

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTA MARÍA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICO ADMINISTRATIVAS

PROGRAMA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



IMPACTO DEL CRÉDITO FORMAL EN MICROEMPRESAS TEXTILES ATENDIDAS POR MIBANCO. AREQUIPA – 2011.

Tesis presentada por:
Joany Paola Núñez Gonzales
Francisco José Torres Paredes

Para optar el título profesional de:
Licenciado en Administración de Empresas

AREQUIPA - PERÚ

2012

DEDICATORIA:

*Dar gracias a Dios, por estar conmigo
en cada paso que doy, por fortalecer
mi corazón e iluminar mi mente
y por haber puesto en mi camino a
aquellas personas que han sido mi
soporte y compañía durante todo
el periodo de estudio.*

*Agradezco a mi madre y hermanos por
su amor, cariño y comprensión brindada
en cada momento de mi vida
porque ellos estuvieron en las malas y las
buenas. En todo momento los llevo conmigo.*

*A mi hijo por ser mi fortaleza y
templanza. Te amo hijito.*

Joany Nuñez Gonzales



DEDICATORIA:

*A Dios que nos ha dado la vida y fortaleza
para terminar este trabajo de investigación.
A nuestros padres, porque creyeron en
nosotros y nos sacaron adelante, dándonos un
ejemplo digno de superación y entrega.*

Francisco Torres Paredes

ÍNDICE

	Pág.
INTRODUCCIÓN	01
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO TEÓRICO	04
1. Problema de investigación	04
1.1 Enunciado del problema	04
1.2 Descripción del problema	04
1.2.1 Campo, área y línea	04
1.2.2 Descripción	04
1.2.3 Variables de estudio	05
1.2.3.1 Variable independiente	05
1.2.3.2 Variable dependiente	05
1.2.4 Operacionalización de las variables	06
1.2.5 Tipo y nivel de investigación	08
1.2.5.1 Tipo de investigación	08
1.2.5.2 Nivel de investigación	08
1.2.6 Interrogantes básicas	08
1.3 Justificación e importancia	09
2. Marco teórico	10
2.1 Marco conceptual	10

2.1.1 Sobre las variables e indicadores	10
2.1.1.1 Variable independiente	10
2.1.1.2 Variable dependiente	13
2.1.1.2.1 Nivel de bienestar económico	13
2.1.1.2.2 Nivel de bienestar administrativo	14
2.1.1.2.3 Nivel de vulnerabilidad	14
2.1.2 Otros conceptos importantes en el marco de la investigación	14
2.1.2.1 Microempresas textiles	14
2.2 Bases teóricas	14
2.2.1 Esencia y relevancia del crédito	14
2.2.2 El crédito y los ingresos	16
2.2.3 Impacto del crédito en el bienestar de los prestatarios	17
2.2.4 Financiamiento de las microempresas textiles	18
2.2.5 Limitaciones del microcrédito	19
3. Análisis de antecedentes investigativos	20
4. Objetivos	25
4.1 Objetivo general	25
4.2 Objetivos específicos	26
5. Hipótesis	26
5.1 Hipótesis general	26
5.2 Hipótesis específicas	27

CAPÍTULO II: PLANTEAMIENTO OPERACIONAL	28
1. Técnicas e instrumentos para la recolección de información	28
2. Campo de verificación	30
2.1 Ubicación espacial	30
2.2 Ubicación temporal	30
2.3 Unidades de estudio	30
2.3.1 Criterios de inclusión	30
2.3.2 Población y muestra	31
2.3.2.1 Población	31
2.3.2.2 Muestra	33
2.4 Principio de selección y tipo de muestreo	34
2.5 Grupo de control	34
3. Estrategia para la recolección de información	34
4. Cronograma del trabajo	36
CAPÍTULO III: ASPECTOS INSTITUCIONALES DE MIBANCO	37
1. Aspectos institucionales de MIBANCO	37
1.1 Historia	37
1.2 Misión, visión y valores	38
1.2.1 Misión	38
1.2.2 Visión	38
1.2.3 Valores	38

1.3 Objetivos	39
1.4 Responsabilidad social corporativa	40
1.5 Gobierno corporativo	41
1.6 Supervisión y evaluación del desempeño	42
1.7 Accionistas	42
1.8 Gestión de riesgos	42
1.9 Sucursales	45
CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	46
1. Microcrédito	46
1.1 Cuantía de acceso al microcrédito	46
1.2 Uso del crédito	48
1.3 Estado del crédito	49
1.4 Clasificación de riesgo crediticio	50
1.5 Relación crediticia a largo plazo	51
2. Nivel de bienestar de las microempresas textiles	52
2.1 Nivel de bienestar económico	52
2.1.1 Niveles de venta promedio mensual	52
2.1.2 Cambios en los niveles de venta promedio mensual	53
2.1.3 Ingresos netos promedio mensual	54
2.1.4 Cambios en los niveles de ingreso promedio mensual	55
2.2 Nivel de bienestar administrativo	56
2.2.1 Clima laboral	56
2.2.2 Permanencia en el mercado	62
2.2.3 Cantidad de personas que trabajan en las microempresas textiles	63
2.2.4 Generación de empleo permanente	64

2.2.5 Credibilidad que tiene la empresa ante sus clientes	65
2.3 Nivel de vulnerabilidad	66
3. Discusión, comentarios y verificación de hipótesis	67
CONCLUSIONES	69
RECOMENDACIONES	71
BIBLIOGRAFÍA	73
ANEXOS	79



ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
CUADRO N° 1: Distribución de microempresas textiles según monto del último crédito recibido.	46
CUADRO N° 2: Distribución de microempresas textiles según uso del crédito por parte de los microempresarios	48
CUADRO N° 3: Distribución de microempresas según estado del último crédito recibido.	49
CUADRO N° 4: Distribución de microempresas según clasificación de riesgo crediticio	50
CUADRO N° 5: Número de veces que han sido sujetos de crédito los microempresarios que conducen microempresas textiles	51
CUADRO N° 6: Distribución de microempresas según niveles de venta promedio mensual	52
CUADRO N° 7: Cambios en los niveles de venta promedio mensual de las microempresas textiles	53
CUADRO N° 8: Ingresos netos promedio mensual de las microempresas textiles	54
CUADRO N° 9: Cambios en los niveles de ingreso promedio mensual de las microempresas textiles	55
CUADRO N° 10: Área: Administración	56
CUADRO N° 11. Área: Ventas	57
CUADRO N° 12: Área: Producción	58
CUADRO N° 13: ICOS promedio a nivel general	59
CUADRO N° 14: Distribución de las microempresas textiles según el número de años que vienen operando en el mercado	62
CUADRO N° 15: Cantidad de personas que trabajan en las microempresas textiles	63
CUADRO N° 16: Generación de empleo permanente en las microempresas textiles	64
CUADRO N° 17: Credibilidad que tienen las microempresas textiles ante sus clientes	65
CUADRO N° 18: Capacidad y estabilidad para enfrentar problemas económicos y cambios imprevistos en el mercado	66

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo determinar el impacto del microcrédito en el nivel de bienestar de microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa. Se utilizó la base de datos de la sede de MIBANCO en la ciudad de Arequipa. De la información proporcionada por el Departamento de Información Estadística de MIBANCO se identificó la población: 126 microempresas textiles cuyo último crédito fue otorgado entre los meses de enero y octubre de 2011, que vienen operando en el mercado no menos de 5 años y que sus ingresos provienen únicamente de su actividad microempresarial, de acuerdo al reporte realizado por los analistas de créditos en el proceso de evaluación de créditos.

El estudio concluye que:

- 1) El microcrédito está generando un impacto positivo y significativo en el nivel de bienestar económico de las microempresas textiles, ya que el 60% de microempresas ha incrementado sus ventas en el orden del 50% y el 66,32% ha incrementado sus ingresos netos mensuales en el orden del 50%. Esto no ocurre con las microempresas que no han recibido microcrédito.
- 2) El microcrédito está generando un impacto positivo en el nivel de bienestar administrativo de las microempresas textiles, ya que el 54,74% de microempresas que han recibido microcrédito vienen operando de 11 a 15 años, el 50,53% de microempresas tiene de 7 a 10 empleados nombrados y el 80% de microempresas textiles tiene una fuerte credibilidad ante sus clientes. Esto no ocurre con las microempresas que no han recibido microcrédito.
- 3) El microcrédito está reduciendo la vulnerabilidad del 90,53% de microempresas textiles, ya que tienen una solidez financiera y pueden recibir más créditos. Esto no ocurre con las microempresas que no han recibido microcrédito.
- 4) El nivel de bienestar (a nivel económico, administrativo y de vulnerabilidad) de las microempresas textiles que han recibido microcrédito son mayores en comparación al nivel de bienestar de las microempresas textiles que no lo han recibido.

SUMMARY

The present investigation has as outcome to determine the impact of the Microcredit in the level of well-being of textile microcompanies that are attended by MIBANCO in Arequipa's city. The information provided by the Department of MIBANCO's Statistical Information about our target identified: 126 textile microcompanies which last credit was granted between January and October, 2011, which they come producing on the market not less than 5 years and their income comes only from their activity, in agreement to the report realized by the credit analysts in the process of credit evaluation.

The study concludes that:

- 1) The microcredit is generating a positive and significant impact in the level of economic well-being of the textile microcompanies, in order that 60%de microcompanies have increased their sales in the order of 50 % and the 66.32% have increased their clear monthly income in the order of 50 %. This does not happen with the microcompanies that they have not received microcredit.
- 2) The microcredit is generating a positive impact in the level of administrative well-being of the textile microcompanies the 54.74% of microcompanies which have received microcredit come operating from 11 to 15 years, 50.53 % of microcompanies have from 7 to 10 enroll employees and 80 % of textile microcompanies have a strong credibility with their clients. This does not happen with the microcompanies that they have not received microcredit.
- 3) The microcredit is reducing the vulnerability of 90.53 % of textile microcompanies, because of they have a financial solidity and they can receive more credits. This does not happen with the microcompanies that they have not received microcredit
- 4) The level of well-being (economic, administrative level and vulnerability) of the textile microcompanies that have received microcredit they are major in comparison at the level of well-being of the textile microcompanies that have not received it.

INTRODUCCIÓN

El microcrédito se ha convertido en una de las herramientas más populares en la lucha contra la pobreza y en un mecanismo que fortalece el crecimiento y bienestar de las pequeñas y microempresas. Comenzó en Bangladesh hace más de 25 años, y su eficacia posibilitó su expansión en todo el mundo. Este sistema revolucionó al mundo financiero con su método basado en la confianza que posibilitó el acceso al crédito a las personas de bajos ingresos. Bajo el supuesto de que las personas se ven incentivadas por su deseo de progresar, que son motivadas por una profunda conciencia social, se reemplazó al sistema bancario tradicional por un mecanismo que permitió reducir el riesgo de prestarle a la gente pobre y a las microempresas, haciendo de las microfinanzas una actividad viable y rentable.

El impacto del microcrédito en el bienestar de las pequeñas y microempresas es un tema que ha generado un arduo debate en la literatura de microfinanzas. Si bien es cierto que se han realizado sendos estudios sobre el alcance e impacto del microcrédito en diferentes partes del mundo, sobresaliendo las experiencias microfinancieras asiáticas, especialmente las evaluaciones del impacto realizadas en Bangladesh, así como los estudios realizados en América Latina, con una gran concentración de estudios referidos a las experiencias bolivianas, sin embargo, **hay que tomar en consideración que los programas de microcrédito en el Perú tienen características y un funcionamiento diferente, dado que el mercado de microcrédito es también diferente, además de que las microempresas que son atendidas también tienen características y un proceso de desarrollo que responden a una realidad concreta.**

Es relevante hacer una precisión con respecto a la definición y características de las microempresas textiles. Desde el punto de vista crediticio, podemos definir a las microempresas textiles como unidades económicas cuyas necesidades de financiamiento son fundamentalmente para capital de trabajo y adquisición de activos fijos. Además, al igual que otros tipos de microempresas, son la forma organizacional de actividades productivas de pequeña escala, cuyos dueños generalmente laboran en la misma empresa, el número de trabajadores no excede de 10 (trabajadores y empleados) y el valor total de las ventas anuales no excede de las 150 UIT.

El tema de investigación sobre el que versa esta tesis, *el impacto del microcrédito formal en el bienestar de microempresas textiles atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa*, es muy relevante, dado que las microempresas textiles pueden generar mayores niveles de ingreso y empleo para más peruanos, especialmente si los microempresarios realizan una buena administración y uso de los créditos, y si los programas de microcrédito abordan en mayor medida los obstáculos con que se enfrentan estas microempresas y si están orientados a financiar oportunidades productivas atractivas (rentables y sostenibles).

La motivación por el tema de estudio y por las microempresas textiles, tiene razones personales, académicas y profesionales. La razón personal tiene que ver con mi profunda identificación por aquellos microempresarios que con múltiples esfuerzos van formando su capital humano y productivo, accediendo al crédito y estableciendo microempresas sostenibles. La razón académica reside en establecer conclusiones con respecto al impacto del microcrédito en el nivel de bienestar de microempresas textiles. La razón profesional tiene que ver con la utilidad práctica de este trabajo y con el compromiso ético que explica la selección del tema de estudio.

Por otro lado, es relevante señalar que una gran ventaja y mérito de la investigación es basar el análisis en información primaria recogida especialmente para el estudio.

Por lo tanto, teniendo en cuenta las consideraciones mencionadas, la formulación del problema de investigación es la siguiente:

¿Cuál es el impacto del microcrédito en el nivel de bienestar (a nivel económico, administrativo y de vulnerabilidad) de microempresas textiles atendidas por MIBANCO. Arequipa – 2011?

El objetivo de la presente investigación es determinar el impacto del microcrédito en el nivel de bienestar (a nivel económico, administrativo y de vulnerabilidad) de microempresas textiles que atiende MIBANCO en la ciudad de Arequipa.

Se trata de una investigación descriptiva, de campo y transversal. El nivel de investigación nos indica que se trata de una investigación descriptiva. La investigación

busca describir la medida y la forma en que la variable independiente influye en la variable dependiente. También se trata de una investigación comparativa, ya que busca establecer la comparación del bienestar de microempresas textiles que han recibido microcrédito (grupo de estudio) con el bienestar de microempresas textiles que no lo han recibido (grupo de control).

Las unidades de análisis que conforman la población del estudio cumplieron un conjunto de criterios de inclusión:

- a) Haber recibido crédito en MIBANCO no menos de 2 veces.
- b) Estar operando en el mercado no menos de 5 años.
- c) Que los ingresos provengan únicamente de las microempresas, de acuerdo al reporte realizado por los analistas de créditos en el proceso de evaluación de créditos.

Asimismo, se utilizó un muestreo aleatorio, es decir, en donde cada una de las microempresas que conforman la población del estudio tuvo la misma probabilidad de ser seleccionada. Además, las técnicas utilizadas son la encuesta y la observación documental, y como instrumentos el cuestionario y la ficha de observación documental.

Finalmente, hay que señalar que el informe de investigación se ha estructurado en cuatro capítulos, más las conclusiones, recomendaciones y anexos de la investigación. En ese sentido:

- a) En el primer capítulo se desarrolla el planteamiento teórico: el problema de investigación, el marco teórico, los antecedentes de la investigación, los objetivos y las hipótesis de investigación.
- b) En el segundo capítulo se desarrolla el planteamiento operacional: técnicas e instrumentos para la recolección de información, el campo de verificación, la estrategia para la recolección de información y el cronograma del trabajo.
- c) En el tercer capítulo se describe los aspectos institucionales de MIBANCO.
- d) En el cuarto capítulo se realiza la presentación de resultados.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO TEÓRICO

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 ENUNCIADO DEL PROBLEMA

Impacto del microcrédito en el bienestar de microempresas textiles atendidas por MIBANCO. Arequipa – 2011.

1.2 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 CAMPO, ÁREA Y LÍNEA

Campo: Ciencias Administrativas.

Área: Administración.

Línea: Microfinanzas.

1.2.2 DESCRIPCIÓN

Las microfinanzas se han convertido en la actividad más popular de promoción del desarrollo durante las dos últimas décadas. En parte esto ha reflejado que las microfinanzas calzan bien en las agendas políticas, tanto de la derecha como de la izquierda. Las microfinanzas son políticamente correctas. En ese sentido, el microcrédito se ha convertido en una de las herramientas más populares de la lucha contra la pobreza. Comenzó en Bangladesh hace más de 25 años, y su eficacia posibilitó su expansión en todo el mundo. Este sistema revolucionó al mundo financiero con su método basado en la confianza que posibilitó el acceso al crédito a aquellas personas de bajos ingresos.

A pesar de que existe en la actualidad un creciente interés por medir el impacto de los programas de microcrédito en el bienestar de las microempresas, especialmente en países en desarrollo, sin embargo, el problema radica en que la mayoría de investigaciones realizadas han centrado el análisis en el estudio de los problemas y ventajas de las fuentes de financiamiento, que es una condición

necesaria, pero no suficiente. Otra condición necesaria es realizar estudios sobre el impacto del microcrédito en el bienestar de las microempresas.

El problema de investigación planteado busca determinar y analizar no sólo el impacto del microcrédito formal, sino también comparar los niveles de bienestar de microempresas textiles que han recibido microcrédito con respecto a las microempresas que no lo han recibido. Además, existe la necesidad de contribuir en la delimitación teórica de la relación existente entre el acceso y uso del microcrédito formal y el bienestar de las microempresas textiles, y en este caso particular, de las que atiende MIBANCO, y que vienen operando en el ámbito de Arequipa Metropolitana. Sin embargo, las microempresas textiles deben cumplir dos condiciones básicas:

- a) Contar con oportunidades productivas atractivas (viables, rentables y sostenibles). Esta es la primera condición básica para que el uso del microcrédito formal pueda tener un impacto positivo en el bienestar de las microempresas textiles.
- b) Realizar una administración equilibrada y racional de los ingresos netos generados por las microempresas, entre la satisfacción de necesidades empresariales y la satisfacción de necesidades básicas familiares.

Para efectos de nuestro estudio, por ser Arequipa una zona urbana del país, nos interesa analizar el impacto del microcrédito formal en el nivel de bienestar de microempresas textiles.

1.2.3 VARIABLES DE ESTUDIO

1.2.3.1 VARIABLE INDEPENDIENTE

- “MICROCRÉDITO”

1.2.3.2 VARIABLE DEPENDIENTE

- “BIENESTAR DE MICROEMPRESAS TEXTILES”

1.2.4 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

VARIABLE INDEPENDIENTE	DIMENSIONES DE ANÁLISIS	INDICADORES	SUBINDICADORES
MICROCRÉDITO		<p>a) Distribución de micro empresas según monto del crédito recibido.</p> <p>b) Uso del crédito</p> <p>c) Distribución de micro empresas por estado del crédito</p> <p>d) Distribución de micro empresas según clasificación de riesgo</p> <p>f) Distribución de micro empresarios según el número de veces que han sido sujetos de crédito (relación crediticia a largo plazo).</p>	<p>- De S/. 500 a S/. 2999 - De De 3000 a S/. 5999 - De S/. 6000 a S/. 9999 - De S/. 10000 a S/. 19999 - De S/. 20000 a S/. 49999 - De S/. 50000 a S/. 79999 (Escala de intervalo)</p> <p>- Para capital de trabajo - Para activo fijo - Para compra de deuda (Escala nominal)</p> <p>- Normal - Atrasado - Reprogramado - Refinanciado (Escala ordinal)</p> <p>- Normal - Con problemas potenciales - Deficiente - Dudoso - Pérdida (Escala ordinal)</p> <p>- De 1 a 2 veces - De 3 a 4 veces - De 5 a 6 veces - 7 veces ó más (Escala de intervalo)</p>

VARIABLE DEPENDIENTE	DIMENSIONES DE ANÁLISIS	INDICADORES	SUBINDICADORES
BIENESTAR DE MICROEMPRESAS TEXTILES	BIENESTAR ECONÓMICO	<p>a) Niveles de venta.</p> <p>b) Cambios en los niveles de venta.</p> <p>c) Ingresos netos promedio mensual.</p> <p>d) Cambios en los niveles de ingreso promedio.</p>	<p>- Volumen de ventas. (Escala de intervalo)</p> <p>- Aumento (o disminución) en el volumen de ventas. (Escala de intervalo)</p> <p>- Monto del ingreso. (Escala de intervalo)</p> <p>- Aumento (o disminución) de los ingresos. (Escala de intervalo)</p>
	BIENESTAR ADMINISTRATIVO	<p>a) Clima laboral (Escala de Likert)</p> <p>b) Permanencia en el mercado.</p> <p>c) Cantidad de empleos generados</p> <p>d) Generación de empleo permanente</p> <p>e) Imagen de la empresa ante sus clientes</p>	<p>- Flexibilidad</p> <p>- Responsabilidad</p> <p>- Estándares</p> <p>- Reconocimiento</p> <p>- Claridad</p> <p>- Trabajo en equipo (Escala nominal)</p> <p>- El número de años que vienen operando. (Escala de intervalo)</p> <p>- Cantidad de personas que trabajan (Escala de intervalo)</p> <p>- Cantidad de personas empleadas y nombradas (Escala de intervalo)</p> <p>- Credibilidad de la empresa ante sus clientes. (Escala ordinal)</p>
	NIVEL DE VULNERABILIDAD	Capacidad y estabilidad para enfrentar problemas económicos y cambios imprevistos.	<p>- Análisis financiero riguroso:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tiene solidez financiera y puede recibir créditos en la actualidad. • No tiene solidez financiera y no puede recibir créditos en la actualidad. (Escala ordinal)

Elaboración: Propia.

1.2.5 TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN

1.2.5.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

- a) **Por su finalidad:** Descriptiva, de campo.
- b) **Según el tipo de diseño de investigación:** Investigación no experimental.
- c) **Según su prolongación en el tiempo:** Investigación transversal o sincrónica.

1.2.5.2 NIVEL DE INVESTIGACIÓN: Investigación descriptiva.

La investigación busca explicar el por qué y la forma en que se relacionan las variables de estudio, así como de la medida y la forma en que las variables independientes impactan en la variable dependiente.

1.2.6 INTERROGANTES BÁSICAS

- ¿Cuál es el impacto del microcrédito formal en el bienestar económico de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana?
- ¿Cuál es el impacto del microcrédito formal en el bienestar administrativo de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana?
- ¿Cuál es el impacto del microcrédito formal en el nivel de vulnerabilidad de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana?
- ¿Cuáles es el nivel de bienestar de las microempresas textiles que han recibido microcrédito formal en MIBANCO en comparación a las que no lo han recibido?

1.3 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

El desarrollo del presente estudio de investigación es relevante y se justifica por las siguientes razones:

- a) Porque contribuye a mejorar el conocimiento que existe sobre la apertura que dan las instituciones de microfinanzas (como es el caso de la Caja Municipal de Arequipa) para apoyar el desarrollo de las microempresas textiles.
- b) Porque los programas de microcrédito formal pueden generar un impacto positivo en los niveles de bienestar de microempresas textiles, especialmente cuando abordan en mayor medida los obstáculos con que se enfrentan los microempresarios y están orientados a financiar oportunidades productivas atractivas (viables, rentables y sostenibles).
- c) Porque los programas de microcrédito formal asumen una gran importancia en un país caracterizado por la heterogeneidad estructural de su aparato productivo y la importancia de las actividades empresariales de pequeña escala.
- d) Porque el microcrédito formal puede permitir que las microempresas textiles puedan superar limitaciones financieras, aprovechar mejor las oportunidades productivas atractivas que les ofrece el mercado y mejorar la administración del dinero.
- e) Porque los programas de microcrédito formal representan un instrumento de la política social de apoyo a la micro y pequeña empresa.
- f) Porque las microfinanzas pueden promover inversiones en activos, proteger contra choques en los ingresos, formar capital social y mejorar la calidad de vida de la población de bajos ingresos.
- g) Porque el microcrédito promueve el desarrollo de mayores capacidades para que los microempresarios sean menos vulnerables frente a los cambios del mercado.

2. MARCO TEÓRICO

2.1 MARCO CONCEPTUAL

2.1.1 SOBRE LAS VARIABLES E INDICADORES

2.1.1.1 VARIABLE INDEPENDIENTE: MICROCRÉDITO

Un concepto bastante extendido es el realizado por **Gulli (1999)**, en el sentido de que el microcrédito es el otorgamiento de crédito en pequeña escala a empresas y familias que tradicionalmente se han mantenido al margen de la banca convencional. Sin embargo, el concepto se completa cuando **Zeitinger (2007)** señala que el microcrédito debe estar está limitado (tal como ocurre en el Perú) por las regulaciones financieras vigentes y las condiciones del sistema financiero formal. Por otro lado, el microcrédito debe constituir un insumo participatorio y no paternalista del desarrollo.

El análisis del microcrédito se realiza a través de los siguientes indicadores:

a) Monto del crédito

Es la cuantía del crédito al que tiene acceso el microempresario. El monto de crédito que recibe el microempresario guarda relación directa con su capacidad de pago, la cual es determinada en las evaluaciones crediticias que realizan los analistas de crédito (**Zeitinger, 2008**). El monto de crédito recibido refleja de alguna manera la capacidad de pago del prestatario que la institución financiera ha determinado.

b) Administración del crédito

Se refiere al destino del crédito obtenido por el prestatario (microempresario), influyendo directamente en el impacto que genera en las microempresas (**Zeitinger, 2007**). El destino del microcrédito que le dan los microempresarios suele ser:

- Para capital de trabajo
- Para activo fijo
- Para compra de deuda

La administración del microcrédito está delimitada por el período comprendido entre el momento en que el cliente puede hacer uso de él y la cancelación de la última cuota. Sin embargo, la importancia de esta etapa está definida por la compra del riesgo de la colocación por parte de la institución financiera, donde este último efectivamente está modificando la composición de riesgo de sus colocaciones.

El proceso de otorgamiento se estipula en la etapa de negociación, definiéndose las fechas en que estarán disponibles los fondos y en qué proporción. Sin embargo, en algunos tipos de créditos se exige que el cliente entregue un calendario de inversiones, y en función de los requerimientos que exhiba la firma serán efectuados los desembolsos. Este calendario de inversión permite un mayor control por parte de la entidad fiadora, ya que se puede conocer la real utilización de los fondos, lo que a su vez permite que el fiador tenga una cartera de colocaciones con un predeterminado nivel de riesgo.

La primera pregunta que se hace ante la solicitud de un crédito es la referente a cuál será el destino de los fondos requeridos, cuya respuesta permite determinar el grado de estudio que requiere la operación y, a la vez, la calidad y tipo de información que debe proporcionar el sujeto de crédito para que su operación se evalúe. Esto último es de suma importancia, ya que los costos que demanda un estudio de mayor contenido cualitativo son crecientes, puesto que el banco debe contar con ejecutivos que destinen gran parte de su tiempo a la búsqueda y creación de información.

La institución, al saber qué uso se daría a los recursos, podrá clasificar la decisión de cursar la operación como ponderada, razonable y consecuente con su política de créditos y la estrategia comercial. Al desconocer el destino de los fondos, se puede estar orientando recursos hacia áreas que se contrapongan con el mercado objetivo propuesto. Asimismo, según se conozca la aplicación del crédito, el control a la empresa por parte del banco será más expedito y directo.

c) Estado del crédito

Este indicador refleja qué capacidad de pago tiene el prestatario con respecto al monto de crédito que recibe de una institución financiera. El crédito puede estar en estado:

- Normal

Cuando el cliente está cumpliendo a cabalidad con la devolución del crédito en los términos y condiciones establecidas entre la institución financiera y el prestatario.

- Atrasado

Este crédito presenta deficiencias en la capacidad de pago del deudor o sus codeudores, que comprometan el normal recaudo de la obligación en los términos convenidos, aunque no en forma significativa.

- Reprogramado

En este caso se reprograma la deuda, pero le permite al cliente mantenerse como sujeto de crédito ante el sistema financiero y evita que este provisione recursos que podría prestar.

- Refinanciado

Se considera crédito refinanciado al financiamiento directo, cualquiera sea su modalidad, respecto del cual se producen variaciones de plazo y /o monto del contrato original y que obedecen a dificultades de pago del deudor.

d) Clasificación del riesgo crediticio para microempresas

- Normal (0)

Son aquellos deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus créditos de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta ocho (8) días calendario.

- Con problemas potenciales (1)

Son aquellos deudores que registran atraso en el pago de sus créditos de nueve (9) a treinta (30) días calendario.

- Deficiente (2)

Son aquellos deudores que registran atraso en el pago de sus créditos de treinta y uno (31) a sesenta (60) días calendario.

- Dudoso (3)

Son aquellos deudores que registran atraso en el pago de sus créditos de sesenta y uno (61) a ciento veinte (120) días calendario.

- Pérdida (4)

Son aquellos deudores que muestran atraso en el pago de sus créditos de más de ciento veinte (120) días calendario.

e) Relación crediticia a largo plazo

Esta relación se establece cuando el prestatario (microempresario) ha recibido crédito varias veces en la misma institución financiera, generando un clima de confianza entre la institución financiera y el cliente. La relación crediticia se mide básicamente por el número de veces que han sido sujetos de crédito los prestatarios (microempresarios).

2.1.1.2 VARIABLE DEPENDIENTE: NIVEL DE BIENESTAR DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES

El término nivel de bienestar hace alusión a las condiciones, características y beneficios en que se desenvuelven y desarrollan estas empresas.

En términos de la presente investigación, el nivel bienestar de las microempresas textiles se puede analizar desde tres dimensiones de análisis a saber:

2.1.1.2.1 NIVEL DE BIENESTAR ECONÓMICO

El nivel de bienestar económico de las microempresas textiles lo podemos medir en términos de:

- a) Niveles de venta.
- b) Cambios en los niveles de venta.
- c) Ingresos netos promedio.
- d) Cambios en los niveles de ingreso promedio.

2.1.1.2.2 NIVEL DE BIENESTAR ADMINISTRATIVO

El nivel de bienestar administrativo de las microempresas textiles lo podemos medir en términos de:

- a) Clima laboral
- b) Permanencia en el mercado (sostenibilidad).
- c) Cantidad de personas que trabajan.
- d) Generación de empleo permanente
- e) Credibilidad que tiene la empresa ante sus clientes.

2.1.1.2.3 NIVEL DE VULNERABILIDAD

Se puede analizar en términos de la capacidad y estabilidad de microempresas textiles para enfrentar problemas económicos y acontecimientos imprevistos. Para ello es necesario realizar un análisis financiero riguroso de cada micromepresa.

2.1.2 OTROS CONCEPTOS IMPORTANTES EN EL MARCO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.2.1 MICROEMPRESAS TEXTILES

Desde el punto de vista crediticio podemos definir las microempresas textiles como unidades económicas cuyas necesidades de financiamiento son fundamentalmente para capital de trabajo (**Zeitinger, 2007**). Además, al igual que otros tipos de microempresas, son la forma organizacional de actividades productivas de pequeña escala, cuyos dueños generalmente laboran en las mismas, el número de trabajadores no excede de 10 (trabajadores y empleados) y el valor total de las ventas no excede de las 150 UIT.

2.2 BASES TEÓRICAS

2.2.1 ESENCIA Y RELEVANCIA DEL CRÉDITO

El crédito, en su esencia íntima, se funda en los bienes reales y que significa una transferencia de bienes de capital con el fin de que sean explotados. El crédito, según su

esencia verdadera, es de carácter real y, según su forma de carácter monetario; el análisis del mismo presupone, por un lado, un examen de sus fundamentos económicos reales, y, por el otro, la comprensión de las relaciones monetarias que determinan su estructura (**Forstmann, 1960**).

Para **Ibáñez (2008)**, el crédito tiene sólo importancia potencial y se transforma en un fenómeno dinámico sólo en el momento que el crédito se activa en una forma de movimiento de capital; por lo anterior, el concepto de crédito --a diferencia del de la operación crediticia-- es solamente aplicable para expresar que se tiene confianza, independiente de que ésta sea prácticamente explotada o no.

La seguridad ideal que ofrece la confianza puede ser remplazada por una seguridad real y, por ende, el crédito real prendario remplaza al crédito personal basado en la confianza. Es así como mediante la operación crediticia, el dador del crédito transfiere directamente poder de disposición sobre los bienes al tomador del crédito, como sucede en la economía natural, o indirectamente en la forma de dinero, o sea de las disposiciones sobre capital, como sucede en la economía monetaria.

Arango (2007) señala que con el crédito se hace factible el mejor aprovechamiento económico de aquellas existencias de bienes que no se encuentran en el circuito económico, y cuya expresión monetaria son aquellos importes que como sobrantes de caja, ahorros, etc., son depositados en los bancos y acreditados en cuenta corriente. El sentido económico del crédito reside en que por medio del mismo el aprovechamiento de la existencia económica de bienes es fomentado extraordinariamente, llegando a ser tanto más perfecto cuanto más facilita este crédito una organización bien desarrollada del sistema bancario.

El crédito es fundamental para el progreso de la economía. En toda economía existen necesidades, pero no los recursos (como el capital financiero) para satisfacerlas. Es por ello que surge el crédito, un mecanismo para proveer esos recursos. Si bien los consumidores se proveen de muchas cosas, el lado más importante del crédito está en la parte productora de los satisfactores. Las instituciones de crédito son las encargadas de financiar (dar crédito) para llevar adelante procesos productivos.

Para **Zeitinger (2008)**, el crédito de por sí está mejor representado como la confianza que el banco deposita en el prestatario para que pague un préstamo. El uso responsable del crédito facilita realizar gastos de consumo e inversión por encima de lo que permiten los ingresos corrientes. Además, el monto de financiamiento que una familia, una empresa o una economía recibe siempre está asociado a su capacidad de pagar sus deudas.

2.2.2 EL CRÉDITO Y LOS INGRESOS

Vela (2005) explica adecuadamente el hecho de que la teoría económica no considera al crédito como un factor de producción al igual que el capital o el trabajo, sino como un tipo de factor cuyo efecto sobre la productividad o los ingresos está condicionado al hecho de que se convierta en poder de compra efectiva de insumos o factores productivos. Esto se sustenta básicamente en el enfoque que parte de la constatación de que, dadas las condiciones tecnológicas de la unidad económica (microempresa) que definen escalas de operaciones diferentes, se hace imprescindible disponer de crédito, que al actuar indirectamente como un insumo se incorpore al proceso productivo para, de esa manera, impactar positivamente sobre la producción, productividad e ingresos. **Gulli y Christen (2008)** señalan que, dado que las microempresas presentan limitaciones para mejorar la cantidad y calidad de sus recursos debido a que sus niveles de excedentes son reducidos, y éstos son a su vez originados por la baja productividad, existiría un círculo perverso de pobreza que podría ser roto con la disponibilidad de crédito recibido en buenas condiciones. De acuerdo a este punto de vista, el crédito, a pesar de ser una condición necesaria pero no suficiente para aumentar la producción, productividad e ingresos, sin embargo, se convierte en una condición esencial para el desarrollo de la microempresa (**Alegre y Aguilar, 1992**).

Según **Carpintero (1998)**, si el uso del crédito está orientado a fines estrictamente productivos, se espera que las microempresas con una mayor disponibilidad de crédito, tengan ciertamente un mayor nivel de producción, lo cual puede significar, vía modificaciones de sus funciones de producción, un cambio en su productividad. En este caso hay claramente un efecto del crédito sobre la productividad. Esto dependerá del tipo de microempresa de que se trate y del grado de modernización tecnológica en la que se encuentre.

Dada la racionalidad en este tipo de unidades económicas – en donde se busca maximizar beneficios utilizando mano de obra asalariada –, los niveles de empleo tenderán a aumentar debido a la posibilidad que tienen – con los mayores excedentes obtenidos – de contratar más trabajadores.

2.2.3 IMPACTO DEL CRÉDITO EN EL BIENESTAR DE LOS PRESTATARIOS

Jansson (2008) explica que el impacto se refiere a los efectos del otorgamiento de crédito formal, sustentado en una demanda legítima de crédito, en los medios de subsistencia y el bienestar de los clientes de las instituciones financieras.

Para analizar las posibilidades y limitaciones de la reducción de la pobreza por medio del microcrédito es necesario reconocer que existen diversos factores (contextuales, aquellos que están vinculados a los microempresarios, y los factores vinculados a las instituciones de microfinanzas) que influyen en el impacto del microcrédito (**Gulli, 1999**).

Los factores contextuales son circunstancias externas, como el marco regulatorio y la infraestructura local, que pueden influir en el alcance e impacto de las instituciones de microfinanzas en el bienestar de microempresas y familias.

Según **Zeitinger (2007)**, aquellas microempresas que requieren de una mayor cantidad de recursos financieros para aprovechar eficientemente las oportunidades productivas atractivas que les ofrece el mercado, son las que tienen en la actualidad un mayor y mejor acceso al microcrédito formal.

Zeitinger (2008) señala que el crecimiento, rentabilidad y sostenibilidad constituyen los objetivos fundamentales en el largo plazo de estas empresas dentro del sector microempresarial. Cuando los microempresarios cuentan con oportunidades productivas atractivas, y el microcrédito es utilizado para financiar capital de trabajo o para que se realicen expansiones de los negocios, es decir, cuando se realiza una administración responsable del microcrédito, es posible generar un impacto positivo y significativo en los niveles de bienestar de las microempresas.

Para que el impacto del microcrédito formal sea positivo y significativo, las microempresas deben cumplir dos condiciones básicas:

- c) Contar con oportunidades productivas atractivas (viables y rentables). Esta es la primera condición básica para que el uso del microcrédito formal pueda tener un impacto positivo en el bienestar de las microempresas.
- d) Realizar una administración responsable del microcrédito, es decir, utilizar el préstamo sólo para el negocio (para capital de trabajo o ampliación).
- e) Realizar una administración equilibrada y racional de los ingresos netos generados por las microempresas, entre la satisfacción de las necesidades empresariales y la satisfacción de necesidades básicas de los hogares de los microempresarios que conducen estas empresas.

El cumplimiento de estas condiciones permite un aumento en las ventas, en los ingresos, en la generación de empleo, en el establecimiento de una relación crediticia a largo plazo entre estas empresas y las instituciones de microfinanzas, etc.

2.2.4 FINANCIAMIENTO DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES

Una política de microcréditos debería permitir la creación de microempresas focalizadas en este tipo de actividades, al tiempo que su desarrollo. Consecuentemente, tal y como recoge el informe de la Organización Mundial del Comercio (2008), “el sector de microempresas textiles puede considerarse un sector en el que el microcrédito podría introducirse a gran escala”. La consolidación del **sector de microempresas textiles**, así como el mejoramiento del acceso al crédito formal que tienen, podría permitir incrementar sustancialmente los niveles de empleo e ingresos que generan estas empresas (**Organización Mundial del Comercio (2008)**).

Ahora bien, **Márquez (2006)** plantea una tipología de microempresas, considerando la rentabilidad, escala, entre otras variables, que dan cuenta de la heterogeneidad del sector, incluyendo a las microempresas textiles. Como idea central señala que el microcrédito puede fortalecer y ayudar a consolidar distintas lógicas económicas, según el tipo de microempresas.

Es importante reconocer la capacidad de la microempresa para generar empleo, y más aún las microempresas textiles apoyadas por el microcrédito. El tema del empleo es relevante para la superación de la pobreza, porque es uno de los mecanismos fundamentales para que las personas y hogares puedan disponer de ingresos suficientes para satisfacer sus necesidades básicas. Esto se traduce en que el microcrédito no siempre tiene el efecto de incrementar los ingresos familiares, aumentar el empleo o ser un factor de apoyo a la superación de pobreza, pero puede serlo si es que se entrega de manera oportuna y a clientes que tienen oportunidades productivas atractivas (**Wong Cam, 1997**).

2.2.5 LIMITACIONES DEL MICROCRÉDITO

Morduch (1998) señala que, si bien es cierto que el uso del microcrédito pueden tener un impacto positivo sobre la reducción de la pobreza, este no es automático, ni tiene por que ser así necesariamente.

Los estudios realizados (**Adams y Fitchett, 1992; Gulli, 1999; Bonilla, 1999; Escobedo, 1999; Figueroa, 1999; González Vega et al, 2002; Bekerman, 2004**) muestran que las microfinanzas pueden abordar solamente los obstáculos financieros de los pobres, o sea ayudarles a administrar el dinero con mayor eficiencia y acelerar las inversiones. Además, las microfinanzas deben considerarse como servicios financieros en pequeña escala para empresas y familias que tradicionalmente han permanecido al margen del sistema financiero, en vez del enfoque más limitado de las microfinanzas como servicios para los microempresarios pobres y que perciben bajos ingresos. También hay que mencionar que no es adecuado otorgar microcrédito en situaciones extremas. Generalmente se requiere de otros servicios: formación, mejora de la distribución, marketing, etc. (**Stauffenberg y Pérez, 2005**).

Finalmente, hay que mencionar que el microcrédito no sustituye a otros motores del desarrollo, como las buenas políticas, contar con infraestructura adecuada, etc.

3. ANÁLISIS DE ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

- 1) **Alegre, César y Jesús Aguilar (1992)**, realizaron un estudio titulado: **“Impacto del crédito en microempresas urbanas: El caso del Cono Norte de Lima Metropolitana”**. Este estudio examinó básicamente la relación entre crédito e ingresos, así como con la posesión de activos y condiciones de trabajo de microempresas del comercio al por menor y de la actividad manufacturera del Cono Norte de Lima Metropolitana. El estudio concluye que el crédito tiene un impacto positivo en los ingresos de las microempresas sólo cuando el mecanismo a través del cual el crédito se relaciona positivamente con los ingresos es el capital de trabajo, es decir, que para lograr incrementar los ingresos, el crédito debe convertirse en poder de compra efectivo de insumos o factores de producción.
- 2) Un estudio realizado por **Fuenzalida, Luis y Fuenzalida, Virginia (1992)**, titulado: **“Evaluación de PROPESA”**, que analizó un programa de microcrédito orientado a las microempresas, reportó un incremento del empleo de un 13% en el segundo año (del programa) y de un 16% el tercero, aumentando el empleo promedio de las microempresas de 1.48 a 1.96 (en Chile el promedio se encuentra entre 1.6 a 1.8 dependiendo de la fuente). Este aumento coincide con gran parte de los resultados de los programas de apoyo crediticio en Latinoamérica, explicable por el hecho de que los servicios fueron diseñados para la atención de microempresas.
- 3) Un estudio realizado por el **Centro de Investigación y Desarrollo Regional – CIDRE (1994)**, de Cochabamba, Bolivia, concluyó que la capacidad de la microempresa productiva para generar empleo es mayor en comparación a otros tipos de microempresas. En efecto, este programa de financiamiento para el desarrollo con crédito destinado a atender a microempresas pertenecientes al sector productivo (o manufacturero), reportó un aumento del 36,1% en el empleo después del crédito con un promedio de 4,2 trabajadores por cada unidad microempresarial.
- 4) **Lucano y Torga (1995)** realizaron un estudio titulado: **“El impacto del crédito en los ingresos: El caso de microempresarios que participan en un programa de microcrédito ejecutado por Caja los Andes, Bolivia”**. Este estudio encontró que el 74% de los microempresarios que informaron sobre el aumento en sus

ingresos lo atribuyeron al crédito que recibieron, ya que les permitió aumentar y mejorar el capital de trabajo y atender mejor la demanda de sus clientes, es decir, aprovechar mejor las oportunidades productivas que les ofrece el mercado.

- 5) **Hulme y Mosley (1996)** realizaron un estudio titulado: “Finance Against Poverty. Volumes I and II”, basado en trece programas de crédito considerados innovadores, y en general, bien diseñados, estima el efecto de estos programas en el ingreso de su clientela, en relación a las líneas oficiales de pobreza de los respectivos países. Sus conclusiones principales se pueden resumir de la siguiente manera:
- a) Los programas de crédito bien diseñados pueden mejorar el ingreso de clientes pobres y, en algunos casos, pueden elevar los ingresos de hogares pobres por encima de la línea oficial de pobreza.
 - b) La evidencia indica que el impacto de un préstamo sobre el ingreso del prestatario esta correlacionado con el nivel de ingreso (inicial) de ese prestatario. Los prestatarios con mayores ingresos enfrentan oportunidades de inversión más variadas, poseen mejor información sobre los mercados y pueden tomar riesgos mayores que los hogares más pobres, sin afectar sus necesidades mínimas de subsistencia.
 - c) Este resultado es importante, ya que implica que: (a) programas de crédito tienden a incrementar los ingresos de prestatarios en estratos de pobreza medios y altos, (b) los "pobres más pobres" reciben escasos beneficios directos de estos programas de crédito, de manera que se requiere desarrollar estrategias de asistencia diferentes, probablemente no - financieras, y (c) las instituciones involucradas en programas de crédito orientados a la generación de ingresos, a fin de proteger su viabilidad financiera, tienden a concentrarse en los estratos de pobreza medios y altos.
- 6) Un estudio realizado por **Rhyne y Almeyda (1999)** titulado: “**El papel del crédito en la economía de las microempresas**”, **Quito, Ecuador**, llega a la conclusión de que la economía de las microempresas y de gran parte de la población se sustenta en los créditos otorgados por entidades financieras. El problema reside en que se haga un mal uso, es decir, un uso poco responsable de esos créditos.

- 7) **Cabrera y Rubilar (2002)** realizaron un estudio titulado: **“El impacto del microcrédito en las microempresas: Un estudio de dos casos”**, Antofagasta, Chile, y llegaron a la conclusión de que los clientes habituales del programa muestran un marcado mejoramiento en las características de su negocio, crecimiento de los volúmenes de venta e inversión en activos que, en conjunto con la reducción de costos, y la disminución de los pasivos, ha permitido un crecimiento patrimonial importante.
- 8) **González Vega (2002)** realizó un estudio titulado: **“Impacto del microcrédito en el desarrollo de las microempresas”**, concluyendo que el microcrédito facilita la acción de las fuerzas que promueven el desarrollo empresarial sólo cuando existen oportunidades productivas, es decir, que el crédito puede tener un impacto importante sobre el desempeño de las microempresas únicamente cuando existe una oportunidad productiva atractiva (rentable y sostenible).
- 9) Un estudio realizado por **Romani, Gianni (2002)**, titulado: **“Impacto del microcrédito en los microempresarios chilenos: Un estudio de caso en la II Región de Chile”**, encontró que en el 19% de microempresas se produjo la contratación de nuevos trabajadores después de haber recibido microcrédito; en el 29% de microempresas se produjo un incremento en las remuneraciones de los trabajadores; y en el 79% de ellas se produjeron cambios en los activos luego de la obtención del crédito, generándose un fuerte incremento en herramientas y equipos que les permitieron aumentar sus niveles de producción, y por ende, el volumen de las ventas, por lo que el rubro de inventarios se incrementó en el orden del 67%.
- 10) Un estudio publicado por la **GTZ (2003)** titulado: **“El Impacto del crédito institucional en la producción de pequeñas empresas agrícolas en Pakistán”**, concluye que el mayor uso y una mejor combinación de los insumos también exigen fondos a disposición de los agricultores. Estos fondos deben brindarse a través de los créditos. En los países menos desarrollados, como el caso de Pakistán, en especial entre los pequeños agricultores, el crédito agrícola es un elemento esencial junto con la tecnología moderna para lograr una mayor productividad.
- 11) **Aroca, Patricio (2005)**, realizó un estudio titulado: **“Microcrédito: Evaluación del impacto. Casos: Brasil y Chile”**, concluyendo que los impactos sobre el

ingreso de dos programas de microcrédito chilenos y de cinco programas brasileños, son altamente positivos y significativos en los ingresos de sus clientes, especialmente en el caso de aquellos programas de microcrédito que son administrados por instituciones de microfinanzas.

- 12) Un estudio titulado: **“Evaluación de Impacto del Programa de Crédito a Microempresarios”** realizado por el **Centro de Microdatos del Departamento de Economía de la Universidad de Chile (2005)**, encontró cambios producidos en los activos del 76% del total de microempresas luego de la obtención del crédito. Al respecto, los resultados muestran en lo que se refiere a activos fijos, que se produjo un fuerte incremento en herramientas y equipos que les permitieron aumentar la producción y el volumen de las ventas, por lo que el rubro de inventarios también se incrementó.
- 13) Un estudio realizado por **Garson (2006)** titulado: **“Impacto del crédito en el manejo administrativo de microempresas”**, **El Salvador**, encontró un mejor manejo administrativo del negocio, en indicadores como: ahorro para emergencias, separación del dinero del negocio del dinero destinado para gastos personales, inversiones en la mejora de sus puntos de venta y una reducción de costos comprando en efectivo.
- 14) **Jennefer Sebstad y Gregory Chen (2007)** realizaron un estudio titulado: **“Proyecto de Evaluación del Impacto de los Servicios a Microempresas (AIMS)”**. Se trata de una publicación reciente que destaca los resultados principales provenientes de un conjunto de informes relacionados con el impacto de los servicios de crédito a microempresas. Se otorga especial atención a las variables y medidas relacionadas con la estabilidad y el crecimiento de empresas. La revisión abarca los resultados de 32 informes de investigación y evaluación del impacto de programas de créditos provistos a microempresas. Estos informes se basan en la investigación realizada mediante encuestas y estudios de casos de 41 programas en 24 países en Asia, África y América Latina. Los resultados encontrados fueron los siguientes:
 - a) 26 de los 32 estudios encontraron un impacto positivo del crédito sobre la productividad de las microempresas, con aumentos promedio en las ventas y, en

algunos casos, diversificación de los bienes y servicios producidos, en la tecnología, el empleo, la administración de las empresas, y sobre los ingresos.

- b) 22 estudios que analizaron los impactos sobre la acumulación de capital de las microempresas encontraron cambios positivos en el monto del capital fijo entre las empresas prestatarias. Además, los estudios que evaluaron los cambios tecnológicos en las empresas, determinaron que la innovación tecnológica se restringe a un subconjunto de prestatarios con préstamos múltiples.
 - c) Los resultados referentes al empleo que generan las microempresas encontraron que de los 20 estudios que enfocaron sobre este tema, la mayoría encontró impactos positivos sobre el número de empleados en estas empresas. Los resultados indican que los impactos más significativos sobre el empleo se relacionan al uso de la mano de obra familiar, o un aumento en las horas de trabajo por parte de los propietarios o los empleados actuales.
 - d) 27 estudios encontraron que los impactos del crédito sobre los ingresos de las microempresas, medidos en ganancias brutas o netas, eran generalmente positivos, con aumentos promedio atribuibles a los préstamos que variaban desde un 25% a un 40%. Los ingresos del 74% de estas microempresas aumentaron en la mayoría de los estudios. Los ingresos mayores resultantes del crédito se asociaban con una mayor utilización de la capacidad, la diversificación de los bienes o servicios ofrecidos o la disminución en el costo de los insumos y la materia prima.
- 15) Un estudio realizado por la Organización **Freedom from Hunger (2007)**, titulado: **“Impacto del microcrédito en los ingresos y activos de las microempresas”**, uno de los mejores estudios para evaluar el impacto del microcrédito, utilizó grupos de control en su expansión en África, y obtuvo los siguientes resultados:
- a) **Aumento en los ingresos:** En Ghana, los clientes de Credit With Education aumentaron significativamente sus ingresos casi doblando a los que obtuvieron los microempresarios que no habían recibido microcrédito.
 - b) **Aumento en los activos:** En Malí y en Burkina Faso, en promedio, los microempresarios que recibieron microcrédito a través del programa de Credit

With Education, incrementaron la escala de sus ingresos en un 80%, lo cual no ocurrió con los microempresarios que no habían recibido microcrédito.

16) Un estudio realizado por el **Banco Mundial de la Mujer (2008)**., titulado: **“El impacto de los microcréditos en la vida de las empresarias españolas”**, encontró que en el 62% de las microempresas se generó un aumento en el empleo, y en el 83% de microempresas se produjo un aumento en sus niveles de ventas. Este estudio también encontró que el microcrédito contribuye a mejorar la calidad de vida de la mayor parte de mujeres microempresarias luego de haber recibido 2 ó más créditos.

17) **DIACONIA-FRIF (2009)** realizó un estudio titulado: **“Impacto del microcrédito formal en el desarrollo microempresarial”**, concluyendo que:

- a) La inversión promedio en activos en negocios de clientes de DIACONIA, superó en 80% a la inversión en negocios de microempresarios que no han recibido microcrédito (grupo de control). Por otra parte, la inversión promedio en capital de trabajo de los negocios de los clientes, superó en 73% al promedio evidenciado en los negocios del grupo de control.
- b) El monto promedio de ventas de los negocios de los clientes, superó en más del 100% al promedio de ventas de los negocios del grupo de control.
- c) El monto promedio de ganancias de los negocios de los clientes, superó en 93% al promedio de ganancias de los negocios del grupo de control.

4. OBJETIVOS

4.1 OBJETIVO GENERAL

Determinar el impacto del microcrédito en el bienestar (a nivel económico, administrativo y de vulnerabilidad) de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana - 2011.

4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar el impacto del microcrédito en los niveles de bienestar económico de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana.
- Determinar el impacto del microcrédito en los niveles de bienestar administrativo de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana.
- Determinar el impacto del microcrédito en el nivel de vulnerabilidad de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana.
- Comparar los niveles de bienestar (a nivel económico, administrativo y de vulnerabilidad) de microempresas textiles que han recibido microcrédito con respecto a las microempresas que no lo han recibido.

5. HIPÓTESIS

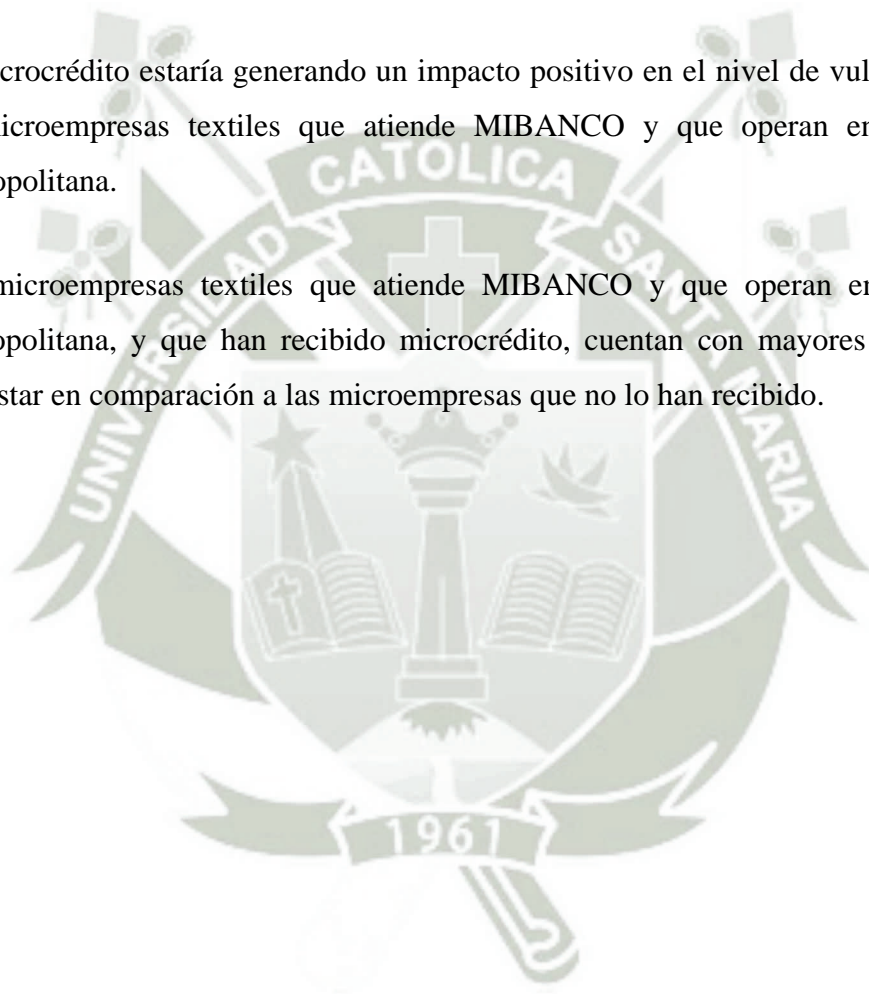
5.1 HIPÓTESIS GENERAL

Dado: Que aquellas microempresas textiles que requieren de una mayor cantidad de recursos financieros para aprovechar eficientemente las oportunidades productivas que les ofrece el mercado, son las que tienen en la actualidad un mayor y mejor acceso al microcrédito, y que el crecimiento, rentabilidad y sostenibilidad constituyen los objetivos fundamentales en el largo plazo de estas empresas dentro del sector microempresarial.

Es probable: Que el microcrédito esté generando un impacto positivo en el nivel de bienestar (a nivel económico, administrativo y de vulnerabilidad) de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa.

5.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- a) El microcrédito estaría generando un impacto positivo en el bienestar económico de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana.
- b) El microcrédito estaría generando un impacto positivo en el bienestar administrativo de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana.
- c) El microcrédito estaría generando un impacto positivo en el nivel de vulnerabilidad de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana.
- d) Las microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana, y que han recibido microcrédito, cuentan con mayores niveles de bienestar en comparación a las microempresas que no lo han recibido.



CAPÍTULO II

PLANTEAMIENTO OPERACIONAL

1. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

VARIABLE INDEPENDIENTE	SUBVARIABLE	INDICADORES	TÉCNICA	INSTRUMENTO
<u>MICROCRÉDITO</u>	CUANTÍA DE ACCESO AL MICROCRÉDITO	a) Distribución de microempresas según monto del crédito recibido.	Encuesta	Cuestionario
	ADMINISTRACIÓN DEL CRÉDITO	b) Uso del crédito	Encuesta	Cuestionario
	ESTADO DEL CRÉDITO	c) Distribución de microempresas por estado del crédito	Observación documental	Ficha de observación documental
	CLASIFICACIÓN DE RIESGO	d) Distribución de microempresas según clasificación de riesgo.	Observación documental	Ficha de observación documental
	RELACIÓN CREDITICIA A LARGO PLAZO	e) Distribución de microempresas según el número de veces que han sido sujetos de crédito.	Encuesta	Cuestionario

VARIABLE DEPENDIENTE	SUBVARIABLE	INDICADORES	TÉCNICA	INSTRUMENTO
“BIENESTAR DE MICRO EMPRESAS TEXTILES”	1) BIENESTAR ECONÓMICO	a) Niveles de venta.	Encuesta	Cuestionario
		b) Cambios en los niveles de venta.	Encuesta	Cuestionario
		c) Ingresos netos promedio.	Encuesta	Cuestionario
		d) Cambios en los niveles de ingreso promedio.	Encuesta	Cuestionario
	2) BIENESTAR ADMINISTRATIVO	a) Clima laboral	Encuesta	Cuestionario
		b) Permanencia en el mercado.	Encuesta	Cuestionario
		c) Generación de empleo.	Encuesta	Cuestionario
		d) Generación de empleo permanente	Encuesta	Cuestionario
		e) Relación diádica	Encuesta	Cuestionario
	3) NIVEL DE VULNERABILIDAD	Capacidad y estabilidad para enfrentar problemas económicos y cambios imprevistos.	Encuesta	Cuestionario

FUENTE: Trabajo de investigación.

Elaboración: Propia.

2. CAMPO DE VERIFICACIÓN

2.1 UBICACIÓN ESPACIAL

Ámbito geográfico: Arequipa Metropolitana.

Ámbito funcional: A nivel de las microempresas textiles atendidas por MIBANCO y que operan en Arequipa.

2.2 UBICACIÓN TEMPORAL

De acuerdo a la cronología del tiempo, **la presente investigación es coyuntural**, ya que el análisis de la información corresponde sólo al año 2011.

2.3 UNIDADES DE ESTUDIO

2.3.1 CRITERIOS DE INCLUSIÓN

Las unidades de análisis del estudio están conformadas por las microempresas textiles que operan en Arequipa Metropolitana y que cumplen los siguientes criterios de inclusión:

- d) Haber recibido crédito en MIBANCO no menos de 2 veces.
- e) Estar operando en el mercado no menos de 5 años.
- f) Que los ingresos provengan únicamente de las microempresas, de acuerdo al reporte realizado por los analistas de créditos en el proceso de evaluación de créditos.

MEDICIÓN DEL IMPACTO: La medición del impacto del crédito en el bienestar de las microempresas textiles atendidas por MIBANCO ha sido posible gracias al último criterio de inclusión, es decir, a que **los ingresos provienen únicamente de las microempresas, de acuerdo al reporte realizado por los analistas de créditos en el proceso de evaluación de créditos.**

2.3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

2.3.2.1 POBLACIÓN

- INFORMACIÓN A NIVEL DE LA CIUDAD DE AREQUIPA

En la ciudad de Arequipa vienen operando en la actualidad 826 microempresas textiles formales, de acuerdo a la información proporcionada por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo y corroborada con la información proporcionada por la SUNAT. Por otro lado, es importante mencionar que en la ciudad de Arequipa operan actualmente alrededor de 1500 microempresas textiles informales, las cuales no tienen acceso al crédito formal.

- BASE DE DATOS UTILIZADA

Corresponde a la base de datos de la sede de MIBANCO en la ciudad de Arequipa de enero a octubre de 2011, proporcionada por el Departamento de Información Estadística de dicha institución financiera. Hay que señalar que durante el periodo de estudio: de enero a octubre de 2011, MIBANCO otorgó en Arequipa créditos a 126 microempresas textiles (que emplean entre 2 y 9 trabajadores y sus ventas anuales son menores a las 150 Unidades Impositivas Tributarias, es decir, ventas menores a los S/. 540000 anuales), que representa el 15,25 % del total de microempresas textiles formales que operan actualmente en la ciudad de Arequipa.

- IDENTIFICACIÓN DE LA POBLACIÓN DEL ESTUDIO

De acuerdo a la información proporcionada por el Departamento de Información Estadística de la sede de MIBANCO en Arequipa, se identificó 126 microempresas textiles que tuvieron acceso al crédito, cuyo último crédito se otorgó entre enero y octubre de 2011, que reciben créditos de acuerdo a su capacidad de pago, que vienen operando en el mercado no menos de 5 años y que sus ingresos provienen únicamente de su actividad microempresarial, de acuerdo al reporte realizado por los analistas de créditos en el proceso de evaluación de créditos.

A continuación presentamos la distribución de las microempresas textiles que conforman la población del estudio según el distrito en el cual vienen operando:

DISTRITO	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES	PORCENTAJE
- Alto Selva Alegre	13	10,32 %
- Cayma	14	11,11 %
- Cerro Colorado	12	9,52 %
- Jacobo Dickson Hunter	12	9,52 %
- José Luis Bustamante y Rivero	14	11,11 %
- Mariano Melgar	11	8,73 %
- Miraflores	15	11,91 %
- Paucarpata	14	11,11 %
- Socabaya	10	7,94 %
- Yanahuara	11	8,73 %
TOTAL	126	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información proporcionada por el Departamento de Información Estadística de la sede de MIBANCO en Arequipa, 2011.

2.3.2.2 MUESTRA

La fórmula utilizada es para poblaciones finitas, con un nivel de confianza del 95 % y un error de estimación del 5%:

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

Donde:

n = Tamaño de la muestra

N = Tamaño de la población = **126**

Z = Valor correspondiente a la distribución de Gauss, que depende del nivel de confianza elegido = **1.96**, para un nivel de confianza del 95%. El nivel de confianza es la probabilidad a priori de que el intervalo de confianza a calcular contenga al verdadero valor del parámetro de la población.

$Z^2 = (1,96^2)$, correspondiente a un nivel de confianza del 95%.

p = Probabilidad de ocurrencia (a favor) = **0,5** (50%)

q = probabilidad de no ocurrencia = 100% - p = **0,5** (50%)

e = Error de estimación = **0,05** (5%)

$$n = \frac{(1.96)^2 (0,5)(0,5)(126)}{(0,05)^2(126 - 1) + (1,96)^2 (0,5)(0,5)}$$

De donde: $n = 95.066698$

TAMAÑO DE LA MUESTRA = 95 MICROEMPRESAS

2.4 PRINCIPIO DE SELECCIÓN Y TIPO DE MUESTREO

El principio de selección es la utilización de criterios de inclusión para el grupo de estudio y el grupo de control, excepto por haber o no recibido crédito. Se utilizó un muestreo aleatorio, es decir, en donde cada uno de los microempresarios que conforman la población del estudio tuvo la misma probabilidad de ser seleccionado.

2.5 GRUPO DE CONTROL

El grupo de control está compuesto por 100 microempresarios:

- a) Que no han recibido crédito.
- b) Que vienen operando no menos de 5 años en el mercado.
- c) Cuyos ingresos provienen únicamente de las microempresas

TAMAÑO DEL GRUPO DE CONTROL = 100

3. ESTRATEGIA PARA LA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

La estrategia para la recolección de información incluye varios aspectos. En primer lugar, se utilizará la técnica documentaria para realizar la elaboración del marco teórico. Se realizará una revisión detallada de libros y artículos de revistas relacionados al tema y al problema de investigación, que mayormente han sido publicados en los últimos 10 años. En segundo lugar, se realizará el trabajo de campo. Para recabar la información necesaria para la investigación se aplicará una encuesta a los microempresarios que conforman la muestra del estudio. Se recogerá información para determinar el impacto del microcrédito formal en el bienestar de microempresas textiles que atiende MIBANCO y que operan en Arequipa Metropolitana.

Por otro lado, hay que señalar que el presupuesto necesario para poder obtener la información requerida, así como para realizar pagos a las personas que apoyan el desarrollo y ejecución de encuestas, entre otros, se presenta a continuación:

PRESUPUESTO UTILIZADO PARA REALIZAR LA INVESTIGACIÓN

PRESUPUESTO DE INVESTIGACIÓN				
PERSONAL	ACTIVIDAD COSTO			
NOMBRES	CARGO	TOTAL HORAS	COSTO S/.	TOTAL S/.
	Investigador. Principal	960	-	-
Dr.	Asesor	50	1000	1000
PERS. ENCUEST.				
10 encuestadores	Encuestador	300	5.00	1500
SUB TOTAL.....				2500
SERVICIOS	UNIDAD/ME	CANTIDAD	COSTO	TOTAL
Fotocopias	Una	8000	0.10	800
Impresiones	Una	240	0.10	24
Empastes	Uno	9	8.00	72
Internet	Meses	6	150.00	900
SUB TOTAL.....				1796
BIENES				
Papel Bond	Mill	2	24.00	48
Lapiceros	Un	15	1.00	15
CDs	Un	10	0.50	5
SUB TOTAL.....				68
BIENES DE CAPITAL	UNIDAD/ME	CANTIDAD	COSTO	TOTAL
Libros	Un	6	60.00	360
Equipo computo	Un	1	176.00	176
SUB TOTAL				536
Otros				200
TOTAL GENERAL	-	-	-	5100 (en S/) US \$ 1700

Fuente: Elaboración propia

4. CRONOGRAMA DEL TRABAJO

DE SEPTIEMBRE A DICIEMBRE DE 2011

TIEMPO	SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	5
Diseño del proyecto de investigación doctoral.	.	.	.														
Elaboración del marco teórico de la investigación doctoral.												
Elaboración del instrumento de recolección de información de MIBANCO – Sede Arequipa.												
Aplicación del instrumento de recolección de información.													
Tabulación de datos.													.	.			
Análisis e interpretación de resultados.													
Realización de otros aspectos del informe de tesis (resumen, índice, introducción, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos).														.	.		
Entrega del informe de investigación (borrador de tesis).																	.

FUENTE: Elaboración propia.

CAPÍTULO III

ASPECTOS INSTITUCIONALES DE MIBANCO

1. ASPECTOS INSTITUCIONALES DE MIBANCO

1.1 HISTORIA

MIBANCO es un banco peruano que nació producto de la unión de algunas instituciones financieras nacionales como internacionales, porque reúne como accionistas peruanos, brasileños, países bajos.

Se constituyó en la ciudad de Lima el 2 de marzo de 1998, por escritura pública otorgada por el notario público, Dr. Ricardo Fernández Barreda. La sociedad se encuentra inscrita en la partida 11020316 del Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima. Abrió sus operaciones en la sucursal Surquillo distrito de Surquillo.

MIBANCO nació bajo la experiencia de la asociación sin fines de lucro ACP Acción Comunitaria del Perú, que ya venía operando 34 años en Lima y provincias, y que actualmente tiene más de 40 años. Este banco centraliza sus operaciones en la pequeña y microempresa.

Tipo	Sociedad Anónima
Fundación	2 de Marzo de 1998
Sede	Calle Emilio Cavenecia N° 189 - Miraflores - Lima, Perú ■ ■
Presidente	Oscar Rivera Rivera
Vice- Presidente	Luis Felipe Derteano Marie
Industria	Banca, Microempresa
Activos	US \$ 599.6 millones de dólares (al 2007)

MIBANCO es el primer banco privado comercial especializado en microfinanzas en el Perú.

1.2 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

MIBANCO es una organización innovadora, que se reinventa para ofrecer los mejores productos y servicios a sus clientes, y que tiene un compromiso social hacia ellos, la comunidad y sus colaboradores. Asimismo, comparte los valores y la ética presentes en cada una de las actividades que realiza y busca el desarrollo permanente de su cultura organizacional.

Ante el excelente crecimiento del año 2008 a través del funcionamiento de 103 agencias ubicadas en las diferentes regiones de nuestro país, MIBANCO decidió realizar un diagnóstico de su cultura organizacional con el objetivo de elaborar nuevas metas culturales, difundirlas, e interiorizar su filosofía organizacional para facilitar aún más el progreso y desarrollo mostrados. Los colaboradores han sido los principales participantes de este proyecto, compartiendo la misión, visión y valores corporativos y comprometiéndose en el proceso de cambio y el logro de estas nuevas metas.

1.2.1 MISIÓN

La misión de MIBANCO es brindar oportunidades de progreso y damos acceso al sistema financiero, con compromiso social.

1.2.2 VISIÓN

Ser el líder y el referente de la banca con un marcado compromiso social, donde las personas sienten orgullo de pertenecer a la comunidad de clientes y colaboradores de MIBANCO.

1.2.3 VALORES

- **Honestidad.** Trabajamos con integridad moral y ética profesional, desarrollando una gestión transparente, brindando información clara y precisa; generando confianza.

- **Compromiso.** Tenemos la convicción de dar lo mejor de nosotros mismos, involucrándonos y participando activamente en el desarrollo y cumplimiento de la misión y la visión de MIBANCO.
- **Eficiencia.** Gestionamos de manera óptima nuestros recursos, mejorando continuamente los procesos y la productividad para lograr mayor competitividad y sostenibilidad en el tiempo.
- **Respeto.** Reconocemos y apreciamos de manera integral el valor de la persona con sentido de equidad y justicia; a través de un ambiente de armonía, libertad de opinión e igualdad de oportunidades.
- **Innovación.** Fomentamos la generación de ideas originales y creativas, mediante la participación activa de clientes, colaboradores y directivos, cuya aplicación genere cambios sustanciales y exitosos.
- **Calidad.** Desarrollamos eficazmente nuestras actividades y proyectos, superando de manera continua nuestros estándares de gestión, asegurando la satisfacción de las expectativas crecientes de los clientes internos y externos, para garantizar nuestra competitividad, liderazgo e imagen en el mercado.

1.3 OBJETIVOS

- a) Prestar servicios financieros (préstamos y ahorros) a clientes, hasta ahora, ignorados por las instituciones financieras tradicionales.
- b) Hacer lo anterior, logrando auto suficiencia financiera en un máximo de cinco años.
- c) Lograr servir en una escala masiva para impactar en la reducción de la pobreza a nivel nacional en forma sostenible y permanente.
- d) Lograr todo lo anterior convirtiendo nuestra institución en propiedad mayoritariamente de nuestros prestatarios y asociados.
- e) Lograr una más amplia democratización del sistema económico y político de nuestra nación.

- f) Lograr incluir a los excluidos y movilizar a la banca tradicional hacia el servicio a los, hasta ahora, excluidos.

1.4 RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Comprometido con el desarrollo sostenible del sector financiero en el Perú, Mibanco es reconocido como una organización innovadora y de vanguardia, la empresa líder en microfinanzas en el país que busca generar negocios responsables, económica, ambiental y socialmente rentables, basándose en el concepto de “Triple Rentabilidad” (Triple Bottom Line): responsabilidad social, rentabilidad económica y medio ambiente.

Mibanco se encarga de velar por el logro de sus metas, cumpliendo al mismo tiempo su compromiso de responsabilidad social con las comunidades donde opera.

Como institución financiera, Mibanco se encarga de velar por el logro de sus metas, cumpliendo al mismo tiempo su compromiso de responsabilidad social con el entorno en el que opera. La Institución considera que una mejora en el desempeño o en la calidad del trabajo significa un mayor impacto económico, social y ambiental, por lo que la responsabilidad social es inherente a la misión y visión de la Empresa. Reconocemos, asimismo, la importancia de tener un sistema de reporte y control en el que se incluyen los conceptos de sostenibilidad, que nos permiten recabar y administrar información para desarrollar una aproximación cada vez más eficiente y amplia hacia nuestra comunidad, el ambiente y el negocio propiamente dicho.

El concepto de “Triple Rentabilidad” facilita la medición de los resultados corporativos y permite establecer los valores, conocimientos y procesos por los que Mibanco se rige desde su fundación, obligándonos a plantear con claridad los objetivos corporativos frente a todos los grupos de interés de la Empresa: accionistas, directores, gerentes, clientes, proveedores, acreedores, colaboradores, comunidad y gobierno. Para ello, Mibanco se guía por las directivas de la Iniciativa del Reporte Global (GRI).

Después de diez años de trabajo responsable y eficiente, Mibanco ha logrado grandes avances, lo que nos ha llevado a ser reconocidos tanto a nivel local como internacional y a incidir en nuestro esfuerzo de mejorar año a año estos tres conceptos de rentabilidad.

1.5 GOBIERNO CORPORATIVO

Los principios de Buen Gobierno Corporativo de Mibanco garantizan una cultura de transparencia y ética empresarial que refuerza la confianza de nuestros accionistas y los grupos de interés relacionados a la empresa. Nuestra gestión se fundamenta en sólidos principios y valores, y contamos con un eficiente sistema de gobierno corporativo basado en nuestra matriz de gobernabilidad para asegurar su cumplimiento.

El Sistema de Gobierno Corporativo se fundamenta en cinco categorías, que se detallan en la matriz.

- **Derechos de los accionistas**

Protegemos los derechos de todos los accionistas, haciéndolos valer de forma transparente, y contamos con una clara política de dividendos que se cumple rigurosamente.

- **Tratamiento equitativo de los accionistas**

Aseguramos el trato equitativo de todos los accionistas, y contamos con directores independientes con capacidad para ejercer un juicio imparcial donde haya potencialmente conflicto de intereses.

- **Responsabilidades del Directorio**

Nuestro Directorio tiene un rol fundamental en el desarrollo y revisión de la estrategia de la Institución y en la supervisión de la operación del negocio. Las atribuciones y funciones de sus comités se encuentran claramente establecidas, así como la periodicidad en que estos órganos sesionan.

- **Comunicación y transparencia informativa**

Se proporciona a la gerencia, accionistas y grupos de interés información precisa, veraz y con una periodicidad regular con el objetivo de que dichas personas puedan tomar

decisiones apropiadas y fundamentadas. Asimismo, se difunde y presenta la información legal, operativa y financiera de manera adecuada y oportuna.

1.6 SUPERVISIÓN Y EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO

La evaluación de desempeño es uno de los instrumentos que permiten conocer el desarrollo de los colaboradores de MIBANCO, para lo cual se utiliza el enfoque de competencias. Los resultados son reservados, pero se comunican a cada persona en forma individual, con la finalidad de generar una correcta retroalimentación.

Las evaluaciones consideran las competencias en cada posición funcional y sirven como insumo básico para planificar el desarrollo y plan de carrera de cada persona dentro de MIBANCO; también son utilizadas como uno de los elementos de la gestión estratégica y operativa de capacitación, desarrollo y promoción.

1.7 ACCIONISTAS

El mayor accionista de MIBANCO es el grupo ACP "Acción Internacional del Perú" que tiene el 60.07%, Acción Internacional del Brasil con el 6.33%, International Finance Corporation con el 6.50%, Grupo Triodos de los países bajos con el 11.81%, La Positiva del Perú con el 5.21%, y otros accionistas: 0.72%.

1.8 GESTIÓN DE RIESGOS

- Gestión Integral de Riesgos

El objetivo principal de toda empresa es crear y maximizar el valor, pero para construir valor es necesario evaluar y tratar correctamente los riesgos inherentes en las decisiones y operaciones del día a día. Es por ello que Mibanco tiene implementado un sistema de Gestión Integral de Riesgos (GIR), que asegura no solo la creación de valor, sino el cumplimiento de los objetivos empresariales.

Asimismo, en el marco del Nuevo Acuerdo de Capital (NAC) de Basilea II (1), MIBANCO viene desarrollando el proyecto de adecuación a los estándares y requerimientos establecidos por la SBS(2) para el cálculo del capital regulatorio

mínimo, y ha participado en los ejercicios de Impacto Cuantitativo organizados por la SBS, los cuales permitieron evaluar las estimaciones de requerimientos de capital para riesgo crediticio, de mercado y operacional.

- Características principales de la Gestión Integral de Riesgos

La metodología de la gestión de riesgos que el Banco aplica se sustenta principalmente en identificar y administrar los eventos futuros que crean incertidumbre, evaluar y transformar los datos de riesgos en información y conocimiento necesarios para la toma de decisiones, responder adecuadamente ante los riesgos a fin de reducir pérdidas inesperadas, aprovechar las oportunidades, y lograr confiabilidad en la información generada por el Banco.

Una característica importante es que la responsabilidad y función de riesgos se encuentran distribuidas a través de toda la organización, para lo cual se realizan continuos programas de capacitación, de manera que las demás áreas del Banco cuenten con el conocimiento necesario para identificar, evitar o mitigar los riesgos. De este modo, la gestión de riesgos combina experiencia y conocimiento con la aplicación de técnicas especializadas de evaluación de riesgos, explotando así su carácter predictivo, garantizando la evaluación y control de los riesgos, y manteniéndolos dentro de los niveles aceptables establecidos por MIBANCO.

Otra característica relacionada a la Gestión Integral de Riesgos corresponde a los mecanismos de información y comunicación, los cuales permiten contar con una comunicación oportuna y confiable, asegurando que los comités respectivos y las áreas de decisión cuenten con los conocimientos adecuados sobre el grado de exposición al riesgo aceptado.

MIBANCO también asegura un ambiente interno apropiado para el desarrollo de la gestión de riesgos, fortaleciendo las políticas y prácticas de la gestión de recursos humanos con valores éticos e idoneidad técnica y moral de nuestros funcionarios.

- Gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito se desarrolla sobre la base de una serie de políticas, que procuran una administración eficaz y eficiente mediante la correcta identificación, medición y control de riesgos, analizando a los solicitantes de crédito y su comportamiento en los diferentes sectores económicos, así como su historial en el sistema financiero. A esto se suma el desarrollo y aplicación de diversas herramientas, lo que hace posible el otorgamiento de créditos sobre una base prudencial y segura, y permite anticiparnos a cualquier contingencia futura que pudiera devenir en una pérdida no esperada.

Al cierre de diciembre de 2008 la mora contable de MIBANCO fue de 1.99%.

- Modelos, Gestión y Seguimiento de Riesgos

El Banco tiene como política básica el mantenimiento de una cartera crediticia que busca optimizar su calidad. Durante el 2008 la Unidad de Modelos, Gestión y Seguimiento de Riesgos cumplió una labor permanente de análisis y observación de la cartera de créditos, permitiendo en todo momento la detección temprana de cualquier incremento en los índices de morosidad que pudieran afectar el buen fin y normal desarrollo de las operaciones del Banco. En este sentido, se efectuó el desarrollo e implementación de las siguientes herramientas:

- Sistema de alertas tempranas.
- Análisis y maduración de cosechas.
- Modelos de probabilidad de incumplimiento “Credit Scoring”.
- Sistema de bloqueos y/o restricciones.

- Evaluación y Clasificación de la Cartera de Créditos

La Unidad de Control de Riesgos de la Gerencia de Riesgos mantiene permanentemente evaluados y clasificados a los deudores de la cartera de créditos, de acuerdo a los criterios establecidos en la Resolución SBS N° 808-2003 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”.

- Gestión del Riesgo de Mercado

La Unidad de Riesgos de Mercado establece políticas y controles, y busca un equilibrio entre la rentabilidad y la volatilidad en las variables de mercado. El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) tiene como principales funciones establecer y administrar los límites de riesgos de mercado, así como definir la estrategia de administración de los activos y pasivos.

- Riesgo en la Cartera de Inversiones

La cartera de inversiones está conformada por instrumentos líquidos, principalmente certificados de depósito emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y cuotas de participación en fondos mutuos con alta clasificación de riesgo. Estos títulos se valúan a precios de mercado, utilizando datos proporcionados por fuentes externas.

1.9 SUCURSALES

MIBANCO tiene sucursales en todo el país, 44 en Lima, 3 en el Callao, y 50 en provincias. En Arequipa hay 5 agencias de MIBANCO, distribuidas en diferentes zonas de la ciudad.

CAPÍTULO IV

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

1. MICROCRÉDITO

1.1 CUANTÍA DE ACCESO AL MICROCRÉDITO

CUADRO N° 1

DISTRIBUCIÓN DE MICROEMPRESAS TEXTILES SEGÚN
MONTO DEL ÚLTIMO CRÉDITO RECIBIDO

MONTO DEL ÚLTIMO CRÉDITO RECIBIDO	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES	
	N	PORCENTAJE
- De S/. 500 a S/. 2999	01	1,05 %
- De De 3000 a S/. 5999	04	4,21 %
- De S/. 6000 a S/. 9999	10	10,53 %
- De S/. 10000 a S/. 19999	57	60,00 %
- De S/. 20000 a S/. 49999	15	15,79 %
- De S/. 50000 a S/. 79999	08	8,42 %
TOTAL	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa. Arequipa, 2011.

El cuadro N° 1 nos muestra que el 60% de las microempresas textiles que atiende MIBANCO en la ciudad de Arequipa han recibido microcréditos que oscilan entre los S/. 10000 y S/. 19999, y el 15,79% de microempresas textiles han recibido microcréditos entre los S/. 20000 y S/. 49999. Además, el 8,42% de microempresas textiles han recibido microcréditos entre los S/. 20000 y S/. 49999.

Es relevante señalar que el 84,21% de microempresas textiles que atiende MIBANCO en la ciudad de Arequipa han recibido microcréditos no menores a los S/. 10000 ni mayores a los S/. 79999 (menores a los S/.80000).

Este hecho es importante porque estas microempresas requieren necesariamente de un mayor y mejor acceso al crédito, de tal forma que puedan expandir sus negocios, mejorar sus niveles de ventas, ingresos y utilidades, así como generar mayores niveles de bienestar administrativo y reducir la vulnerabilidad que tienen a los cambios que se van generando en el mercado a manera que transcurre el tiempo.

En efecto, las microempresas textiles son consideradas como uno de los motores de desarrollo y uno de los mayores generadores de empleo en la economía nacional. Estos resultados guardan relación con el hecho de que la industria textil nacional viene mostrando un crecimiento sostenido durante los últimos años.

Además, uno de los sectores en el que las microempresas han alcanzado una presencia notoria y de gran desarrollo en Arequipa es la industria textil.

Finalmente, no olvidemos que es en los procesos de crecimiento económico de las empresas, y en este caso particular, de las microempresas textiles, donde el crédito juega su mayor papel, como uno de los ingredientes que pueden permitir generar mayores niveles de crecimiento y desarrollo empresarial, en un contexto de mayor apertura a los mercados internacionales.

1.2 USO DEL CRÉDITO

CUADRO N° 2

DISTRIBUCIÓN DE MICROEMPRESAS TEXTILES SEGÚN USO DEL CRÉDITO POR PARTE DE LOS MICROEMPRESARIOS

UTILIZACIÓN DEL CRÉDITO	MICROEMPRESARIOS QUE CONDUCEN MICROEMPRESAS TEXTILES	
	N	PORCENTAJE
a) Para capital de trabajo.	53	55,79 %
b) Para activo fijo.	41	43,16 %
c) Para compra de deuda	01	1,05 %
TOTAL	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa. Arequipa, 2011.

El cuadro N° 2 nos muestra que el 55,79 % de los microempresarios que conducen microempresas textiles que han sido atendidos por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, han recibido créditos para capital de trabajo. Además, el 43,16 % de los microempresarios textiles han recibido créditos para adquisición de activo fijo. Sólo el 1,05% de microempresarios textiles han recibido créditos para compra de deuda.

Por lo tanto, queda claro que el crédito es utilizado para financiar capital de trabajo o para la adquisición de activo fijo, y en ambos casos, orientado fundamentalmente para permitir la expansión de las microempresas. No hay que olvidar que el uso que se le de al crédito tiene íntima relación con el impacto que pueda generar en los niveles de bienestar de las microempresas.

1.3 ESTADO DEL CRÉDITO

CUADRO N° 3

DISTRIBUCIÓN DE MICROEMPRESAS SEGÚN ESTADO DEL
ÚLTIMO CRÉDITO RECIBIDO

ESTADO DEL ÚLTIMO CRÉDITO RECIBIDO	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES	
	N	PORCENTAJE
- Normal	88	92,63 %
- Atrasado	03	3,15 %
- Reprogramado	02	2,11 %
- Refinanciado	02	2,11 %
TOTAL	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información proporcionada por la sede de MIBANCO en la ciudad de Arequipa sobre el estado del último crédito que ha otorgado a los dueños de las microempresas textiles que operan en Arequipa. Arequipa, 2011.

El cuadro N° 3 nos muestra que el estado del último crédito recibido por el 92,63% de las microempresas textiles encuestadas y que han sido atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa tienen la calificación de crédito normal, de acuerdo al criterio de clasificación establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

La importancia de este indicador es que nos refleja que la gran mayoría de este segmento de microempresas que solicitan microcrédito en la sede de MIBANCO en la ciudad de Arequipa muestra capacidad de pago con respecto a los montos de crédito que solicitan, y que por lo tanto, no tienen mayores problemas para cancelar los créditos que les son otorgados. Sin embargo, debe quedar claro que estos resultados dependen en gran medida de la calidad de la evaluación crediticia y seguimiento de los créditos que realicen los analistas de créditos.

1.4 CLASIFICACIÓN DE RIESGO CREDITICIO

CUADRO N° 4

DISTRIBUCIÓN DE MICROEMPRESAS SEGÚN CLASIFICACIÓN DE RIESGO CREDITICIO

CLASIFICACIÓN DE RIESGO CREDITICIO	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES	
	N	PORCENTAJE
- Normal (0)	91	95,79 %
- Con problemas potenciales (1)	03	3,16 %
- Deficiente (2)	01	1,05 %
- Dudoso (3)	-	-
- Pérdida (4)	-	-
TOTAL	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información proporcionada por la sede de MIBANCO en la ciudad de Arequipa sobre el estado del último crédito que ha otorgado a los dueños de las microempresas textiles que operan en Arequipa. Arequipa, 2011.

El cuadro N° 4 nos muestra que el 95,79 % de microempresas textiles que han sido atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa vienen cumpliendo con el pago de sus créditos de acuerdo a lo convenido o con un atraso máximo de hasta ocho (8) días calendario. Además, el 3,16 % de microempresas textiles tiene la clasificación de riesgo crediticio “con problemas potenciales”, es decir, que registran atraso en el pago de sus créditos de nueve (9) a treinta (30) días calendario como máximo. Finalmente, sólo el 1,05 % de microempresas textiles tiene la clasificación de riesgo crediticio “deficiente”, es decir, que registran atraso en el pago de sus créditos de treinta y uno (31) a sesenta (60) días calendario como máximo. No se registran microempresas textiles que tengan la calificación de riesgo crediticio de: “dudoso” o “pérdida”.

La importancia de este indicador es que nos refleja que la sede de MIBANCO en la ciudad de Arequipa muestra una buena calidad de cartera en el sector de las microempresas textiles.

1.5 RELACIÓN CREDITICIA A LARGO PLAZO

CUADRO N° 5

NÚMERO DE VECES QUE HAN SIDO SUJETOS DE CRÉDITO LOS MICROEMPRESARIOS QUE CONDUCEN MICROEMPRESAS TEXTILES

NÚMERO DE VECES QUE HAN SIDO SUJETOS DE CRÉDITO	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES	
	N	PORCENTAJE
a) De 1 a 2 veces	10	10,53 %
b) De 3 a 4 veces	48	50,53 %
c) De 5 a 6 veces	32	33,68 %
d) 7 veces ó más	5	5,26 %
TOTAL	95	100,00 %
NÚMERO DE VECES PROMEDIO QUE HAN SIDO SUJETOS DE CRÉDITO: 4.15		

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa. Arequipa, 2011.

El cuadro N° 5 nos muestra que de 3 a 4 veces han sido sujetos de crédito el 50,53% de los microempresarios encuestados que conducen microempresas textiles (1 de cada 2) y que atiende MIBANCO en la ciudad de Arequipa. Asimismo, el número de veces promedio que han sido sujetos de crédito es de 4.15. Estos microempresarios señalan que para ellos es muy importante el establecimiento de una relación crediticia a largo plazo con MIBANCO, que les viene otorgando microcréditos, como un signo de confianza entre ambas partes. Este indicador refleja la capacidad de pago de estas microempresas, demostrando al mismo tiempo que se trata de una demanda legítima de crédito.

2. NIVEL DE BIENESTAR DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES

2.1 NIVEL DE BIENESTAR ECONÓMICO

2.1.1 NIVELES DE VENTA PROMEDIO MENSUAL

CUADRO N° 6

DISTRIBUCIÓN DE MICROEMPRESAS SEGÚN NIVELES DE VENTA PROMEDIO MENSUAL

NIVELES DE VENTA PROMEDIO MENSUAL	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES			
	QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO		QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	
Hasta S/. 5000	11	11,58 %	47	49,47 %
Más de S/. 5000 a S/. 10000	21	22,11 %	24	25,26 %
Más de S/. 10000 a S/. 20000	48	50,52 %	13	13,69 %
Más de S/. 20000 a S/. 30000	12	12,63 %	11	11,58 %
Más de S/. 30000	03	3,16 %	-	-
TOTAL	95	100,00 %	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa. Arequipa, 2011.

El cuadro N° 6 nos muestra que existen diferencias altamente significativas entre los niveles de venta promedios de la mayoría de microempresas textiles que han recibido microcrédito con respecto a los que no lo han recibido. Mientras que el 50,52 % (1 de cada 2) de microempresas que han recibido microcrédito genera niveles de venta promedio mensual por encima de los S/. 10 000 hasta los S/. 20 000, el 49,47% (1 de cada 2) de las microempresas que no han recibido microcrédito formal, generan niveles de venta promedio mensual que no superan los S/. 5000.

El 66,32% (2 de cada 3) de microempresas que han recibido microcrédito generan niveles de venta promedio mensual que superan los S/. 10000, lo cual no ocurre con las microempresas que no lo han recibido, en donde sólo el 25,26% (1 de cada 4) generan niveles de venta promedio mensual que superan los S/. 10000.

2.1.2 CAMBIOS EN LOS NIVELES DE VENTA PROMEDIO MENSUAL

CUADRO N° 7

CAMBIOS EN LOS NIVELES DE VENTA PROMEDIO MENSUAL DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES

SUS NIVELES DE VENTAS HAN:	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES			
	QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO		QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	
a) Han aumentado al doble.	07	7,37 %	-	-
b) Han aumentado más del 50% pero menos del 100%.	19	20,00 %	03	3,16 %
c) Han aumentado un 50%.	57	60,00 %	24	25,26 %
d) Han aumentado entre el 25% y menos del 50%.	10	10,53 %	32	33,68 %
e) El aumento es marginal.	02	2,10 %	19	20,00 %
f) No han aumentado	-	-	17	17,90 %
TOTAL	95	100,00%	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, así como al grupo de control. Arequipa, 2011.

El cuadro N° 7 nos muestra diferencias significativas entre los cambios generados en los niveles de venta promedio de la mayoría de microempresas textiles que han recibido microcrédito en comparación a las que no lo han recibido. El 60% de microempresas que han recibido microcrédito han experimentado un incremento en sus niveles de venta en el orden del 50%, a diferencia de los que no lo han recibido, en donde el 33,68% ha experimentado incrementos entre el 25% y menos del 50%, y sólo el 25,26% de ellas ha percibido incrementos en el orden del 50%; es más, el 17,90% de microempresas que no han recibido microcrédito no han experimentado incrementos en sus niveles de ventas, lo cual no ha ocurrido con las microempresas que sí han recibido microcrédito. Se puede apreciar el impacto que tiene el microcrédito en el aumento de los niveles de ventas de las microempresas cuando es utilizado como capital de trabajo o para ampliación o mejoramiento de los negocios.

2.1.3 INGRESOS NETOS PROMEDIO MENSUAL

CUADRO N° 8

INGRESOS NETOS PROMEDIO MENSUAL DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES

INGRESO NETO PROMEDIO MENSUAL	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES			
	QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO		QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	
a) Hasta S/. 5000	14	14,74 %	48	50,53 %
b) Más de S/. 5000 a S/. 10000	23	24,21 %	27	28,42 %
c) Más de S/. 10000 a S/. 20000	49	51,58 %	18	18,95 %
d) Más de S/. 20000 a S/. 30000	07	7,37 %	02	2,10 %
e) Más de S/. 30000	02	2,10 %	-	-
TOTAL	95	100,00 %	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, así como al grupo de control. Arequipa, 2011.

El cuadro N° 8 nos muestra que existen diferencias altamente significativas entre los niveles de ingreso de la mayoría de microempresas textiles que han recibido microcrédito, con respecto a las que no lo han recibido. En efecto, el 51,58%, es decir, 1 de cada 2 microempresas textiles que han recibido microcrédito percibe ingresos netos promedio mensual por encima de los S/. 10 000 hasta los S/. 20 000, a diferencia de las microempresas que no han recibido microcrédito, en donde el 50,53%, es decir, 1 de cada 2 de ellas percibe ingresos netos promedio mensual que no superan los S/. 5 000. Además, ingresos netos promedio mensual que superen los S/. 30 000 sólo ocurre para el 2,10% de las microempresas que han recibido microcrédito.

2.1.4 CAMBIOS EN LOS NIVELES DE INGRESO PROMEDIO MENSUAL

CUADRO N° 9

CAMBIOS EN LOS NIVELES DE INGRESO PROMEDIO MENSUAL DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES

SUS INGRESOS NETOS:	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES			
	QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO		QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	
Han aumentado al doble.	05	5,26 %	-	-
Han aumentado más del 50% pero menos del 100%.	15	15,79 %	02	2,10 %
Han aumentado un 50%	63	66,32 %	19	20,00 %
Han aumentado entre un 25% y 50%.	10	10,53 %	38	40,00 %
El aumento es marginal.	02	2,10 %	19	20,00 %
No han aumentado.	-	-	17	17,90 %
TOTAL	95	100,00 %	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, así como al grupo de control. Arequipa, 2011.

El cuadro N° 9 nos muestra que existen diferencias altamente significativas entre los cambios generados en los niveles de ingreso neto promedio mensual de la mayoría de microempresas textiles que han recibido microcrédito, con respecto a las que no lo han recibido. En efecto, mientras que el 66,32 % (es decir, 2 de cada 3) de las microempresas que han recibido microcrédito han experimentado un incremento en sus niveles de ingreso en el orden del 50%, a diferencia de las microempresas que no han recibido microcrédito, en donde sólo el 20% de microempresas han experimentado un aumento en sus niveles de ingreso en el orden del 50%, y el 40%, es decir, 4 de cada 10 de ellas, han experimentado incrementos en sus niveles de ingreso entre un 25% y 50%.

2.2 NIVEL DE BIENESTAR ADMINISTRATIVO

2.2.1 CLIMA LABORAL

CUADRO N° 10

ÁREA: ADMINISTRACIÓN

DIMENSIONES	ICO PROMEDIO DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	ICO PROMEDIO DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO
Flexibilidad	68 %	61 %
Responsabilidad	80 %	73 %
Estándares	73 %	69 %
Reconocimiento	60 %	52 %
Claridad	65 %	60 %
Trabajo en Equipo	64 %	57 %
ICO GENERAL	68 %	62 %

FUENTE: Elaborado haciendo uso de la Escala de Dimensiones Primarias de Likert, sobre la base de la información obtenida del personal y trabajadores que laboran en las microempresas textiles atendidas por MIBANCO, así como del grupo de control. Arequipa, 2011.

En el cuadro N° 10 se observa que en el área de Administración de las microempresas textiles que han sido atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, el clima laboral no llega a representar una fortaleza, ya que el ICO general promedio, es decir, promediando todas las dimensiones del clima laboral de todas las microempresas, es del 68%, ya que es menor al 80%, a pesar de que el ICO general se encuentra por encima del promedio. En esta área el mayor ICO se da con respecto a la dimensión de la responsabilidad, que llega al 80%, y el menor ICO se da en la dimensión del reconocimiento, que apenas llega al orden del 60%. Sin embargo, como el ICO general es del 68%, se considera que el clima laboral en el área de administración es alto, ya que se encuentra muy por encima del 50%.

Por otro lado, se observa que el ICO general promedio para las microempresas que no han recibido microcrédito es del 62%, es decir, menor en comparación al de las microempresas que sí han recibido microcrédito. Lo mismo sucede en cada una de las diferentes dimensiones (flexibilidad, responsabilidad, estándares, reconocimiento, claridad y trabajo en equipo).

CUADRO N° 11

ÁREA: VENTAS

DIMENSIONES	ICO PROMEDIO DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	ICO PROMEDIO DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO
Flexibilidad	68 %	63 %
Responsabilidad	85 %	78 %
Estándares	80 %	72 %
Reconocimiento	55 %	51 %
Claridad	75 %	70 %
Trabajo en Equipo	76 %	68 %
ICO GENERAL	73 %	67 %

FUENTE: Elaborado haciendo uso de la Escala de Dimensiones Primarias de Likert, sobre la base de la información obtenida del personal y trabajadores que laboran en las microempresas textiles atendidas por MIBANCO, así como del grupo de control. Arequipa, 2011.

En el cuadro N° 11 se observa que en el área de Ventas de las microempresas textiles que han sido atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, el clima laboral no llega a representar una fortaleza, ya que el ICO general, es decir, promediando todas las dimensiones del clima laboral de todas las microempresas, es del 73%, ya que es menor al 80%, a pesar de que el ICO general se encuentra por encima del promedio. En esta área el mayor ICO se da con respecto a la dimensión de la responsabilidad, que llega al 85%, y el menor ICO se da en la dimensión del reconocimiento, que apenas llega al

orden del 55%. Sin embargo, como el ICO general es del 73%, se considera que el clima laboral en el área de ventas es alto, ya que se encuentra muy por encima del 50%.

Por otro lado, se observa que el ICO general promedio para las microempresas que no han recibido microcrédito es del 67%, es decir, menor en comparación al de las microempresas que sí han recibido microcrédito. Lo mismo sucede en cada una de las diferentes dimensiones (flexibilidad, responsabilidad, estándares, reconocimiento, claridad y trabajo en equipo).

CUADRO N° 12

ÁREA: PRODUCCIÓN

DIMENSIONES	ICO PROMEDIO DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	ICO PROMEDIO DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO
Flexibilidad	76 %	68 %
Responsabilidad	80 %	75 %
Estándares	73 %	66 %
Reconocimiento	65 %	60 %
Claridad	80 %	73 %
Trabajo en Equipo	72 %	66 %
ICO GENERAL	74 %	68 %

FUENTE: Elaborado haciendo uso de la Escala de Dimensiones Primarias de Likert, sobre la base de la información obtenida del personal y trabajadores que laboran en las microempresas textiles atendidas por MIBANCO, así como del grupo de control. Arequipa, 2011.

En el cuadro N° 12 se observa que en el área de Producción de las microempresas textiles que han sido atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, el clima laboral no llega a representar una fortaleza, ya que el ICO general, es decir, promediando todas las dimensiones del clima laboral de todas las microempresas, es del 74%, ya que es menor al 80%, a pesar de que el ICO general se encuentra por encima

del promedio. En esta área el mayor ICO se da con respecto a las dimensiones de la responsabilidad y la claridad, que llegan al 80%, y el menor ICO se da en la dimensión del reconocimiento, que apenas llega al orden del 65%. Sin embargo, como el ICO general es del 74%, se considera que el clima laboral en el área de Producción es alto, ya que se encuentra muy por encima del 50%.

Por otro lado, se observa que el ICO general promedio para las microempresas que no han recibido microcrédito es del 68%, es decir, menor en comparación al de las microempresas que sí han recibido microcrédito. Lo mismo sucede en cada una de las diferentes dimensiones (flexibilidad, responsabilidad, estándares, reconocimiento, claridad y trabajo en equipo).

CUADRO N° 13

ICOS PROMEDIOS A NIVEL GENERAL

DIMENSIONES	ICO PROMEDIO DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	ICO PROMEDIO DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO
Flexibilidad	71 %	64 %
Responsabilidad	82 %	75 %
Estándares	75 %	69 %
Reconocimiento	60 %	54 %
Claridad	73 %	68 %
Trabajo en Equipo	71 %	64 %
ICO GENERAL	72 %	66 %

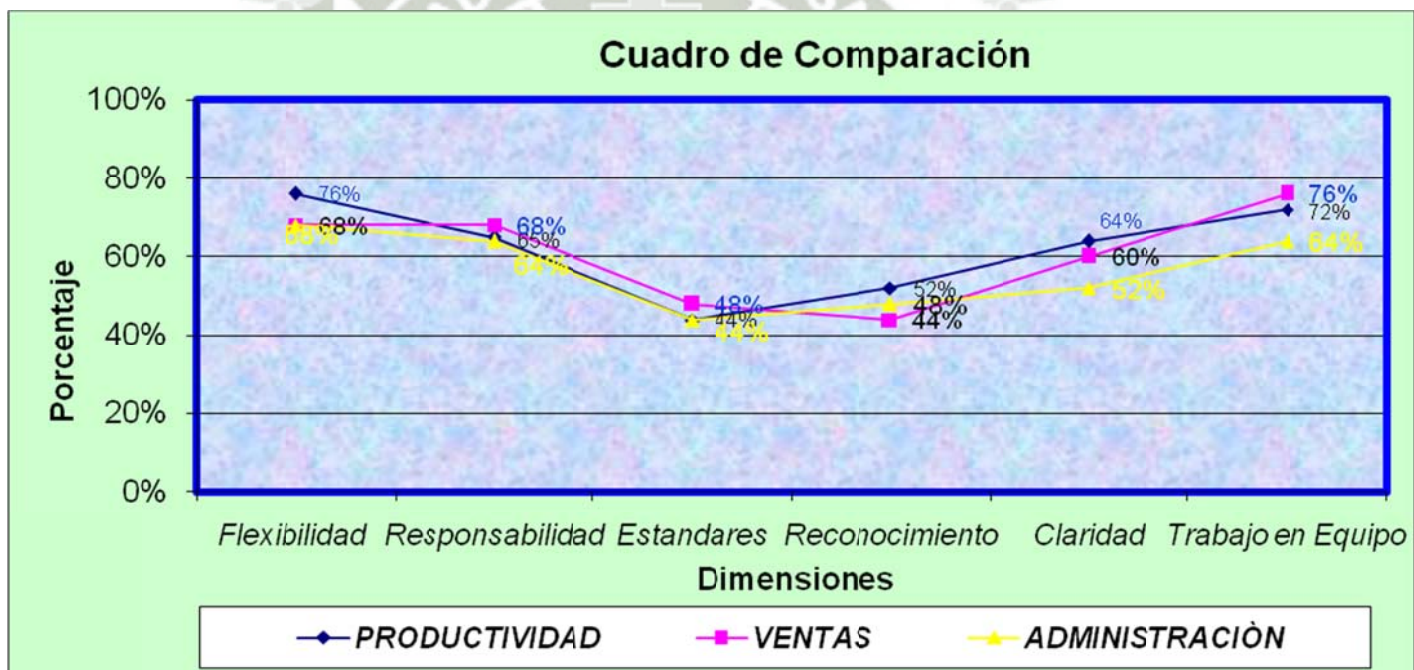
Fuente: Elaborado haciendo uso de la Escala de Dimensiones Primarias de Likert, sobre la base de la información obtenida del personal y trabajadores que laboran en las microempresas textiles atendidas por MIBANCO, así como del grupo de control. Arequipa, 2011.

En el cuadro N° 13 se observa que, en general, a nivel de las microempresas textiles que han sido atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, el clima laboral no llega a representar una fortaleza, ya que el ICO general, es decir, promediando todas las dimensiones del clima laboral, es del 72%, ya que es menor al 80%, a pesar de que el ICO general se encuentra por encima del promedio. El mayor ICO se da con respecto a la dimensión de la responsabilidad, que llega al 82%, y el menor ICO se da en la

dimensión del reconocimiento, que apenas llega al orden del 60%. Sin embargo, como el ICO general es del 72%, se considera que el clima laboral es alto, ya que se encuentra muy por encima del 50%. Por otro lado, se observa que el ICO promedio a nivel general para las microempresas que no han recibido microcrédito es del 66%, es decir, menor en comparación al de las microempresas que sí han recibido microcrédito. Lo mismo sucede en cada una de las diferentes dimensiones (flexibilidad, responsabilidad, estándares, reconocimiento, claridad y trabajo en equipo).

GRÁFICO N° 1

ÁREAS: PRODUCCIÓN, VENTAS Y ADMINISTRACIÓN DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES QUE HAN RECIBIDO CRÉDITO EN MI BANCO. AREQUIPA – 2011.



El área de producción tiene el mayor ICO general, que es del orden del 74%. En segundo lugar se encuentra el área de ventas, con un ICO general del 73%. Finalmente, se encuentra el área de administración, que tiene un ICO general del orden del 68%.

Con relación a las microempresas que han recibido microcrédito en la sede de MIBANCO en Arequipa hay que señalar lo siguiente:

- a) Con respecto a la dimensión de flexibilidad, el mayor ICO se da en el área de producción, que alcanza el 68%.
- b) En la dimensión de responsabilidad, el mayor ICO lo alcanza el área de ventas, que llega al 85%.
- c) En la dimensión de estándares, el mayor ICO también lo alcanza el área de ventas, que llega al 80%.
- d) Con respecto a la dimensión del reconocimiento, el mayor ICO lo alcanza el área de producción, que llega al 65%.
- e) En la dimensión de claridad, el mayor ICO también lo alcanza el área de producción, que llega al 80%.
- f) Finalmente, en la dimensión de trabajo en equipo, el mayor ICO lo alcanza el área de ventas, que llega al 76%.

Con relación a las microempresas que no han recibido microcrédito hay que señalar:

- a) Con respecto a la dimensión de flexibilidad, el mayor ICO se da en el área de producción, que alcanza el 76%.
- b) En la dimensión de responsabilidad, el mayor ICO lo alcanza el área de ventas, que llega al 78%.
- c) En la dimensión de estándares, el mayor ICO también lo alcanza el área de ventas, que llega al 72%.
- d) Con respecto a la dimensión del reconocimiento, el mayor ICO lo alcanza el área de producción, que llega al 60%.
- e) En la dimensión de claridad, el mayor ICO también lo alcanza el área de producción, que llega al 73%.
- f) Finalmente, en la dimensión de trabajo en equipo, el mayor ICO lo alcanza el área de ventas, que llega al 68%.

2.2.2 PERMANENCIA EN EL MERCADO

CUADRO N° 14

DISTRIBUCIÓN DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES SEGÚN EL NÚMERO DE AÑOS QUE VIENEN OPERANDO EN EL MERCADO

AÑOS QUE VIENEN OPERANDO EN EL MERCADO	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES			
	QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO		QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	
- De 5 a 10	32	33,68%	55	57,89 %
- De 11 a 15	52	54,74%	33	34,74 %
- De 16 a 20	09	9,47%	7	7,37 %
- Más de 20	02	2,11%	-	-
TOTAL	95	100,00%	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, así como al grupo de control. Arequipa, 2011.

El cuadro N° 14 muestra que existen diferencias significativas en cuanto a los años que vienen operando en el mercado entre las microempresas textiles que han recibido microcrédito y las que no lo han recibido. En efecto, mientras que el 54,74% de las microempresas textiles que han recibido microcrédito vienen operando de 11 a 15 años en el mercado, el 57,89% de las microempresas textiles que no han recibido microcrédito vienen operando de 5 a 10 años en el mercado.

Es relevante señalar que las microempresas que tienen más años en el mercado generalmente tienen mayores niveles de crecimiento, están mejor organizadas, generan mayores niveles de ingreso y tienen mayor capacidad de pago, y mayormente tienen acceso al microcrédito.

2.2.3 CANTIDAD DE PERSONAS QUE TRABAJAN EN LAS MICROEMPRESAS TEXTILES

CUADRO N° 15

CANTIDAD DE PÉRSONAS QUE TRABAJAN EN LAS MICROEMPRESAS TEXTILES

CANTIDAD DE PERSONAS QUE TRABAJAN	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES			
	QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO		QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	
- De 4 a 5	19	20,00 %	48	50,53 %
- De 6 a 10	76	80,00 %	47	49,47 %
TOTAL	95	100,00 %	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, así como al grupo de control. Arequipa, 2011.

En el cuadro N° 15 se observa que existen diferencias significativas entre el número de personas que trabajan en la mayoría de las microempresas textiles que han recibido microcrédito formal, con respecto a los que no lo han recibido. Mientras que el 80%, es decir, 4 de cada 5 microempresas textiles que han recibido microcrédito emplean de 6 a 10 personas, lo mismo no ocurre con las que no han recibido microcrédito, en donde alrededor de la mitad de ellas emplean de 4 a 5 personas, y la otra mitad emplean de 6 a 10 personas.

Por lo tanto, queda claro que la mayoría de microempresas textiles que han recibido microcrédito generan una mayor cantidad de empleos en comparación a las que no lo han recibido. Generalmente el microcrédito es utilizado para capital de trabajo y/o ampliación de los negocios, lo cual explica, el por qué mayormente generan una mayor cantidad de empleos en comparación a las microempresas textiles que no han recibido microcrédito.

2.2.4 GENERACIÓN DE EMPLEO PERMANENTE

CUADRO N° 16

**GENERACIÓN DE EMPLEO PERMANENTE EN LAS MICROEMPRESAS
TEXTILES**

CANTIDAD DE EMPLEADOS NOMBRADOS	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES			
	QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO		QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	
- De 3 a 4	19	20,00 %	52	54,74 %
- De 5 a 6	28	29,47 %	32	33,68 %
- De 7 a 10	48	50,53 %	11	11,58 %
TOTAL	95	100,00 %	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, así como al grupo de control. Arequipa, 2011.

En el cuadro N° 16 se observa que existen diferencias significativas entre el número de empleados que trabajan de forma permanente (nombrados) en la mayoría de las microempresas textiles que han recibido microcrédito, con respecto a los que no lo han recibido. Mientras que el 50,53 %, es decir, algo más de la mitad de microempresas textiles que han recibido microcrédito emplean de 7 a 10 personas de forma permanente, lo mismo no ocurre con las que no han recibido microcrédito, en donde el 54,74% de ellas emplean de 3 a 4 personas de forma permanente.

Por lo tanto, queda claro que la mayoría de microempresas textiles que han recibido microcrédito generan una mayor cantidad de empleos permanentes en comparación a las que no lo han recibido. En ese sentido, el acceso y buen uso del crédito permite generar mayor empleo permanente.

2.2.5 CREDIBILIDAD QUE TIENE LA EMPRESA ANTE SUS CLIENTES

CUADRO N° 17

CREDIBILIDAD QUE TIENE LA EMPRESA ANTE SUS CLIENTES

CREDIBILIDAD QUE TIENