodología de la investigación que consiste básicamente en el nivel de investigación que es eminentemente descriptiva, pero también es explicativa, porque hemos necesitado conocer las causas y los efectos que acarrea el problema de la investigación, conocer cómo las tasas de interés determinan el monto de los créditos, también conocer por qué motivo la CMAC capta ahorristas que en realidad son importantes montos. Se ha utilizado

El método inductivo y deductivo en el análisis de la investigación, los enfoques cuantitativos y cualitativo han sido también fundamentales en el análisis de nuestro estudio. La muestra no probabilística ha sido usada como técnica de gran importancia en el recabo de información primaria, para cuyo efecto hemos utilizado el diseño de investigación transversal.

Finalmente, en el Capítulo IV tenemos los resultados que se han obtenido, aquí hemos analizado todas las variables de las hipótesis, y se han fundamentado los resultados teórica y cuantitativamente. Por último, se muestran los resultados obtenidos, culminándose con las conclusiones y recomendaciones respectivas,

**Marta Yojahyra y Abel**

## ÍNDICE

Página.

DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
RESUMEN	
ABSTRACT	
INTRODUCCION	
ÍNDICE	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE FIGURAS	

### CAPITULO I

#### PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.	Identificación y planteamiento del problema.....	1
1.2.	Delimitación de la investigación .....	5
1.3.	Formulación del problema.....	6
1.3.1.	Problema general .....	6
1.3.2.	Problemas específicos .....	6
1.4.	Formulación de objetivos .....	6
1.4.1.	Objetivo general .....	6
1.4.2.	Objetivos específicos .....	6
1.5.	Justificación de la investigación .....	7
1.6.	Limitaciones de la Investigación .....	8

CAPITULO II.....	10
------------------	----

2.	MARCO TEORICO.....	10
2.1.	Antecedentes del estudio .....	10
2.2.	Bases teóricas - científicas .....	13
2.3.	Definición de términos básicos .....	23
2.4.	Formulación de hipótesis .....	23
2.4.1.	Hipótesis general.....	24
2.4.2.	Hipótesis específicas.....	24
2.5.	Identificación de variables .....	24
2.6.	Definición operacional de variables e indicadores .....	24

### CAPITULO III

#### METODOLOGIA DE INVESTIGACION

3.1.	Tipo de Investigación .....	25
------	-----------------------------	----

3.2.	Método de la investigación.....	27
3.3.	Diseño de investigación .....	28
3.4.	Población y muestra .....	28
3.5.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	29
3.6.	Técnicas de procesamiento y análisis de datos .....	31
3.7.	Tratamiento estadístico .....	32
3.8.	Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación .....	33
3.9.	Orientación ética filosófica y epistémica .....	34

#### CAPÍTULO IV

#### RESULTADOS Y DISCUSIONES

4.1.	Descripción del trabajo de campo.....	35
4.2.	Presentación, análisis e interpretación de resultados .....	36
4.3.	Prueba de hipótesis.....	52
4.4.	Discusiones de resultados .....	60

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFIA

ANEXOS

## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Página.</b>
Tabla 2. 1. Participación en el sistema de la CMAC .....	14
Tabla 2. 2. Servicios y productos ofertados.....	15
Tabla 2. 3. Depósitos a plazo fijo consumo y campañas .....	15
Tabla 2. 4. Causas por lo que fracasan las empresas .....	18
Tabla 3. 1. La muestra no probabilística .....	29
Tabla 4. 1. ¿Las tasas de interés que cobra la CMAC por los prestamos son más altos que los que cobra la bancal?.....	37
Tabla 4. 2. ¿Los clientes conocen los productos de crédito financieros que ofrece la CMAC Huancayo? .....	38
Tabla 4. 3. ¿La CMAC Huancayo Limita los montos de crédito a las Mypes para reactivar sus empresas? .....	39
Tabla 4. 4. ¿Usted cree que la CMAC Huancayo da suficientes facilidades para el otorgamiento de créditos?.....	41
Tabla 4. 5. ¿Ustedes cómo clientes de la CMAC ha solicitado tarjeta de crédito a sus clientes que lo solicitan?.....	42
Tabla 4. 6. Clasificador de riesgo de la cmac huancayo.....	43
Tabla 4. 7. ¿Usted piensa que la clasificadora de riesgo lo clasifica en zona no riesgosa de quiebra a la CMAC Huancayo?.....	44
Tabla 4. 8. ¿Tuvo usted algún problema en el pago de cuotas a la CMAC Huancayo, por la pandemia del Covid 19?.....	45
Tabla 4. 9. ¿La CMAC Huancayo ofrece campañas de créditos financieros a sus clientes?.....	47
Tabla 4. 10. La CMAC Huancayo da créditos a empresas informales? .....	48
Tabla 4. 11. ¿Ustedes piensan que con los créditos otorgados por la CMAC propician el empleo? .....	50
Tabla 4. 12. Producto Bruto Interno (Millones de soles a precios de 2007).....	51
Tabla 4. 13. ¿Las finanzas que realizan las microfinancieras y los bancos propicia el encarecimiento del PIB en Pasco? .....	52
Tabla 4. 14. Prueba de la “Jl” cuadrada de pearson de la hipótesis 1 .....	53
Tabla 4. 15. Prueba de la “Jl” cuadrada de Pearson de la hipótesis 2.....	56
Tabla 4. 16. Prueba de la “Jl” cuadrada de Parson de la hipótesis 3.....	58

## ÍNDICE DE FIGURAS

	<b>Página.</b>
Figura 4. 1. ¿Las tasas de interés que cobra la CMAC por los préstamos son más altos que los que cobra la banca? .....	37
Figura 4. 2. ¿Los clientes conocen los productos de crédito financieros que ofrece la CMAC Huancayo? .....	38
Figura 4. 3. ¿La CMAC Huancayo Limita los montos de crédito a las Mypes para reactivar sus empresas? .....	40
Figura 4. 4. ¿Usted cree que la CMAC Huancayo da suficientes facilidades para el otorgamiento de créditos? .....	41
Figura 4. 5. ¿Ustedes cómo representantes de la CMAC otorgan tarjeta de crédito a sus clientes que lo solicitan? .....	43
Figura 4. 6. ¿Usted piensa que la clasificadora de riesgo lo clasifica en zona no riesgosa de quiebra a la CMAC Huancayo? .....	44
Figura 4. 7. ¿Tuvo usted algún problema en el pago de cuotas a la CMAC Huancayo, por la pandemia del Covid 19? .....	45
Figura 4. 8. ¿La CMAC Huancayo ofrece campañas de créditos financieros a sus clientes? .....	47
Figura 4. 9. ¿Los Créditos De Las CMAC Huancayo Dan Créditos A Empresas Informales? .....	49
Figura 4. 10. ¿Ustedes piensan que con los créditos otorgados por la CMAC propician el empleo? .....	50
Figura 4. 11. ¿Usted piensa que las finanzas que realizan propician encarecimiento del PIB en Pasco? .....	52

## **CAPITULO I**

### **PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

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

##### **Identificación del problema**

El problema de pandemia ha traído como consecuencia un desánimo pasajero en los empresarios emprendedores de nuestra Provincia de Pasco, sobre todo por la escasez de créditos, pues estos encarecieron, toda vez que las microfinancieras tenían mucha desconfianza en las colocaciones de dinero en las Mypes y créditos a personas naturales; sin embargo, a la fecha se está ablandando la oferta de créditos. La Caja Municipal de Ahorro de Crédito Huancayo, está ofreciendo facilidades, pero siempre cumpliendo con requisitos necesarios. Esta solicitud de créditos de las MYPES y personas naturales y el ofrecimiento de colocaciones monetarias por parte de la CMAC Huancayo en la provincia de pasco ha sido un motivo de identificación del problema de investigación.

##### **Planteamiento Del Problema**

##### **Contexto Nacional**

A nivel nacional las CMAC son las que más atienden las solicitudes de crédito de las Mypes y de las personas naturales, sin embargo, se tiene

problemas con el alza de la tasa de interés, la escasa reactivación de la economía después de la pandemia sufrida obligando a las CMAC a incrementar los requisitos y a limitar el monto de los créditos.

Según la SBS y AFP (2022), A nivel nacional y regional se tiene muchas CMAC como la CMAC- Huancayo, la CMAC Arequipa, la Ica, Maynas, Paita, Tacna, Lima, Piura, Del Santa, Trujillo etc.

### **CAJAS SE ENFOCAN EN REGIONES**

Como se ha podido comprobar los microempresarios tienen una mejor ascendencia frente a las CMAC de las diferentes regiones de país, confían en financieras, en cooperativas de ahorro y crédito, por lo que las Cajas Municipales se han convertido en alternativa para solucionar sus créditos, a pesar que las tasas de interés son relativamente altas.

### **CONTEXTO LOCAL**

#### **El Problema De Dar Créditos Sin Control Podría Ser El Origen De Un Problema**

Las CMAC deben ser conscientes, cautelosos y al aprobar créditos de altos montos, es importante incluir financieramente a los ciudadanos; pero se tiene que ser prudentes al hacerlo. No hay que olvidar que en los últimos años ha incrementado los depósitos, pero también ha incrementado los créditos.

En los últimos años las microfinancieras mas que los bancos ofrecen créditos a personas naturales y Micro y pequeñas empresas (Mypes) , hay carteras de financiamiento de alto riesgo, con probabilidades que algún cliente o socio no invierta bien (riesgo al invertir), por lo que no podría saldar las cuentas con las financieras, produciéndose posibles moras con el peligro de que se produzca algún colapso en el sistema financiero.

Hay que tener en cuenta la pandemia producida por el COVID 19 trajo grandes problemas financieros a la CMAC Huancayo en nuestra provincia, pues se suspendieron las colocaciones a los clientes, por un lapso de tiempo, debido



a la cuarentena. Las Mypes se perjudicaron porque no pudieron adquirir un préstamo para reactivar sus microempresas.

### **El Problema De Los Créditos A Las Mypes Y Personas Naturales**

Desde el año 2015 al 2019 no hubo tanto problema con los créditos otorgados a las familias y empresas, eran las tasas de interés el primer escollo para ciertas quejas sobre créditos; A partir de laño 2020-2021 el gran problema es el surgido por la pandemia provocada por la COVID 19, este problema hizo tambalear al sistema financiero especialmente a las microfinanzas, pues se tuvo que cerrar las puertas por espacio de casi dos meses.

La mayoría de emprendedores dueños de Mypes se encontraban desesperados por salir a ser sus actividades diarias, pero la cuarentena decretada (la pandemia estaba en su apogeo y era necesario cuidarse y obedecer órdenes, nos estábamos enfrentando a la muerte), hay que tener en cuenta que las Mypes dan empleo a por lo menos 75% de la PEA, y participan en el PIB con por lo menos el 30% del valor de la producción. Las CMAC Huancayo durante el apogeo de la pandemia, tuvo problemas de colocaciones, debido a que escaseo las inversiones.

### **Las Cajas Municipales No Estan Autorizados Emitir Tarjetas De Crédito**

Uno de los problemas de captación de depósitos y de trabajar financieramente de las CMAC era que no estaban autorizadas (por la SBS) a emitir tarjetas de crédito a sus clientes, seguramente había intereses de los cuatro bancos comerciales que vienen acaparando el mercado financiero en todo el país. Las CMAC son muy dependientes de la SBS, las Cajas Municipales tienen que solicitar permiso para emitir una tarjeta de crédito a sus clientes; para un pequeño empresario no contar con una tarjeta de crédito le resta posibilidades de inversión. Ahora mismo están pidiendo como requisito tener en cartera por lo menos 75 000 UITs

## **El Financiamiento Es Un Problema Igual Que El Costo De Los Créditos En Las Mypes**

Necesitamos de créditos para las micro y pequeñas empresas, éstas son potencias para seguir produciendo y dando empleo, sin embargo, se necesita de financiamiento, como observamos las financieras y la CMAC Huancayo son las que más destacan en otorgar préstamos; aunque el precio de los créditos es alto incluso más que los cuatro bancos comerciales que dominan el mercado. Hace falta una política económica de reactivación de la Mypes después de la pandemia. Los microempresarios y personas naturales aún tienen deudas refinanciadas con los bancos que no lo dejan accionar porque se tiene que pagar.

Se conoce que se tiene aproximadamente 2 millones de empresas (entre microempresas, pequeñas y medianas), según el registro de contribuyentes que maneja la SUNAT, además se tiene el 46,2% que activan en el comercio y el 41,3% lo hacen en el rubro servicios”.

Un problema que se ha notado es que las Mipymes tienen poca vida de duración, pues las microempresas tienen un periodo de vida de seis años, las pequeñas empresas aproximadamente siete años y ello se debe a que les agobia la carga tributaria, el escaso y alto costo del crédito y los riesgos de pérdida que afrontan los emprendedores.

### **Escasa Capacitación**

Uno de los problemas álgidos de nuestros emprendedores es la falta de capacitación de verdaderos inversionistas, los micro y pequeños empresarios necesitan de capacitación de cómo relacionarse con la SUNAT, con el ADEX (de los nuevos mecanismos de importaciones y exportaciones) se están modernizando las formas de relacionarse con la sunat, transacciones financieras en los bancos, en las municipalidades y las regiones, en suma se necesita de capacitación a nuestros empresarios; con la digitalización los micro

y pequeños micro empresarios tienen que conocer las formas de hacer sus compras y ventas desde su computadora o de sus propios móviles (teléfonos celulares), de manera que para ello se tienen que capacitar.

### **Las Colocaciones Y Las Moras**

Las colocaciones son la vida de las CMAC Huancayo y de las financieras incluidos los bancos, en los últimos años especialmente desde las 2020 dichas colocaciones han disminuido debido a la pandemia; lo que se requiere ahora es recuperar las colocaciones. Todo esto redundará en favor de las Mypes y los créditos a las personas naturales y jurídicas. La pandemia produjo en el sistema financiero y productivo crisis en las personas comprometidas con el pago de sus cuotas, la pandemia produjo moras en los pagos por la que las CMAC Huancayo ha tenido que refinanciar las deudas.

### **El Problema De La Tasa De Interés**

La CMAC Huancayo cobra una tasa de interés parecida a las tasas de interés que cobran el resto de microfinancieras, estas tasas de interés por cierto son más altas que la tasa de interés que cobran los bancos. Sin embargo, la CMAC Huancayo es más ágil y más flexible en otorgar los créditos solicitados; los bancos cobran un poco menos de intereses por los créditos, sin embargo, ellos tienen mucho más capital de respaldo, no es justo comparar (desde el punto del monto de activos) con la CMAC Huancayo que es microfinanciera.

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

### **Delimitación temporal**

El estudio está delimitado por un periodo suficientemente como para tener antecedentes en su administración y tener posibilidades de dar prevención hacia el futuro, de manera que el periodo de delimitación de la investigación es desde el año 2015 al año 2021.

### **Delimitación de población**

La investigación abarca la población de la provincia de pasco, porque a esta población lo atañe; sin embargo, la unidad de investigación está compuesta por los clientes de la CMAC Huancayo como también por los funcionarios y trabajadores que laboran en la entidad.

### **Delimitación geográfica**

La presente investigación es local, solamente trataremos las labores y actividades de la CMAC Huancayo que actúa en nuestra localidad.

## **1.3. Formulación del problema**

### **1.3.1. Problema general**

**PG:** ¿De qué manera la CMAC Huancayo como entidad financiera en colocaciones de dinero impacta en el emprendimiento y desarrollo de las actividades de las micro y pequeñas empresas

### **1.3.2. Problemas específicos**

**PE<sub>1</sub>:** ¿En qué medida los créditos que ofrece la CMAC Huancayo influyen el crecimiento de las Mipymes propiciando mejores ingresos e incrementando el empleo de la población?

**PE<sub>2</sub>:** ¿Cómo las tasas de interés, las expectativas, las crisis por la pandemia determinan la cantidad de colocaciones o créditos al cliente por parte de la CMAC Huancayo, en la Provincia de Pasco?

**PE<sub>3</sub>:** ¿Cómo se explica que las Mypes y los emprendedores tienen poca vida en las operaciones empresariales frente a la gran necesidad de empleo?

## **1.4. Formulación de objetivos**

### **1.4.1. Objetivo general**

**OG:** Describir y explicar de qué manera la CMAC Huancayo como entidad financiera en colocaciones de dinero impacta en el emprendimiento y desarrollo de las actividades de las micro y pequeñas empresas

### **1.4.2. Objetivos específicos**

**OE<sub>1</sub>:** Describir en qué medida los créditos que ofrece la CMAC Huancayo influyen el crecimiento de las Mipymes propiciando mejores ingresos e incrementando el empleo de la población

**OE<sub>2</sub>:** Describir cómo las tasas de interés, las expectativas, las crisis por la pandemia, determinan la cantidad de colocaciones o créditos al cliente por parte de la CMAC Huancayo, en la Provincia de Pasco

**OE<sub>3</sub>:** Explicar Cómo se explica que las Mypes y los emprendedores tengan poca vida en las operaciones empresariales frente a la gran necesidad de empleo

### 1.5. **Justificación de la investigación**

Tenemos buenos motivos para realizar nuestra investigación y lo resumimos en:

- El tema que estamos investigando es un tema de actualidad pues está relacionada con la realidad actual; por este motivo **conviene realizarlo**, pues necesitamos conocer cómo vienen actuando la microfinanciera y sus clientes después de la dura pandemia que aparentemente esta dejándonos de castigar; queremos conocer cómo va el reflotamiento de los créditos pese a las tasas de interés que ahí siguen altas y a los requisitos que pide la CMAC Huancayo en nuestra localidad.
- La presente investigación es importante **socialmente** por que los resultados nos dirán cómo deben orientarse las inversiones de las MYPES, sugerir a ala CMAC de las acciones y actividades para que los créditos sean más fluidos; Esta investigación tiene una **importancia social** por qué sirve a la comunidad de la importancia de los créditos para solventar sus actividades. Nuestra investigación también es importante porque es de utilidad para futuros lectores que deseen utilizarlo como material de consulta.

- Estamos seguros que nuestra investigación va a llegar a una satisfactoria culminación, pues tenemos el material para realizarlo, es decir la investigación es viable realizarlo y culminarlo, nos estamos agenciando de bibliografía y revistas de las financieras y especialmente de la CMAC, de este material recabaremos la información, muy aparte de las encuestas y entrevistas que se harán a los involucrados.
- Toda investigación tiene un método de llevarlo a cabo, la nuestra estará basada en el manejo de información primaria y secundaria necesaria, de esta forma analizaremos los datos y toda información con el enfoque cuantitativo (para datos cuantitativos) y el enfoque cualitativo, (para información teórica); dentro del método también utilizaremos el diseño transversal como plan de acción, y tendremos presente los métodos analítico, sintético; finalmente nos guiaremos según el esquema de investigación que sugiere el reglamento de grados y títulos de nuestra universidad.
- Las investigaciones siempre tienen un **aporte teórico**, la nuestra también la tiene, en la compilación de información realizaremos abstracciones teóricas acerca de las microfinancieras, de manera que haremos algún aporte teórico acerca de las microfinanzas relacionadas con las Mypes, las tasas de interés que cobran los bancos y la CMAC, todo dentro del área microeconómica.

#### 1.6. Limitaciones de la Investigación

- ❖ El recojo de información primaria siempre es una dificultad obtenerlas porque se trata de obtener datos primarios mediante encuestas, las personas encuestadas tienen ciertas reticencias en la contestación del cuestionario. Esta es una limitación de la investigación. Las entrevistas son más fluidas sin embargo se tienen que hacer a personas del entorno de la

CMAC, otras veces las personas entrevistadas no conocen el tema y no responden.

- ❖ Es una limitación pues no existe mucha bibliografía actualizada sobre finanzas manejadas por la CMAC; por este motivo de revistas, informes, manuales. También es un límite la precaución de la actual vigencia de la pandemia producida por el COVID 19.

## CAPITULO II

### MARCO TEORICO

#### 2.1. Antecedentes del estudio

**Ramírez Osorio, A. (2014)**, señala en su investigación que *hay deficiencias en las actividades de control de las actividades de las CMAC*, pues se realiza un análisis de las deficiencias de las actividades de control, que es un componente más de la gestión de riesgo empresarial. A la misma vez Ramírez Osorio manifiesta que se tiene que analizar las ratios financieras de las CMAC pues se verifican que algunas no son muy rentables por algunos problemas de gestión. Al final el autor recomienda que exista una buena gestión y que debe implementarse un eficiente gobierno corporativo y una gestión aplicando un sistema de procesos, de esta manera se fortalecerán las CMAC.

**Arias Lezcano, C. & Isla Chahuayllo, D. (2018)**, en su investigación *el impacto del financiamiento de las CMAC en la rentabilidad de las Mype*, señala que su estudio muestra el efecto financiero en las empresas de confecciones gracias a los créditos de las cajas municipales en el distrito metropolitano de La Victoria Lima. Además, debemos aseverar que las microempresas de este distrito no sacan créditos porque no conocen cuales son



las condiciones de los préstamos, luego afirma Arias Lezcano (2018) que la iniciativa de contactarse con la CMAC es para que en una próxima oportunidad de recurra a préstamos para ampliar las operaciones de la textilera, ya que este negocio se dedica a la confección de prendas vestir y así buscar mejor rentabilidad. (*Arias Lezcano, & Isla, 2018*).

Luego, **Arias & Isla, (2018)** agrega que se está buscando informar al empresariado, para una buena toma de decisiones sobre la necesidad de mejor inversión, especialmente de múltiples estands de ventas y fabricación de prendas de vestir en las Galería Gamarra de Lima. Arias & Isla recomiendan hacer un estudio de mercado-financiero para evaluar el impacto de los créditos de la CMAC Huancayo; el estudio debe mostrar la relación que existe entre el financiamiento y el impacto que este puede tener frente a las micro y pequeñas empresas. (**Arias & Isla, 2018**).

Por otra parte, **Arias & Isla, (2018)** se manifiesta acerca del Plan Estratégico el cual es un instrumento de suma importancia para programar inversiones, Huarcaya, (2021), señala que este instrumento de gestión sirve a la CMAC Huancayo, porque propicia una visión al futuro, es decir de liderar la inclusión financiera tema básico para involucrarnos en las finanzas.

Finalmente, Huarcaya Damián (2021) señala que en los sucesivos años la CMAC Huancayo se ha ganado un posicionado en el mercado, tan competitivo que es, ello ha incrementado los beneficios y un posicionamiento solvente en su cartera de activos físicos y activos financieros, generando un incremento en su rentabilidad y fortaleciendo su calidad de cartera; además se fortaleció con esa ayuda que le dio el Estrado con ese programa denominado llamado Reactiva Perú, Huarcaya Damián, 2021).

**Participación De Mercado, Eficiencia Y Rentabilidad De La Cmac Huancayo.**

Ya hemos señalado que la finalidad de la CMAC Huancayo es determinar de qué manera influye la participación de mercado y la eficiencia, en la rentabilidad, Ticia Vásquez, (2019) dice que para verificar se tiene que utilizar información cuantitativa como datos, utilizando algún software estadístico, que podría ser el método de mínimos cuadrados. Este análisis sobre la eficiencia y rentabilidad de las CMAC Huancayo en general tiene una nutrida rentabilidad en Pasco y a nivel nacional.

**(2021)**, en su investigación, ***Plan Estratégico De La Huarcaya Damián, CMAC Caja Huancayo*** manifiesta que, Se tiene que tener en cuenta una visión institucional, porque para ser líder en finanzas, el líder va a demorar a pesar de haber atendido a personas que están en situación de vulnerabilidad en nuestro país y provincia de Pasco; la CMAC se ha posicionado en alto nivel de digitalización y estar con usos modernos pero aun así todavía se tiene que seguir modernizando especialmente en el campo de la digitalización, de todas maneras la mejora de la rentabilidad ha fortalecido la calidad de la cartera.  
**(pag.2)**

Huarcaya Damián, (2021) asevera que como en todo el Perú el Covid 19 afectó a las personas, pero también a las empresas entre ellas a la CMAC Huancayo, por lo que ha accedido a los prestamos Reactiva Perú, a raíz de ello la CMAC Huancayo se han planteado cinco Objetivos a Largo Plazo (OLP) que se resumen en los siguientes:

1. Transformación digital en su administración y gerencia y servicio al público en un 80%
2. Atender todo tipo de activos financieros y activos físicos.
3. Se propone alcanzar un buen ROE al menos del 15%.
4. Captar depósitos del sector rural y todo debe de ser bancarizado.
5. Mejorar la organización de la CMAC, que todos comprendan su importancia.

(Huarcaya Damián, 2021) Con estos objetivos se busca mejorar la calidad de

vida de los clientes y socios dándole confianza, la atención ahora más ágil y confiable que permite a la CMAC Huancayo seguir siendo sólido en el sector de las microfinanzas.

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

### **Misión, Visión Y Valores Actuales**

En estos tiempos se generalizado la importancia de la Planificación estratégica en el sector privado, así La misión estratégica para Fred R. David, son La misión propuesta desde el punto de vista de los clientes y que pueden tener una influencia en bien de la organización. (2017, p.44). De esta manera Huarcaya Damián, (2021), dice que la misión de la CMAC Huancayo queda así: Atender mejor a los clientes con soluciones atinadas, integrales, siempre atendiendo oportunamente. (Pag.19)

### **Análisis Del Enunciado**

Para la CMAC Huancayo esta misión tiene el propósito de mejorar la atención de los clientes, pero también que la CMAC se encumbre como las mejores, al respecto Huarcaya Damián, (2021), dice que el propósito de la CMAC Huancayo es buscar el mejor producto y servicio financiero, y otorgarles a los clientes las mejores posibilidades de obtener beneficios (P.19)

Las Cajas Municipales tienen sus productos que ofrecer a sus clientes y ahorristas, de esta manera Huarcaya (2021) manifiesta que los productos que ofrece son las colocaciones (créditos) y las captaciones (depósitos), y el fondeo de recursos (operaciones); Tenemos que en la Región Junín se presenta productos como: 35 agencias; 1 449 007: Colocaciones Recepción de créditos por los clientes); 30.87%: Participación; Colocaciones; 1 546 416 Depósitos; 36.97% : Participación depósitos (P. 66).

En la Región Junín la CMAC Huancayo es la Microfinanciera más importante por sus colocaciones y toda clase operaciones que realiza, es decir vende más productos financieros, sin embargo, a nivel nacional es la CMAC Arequipa la que toma la delantera. La CMAC no percibió mucha mora de parte

de sus clientes, se tuvo una reducción en el indicador de mora de 2.6% a octubre 2019 y pasando a 2.56% octubre del 2020 es un gran logro, debido a que la mora global es de 13.21% en octubre 2019 a 14.33% a octubre 2020.

Hay que mencionar que se tuvo un incremento de la ratio que fue provocado por las refinanciamientos de deudas por parte del público que tenía deudas; pues realmente la pandemia contrajo la economía del País reduciéndola venta de los productos financieros.

### **Los Productos Que Se Ofrecen: Los Beneficios Y Costos**

Aparentemente las CMAC no tienen productos a la venta, pero si las hay y están catalogadas como servicios, tenemos por ejemplo los **depósitos representativos** sustentadas por las tasas pasivas; también se tiene el **gasto operativo y financiero**, estos productos o servicios cubren gastos administrativos y generales, en síntesis, se puede decir que la Caja Municipal Huancayo tiene un balance positivo entre los beneficios y los costos.

### **Participación de Mercado,**

Como toda financiera la CMAC Huancayo opera con tasas pasivas y activas. En créditos que otorga se encuentra en la segunda posición y en cuanto a depósitos se sitúa en tercer lugar entre todas las CMAC a nivel nacional ver la tabla N° 2.1

**Tabla 2. 1. Participación en el sistema de la CMAC**

CMAC	créditos	posición	Depósitos	posición
Arequipa	21.89	1	20.89	1
Cusco	15.80		13.26	
Del Santa	0.41		0.58	
Huancayo	18.72	2	17.25	3
Ica	4.87		4.59	
Maynas	1.68		1.50	
Paíta	0.47		0.49	
Piura	16.33		20.28	2
Sullana	10.12		9.85	
Tacna	2.90		3.49	
Trujillo	6.82		7.82	
TOTAL	100		100	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguro y AFP, Estadística -octubre 2020.

Como se observa en la tabla podemos apreciar que la actuación de la CMAC Huancayo ha sido muy volátil debido al escenario generado por la pandemia y su dinamismo ha decaído pues se aprecia que los depósitos fueron al tercer lugar con 17.25%. Pero los créditos otorgados se han mantenido permaneció en el segundo lugar con un 18.72%.

### Los Productos Que Ofrece La Cmac Huancayo

La CMAC es una entidad que atiende básicamente a personas del interior del País, o a personas de la capital que se ubican en barrios de la periferia de Lima, en nuestra Provincia de Pasco, se atiende básicamente a sectores de bajos ingresos y Mypes que no son tan acaudalados, en síntesis, la CMAC presta atención a estratos bajos de la ciudadanía. La tabla N° 2.5 muestra los productos que ofrece la CMAC Huancayo

**Tabla 2. 2. Servicios y productos ofertados**

PRODUCTOS DE AHORRO	TARJETAS	SEGURO
Depósitos de ahorro Ahorro corriente Cuenta sueldo efectivo Cuenta futura Órdenes de pago	Rapicard futuro Rapicard virtual Rapicard coordinadas Rapicard debito chip	Opilativos Muerte accidental Tarjetas de debito Micro seguro de vida Oncológico <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seguro de Hospitalización</li> <li>• Seguro obligatorio de accidentes de transito (SOAT)</li> </ul>

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguro y AFP, Estadística -octubre 2020.

**Tabla 2. 3. Depósitos a plazo fijo consumo y campañas**

DEPOSITO A PLAZO FIJO	CONSUMO	CAMPAÑAS	VINCULADOS
Ahorro cash Clásico Plus ahorro Programado Cuentas de ahorro <ul style="list-style-type: none"> <li>• Depósitos CTS: CTS Clásico</li> </ul>	Personales Convenios credihogar	campañas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seguro desgravamen</li> <li>• Seguro Todo riesgo</li> <li>• Con fines de vivienda: Mivivienda y techo propio</li> </ul>

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguro y AFP, Estadística -octubre 2020.



**Fuente: William Giancarlo Fernandez Mavila**

### **Cajas Municipales, Microcrédito Y Pobreza En El Perú**

Las CMAC son instituciones financieras que están coadyuvando el desarrollo de la provincia de Pasco y a nivel nacional, con sus créditos promueve la creación de empresas productivas, incrementando el empleo y reduciendo pobreza.

Sobre este caso, Chong & Schroth, (2021), señala que “se proyecta que la Mypes en el territorio peruano están empleando a seis millones de personas, o aproximadamente 75% de la PEA, y participa con aproximadamente el 30% en el PBI. (Pág. 21)

Ya hemos manifestado que la banca comercial se muestra reticentes a dar créditos directos a las MYPES y hoy en día cobran grandes intereses, y por la pandemia han refinanciado, deudas con un costo muy alto, Sobre este problema podemos manifestar que la banca peruana no es participe de dar créditos a microempresas, por ser estas de alto riesgo y muchas no están registradas en la municipalidad ni menos en la SUNAT ni en los registros públicos, esto es así pues la informalidad es alta en nuestro país.

Las CMAC Huancayo también se cerciora si las Mypes son no solventes, pero no son rígidos en sus requisitos que solicita, de esta manera este sistema de financiamiento es más versátil, ágiles y no afronta “carga pesada” y practica en la realidad financiera aspectos como:

- ❖ **Gestión y vigilancia:** cajas municipales bien dirigidas.
- ❖ **Autonomía;** se trata de que la gestión administrativa sea independiente.
- ❖ **Fondo redistributivo;** los recursos deben de ser bien canalizados para que no falte liquidez.
- ❖ **Capacitación;** para mejorar la gestión.
- ❖ **Tecnología financiera:** Mediante el uso de softwares especiales sobre manejo financiero.
- ❖ **Tasas de interés:** de todas maneras, las tasas de interés tienen que ser más altas que los bancos comerciales.

El desempeño de las CMAC en general y las CMAC Huancayo (de la Provincia de Pasco) en particular han tenido éxito financiero e incrementando su cartera de clientes, a lo largo de los años que vienen operando. No hay duda que la Caja municipal Huancayo ha tenido una buena gerencia en su directorio y funcionarios, pues te éste es el reflejo de que muestren buenos ratios financieras.

Siendo así la situación positiva de la CMAC Huancayo, pensamos que esta microfinanciera seguirá teniendo éxito en su viabilidad financiera y si estará sirviendo para desarrollo de la comunidad empresarial y ciudadanía en general.

#### **Alternativas para facilitar el pago del credito**

Ante la dificultad del crédito, sobre todo a su costo los asesores de las financieras recomiendan el factoring<sup>1</sup>, en el que las facturas se vuelven negociables y permiten liquidez a corto plazo para los dueños de la empresa. por otra parte, también recomiendan los '**crowdfunding**<sup>2</sup>', plataformas digitales que permiten que más de un inversionista aporte el capital que necesita la empresa. estas opciones son interesantes pero el emprendedor todavía no lo

---

<sup>1</sup> factoring: es la financiación en corto tiempo por lo que un banco adelanta cobros a una mype.

<sup>2</sup> Cuando se tiene financiamiento por internet para montar microempresas.

práctica, necesita de cierta capacitación, mientras tanto se sigue enfrentado a créditos demasiado costosos que atenúa el entusiasmo de invertir por el alto riesgo que se corre.

En general las Mypes no tienen una larga vida, en Pasco por ejemplo se tiene que se inaugura una microempresa, sin embargo, esta solo está en el mercado unos seis meses luego cierra, o simplemente opera a mitad de su capacidad instalada, ello quiere decir que los emprendedores no están capacitados para monitorear la gestión.

**Tabla 2. 4. Causas por lo que fracasan las empresas**

<b>CAUSAS</b>	<b>% DE FRACASOS</b>
1. Por incompetencia	42.3
2. Experiencia inadecuada	23.0
3. Inexperiencia en el rubro	13.8
4. No se tiene experiencia en gerencia	13.0
5. Descuido por negligencia	0.8
6. Casos fortuitos	0.8
7. Estafas	0.5
8. Otras razones	5.8

Fuente Borja Luis, C.F. & Mayhua Alejo, J.P. (2018). Las Mypes y su influencia en el empleo y la creatividad en la provincia de Pasco.

#### **No dar créditos sin contro recomienda la SBS**

Todos necesitan dinero, las personas, las empresas públicas y privadas, de manera que las colocaciones de capital por parte de las CMAC Huancayo a nivel nacional y particularmente en nuestra Provincia han sido satisfactorias; la preocupación es que estas colocaciones tienen que ser planificadas, evaluadas, pues no todos los clientes tienen solvencia para responsabilizarse con los créditos; por ello no se debe abusar de créditos sin discreción, por la posibles moras y refinanciamientos costosos.



Podemos afirmar que las SBS y AFP manifiestan que las CMAC son de gran importancia porque han hecho posible la inclusión financiera en el país; pero se recomienda tener prudencia al momento de entregar las colocaciones al público o clientes

Conocemos que los depósitos y créditos han incrementado y lo han hecho paulatinamente hasta estos últimos años. Al respecto **Palma Rudy** manifiesta que las CMAC Huancayo tienen al 20.6% de los deudores y al 11.5% de los depositantes del total general del sistema financiero, desde hace 14 años estas CMAC llegaban a 106 distritos, a la fecha se tiene el 36.7% del total de distritos a nivel País que es un gran número. (Palma Rudy, 2017, p. 47)

### **Las Mypes relacionadas con la Cmac propician el empleo.**

Según los analistas macroeconómicos peruanos las Mypes son los que dan más empleo en el Perú, así lo corrobora el INEI (2022) cuando dice que a nivel nacional el empleo tuvo una ligera caída en el primer trimestre del año 2021, pero se recuperó pronto en Lima metropolitana donde se crearon 1.9 millones de puestos de trabajo, luego el INEI, (2022) agrega que: solo en Lima el empleo aumentó aproximadamente un 73% si se compara con lo obtenido en marzo del 2021, este aumento, del empleo(en el proceso de la baja de la pandemia) se dio gracias a las Mypes y no por las grandes empresas, así tenemos que la gran empresa captó empleos en un 11,7% con relación al 2020; pero aun se mantiene cerca de 350 puestos de trabajo por debajo de lo que se registro en el año 2021. (INEI, 2022)

El reflote de las MYPES es un hecho, y con ello se reactivó el empleo, mejoraron los ingresos; no cabe duda que son las Microempresas el símbolo de la reactivación a pesar de la, informalidad, que ya es un problema de estructuras.

Sobre el empleo tenemos que las Mypes, tuvieron 2.9 millones de empleados en los primeros meses y en mayo, 1.6 millones más que en el 2020 y solo 50,400 menos que antes de la pandemia; podemos afirmar entonces que

este aumento se relaciona con la recuperación del empleo que se creó y se sigue creando informalmente y que pertenecen a los emprendedores microempresas informales. En la actualidad se cuenta con empleos medianamente adecuados en un 1.6 millones de trabajadores dependientes y 584,300 independientes. **(INEI, 2022).**

### **Factores para el crecimiento de del empleo**

Se tienen problemas orara el manejo legal de una micro o pequeña empresa, seguramente por falta de capacitación, por ello se tiene problemas con:

Se tiene que tener un RUS (El Régimen Único Simplificado) para que el negocio sea legal.

Se tiene que tener un RER (Régimen Especial del Impuesto a la Renta) de igual modo para que el negocio sea legal.

Estos requisitos que se les exige (por parte de la SUNAT y municipalidades y otros ) a las empresas, son necesarios, pero gran parte de empresarios y mypes no tienen la capacidad de hacerlo y sienten que son engorrosos. Falta de capacitación a la gran mayoría de pequeños y microempresarios seguramente por falta de financiamiento.

No se cumple con la ley N° 26702, Esta ley apoya a las CMAC, (Edpymes), las Cajas Rurales de Ahorro y crédito (CRAC) y a las COOPAC; pero lamentablemente la ley no se cumple.

### **Las Cajas Municipales aun no emiten tarjetas de crédito**

En un libre mercado debiera darse oportunidad a que todas las CMAC y particularmente la CMAC Huancayo, tengan la oportunidad de emitir tarjetas a sus clientes; se sabe que la banca comercial privada se ha opuesto al uso de las tarjetas, pues estas tienen la exclusividad por ser grupos oligopolios que manejan el sistema financiero; al respecto **Arias & Isla**, señalan que: la comisión de defensa del consumidor del congreso ha aprobado la posibilidad de que las

cajas municipales puedan entregar a sus clientes tarjetas de crédito, sin embargo la SBS no da su veredicto favorable, (**Lezcano. & Isla, 2018, p.47**).

La SBS manifiesta que está en salvaguarda del público, por ello limita la emisión de tarjetas de crédito a financieras que no sean los Bancos comerciales; la Ley que favorece a la CMAC y las otras financieras busca mejorar la competitividad de las microfinancieras y de los propios bancos comerciales en cuanto se refiere a las tarjetas de crédito o dinero plástico. Esta misma política puede favorecer al público o clientes que tienen las microfinancieras.

De todas maneras se tiene a la SBS y AFP que es un regulador de las finanzas bancarias para cuidar el actuar financiero, de esta manera las CMAC pueden expedir tarjetas de crédito y débito, por ello la CMAC Huancayo y la mayoría de microfinancieras cuentan con autorización de emitir estas tarjetas; de todas maneras estas financieras requieren medidas para afrontar los riesgos de operación y tecnología, que pueden dar como consecuencia en fraudes debido a suplantación de identidad, robo, uso indebido de información y otros.

### **Financiamiento De Una Cmac En El Sector Productivo**

Las CMAC Huancayo a nivel nacional y particularmente en la Provincia de Pasco, operan con eficiencia y es eficaz en sus colocaciones; sin embargo, existen algunos vértigos producidos por crisis financieras a nivel mundial y por la inestabilidad económica y política que se producen en nuestro país, de allí podemos analizar aspectos como:

#### **Aspecto Financiamiento**

Este es el acto de obtener dinero fresco recurriendo al crédito y es determinado por los costos de capital determinados por la tasa de interés; lo que se requiere es que el sector productivo tenga su producción y rentabilidad en las actividades a la que se someta.

En este acápite podemos renunciar al:

**Financiamiento Interno:** Que consiste en operaciones que se pueden generar en la propia empresa, pueden ser aportaciones de los socios, utilidades retenidas, y flujos de efectivo.

**También tenemos al financiamiento externo:** son aquellas operaciones que se otorgan por medio de terceras personas que pueden ser de deudas o de capitales. Aquí consideramos al papel comercial bonos en prenda, certificados de participación inmobiliaria, acciones etc.

### **Rentabilidad**

Las CMAC mediante sus préstamos a las Mypes pueden ser propiciadores a inversiones productivas de rentabilidad efectiva suficiente, ese es el objetivo de la empresa. *Se dice que la rentabilidad mide el impacto que tendrá el financiamiento en la empresa y refleja beneficios como resultado; la rentabilidad que genere las Mypes muestra la eficiencia y el rendimiento general de una empresa.*

Al respecto Arias & Isla, (2018) manifiestan que las ganancias de la empresa de administrar bien las divisas (dólares) y siempre considerando que hay que tener en cuenta de los beneficios midiendo financieramente el ROE, ROA, ello nos dirá cuál es la situación de la empresa, y cumplir con los clientes, **(Arias & Isla, 2018).**

### **Tipos de Rentabilidad**

#### **1. LA RENTABILIDAD ECONOMICA**

*La rentabilidad económica dice Arias & Isla (2018), es una medida que se refiere a un tiempo determinado , donde los activos generan valor, con independencia a cómo fueron generados, esta rentabilidad se dan gracias a los activos de la compañía (Arias & Isla, 2018, p.52)*

**Vemos la ecuación:**

$$RE = \frac{\text{Resultados antes de interés e impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

## 2. LA RENTABILIDAD FINANCIERA

Finalmente, Arias Lezcano, & Isla, (2018), señala que “la rentabilidad financiera o (ROE), se refiere a un determinado tiempo en la que fue obtenidos por los capitales de una empresa. (p.52).

La relación es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Fondos Propios a su estado Medio}}$$

### 2.3. Definición de términos básicos

#### **Tasas de Interés Activa**

Es la tasa de interés que las financieras cobran a los clientes por un crédito.

#### **Tasa de Interés Pasiva**

Es la tasa que pagan las financieras o bancos a, los clientes por ahorros, las tasas pasivas siempre son menores que las tasas activas.

#### **Finanzas**

Se refiere a las actividades o transacciones financieras que hace el público o los bancos con el fin de obtener un rédito o ganancia; aquí juega su papel las inversiones realizadas a una determinada tasa de interés.

#### **Factoring**

Conexiónsan, dice que el factoring “Es venta de facturas de parte de las empresas, y lo impulsa el gobierno para beneficiar a las PYME de un país, tiene la capacidad de reducir costos de financiamiento; las empresas venden bienes y servicios emitiendo recibos con vencimiento en pago. (Conexiónsan, 2021).

#### **Edpyme**

Las EDPYMEs da crédito a quienes lo soliciten siempre que cumplan con los requisitos solicitados, los créditos son para montar mypes,

### 2.4. Formulación de hipótesis

### **2.4.1. Hipótesis general**

**HG:** La CMAC Huancayo como entidad financiera impacta en el emprendimiento y desarrollo de las actividades de las micro y pequeñas empresas y los créditos de personas naturales.

### **2.4.2. Hipótesis específicas**

**HE<sub>1</sub>:** Los créditos que ofrece la CMAC Huancayo influyen el crecimiento de las Mypes propiciando mejores ingresos e incrementando el empleo de la población

**HE<sub>2</sub>:** Las tasas de interés determinan la cantidad y los montos de los créditos al cliente por parte de la CMAC Huancayo, en la Provincia de Pasco

**HE<sub>3</sub>:** La CMAC Huancayo, con sus créditos a las MYPES y otros clientes influye en el crecimiento de la producción, mejorando el PBI en Pasco

## **2.5. Identificación de variables**

### **Variable Independiente**

- Los créditos
- Las tasas de interés
- Las Mypes

### **Variables Dependientes**

- Crecimientos de los montos de los créditos
- La cantidad de los créditos al cliente
- El crecimiento de la producción
- El PBI en Pasco

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

El Anexo 1 aborda los objetivos específicos, los conceptos de las variables, las dimensiones de las variables, enuncia también los indicadores y los ítems de preguntas (es la base del cuestionario que se utilizará en las encuestas).

## CAPITULO III

### METODOLOGIA DE INVESTIGACION

#### 3.1. Tipo de Investigación

##### **Investigación Documental**

Nuestra investigación utilizará en su ejecución libros, revistas, periódicos, información mensual y anual de la microfinanciera, CMAC Huancayo, es pues una investigación documental debido a que la información teórica se obtendrá de la literatura.

##### **Descriptiva**

Nuestra investigación es descriptiva porque se va a describir el desenvolver practico y el trabajo diario de la CMAC Huancayo en la provincia de Pasco, cómo es que los clientes actúan y son atendidos por los trabajadores de la Institución, se describirá la calidad de la atención.

En cuanto a descripción, **Hernández, Fernández y Baptista, (2014)**, manifiesta que el “investigador describe hechos económicos, casos, eventos que suceden en la vida real, detallan cómo so y cómo se manifiestan en la realidad, con estos estudios se manifiestan las propiedades y características de

los elementos que estudiaremos, es decir personas objetos y fenómenos de estudio **(p.92)**

### **Explicativa**

Por otra parte, nuestra investigación es explicativa, porque se enfrenta a preguntas donde muestra las causas y los efectos; Las CMAC actúa como una variable independiente, es decir como una causa que determina la cantidad y monto de créditos a las Mypes; pero de acá se desprende otras preguntas de investigación que se deben responder.

Sobre este tipo de investigación **Hernández, Fernández, y Baptista, (2014)**, dicen que están dirigidos a dar repuestas a las causas del acontecimiento o hecho económico o social, la investigación explica los motivos de la ocurrencia del hecho y cuáles son las condiciones en la que se manifiestan, o por qué se dan estas relaciones entre las variables, que pueden ser dos o más. **(p.95)**

### **Investigación Cualitativa**

Nuestra investigación es cualitativa por que tratamos de ciertas teorías, sobre la importancia de la inversión privada, de la CMAC Huancayo en las Mypes, que son potencia para crear empleo en nuestra Provincia. Estas teorías cualitativas se entrelazan con la investigación cualitativa que también lo usamos como tipo de investigación. Al respecto, Hernández, Fernández, y Baptista, (2014) indican que el enfoque cualitativo se guía por temas de relevancia investigativa, sin embargo, sin tregua se pueden desarrollar preguntas e hipótesis, antes del recojo de datos, cuando se está recogiendo o después de la recolección y el análisis de los datos” (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.7).

### **Investigación Cuantitativa**

Nuestra investigación tiene que analizar datos sobre las colocaciones financieras de la CMAC Huancayo, en los clientes y empresarios, esta



investigación utiliza y elabora tablas, pasteles, analiza información estadística y econométrica y otros métodos cuantitativos. Al respecto Hernández, Fernández y Batista (2014) dicen que la investigación cuantitativa parte de una idea que luego delimita, se enuncian los problemas y los objetivos se analizan los datos e información teórica, se analizan las variables, los datos para luego dar los resultados y las conclusiones (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.7).

### **3.2. Método de la investigación**

#### **Método Inductivo**

Es el método del análisis, partir desde un hecho particular y mediante el análisis llegar a un hecho general o teoría. En el caso de la CMAC Huancayo se trata de analizar el comportamiento de un crédito que se le da a una MYPE (hecho particular) y luego ver el comportamiento similar de otros créditos que se le ha realizado a todos los créditos de todas las Mypes y ver cómo se puede mejorar la relación CMAC con los clientes (hecho general o teoría).

#### **Método Deductivo**

Este método es importante porque consiste en partir de un hecho general o teoría y mediante el contraste de las variables (de las hipótesis) llegar a un hecho particular, por ejemplo, contrastaremos cómo la tasa de interés que es una variable fundamental (hecho general) puede afectar los créditos que solicitan las Mypes y las personas naturales (hecho particular).

#### **Sintético**

Este es un método de síntesis, de resumir lecturas, en el desarrollo de la investigación se harán resúmenes acerca de las inversiones, la importancia de la tasa de interés, del papel de las Mypes y su relación con el empleo, el crecimiento de la producción, se harán lecturas acerca del PBI y su implicancia en el empleo y la reducción de la pobreza.

#### **Método Analítico**

El análisis se hace separando en partes las teorías del tema en referencia (las variables del problema) a analizar, es más real y consistente analizar las variables y casos haciendo una separación de abstracción teórica, que hacerlo en forma entera o global, así tenemos que si analizamos la gestión de una microempresa hay que realizarlo desde su creación, la situación económica, financiera, las inversiones en capital, inversiones en capital trabajo y adquisición de tecnología etc.

### **3.3. Diseño de investigación**

#### **Diseño Transversal o Transeccional**

Nuestro diseño de investigación es transversal, se basa en un plan de acción, que consiste en hacer una serie de entrevistas y encuestas a los trabajadores y funcionarios de la CMAC Huancayo que opera en nuestra Provincia de Pasco; las entrevistas y las encuestas se realizarán en una sola oportunidad y de allí se harán los análisis respectivos.

Al respecto, **Hernández, Fernández, y Baptista, (2014)**, señala que estos diseños obtienen datos en un solo tiempo o momento único, lo que se quiere es describir las variables que componen la hipótesis y analizar la interrelación de las variables en un tiempo determinado, es como tomar una foto de un hecho que sucede hoy, **(p.154)**.

### **3.4. Población y muestra**

#### **La Población**

La población de nuestra investigación está conformada por los trabajadores y funcionarios de la CMAC Huancayo que opera en la Provincia de Pasco, también lo conforman los clientes que solicitan y ahorran en la Caja.

#### **La Muestra**

No podremos estudiar a toda la población conformada por los clientes y ahorristas de la CMAC Huancayo de la provincia de Pasco; lo que nos obliga a seleccionar una muestra probabilística (sacada de la población).

### Las Muestras No Probabilísticas

En nuestra investigación utilizaremos la muestra no probabilística llamada también *dirigida o por conveniencia*, es preciso utilizarlo cuando la población es muy dispersa y se trata de una población poco enterada del problema; por lo que hay que seleccionar la muestra. **Hernández, Fernández y Baptista**, manifiestan que:

“Las muestras no probabilísticas, llamadas muestras dirigidas o por conveniencia pueden también ser analizadas y trabajar con ellas desde el punto de vista: cuantitativo, considerando que las pruebas estadísticas en muestras no probabilísticas tienen un valor limitado a la muestra en sí, mas no a la población. (**Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, 2014, p.190**).

**Tabla 3. 1. La muestra no probabilística**

CMAC	POBLACIÓN	MUESTRA POR CONVENIENCIA
Funcionarios de la CMAC	4	4
Trabajadores De la CMAC	8	8
Clientes de la CMAC	25	25
Mypes	10	10
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>47</b>

Fuente: elaboración propia con datos de las CMAC

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

#### Técnicas De Recolección De Datos

Abordaremos las siguientes técnicas:

#### A. La Observación

La técnica de la observación lo utilizaremos, pues es una de las más efectivas para encontrar información cualitativa que luego pueden ser verificados con datos del INEI y otras instituciones. Las autoridades de la

CMAC Huancayo no permiten sacar datos cuantitativos en forma directa, para ello hay que solicitar por escrito, de todas maneras, ellos se reservan el derecho de atender o no. Pero eso no quiere decir que se encuentren datos fuera del ámbito del local.

Sobre la observación, **Álvarez & Martínez, (2014)**, señalan que esta no quiere decir que los datos sean solo visuales , sino que se emplean todos los sentidos y de esta manera se capta la información del mundo real, (p.45)

## **B. Información Bibliográfica**

Nuestra investigación sobre las CMAC es bibliográfica, hay poca bibliografía específica acerca de la CMAC Huancayo de la provincia de Pasco; sin embargo, de microfinancieras existe, aunque también es limitada. Para la información bibliográfica se ha recurrido a la biblioteca de la universidad, bibliografía vía internet, Google académico y revistas indizadas

## **C. Entrevista**

Usamos esta técnica por que se amolda mejor a las características de nuestra investigación, es más fácil conversar con los clientes de la CMAC haciéndoles preguntas directas y cortas referidas a los créditos y al costo de éstos (tasas de interés), los clientes en estos casos son muy precisos y concretos en sus respuestas.

Al respecto, Galán, (2009), señala que la entrevista es un dialogo entre personas o involucrados y los investigadores, el objetivo es recabar información sobre el problema que se investiga, este método es eficaz pues se puede obtener información mas integral, (Galán Amador, 2009, p.23),

Nosotros agregamos que mediante la entrevista el entrevistador pudo aclarar algunas preguntas que se ha realizado, es decir en una entrevista se realiza una conversación realmente amena, no se tiene que llegar a

contradicciones inmanejables, pues si hay interpretaciones erróneas se puede aclarar, obteniendo la mejor respuesta.

#### **D. La Encuesta**

Esta es una técnica conocida que la mayoría de investigaciones lo utilizan en sus investigaciones las encuestas son la técnica para obtener datos o información primaria. En nuestro trabajo lo usaremos emanando un cuestionario planificado acorde con las características de nuestra población a encuestar.

##### **Instrumentos De Recolección De Datos**

En la investigación siempre se han utilizado instrumentos para recolectar de datos e información, estos instrumentos han estado compuestos por los siguientes:

- ❖ Notas de apuntes
- ❖ Fichas de observación
- ❖ Cámara fotográfica
- ❖ calculadoras
- ❖ Grabadora
- ❖ Biblioteca personal y de la universidad

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

##### **El procesamiento de los datos**

La información que hemos obtenido ha sido procesada ordenadamente, los datos han sido bibliográficos, y son datos primarios y secundarios, estos se han mostrado en cuadros, tablas y figuras. Todos estos datos han estado orientados a conseguir los objetivos, demostrar las hipótesis y llegar a mostrar las conclusiones.

Sobre este tema, Moscariello Razia, M. (2017), dice “Los datos obtenidos deben ser procesados y organizados para su análisis, por lo que se tiene que estructurar según sea necesario para ser sometidas a las herramientas de

análisis pertinentes; eliminando datos incompletos, duplicados y con errores”.  
(p.52).

Los datos obtenidos se han procesado, ubicándolo siempre el lugar que corresponde, por ejemplo, hemos procesado la información que corresponde al problema de la investigación, y dentro de este ítem se ha procesado la información de los Objetivos, las hipótesis, se han tabulado los datos e información, se han organizado la información en ecuaciones, tablas, figuras, etc.

### **Análisis de los datos**

Los datos cuantitativos y cualitativos emanados de la CMAC Huancayo de nuestra Provincia de Pasco, tienen que ser analizados mediante, tablas, pasteles y softwares estadísticos, etc. Los datos teóricos y abstracciones cualitativas tienen que ser analizados mediante el método deductivo e inductivo, analítico y sintético sin perder de vista el enfoque cualitativo.

Por otra parte, los datos en sí mismos tienen poca importancia, es necesario interpretarlo buscar su real dimensión, en eso ha consistido en esencia, el análisis e interpretación de los datos. Por otra parte, se ha requerido reflexión sobre los resultados obtenidos en el trabajo de campo y se hablara en función del problema de investigación, de los objetivad de la hipótesis de estudio y del marco teórico, todo sustentado con la información cualitativa y cuantitativa.

### **3.7. Tratamiento estadístico**

La investigación tendrá, de todas maneras, el uso de la estadística, descriptiva pues usaremos tablas, figuras y se elaborarán barras y/o pasteles con información estadística para una mejor descripción y explicación, se quiere saber cómo las causas reflejan los efectos o consecuencias que produce el fenómeno. El objetivo es saber tratar dando las soluciones.

Para tratar y analizar la información cuantitativa, se utilizará el programa “Ji” Cuadrada, el Excel y nos servirá para demostrar las variables dependientes y dependientes de las hipótesis.

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

#### **Validez de contenido**

Los instrumentos que hemos utilizado en el desarrollo de la investigación son confiables , pues **utilizamos la muestra** que trata especialmente de los trabajadores que laboran en la misma CMAC Huancayo y los socios y clientes que diariamente asisten a la microfinanciera, las preguntas del cuestionario son concretas y no embarazosas; Se han **utilizado bibliografía** relacionada con las finanzas privadas y documentos emitidos por la misma CMAC, para la elaboración **del cuestionario** se ha utilizado el instrumento de **Likert** que es una técnica muy apropiada para elaborar el cuestionario de las encuestas. Otro instrumento válido es el **programa Chi cuadrada** que ayuda a relacionar las variables de las hipótesis planteadas. Todos esto instrumentos han mostrado precisión para el análisis de las variables de las hipótesis planteadas. Por cierto, también se han utilizado **audio video** y **las notas de apuntes** para recabar información de diálogos y entrevistas.

#### **Validez De Constructo**

Nuestros instrumentos nos han permitido elaborar conceptos sobre las relaciones que hay entre variables, (los créditos están relacionados inversamente con la tasa de interés), pero los créditos están relacionados directamente con el crecimiento de las inversiones y con las posibilidades de incremento del empleo, este hecho lo explicamos en los resultados de la investigación y en las conclusiones.

#### **Confiabilidad De Los Instrumentos**

Nuestros instrumentos de investigación nos han demostrado que son de confiar, tenemos **las encuestas realizadas** con un cuestionario de encuestas

donde ellos trabajadores, funcionarios y parte de los clientes o socios de la CMAC han coincidido en sus respuestas, además las preguntas están realizadas a personas que están relacionadas con las variables del estudio, por ejemplo, con el crédito, la tasa de interés, el empleo, las inversiones y la capacidad de captar ahorros de la CMAC.

### **3.9. Orientación ética filosófica y epistémica**

La ética en la investigación es fundamental, respetar siempre a la naturaleza, a las personas que pueden ser autoridades y simples ciudadanos; Nuestra investigación trata con ciudadanos que están en constante relación con los trabajadores, por ello nuestro respeto a esos trabajadores. Para nosotros esto es respeto ética y moral, los investigadores tienen que saber manejar con altura los datos conseguidos, sin hacerlo variar o falsearlo. Pero sí hay que analizarlo, escudriñarlo y hacer las citas bibliográficas de acuerdo a los dispositivos legales.

Sobre el tema, Ojeda, Quintero & Machado (2007) manifiestan que siempre hay que tener humildad, pero ser solvente y enfrentar con competencia el avance del mundo moderna, se tiene que reflexionar acerca de hacer ciencia respetando el medio ambiente, en la investigación se tiene que citar los artículos, autores de libros, tesis y artículos científicos de distintos repositorios considerando y respetando la producción intelectual (Ojeda, Quintero, & Machado, 2007).



## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSIONES**

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

Nuestra investigación empezamos a realizarlo a en abril del presente año, es una investigación que lo hemos realizado en la ciudad de cerro de Pasco, específicamente en el distrito de Yanacancha, realmente este es un trabajo muy específico porque hemos tratado de la CMAC Huancayo que viene operando hace varios años y con bastante solvencia. La información bibliográfica lo hemos sacado de la misma microfinanciera, pero so solo informes técnicos de finanzas propios y muy específicos de la CMAC; la información teórica es decir la bibliográfica lo hemos obtenido de informes de otras financieras, de libros de finanzas que se puede obtener del internet.

La información primaria se ha obtenido de las encuestas y las entrevistas que se ha realizado a los funcionarios y a los trabajadores de la CMAC Huancayo; pero también hemos realizado preguntas y entrevistas a los clientes que se han acercado a la sede de la CMAC ubicada en el distrito de Yanacancha.

El trabajo de gabinete lo hemos realizado en junio, julio y agosto, nos ha tomado un tiempo muy prudente pues se tenía que revisar varias veces algunas teorías que se han agregado y hemos analizado en forma cuantitativa y cualitativa los datos que componen las variables de nuestras hipótesis, se ha requerido de bastante tiempo para analizar las variables componentes de estas hipótesis, este análisis no solo ha sido teórico o cualitativo, también ha sido estadístico, cuantitativo.

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

##### **De la primera hipótesis ( $H_{e1}$ )**

$H_{e1}$ : Los créditos que ofrece la CMAC Huancayo influyen el crecimiento de las Mypes propiciando mejores ingresos e incrementando el empleo de la población.

¿Usted piensa que las tasas de interés que cobra la CMAC por los créditos son más altos que los que cobra la banca comercial?

##### **Objetivo**

A estas alturas sabemos que el costo del crédito es alto, sin embargo, hay financieras que cobran tasas algo más altas o también algo menos; el objetivo de la pregunta es conocer si los créditos que cobra la CMAC Huancayo son altos.

##### **Interpretación**

Las tasas de interés activas en el mercado financiero son altas desde hace buen tiempo, con la pandemia se agravó, solo que en pandemia se redujeron la cantidad de solicitudes de créditos, no solamente en las cajas, sino también en la banca comercial. A la fecha la solicitud de créditos (o colocaciones) por los clientes se han recuperado, además, las captaciones de ahorros también se bien recuperando. Las tasas de interés que cobra la CMAC es de 1.5 % mensual y de 19% anual. En realidad, el costo del crédito no es muy alta, por este motivo los clientes prefieren la CMAC Huancayo.

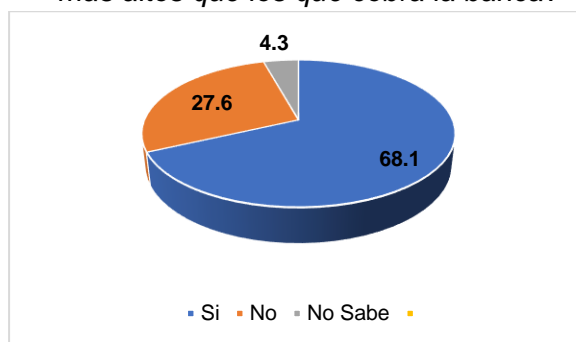
Si nos remitimos a los trabajadores encuestados, podemos observar la Tabla N° 4.1 y figura N° 4.1 donde nos responden en un 68.1% que las tasas que se cobran la CMAC Huancayo son más altas que en los bancos comerciales, por otra parte, el 27.6% manifiestan que las tasas no son altas.

**Tabla 4. 1.** ¿Las tasas de interés que cobra la CMAC por los préstamos son más altos que los que cobra la banca?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>SI</b>	32	68.1	68.1
<b>No</b>	13	27.6	95.7
<b>No sabe</b>	<b>02</b>	4.3	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>100.0</b>	

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**Figura 4. 1.** ¿Las tasas de interés que cobra la CMAC por los préstamos son más altos que los que cobra la banca?



**¿Los clientes conocen los productos de crédito financieros que ofrece la CMAC Huancayo?**

### Objetivo

El objetivo de la pregunta es conocer si las personas que van a solicitar crédito conocen la oferta de créditos financieros que ofrece CMAC Huancayo.

### Interpretación

Realmente casi todas las CMAC tienen en su cartera una serie de modalidades de crédito, la CMAC Huancayo también tiene una serie de productos, los clientes utilizan estos productos; En la CMAC Huancayo el

producto **de crédito empresarial** está diseñado para emprendedores que se dediquen a actividades económicas como el comercio servicios industrias etc.

De lo que hemos tratado podemos decir que el las ventajas del crédito empresarial son: Hace crecer el negocio, tiene tasas de interés preferencial, el cliente elige la forma y frecuencia de pago, y finalmente el monto de la cuota está en función de la capacidad de pago del cliente.

**Finalmente se puede decir que existe otros tipos de créditos, como:** el Leasing, agropecuarios, carta fianza, credi ruedas, promotor inmobiliario, Mi Local/ taller comercial, Emprende Mujer, Credi Vip Mype.

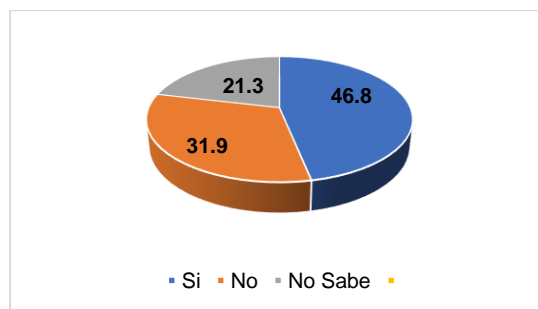
Los encuestados manifiestan en un 46.8% que sí conocen la variedad de crédito financieros; pero el 31.9% de encuestados señalan que no conocen los otros productos. Pensamos que es necesario hacerles una campaña, a acerca de la existencia de estos créditos.

**Tabla 4. 2.** ¿Los clientes conocen los productos de crédito financieros que ofrece la CMAC Huancayo?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>SI</b>	22	46.8	46.8
<b>No</b>	15	31.9	78.7
<b>No sabe</b>	<b>10</b>	21.3	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>100.0</b>	

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**Figura 4. 2.** ¿Los clientes conocen los productos de crédito financieros que ofrece la CMAC Huancayo?



**¿Usted piensa que la CMAC Huancayo pone limite a los montos de crédito que solicitan las Mypes para reactivar sus empresas?**

**Objetivo**

Esta pregunta es importante porque algunas Mypes e incluso personas naturales señalan que la CMAC no les aceptan el monto de crédito solicitado.

**Interpretación**

Muchas empresas y personas quisieran obtener montos de créditos elevados, porque necesitan para completar sus proyectos en sus micro o pequeñas empresas, pero la CMAC les manifiestan que no califican para montos muy altos, además al momento de pagar sus cuotas el cliente se atrasa en pagar, y se produce moras hasta por más de dos cuotas y ello ya es una pérdida y riesgo para la CMAC, por ello se limitan los montos de los créditos.

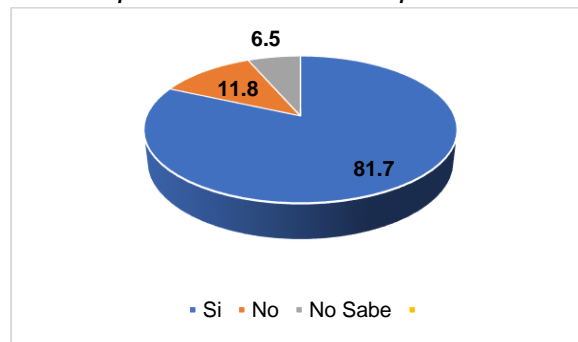
Al respecto los encuestados manifiestan en un 68.1% que, en efecto, la CMAC Huancayo, sí les restringen los créditos a determinados montos que ellos solicitan (ver tabla N° 4.3). Sin embargo, un 25.5% de encuestados, manifiestan que no han sido restringidos; La no restricción se explica porque hay clientes que no han solicitado créditos tan altos; pero si el cliente solicita montos como 25 o 30 mil soles sí sufren restricciones

**Tabla 4. 3.** *¿La CMAC Huancayo Limita los montos de crédito a las Mypes para reactivar sus empresas?*

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>SI</b>	32	68.1	68.1
<b>No</b>	12	25.5	93.6
<b>No sabe</b>	<b>03</b>	6.4	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>100.0</b>	

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

**Figura 4. 3.** ¿La CMAC Huancayo Limita los montos de crédito a las Mypes para reactivar sus empresas?



**¿Usted cree que la CMAC Huancayo da suficientes facilidades para el otorgamiento de créditos?**

#### **Objetivo**

El objetivo de la pregunta es conocer acerca de las facilidades que la CMAC Huancayo otorga a sus clientes, con el fin de comparar con las facilidades que dan otras microfinancieras y bancos comerciales.

#### **Interpretación**

Es otro aspecto que consideramos importante para los créditos que imparten las Microfinancieras, especialmente la CMAC Huancayo. Los clientes siempre esperan las facilidades, algunas facilidades son las siguientes: requisitos asequibles para obtener los créditos; el cliente puede cancelar anticipadamente los créditos; los clientes pueden garantizarse sus créditos con sus cuentas a plazo fijo; los clientes pueden pagar sus cuotas por adelantado; que un trabajador del Estado puede garantizar al prestatario.

La CMAC generalmente solicita para otorgar el crédito documentos como: el DNI, Recibo de Luz o Agua, Resolución de nombrado del trabajador dependiente, el RUC si es un negocio y otros documentos según la historia laboral del prestatario.

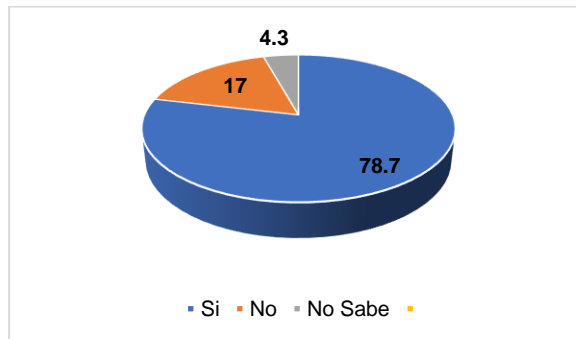
Sobre el caso se hizo la pregunta a los encuestados, la Tabla N°4.4 muestra que el el 78.7% manifiestan que sí existe suficientes facilidades para el otorgamiento de crédito, y un 17% dicen que las facilidades son limitadas.

**Tabla 4. 4.** *¿Usted cree que la CMAC Huancayo da suficientes facilidades para el otorgamiento de créditos?*

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>SI</b>	37	78.7	78.7
<b>No</b>	08	17.0	95.7
<b>No sabe</b>	<b>02</b>	4.3	93.5
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>100.0</b>	

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**Figura 4. 4.** *¿Usted cree que la CMAC Huancayo da suficientes facilidades para el otorgamiento de créditos?*



### De La Segunda Hipótesis (He<sub>2</sub>)

**HE<sub>2</sub>:** Las tasas de interés determinan la cantidad y los montos de los créditos al cliente por parte de la CMAC Huancayo, en la Provincia de Pasco

**¿Ustedes cómo clientes de la CMAC ha solicitado tarjeta de crédito a sus clientes que lo solicitan?**

#### Objetivo

La pregunta tiene por objetivo conocer si actualmente el sistema de las microfinanzas ya tiene la prerrogativa de otorgar la tarjeta de crédito a los clientes.

#### Interpretación

Generalmente las tarjetas lo dan los bancos comerciales; pero no debería ser una exclusividad de la gran banca, pues el público está muy allegada a las cajas municipales, como la CMAC Huancayo, la emisión de tarjetas a las Cajas ayudaría a la inclusión financiera de las personas pues en nuestro país estamos en déficit en inclusión al sistema financiero.

Lamentablemente la SBS se ha mostrado en contra de la entrega de tarjetas debido a que se dice que la emisión de tarjetas de crédito requiere de una inversión significativa en infraestructura tecnológica y digital para mitigar los riesgos de fraude.

Según la SBS y AFs, solo la CMAC Cusco está otorgando Tarjeta de crédito a partir del segundo semestre del año 2021, lamentablemente SBS se opone a que el resto de CMAC argumentando que se corre el riesgo de pérdidas irreparables.

En la Tabla N° 4.5 se muestra el resultado de las encuestas, donde el 21.3% dicen que el sí dan tarjeta de crédito; pero el 72.3% de encuestados manifiestan que las CMAC Huancayo no emite tarjetas de crédito.

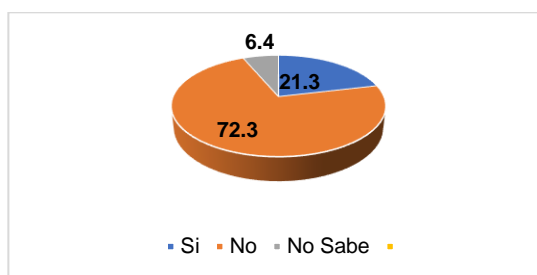
**Tabla 4. 5.** *¿Ustedes cómo clientes de la CMAC ha solicitado tarjeta de crédito a sus clientes que lo solicitan?*

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>SI</b>	10	21.3	21.3
<b>No</b>	34	72.3	93.6
<b>No sabe</b>	<b>03</b>	6.4	93.5
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>100.0</b>	

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



**Figura 4. 5.** ¿Ustedes cómo representantes de la CMAC otorgan tarjeta de crédito a sus clientes que lo solicitan?



**¿Usted piensa que la *clasificadora de riesgo* lo clasifica en zona no riesgosa o en peligro de quiebra a la CMAC Huancayo?**

### Objetivo

El objetivo de esta pregunta es conocer si la *clasificadora de riesgo* tiene a la CMAC Huancayo como en riesgo de quiebra por malos manejos en los estados financieros por parte de sus funcionarios o caída financiera por insolvencia financiera.

### Interpretación

Siempre hay que estar alertas por posibles, desfalcos, ineficiencia en el manejo de los activos de la empresa, actualmente la CMAC Huancayo esta sometida a la clasificadora de riesgo que ofrece al público mayores garantías de gestión; la tabla N° 4.6, a junio del 2021, nos dice la situación solvente según la clasificadora de riesgo.

Actualmente La Caja Huancayo tiene como único accionista a la Municipalidad Provincial de Huancayo, al 30 de junio del 2021 su patrimonio ascendía a S/ 658.76 millones que representa el 17% del total del sistema de las CMAC a nivel nacional.

**Tabla 4. 6.** Clasificador de riesgo de la cmac huancayo

<b>CLASIFICACIONES VIGENTES</b> Información financiera al:	<b>ANTERIOR*</b> 31.12.2020	<b>VIGENTE*</b> 30.06.2021
Fortaleza financiera	B+	B+
Depósitos a corto Plazo	CLA-2+	CLA-2+
Depósitos a L. Plazo	A-	A-
2do. Programa de certificados de depósitos negociables	CLA-2+	CLA-2+
1ra. Emisión del 1er. Programa de bonos corporativos	A-	A-
<b>Perspectivas</b>	<b>Estables</b>	<b>Estables</b>

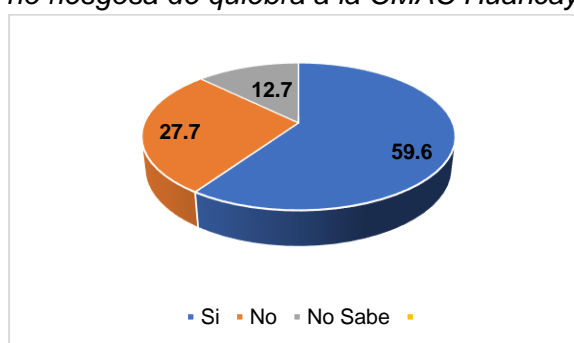
(\*) Sesión del Comité

**Tabla 4. 7.** ¿Usted piensa que la clasificadora de riesgo lo clasifica en zona no riesgosa de quiebra a la CMAC Huancayo?

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>SI</b>	28	59.6	59.6
<b>No</b>	13	27.7	87.3
<b>No sabe</b>	06	12.7	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>100.0</b>	

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

**Figura 4. 6.** ¿Usted piensa que la clasificadora de riesgo lo clasifica en zona no riesgosa de quiebra a la CMAC Huancayo?



En cuanto a los encuestados (ver Tabla N° 4.7), podemos decir que un 59.6% manifiestan que la CMAC no quebrará porque tiene una larga experiencia en el manejo de las finanzas y porque hoy está controlada por la SBS; sin embargo, hay un 27.7% que manifiesta que siempre se tiene que tener cuidado, pues siempre hay riesgo de fracasos en este caso quiebra.

**¿Tuvo usted algún problema en el pago de cuotas a la CMAC Huancayo, por la pandemia del Covid 19?**

**Objetivo**

La pregunta tiene por objeto informarse si algún cliente se atrasó en el pago de sus cuotas, y qué hizo la CMAC para dar solución al pago de las deudas y no llegar a moras irre recuperables.

**Interpretación**

Como era de esperarse gran parte de clientes y socios de las financieras se atrasaron en el pago de las cuotas en tiempos de apogeo de la pandemia,

por lo mismo los clientes de la CMAC Huancayo también se atrasaron, pero en la mayoría de casos han venido siendo superados.

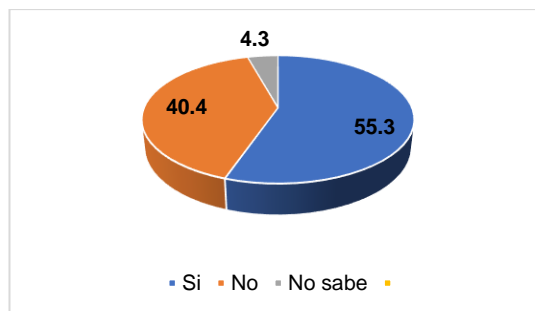
La tabla N°4.8 y figura N° 4.7 nos muestra que el 55.3% tuvieron problemas en el pago de sus deudas con la Caja, pero luego que paulatinamente se abrió las posibilidades de trabajo las cuotas fueron canceladas, según manifestaron algunos refinanciaron sus créditos dándoles tregua de más tiempo. Sin embargo, el 40.4% manifestaron que no tuvieron atrasos y que cumplieron con sus compromisos contraídos.

**Tabla 4. 8.** *¿Tuvo usted algún problema en el pago de cuotas a la CMAC Huancayo, por la pandemia del Covid 19?*

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>SI</b>	26	55.3	55.3
<b>No</b>	19	40.4	95.7
<b>No sabe</b>	02	4.3	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>100.0</b>	

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

**Figura 4. 7.** *¿Tuvo usted algún problema en el pago de cuotas a la CMAC Huancayo, por la pandemia del Covid 19?*



### **La Tercera Hipótesis (He<sub>3</sub>)**

HE<sub>3</sub>: La CMAC Huancayo, con sus créditos a las MYPES y otros clientes influye en el crecimiento de la producción, mejorando el PBI en Pasco

### **QUE DICEN LOS ENCUESTADOS**

**¿La CMAC Huancayo ofrece campañas de créditos financieros a sus clientes?**

## **Objetivo**

El objetivo de la pregunta es conocer si la CMAC Huancayo hace campañas de para captar más clientes ahorristas o para ofrecer mas productos crediticios.

## **Interpretación**

La totalidad de financieras, banco, cajas municipales, cajas rurales etc., tienen como objetivos ofrecer a sus clientes distintos productos crediticios, sin embargo, estos van más allá, hacen campañas de captar clientes, por ejemplo, la CMAC Huancayo hace sus campañas que lindan con el Márquetin y eso es normal en el trabajo financiero, de esta manera la CMAC Huancayo hace las siguientes campañas:

### **Campaña de depósito a plazo fijo: 8.5%**

Sobre esta oferta la CMAC Huancayo manifiesta que “Es el sistema de ahorro para personas naturales que permite obtener una alta rentabilidad de sus ahorros con una tasa desde 8.5 para cualquier monto desde S/500 soles por plazo entre 360 a 720 días” (CMAC, 2022).

**Campaña MYPE compra tu deuda:** Esta campaña se refiere a la compra de deudas; está dirigida a personas naturales y jurídicas que desean créditos empresariales con el objetivo de comprar las deudas a otras instituciones financieras.

### **CAMPAÑA CRECIENDO JUNTOS (para mediana y gran empresa):**

Según la CMAC Huancayo esta campaña está dirigida “para los empresarios de la mediana y gran empresa con el objetivo de brindar financiamiento para la adquisición de activos fijos o para capital de trabajo a tasas de interés diferenciadas” (CMAC, 2022).

**CAMPAÑA DE AHORRO CORRIENTE (Tasa de Rendimiento Efectivo Anual T.R.E.A) TREA 5%:** Esta Cuenta de ahorro es de libre disponibilidad dirigido a personas que buscan mayor rentabilidad a sus ahorros en moneda

nacional de forma segura, a esta cuenta se están agregando gran cantidad de ahorristas por los buenos intereses que paga la CMAC.

**QUINTUPLICA TU AFP:** es una campaña que consiste en Quintuplicar el retiro de la AFP de determinados afortunados clientes.

**CAMPAÑA ARRIBA PERU NO MINORISTAS (para mediana y grande empresa):** Esta dirigida empresarios de la mediana y grande empresa con el objetivo para financiar activos fijos o para capital de trabajo a tasas de interés variadas.

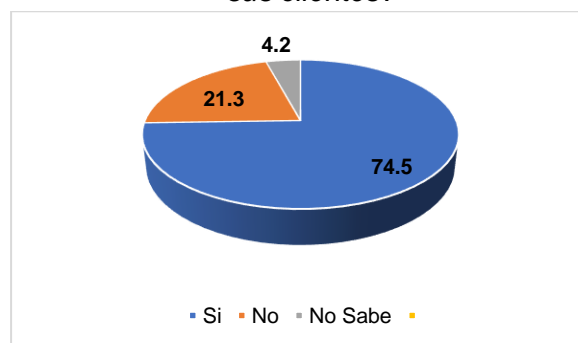
**CAMPAÑA CONTIGO PERUANO 2022:** Esta dirigido a nuevos clientes y no clientes de caja Huancayo que realicen una actividad de servicios ya sea dependiente o independiente, están dirigidos también a trabajadores informales que acrediten sus ingresos.

**Tabla 4. 9.** ¿La CMAC Huancayo ofrece campañas de créditos financieros a sus clientes?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>SI</b>	35	74.5	74.5
<b>No</b>	10	21.3	95.8
<b>No sabe</b>	02	4.2	100
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>100.0</b>	

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

**Figura 4. 8.** ¿La CMAC Huancayo ofrece campañas de créditos financieros a sus clientes?



Sobre el tema los encuestados manifiestan en un 74.5% que, si existen campañas que ofrece la Caja Huancayo, y se visualiza mejor en épocas escolares, Fiestas patrias, Año Nuevo y navidad. Solo el 21.3% no han percibido estas campañas, ver la Tabla N° 4.8.

### **La CMAC Huancayo da créditos a empresas informales? ¿**

#### **Objetivo**

El Objetivo de la pregunta es saber si las microfinancieras otorgan créditos a las empresas informales, pero que operan normalmente en el ámbito productivo

#### **Interpretación**

Hay aproximadamente 75% de informalidad en el país, de manera que ello significa que los emprendedores informales se agencian de cualquier modo de créditos, pensamos que los prestamos o créditos lo consiguen de personas que también son informales. Ante esta situación se ha podido constatar que la CMAC Huancayo si otorga créditos a las empresas informales, sin embargo, para hacerles estos préstamos se les solicita que acrediten sus ingresos con documentos y garantías.

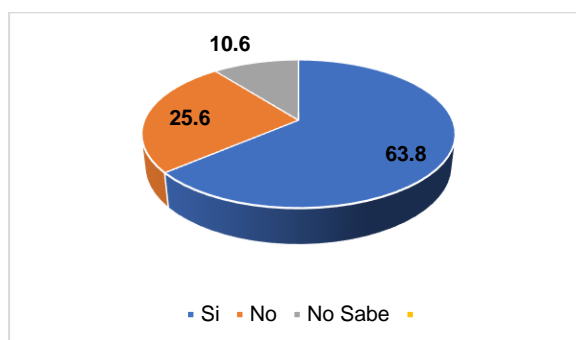
La tabla N° 4.10 nos muestra la percepción de los encuestados quienes en un 63.8% manifiestan que en efecto la CMAC sí otorgan créditos a los trabajadores y empresas informales que lo solicitan, y que inclusive son más cumplidos en pagar su cuota sin atrasarse; sin embargo, el 25.6% manifiestan que no han percibido, pero que a casi nadie se le niega un crédito, aunque pequeño monto que este sea.

**Tabla 4. 10.** *La CMAC Huancayo da créditos a empresas informales?*

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>SI</b>	30	63.8	63.8
<b>No</b>	12	25.6	89.4
<b>No sabe</b>	<b>05</b>	10.6	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>100.0</b>	

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

**Figura 4. 9.** ¿Los Créditos De Las CMAC Huancayo Dan Créditos A Empresas Informales?



**¿Ustedes piensan que con los créditos otorgados por la CMAC propician el empleo?**

### **Objetivo**

El objetivo de la pregunta es conocer si los encuestados perciben que los créditos emitidos por la CMAC Huancayo, propician y estimulan la creación de micro y pequeñas empresas y empleo en bien de la población.

### **Interpretación**

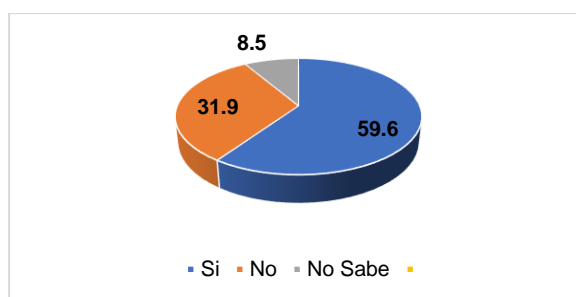
El objetivo de toda actividad económica y financiera es la creación de empleo y si es un empleo productivo y decente, mucho mejor; ello alivia el bienestar de las personas. En la actualidad después del lento retiro de la pandemia producida por el COVID 19. Según el INEI, (2022) la tasa de desempleo fue de 6% a junio del año en curso, hay que tener en cuenta que la Población Económicamente Activa (PEA) a la fecha es de 17 481 300 de trabajadores, lo que quiere decir que tenemos 1 048 878 personas desocupadas ,En realidad son millones de soles que colocan las CMAC en el sistema financiero y de ello se invierte en el sistema productivo, lo que quiere decir que si hay un estímulo en empleo producido por la Caja Municipal. Según INEI, “En el departamento de Pasco se tiene aproximadamente 20 mis personas desocupadas y en la provincia de Pasco unas 5 mil personas desempleadas (INEI, 2022)

**Tabla 4. 11.** ¿Ustedes piensan que con los créditos otorgados por la CMAC propician el empleo?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>SI</b>	28	59.6	59.6
<b>No</b>	15	31.9	91.5
<b>No sabe</b>	<b>04</b>	8.5	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>100.0</b>	

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**Figura 4. 10.** ¿Ustedes piensan que con los créditos otorgados por la CMAC propician el empleo?



La tabla N° 4.10 nos muestra el parecer de los encuestados quienes manifiestan en un 59.6% que las CMAC si propicia el incremento de empleo, es posible que sea poco, pero existe una significancia de las inversiones privadas de los emprendedores. Un 31.9% manifiestan que las inversiones que son pequeñas no repercuten en el incremento del empleo.

**¿Usted piensa que las finanzas que se realizan como los créditos o colocaciones y captación de ahorros propician el crecimiento del PIB en Pasco?**

#### **Objetivo**

El objetivo de la pregunta es conocer si realmente los movimientos de capitales, (las colocaciones de la CMAC Huancayo) al sector productivo como inversiones repercute en el crecimiento de la producción y por tanto en el incremento del empleo.



## Interpretación

Las inversiones propician el incremento de la producción (el PBI) y estas producen el aumento y el mejoramiento del empleo.

Al respecto, el Instituto Peruano de economía- IPE, (2022), señala que: El crecimiento de la economía el PBI es una variación positiva en el crecimiento de los sectores productivos en un tiempo determinado generalmente un año, lo importante para la población es el incremento de su ingreso per cápita, ello lo traerá bienestar económico y social, es decir mejoramiento en la esperanza de vida, mejor educación, salud, nutrición, etc.

Sin embargo, la tabla N° 4.11 muestra un PIB per cápita de los años 2015 al 2022, fluctuante, que ha venido disminuyendo entre los años 2020 y 2022. Esta situación económica hace que las inversiones disminuyan y el crecimiento de la producción también y eso se refleja en el crecimiento de las Mypes y las microfinancieras como las CMAC.

**Tabla 4. 12. Producto Bruto Interno (Millones de soles a precios de 2007)**

AÑOS	PBI	PBI Per cápita	Inflación	Exp. Mills \$	Exp. Mills. \$
2015	482,506	16103	4.4	34414	37326
2016	501581	16487	3.2	37082	35124
2017	514215	16602	1.4	45422	38718
2018	534665	16940	2.2	49066	41866
2019	546605	17012	1.9	47980	41101
2020	486737	14919	2.0	42905	34709
2021	551284	16688	6.4	63151	48317

Fuente: Tabla elaborada con datos de la memoria del BCRP-2021

En la tabla N° 4.13 se muestra la opinión de la población quienes dicen en un 51,1% que aumentando el valor del PIB es posible que el empleo

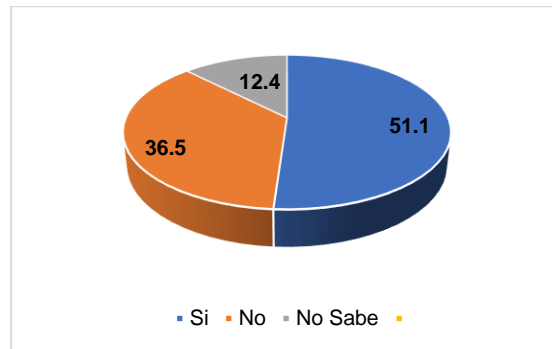
aumente; sin embargo, hay quienes no creen que el PIB sea una buena variable que garantiza este crecimiento. El 36,5% manifiestan que las finanzas que realizan las microfinancieras especialmente la CMAC Huancayo, no refleja el crecimiento del PIB.

**Tabla 4. 13.** ¿Las finanzas que realizan las microfinancieras y los bancos propicia el encarecimiento del PIB en Pasco?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>SI</b>	95	51.1	51.1
<b>No</b>	68	36.5	87.6
<b>No Sabe</b>	23	12.4	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>183</b>	<b>100.0</b>	

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**Figura 4. 11.** ¿Usted piensa que las finanzas que realizan propician encarecimiento del PIB en Pasco?



#### 4.3. Prueba de hipótesis

##### DE LA HIPOTESIS 1 (H1)

$HE_1$ : Los créditos que ofrece la CMAC Huancayo influyen el crecimiento de las Mypes propiciando mejores ingresos e incrementando el empleo de la población.

$HE_0$ : Los créditos que ofrece la CMAC Huancayo no influyen el crecimiento de las Mypes no propiciando mejores ingresos e incrementando el empleo de la población.

**La función de la hipótesis está dada por:**

**Mejoramiento de las Mypes e ingresos de la población = F (créditos y transacciones de la CMAC)**

*Tabla 4. 14. Prueba de la "JI" cuadrada de pearson de la hipotesis 1*

Mejoramiento de las mypes y los ingresos de la población	Los créditos y transacciones de la CMAC			
	Si influyo	No influyó	No Sabe	TOTAL
SI hubo	30	06	00	36
NO hubo	01	05	02	08
No Sabe	02	01	00	03
TOTAL	33	12	2	47

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

La tabla anterior resume el contenido de la Hipótesis, es decir la relación que existe entre la variable dependiente y la independiente:

1. **Con la formula siguiente veamos la prueba de frecuencias observadas:**

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

**Acá vemos que:**

"o" = es el valor observado, y

"e" = es el valor esperado que corresponde. De acuerdo a estos valores encontramos el valor esperado para cada clase de sujetos de lo que trata la hipótesis planteada.

2. **La distribución estadísticamente será:**

Cuando  $H_0$  es verdadera  $X^2$  sigue una distribución aproximada de Ji cuadrada sabiendo que 3 (Filas) - 1 x 3 (columnas) - 1 = 04, lo que quiere decir que hay 4 grados de libertad, Ver anexo N° 2.

3. **Regla de decisión:** trabajamos con un nivel de significancia de 0.05, es decir 5%, por lo que se tiene que rechazar la hipótesis denominada “nula” ( $H_0$ ), solo cuando el valor que se ha calculado ( $X^2$ ) es más alto o es igual a 9.49 valor ubicado en la tabla del anexo 2.
4. **Cálculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la formula anterior se tiene los siguientes valores de la frecuencia esperada ( $f_e$ ), desarrollando:

$$(33 \cdot 36) / 47 = 25.3$$

$$(33 \cdot 8) / 47 = 5.6$$

$$(33 \cdot 3) / 47 = 2.1$$

$$(12 \cdot 36) / 47 = 9.2$$

$$(12 \cdot 8) / 47 = 2.0$$

$$(12 \cdot 3) / 47 = 0.8$$

$$(2 \cdot 36) / 47 = 1.5$$

$$(2 \cdot 8) / 47 = 0.3$$

$$(2 \cdot 3) / 47 = 0.1$$

Luego de haber encontrado de las frecuencias observadas desarrollamos la formula estadística siguiente:

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

Dónde:

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

$f_0$  = frecuencia observada

$f_e$  = frecuencia esperada

$$X^2 = (30 - 25.3)^2 / 25.3 + (256 - 5.6)^2 / 5.6 + (0 - 2.1)^2 / 2.1 + \dots + (2 - 2.1)^2 / 2.1 + (1 - 0.3)^2 / 0.3 + (0 - 0.1)^2 / 0.1 = 18.1$$

5. **Decisión estadística:**

Comparando los dos resultados, donde  $18.1 > 9.49$ , se determina que se rechaza  $H_0$ , pues  $X^2_c$  (que lo encontramos calculándolo)  $> X^2_t$  ( que lo hemos encontrado en la tabla del anexo 2) a un nivel de 0.05 P; por este motivo se declara significativa la relación de las variables; Por lo que concluimos que hay relación positiva entre la variable dependiente: **“Mejoramiento de las Mypes y los ingresos de la población”**, con la variable independiente de la hipótesis: **“Los créditos y transacciones de la CMAC”** .

#### 6. Decisión.

De todo este resultado podemos decir que 18.1 con 4 grados de libertad hay una probabilidad menor que 0.05, cayendo en un nivel de significancia. Por lo tanto, se acepta  $H_1$  y se rechaza  $H_0$ .

#### **DE LA HIPOTESIS 2 (H2)**

**HE<sub>2</sub>**: Las tasas de interés determinan la cantidad y los montos de los créditos y ahorros por parte de la CMAC Huancayo, en la Provincia de Pasco.

**HE<sub>0</sub>**: Las tasas de interés no determinan la cantidad y los montos de los créditos y ahorros por parte de la CMAC Huancayo, en la Provincia de Pasco

**La función de la hipótesis está dada por:**

**Cantidad y montos de créditos y ahorros de la CMAC = F (Tasa de interés para créditos y ahorros)**

**Tabla 4. 15. Prueba de la “Ji” cuadrada de Pearson de la hipótesis 2**

Cantidad y montos de créditos y ahorros en la CMAC	Tasa de interés para créditos y ahorros			
	Sin campaña	Con campaña	No Sabe	TOTAL
SI Hay créditos	26	05	02	<b>33</b>
NO Hay créditos	05	03	00	<b>08</b>
No Sabe	04	02	00	<b>06</b>
TOTAL	35	10	02	47

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

La tabla anterior resume el contenido de la Hipótesis, es decir la relación que existe entre la variable dependiente y la independiente:

1. **Con la formula siguiente veamos la prueba de frecuencias observadas:**

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

Acá vemos que:

"o" = es el valor observado, y

"e" = es el valor esperado que corresponde. De acuerdo a estos valores encontramos el valor esperado para cada clase de sujetos de lo que trata la hipótesis planteada.

2. **La distribución estadísticamente será:** cuando  $H_0$  es verdadera  $X^2$  sigue una distribución aproximada de Ji cuadrada sabiendo que 3 (Filas) -1 x 3 (columnas) -1 = 04, lo que quiere decir que hay 4 grados de libertad, Ver anexo N° 2.
3. **Regla de decisión:** trabajamos con un nivel de significancia de 0.05, es decir 5%, por lo que se tiene que rechazar la hipótesis denominada “nula”

( $H_0$ ), solo cuando el valor que se ha calculado ( $X^2$ ) es más alto o es igual a 9.49 valor ubicado en la tabla del anexo 2.

4. **Cálculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la formula anterior se tiene los siguientes valores de la frecuencia esperada ( $f_e$ ), **desarrollando:**

$$(35 \cdot 33) / 47 = 24.6$$

$$(35 \cdot 8) / 47 = 5.9$$

$$(35 \cdot 6) / 47 = 2.6$$

$$(10 \cdot 33) / 47 = 4.5$$

$$(10 \cdot 8) / 47 = 1.7$$

$$(10 \cdot 6) / 47 = 1.3$$

$$(2 \cdot 33) / 47 = 1.4$$

$$(2 \cdot 8) / 47 = 0.3$$

$$(2 \cdot 6) / 47 = 0.3$$

Luego de haber encontrado de las frecuencias observadas desarrollamos la formula estadística siguiente:

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

Dónde:

$X^2$  = Valor estadístico de la Ji cuadrada  $f_0$ = frecuencia observada  $f_e$ = frecuencia esperada

$$X^2 = (26 - 24.6)^2 / 24.6 + (5 - 5.9)^2 / 5.9 + (2 - 2.6)^2 / 2.6 + \dots + (4 - 1.4)^2 / 1.4 + (2 - 1.4)^2 / 1.4 + (2 - 0.3)^2 / 0.3 = 13.9$$

5. **Decisión estadística:** Comparando los dos resultados, donde  $13.9 > 9.49$ , se determina que se rechaza  $H_0$ , pues  $X^2_c$  (que lo encontramos calculándolo)  $> X^2_t$  (que lo hemos encontrado en la tabla del anexo 2) a un nivel de 0.05 P; por este motivo se declara significativa la relación de las variables; Por lo que concluimos que hay relación positiva entre la variable

dependiente: **“Cantidad y montos de créditos y ahorros de la CMAC”**  
 con la variable independiente de la hipótesis: **“Tasa de interés para créditos y ahorros”**

6. **Decisión.** De todo este resultado podemos decir que 13.9 con 4 grados de libertad hay una probabilidad menor que 0.05, cayendo en un nivel de significancia. Por lo tanto, se acepta  $H_1$  y se rechaza  $H_0$ .

**DE LA HIPOTESIS 3 ( $H_3$ )**

$HE_3$ : La CMAC Huancayo, con sus colocaciones y captaciones a MYPES y otros clientes influye en el crecimiento de la producción, mejorando el PBI en Pasco.

$HE_0$ : La CMAC Huancayo, con sus colocaciones y captaciones a MYPES y otros clientes no influye en el crecimiento de la producción, ni mejora el PBI en Pasco

**La función de la hipótesis está dada por:**

Mejoramiento del crecimiento de la producción, el  $PBI = F$  (La CMAC Huancayo, con sus colocaciones y captaciones a MYPES y otros clientes)

**Tabla 4. 16.** Prueba de la “JI” cuadrada de Parson de la hipótesis 3

Mejoramiento del crecimiento de la producción, (el PBI)	La CMAC: colocaciones y captaciones a MYPES y otros clientes			
	Incremento de las colocaciones y captaciones	Bajas colocaciones y captaciones	No Sabe	TOTAL
<b>Mejoramiento del PIB</b>	13	10	02	<b>25</b>
<b>Bajo crecimiento del PIB</b>	10	01	01	<b>12</b>
<b>No Sabe</b>	05	04	01	<b>10</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>15</b>	<b>04</b>	<b>47</b>

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

La tabla anterior resume el contenido de la Hipótesis, es decir la relación que existe entre la variable dependiente y la independiente:

1. **Con la fórmula siguiente veamos la prueba de frecuencias observadas:**



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

**Acá vemos que:**

"o" = es el valor observado, y

"e" = es el valor esperado que corresponde. De acuerdo a estos valores encontramos el valor esperado para cada clase de sujetos de lo que trata la hipótesis planteada.

**2. La distribución estadísticamente será:**

cuando  $H_0$  es verdadera  $X^2$  sigue una distribución aproximada de Ji cuadrada sabiendo que 3 (Filas) -1 x 3 (columnas) -1 = 04, lo que quiere decir que hay 4 grados de libertad, Ver anexo N° 2.

**3. Regla de decisión:** trabajamos con un nivel de significancia de 0.05, es decir 5%, por lo que se tiene que rechazar la hipótesis denominada "nula" ( $H_0$ ), solo cuando el valor que se ha calculado ( $X^2$ ) es más alto o es igual a 9.49 valor ubicado en la tabla del anexo 2.

**4. Cálculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la formula anterior se tiene los siguientes valores de la frecuencia esperada ( $f_e$ ), **desarrollando:**

$$(28*25) /47 = 14.9$$

$$(28*12) /47 = 7.1$$

$$(28*10) /47 = 5.9$$

$$(15*25) /47 = 7.9$$

$$(15*12) /47 = 8.8$$

$$(15*10) /47 = 3.2$$

$$(4*25) /47 = 2.1$$

$$(4*12) /47= 1.0$$

$$(4*10) /47= 0.9$$

Luego de haber encontrado de las frecuencias observadas desarrollamos la formula estadística siguiente:

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

Dónde:

$X^2$  = Valor estadístico de la Ji cuadrada  $f_0$ = frecuencia observada  $f_e$ = frecuencia esperada

$$X^2 = (13 - 14.9)^2 / 14.9 + (10 - 7.1)^2 / 7.1 + (2 - 5.9)^2 / 5.9 + \dots + (5 - 2.1)^2 / 2.1 + (4 - 1)^2 / 1 + (1 - 0.9)^2 / 0.9 = 26.0$$

#### 5. Decisión estadística:

Comparando los dos resultados, donde  $26.0 > 9.49$ , se determina que se rechaza  $H_0$ , pues  $X^2_c$  (que lo encontramos calculándolo)  $> X^2_t$  ( que lo hemos encontrado en la tabla del anexo 2) a un nivel de 0.05 P; por este motivo se declara significativa la relación de las variables; Por lo que concluimos que hay relación positiva entre la variable dependiente: **“Mejoramiento del crecimiento de la producción, (el PBI)”** con la variable independiente de la hipótesis: **“La CMAC: colocaciones y captaciones a MYPES y otros clientes ”**

#### 6. Decisión.

De todo este resultado podemos decir que 26.0 con 4 grados de libertad hay una probabilidad menor que 0.05, cayendo en un nivel de significancia.

Por lo tanto, se acepta  $H_1$  y se rechaza  $H_0$ .

#### 4.4. Discusiones de resultados

1. Sin duda los créditos captados e invertidos con eficiencia por parte de los emprendedores traen como consecuencia el crecimiento del empleo familiar

y mejores condiciones de vida; sin embargo, el crecimiento del empleo no es relevante en la ciudad, por ello se explica la migración de gran parte de la población joven, a otras regiones como Huánuco, Junín, Lima, etc. Las inversiones en Pasco (de bajos montos) no son suficientes para copar todo “un ejército” de solicitudes de empleo. La diferencia con otras regiones se manifiesta en que regiones como Junín dan importancia al desarrollado del turismo, el comercio y la pequeña industria. La provincia de Pasco no tiene esa capacidad, salvo La provincia de Pasco donde se desarrolla la agricultura, la ganadería y el turismo.

Los estudios recientes realizados por La encuesta Nacional de Hogares nos dice que en la región Pasco el empleo creció en el año 2021 a pesar de la pandemia producida por el Covid 19, según el Instituto Peruano de Economía IPE, (2021), el empleo creció en aproximadamente 8% en relación al año 2020, lo que quiere decir que entre el 2019 y 2021 se crearon algo de 15 mil puestos de trabajo; sin embargo estos empleos son temporales y no se traducen en la calidad del empleo.

2. En las ciudades del norte como Trujillo, Piura o como Arequipa tienen mejores posibilidades de inversiones y sus montos de créditos e inversiones superan a los créditos dados por nuestras Financieras , especialmente nuestra CMAC Huancayo; se trata entonces del grado de desarrollo económico, de tener un mercado amplio y de infraestructura agrícola industrial, siendo así se producen externalidades externas positivas para que los emprendedores y sus capacidades afloren y afloren también la oferta de créditos de las microfinancieras especialmente de la CMAC Huancayo,
3. Las tasas de interés activas para la solicitud de créditos son altas en relación con las que cobran los bancos (BCP, Interbank, BBVA, Scotiabank), Pensamos que el crédito tiene que democratizarse, es decir que las tasas

de interés activas no sean muy altas, para ello se requiere que entren al sistema financiero bancario más bancos para una sana competencia en el sistema en el mercado financiero; si no fuera así, permanecerá el oligopolio en el sistema financiero donde dominen los bancos antes dichos. La CMAC Huancayo entra en competencia con sus pares, la competencia es pareja, pero se necesita mejorar la confianza en el sistema productivo y caiga las expectativas del alza del tipo de cambio y de la inflación y sobre todo el ruido político entre los poderes Ejecutivo y Legislativo.

4. Las microfinancieras trabajan con capitales que los clientes depositan como ahorros y la recepción de pago de intereses, pero también la CMAC decepcionan capitales a Largo plazo como depósitos en ahorro, capitales de clientes de la CTS, depósitos de clientes jubilados de las AFPs, estos capitales “son los insumos” con la cual la Caja municipal trabaja, por su puesto, (para que esto sea rentable), se tiene que cobrar tasas de interés relativamente altas. Estos activos financieros son trabajados por la CMAC. Las actividades económicas, financieras, créditos e inversiones, el movimiento de capitales, de los agentes productivos, como las Micro y pequeñas empresas a nivel nacional y a nivel de cerro de Pasco hacen que el ambiente productivo se mueva en favor de la producción, ello trae incremento de la producción y su valor agregado, teniendo como efecto positivo el crecimiento del empleo, de los ingresos, y reducción de la pobreza.

Pero siempre hay que tener en cuenta que nuestra estructura productiva es débil (el sector agropecuario en Pasco, Daniel A, Carrión son demasiado débiles), solo Oxapampa tiene niveles de producción importantes, el clima que tiene es de gran ayuda; De la misma manera, nuestro mercado es pequeño, las inversiones nacionales y extranjeras necesitan inversiones productivas, por la capacidad del mercado, nuestro departamento solamente tiene 300 habitantes,

cuando el mínimo para un desarrollo económico sostenido debe de ser 3 millones de habitantes, por ello es necesario que nuestro país esté conformado por regiones que contengan por lo menos 3 millones de habitantes por región.

## CONCLUSIONES

Podeos considerar las siguientes conclusiones:

1. La CMAC Huancayo es una de la microfinanciera que mejores facilidades otorga a sus clientes para los créditos solicitados y viene cobrando tasas de interés de acuerdo al mercado micro financiero.
2. Las Caja Municipal Huancayo no se diferencian mucho en aplicar sus intereses que oscila entre 1.5 mensual y 19% anual. Dependiendo del tiempo y del monto de la solicitud del crédito, es decir, a mayor tiempo y mayor monto de la solicitud del crédito, menor tasa a pagar.
3. La Caja municipal Huancayo es la principal caja junto con la Caja Arequipa, las que mejores, clientes y colocaciones tiene a nivel nacional A la misma vez tienen las mayores colocaciones (créditos) y mayores captaciones (ahorros de clientes) de dinero tienen, por lo que no tienen escasez de liquidez.
4. Se ha comprobado que los créditos que ofrece la CMAC Huancayo a pesar de las tasas de interés altas son preferidas las Mypes este hecho impacta en el crecimiento del número de emprendedores propiciando la creación empleos individuales e incrementando los ingresos y menguando la pobreza de la población.
5. La CMAC Huancayo con sus colocaciones de créditos al sector productivo y sus capitaciones de ahorros y de cuentas corrientes hay propiciado el consumo interno de la población, como también han repotenciado pequeños negocios, mejorando las condiciones de vida de la población vulnerable de nuestro país y Provincia de Pasco; sin embargo, el aporte al crecimiento del VAB Regional es imperceptible.
6. Existe una caída del mercado laboral ello se puede comprobar al ver el aumento la informalidad, según el Instituto Peruano de Investigación IPE, la

cantidad de empleos informales creció en 7 puntos porcentuales desde el año 2019 en que fue de 78 por ciento.

## RECOMENDACIONES

### **Podemos hacer las siguientes recomendaciones:**

1. Que el estado a través de las municipalidades y la SUNAT, propicien y hagan una campaña de formalización, por el cual se les puede dar facilidades, la informalidad está yendo contra los trabajadores pues al ser así no se están cubriendo sus beneficios sociales, entre ellos la salud.
2. Que se forme una comisión de alto nivel gubernamental entre el MEF y las CMAC Huancayo y si es posible con el resto de Cajas Municipales para que se abra una línea de crédito otorgado por el MEF a las microfinancieras (CMAC) para otorgar créditos a tasas de interés mínimas para crear, reflotar micro y pequeñas empresas, atendiendo a que hay mejor comunicación entre las Cajas y las Mypes.
3. Que sea un reto del gobierno central incrementar del salario mínimo, la eliminar la tercerización laboral y crear un nuevo Código de Trabajo donde se favorezca a los trabajadores, pero que estos cumplan obligaciones laborales que impone la ley.
4. El Gobierno Regional de Pasco en coordinación con el Gobierno central, debe acabar con el deterioro del mercado laboral y su informalidad; debe reducir la informalidad del 85% que fue en el año 2021 a por lo menos 75% en el año 2023, con unas buenas políticas económicas y laborales se puede lograr, pues el promedio nacional es de 77%.
5. Decretar el incremento del salario mínimo a por lo menos 2000 soles y que se elimine la tercerización laboral y el anteproyecto de un nuevo Código de Trabajo.



## BIBLIOGRAFIA

- Alvares J., Martínez J. & Otros (2016). *Reporte de investigación Métodos Básicos en la Investigación cualitativa, la Observación* de la universidad Autónoma del Estado de Hidalgo, México.
- Arias Lezcano, C. & Isla Chahuayllo, D. (2018). *El impacto del financiamiento de las cajas municipales de ahorro y crédito en la rentabilidad de las empresas mype del sector confecciones en el distrito de la victoria, lima, Perú.*
- Castro, J. & Fitipaldo, J., (2020). La Encuesta como Técnica de Investigación, Validez y Confiabilidad.
- Chong, A. & Schroth, E. (2021). Cajas Municipales, Microcrédito y Pobreza en el Perú, consorcio de Investigación económica y social.
- Conexiónsan (2021). Las finanzas: Lima Perú, Esan bussines
- Estudio Shaddai (2020). Conoce las diferencias entre una PYME y MYPE en Perú: Lima Perú, Asesoría contable u outsourcing.
- Galán Amador, M., (2009). Metodología de la Investigación
- Gestión Digital (2019). Diferencia entre tasa de interés activa y pasiva, Multiplica, Ediciones.
- Hernández Sampieri, R., Fernández, C. y Baptista Lucio, M. (2014). Metodología de la investigación, México D.F: edit. McGRAW-HILL, sexta edición.
- Huarcaya Damián, M. T. (2021). Plan estratégico de la CMAC Caja Huancayo 2021-2023.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática, INEI., (2022)
- Lopera Juan, Ramírez Carlos & Zuluaga Marda, (2010). El método analítico. Medellín, Centro de Investigación Sociales. Universidad de Antioquia.
- Moscariello Grazia, M. (2017). Investigación Científica, Portal: Proyectos Educativos CR, Retomando la investigación.
- Ojeda, Quintero, & Machado, (2007). Ética en la investigación, Venezuela: Telo universidad privada, Maracaibo.
- Pacheco Josefina (2022). Método Sintético (En qué consiste). Licenciada en Comunicación Social - Administración de Empresas Redactora Independiente. Retrieved from <https://www.webyempresas.com/metodo-sintetico/>.
- Palma Rudy, E. (2017). SBS a las CMAC: Dar créditos sin control podría ser el origen de un problema: Lima Perú; edic, Más finanzas.
- Ramírez Osorio, A. (2014). Deficiencias En Las Actividades De Control. De Las Cajas Municipales Del Norte Del Perú: Lima, Unidad de Posgrado de la Facultad de Ciencias Contables, UNMSM.

Salas Ocampo, D., (2020). Investigación bibliográfica en la investigación cuantitativa y cualitativa, Investigalia, Socióloga. Consultora Independiente Contacto: danellysalas@investigaliacr.com

Ticlia Vásquez, M. P. G. (2019). Participación de Mercado, Eficiencia y Rentabilidad de la CMAC Huancayo, Periodo 2006 – 2018.

Zorrilla Arena, (1993). Introducción a la metodología de la investigación: México, León de Cal, editores, 11a edición.

# **ANEXOS**

## ANEXO N° 1

### UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRION – PASCO FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y CONTABLES ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMIA

**OBJETIVO:** Recabar información básica para realizar la investigación a cerca de:

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo y las Mypes en la Provincia de Pasco 2015 - 2021

Preguntas A Los Funcionarios Y Trabajadores De La Cmac Huancayo

1. ¿Usted piensa que los créditos que se cobran son mas altos que los que cobran la banca comercial?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

2. ¿Usted piensa que los emprendedores reciben suficiente monto para reactivar sus microempresas?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

3. ¿Usted cree que la CMAC Huancayo da facilidades para el otorgamiento de créditos?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

4. ¿Usted cree que las microfinancieras CMAC Huancayo propicia el empleo en la provincia de Pasco?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

5. ¿Son altos los intereses que cobra la CMAC Huancayo por los créditos que otorga?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

6. ¿Usted como funcionarios de la CMAC otorgan tarjeta de crédito a sus clientes que lo solicitan?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

7. ¿La CMAC Huancayo ofrece más de tres productos a sus clientes como lo hacen otras CMAC (de la competencia)?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

8. ¿Se atrasó usted alguna cuota de pago de su deuda por la pandemia?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

9. ¿Los créditos de las CMAC Huancayo dan créditos a empresas informales?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

10. ¿Ustedes piensan que con los créditos otorgados por la CMAC propician el empleo?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

11. ¿La CMAC Huancayo esta supervisada por la SBS y AFP?

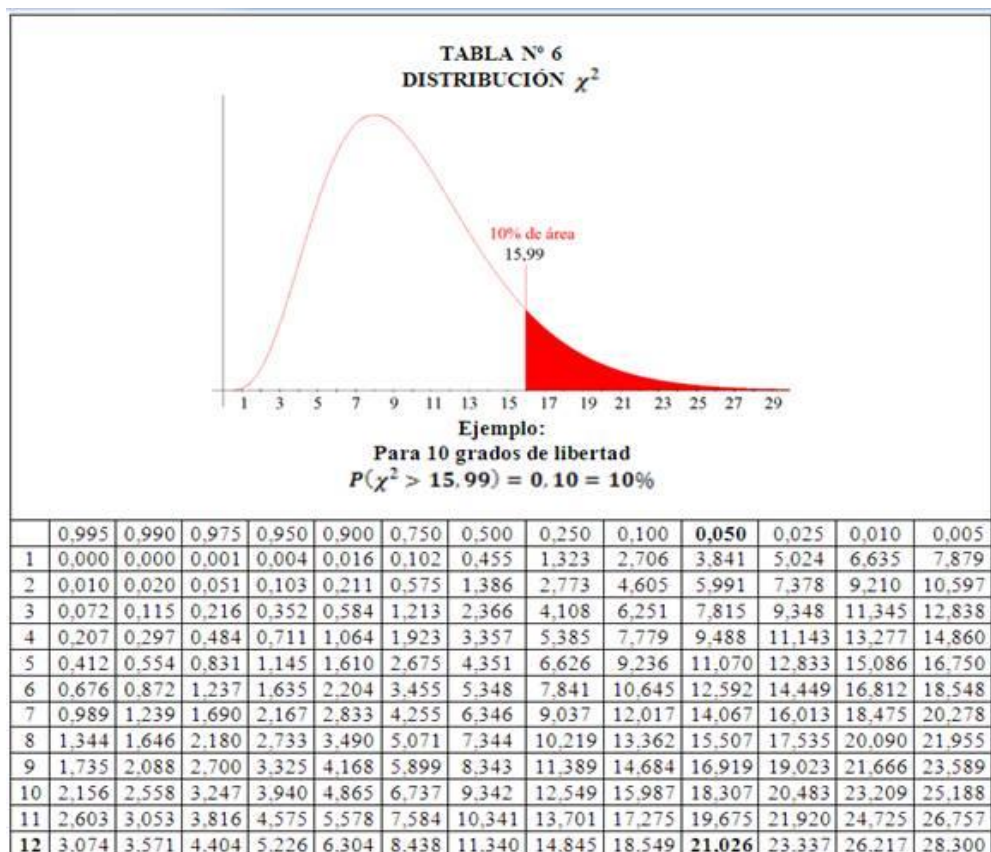
- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

12. ¿Usted piensa que las finanzas que se realizan como los créditos o colocaciones y captación de ahorros propician el crecimiento del PIB en Pasco?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe

13. ¿Ustedes piensan que con los créditos otorgados por la CMAC propician el empleo?

- ❖ Si
- ❖ No
- ❖ No sabe



### ANEXO N°3

#### CUADRO DE OPERACIONALIDAD DE VARIABLES

**OBJETIVO GENERAL:** Describir y explicar de qué manera la CMAC Huancayo como entidad financiera impacta en el emprendimiento y desarrollo de las actividades de las micro y pequeñas empresas y los créditos de personas naturales.

OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	INDICADORES
OE <sub>1</sub> : Describir en qué medida los créditos que ofrece la CMAC Huancayo influyen el crecimiento de las Mypes propiciando mejores ingresos e incrementando el empleo de la población	Vi: Los créditos	Los créditos que dan las financieras son el soporte para del crecimiento de la Mypes y de personas naturales y jurídicas.	Loa créditos de las CMAC, Las MYPES,
	Vd: crecimiento de las Mypes, el empleo, los ingresos	Si crecen las mypes y los créditos, da lugar a mejores empleos e ingresos de los ciudadanos pasqueños mejorando las condiciones de vida.	Mejoramiento del empleo y de los ingresos
OE <sub>2</sub> : Describir Cómo las tasas de interés determinan la cantidad y los montos de los créditos al cliente por parte de la CMAC Huancayo, en la Provincia de Pasco	Vi: Las tasas de interés	Las tasas de interés es la variable que mueve las inversiones, o las disminuye o los aumenta	Las tasas de interés Monto de créditos
	Vd: Cantidad y monto de créditos a los clientes.	De la tasa de interés nacen más y mejores créditos para los clientes.	Mejoramiento de los créditos, las colocaciones, los ahorros Las moras, los refinanciamientos,
OE <sub>3</sub> : Explicar de qué manera la CMAC Huancayo, con sus créditos a las MYPES y otros clientes influye en el crecimiento de la producción, mejorando el PBI en Pasco	Vi: Los créditos de la CMAC a los clientes.	Hay créditos de la CMAC Huancayo que compite con otras CMAC los créditos es una variable que mueve las inversiones, o las disminuye o los aumenta	Las tasas de interés son altas Monto de créditos se mantienen.
	Vd; Crecimiento de la producción.	El crecimiento del PIB quiere decir que crece la mayoría de sectores productivos. Es fundamental para el crecimiento del empleo.	El crecimiento de la agricultura, minería, la inversión en educación y en salud, es fundamental.

### ANEXO N° 4 MATRIZ DE CONSISTENCIA

#### “La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo y las Mypes en la Provincia de Pasco 2015 – 2021”

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES.
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL		
<b>OG:</b> Describir y explicar de qué manera la CMAC Huancayo como entidad financiera impacta en el emprendimiento y desarrollo de las actividades de las micro y pequeñas empresas y los créditos de personas naturales.	<b>OG:</b> Describir y explicar de qué manera la CMAC Huancayo como entidad financiera impacta en el emprendimiento y desarrollo de las actividades de las micro y pequeñas empresas y los créditos de personas naturales.	<b>HG:</b> La CMAC Huancayo como entidad financiera impacta en el emprendimiento y desarrollo de las actividades de las micro y pequeñas empresas y los créditos de personas naturales.		
PROBLEMAS ESPECÍFICAS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPOTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLES	INDICADORES
<b>PE1:</b> ¿En qué medida los créditos que ofrece la CMAC Huancayo influyen el crecimiento de las Mypes propiciando mejores ingresos e incrementando el empleo de la población?	<b>E1:</b> Describir en qué medida los créditos que ofrece la CMAC Huancayo influyen el crecimiento de las Mypes propiciando mejores ingresos e incrementando el empleo de la población	<b>E1:</b> Los créditos que ofrece la CMAC Huancayo influyen el crecimiento de las Mypes propiciando mejores ingresos e incrementando el empleo de la población	<b><u>V. INDEPENDIENTES</u></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los créditos.</li> </ul> <b><u>V. DEPENDIENTE</u></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crecimiento de las Mypes.</li> <li>• Mejores ingresos</li> <li>• Incremento del empleo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Crecimiento de los créditos en 20%</li> <li>➤ Disminución de la informalidad en 10%</li> </ul>
<b>PE2:</b> ¿Cómo las tasas de interés determinan la cantidad y los montos de los créditos al cliente por parte de la CMAC Huancayo, en la Provincia de Pasco?	<b>OE2:</b> Describir Cómo las tasas de interés determinan la cantidad y los montos de los créditos al cliente por parte de la CMAC Huancayo, en la Provincia de Pasco	<b>HE2:</b> las tasas de interés determinan la cantidad y los montos de los créditos al cliente por parte de la CMAC Huancayo, en la Provincia de Pasco	<b><u>V. INDEPENDIENTES</u></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Las tasas de Interés</li> </ul> <b><u>V. DEPENDIENTE</u></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Monto de los créditos</li> <li>➤ Cantidad de colocaciones</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Permanencia de las tasas de interés.</li> <li>✓ Aumento de la cantidad de los créditos en 10%</li> </ul>
<b>PE3:</b> ¿De qué manera la CMAC Huancayo, con sus créditos a las MYPES y otros clientes influye en el crecimiento de la producción, mejorando el PBI en Pasco?	<b>OE3:</b> Explicar de qué manera la CMAC Huancayo, con sus créditos a las MYPES y otros clientes influye en el crecimiento de la producción, mejorando el PBI en Pasco	<b>HE3:</b> La CMAC Huancayo, con sus créditos a las MYPES y otros clientes influye en el crecimiento de la producción, mejorando el PBI en Pasco	<b><u>V. INDEPENDIENTES</u></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los créditos de las CMAC, a las Mypes</li> </ul> <b><u>V. DEPENDIENTE</u></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crecimiento de la producción</li> <li>• Mejoramiento del PBI</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Elevación del empleo por el crecimiento de las MYPES en un 10%</li> </ul>



**ANEXO N°5**  
**PASCO: VALOR GREGADO BRUTO**  
**(Aprecios constantes del 2007)**

**Variación % de índice de Volumen físico**

ACTIVIDADES: ACTIVIDAD ECONOMICA	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	10.1	3.4	10.6	3.2	1.4	1.6	23.6
Pec y acuicultura	17.2	77.8	40.5	2.7	-58.9	-11.5	-35.0
Extracción de petro. Gas y minerales	0.8	2.8	-1.9	-1.9	1.0	-25.2	21
Manufactura	-2.0	0.2	-1.8	5.4	0.3	-18.1	27.8
Electricidad, gas y agua	0.2	-14.6	17.9	-2.4	2.5	-9.1	2.6
Construcción	18.1	-5.3	-3.0	0.4	9.7	-32.9	23.5
Comercio	2.7	1.9	0.8	2.3	2.5	-13.4	20.5
Transporte Correo y mensajería	4.1	4.4	2.8	2.3	2.4	-14.9	10.5
Alojamiento y restaurantes	1.8	3.1	0.9	2.9	3.7	-46.5	40.7
Telecomunicaciones y otros serv.	10.0	11.7	8.8	1.4	8.7	6.5	9.6
Administración pública y defenza	3.8	6.0	3.3	3.9	1.9	6.9	3.0
Otros servicios	6.7	3.5	2.1	4.8	2.8	-2.8	10.3
<b>VAB Pasco</b>	<b>3.3</b>	<b>2.3</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>2.0</b>	<b>-18.5</b>	<b>18.6</b>

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática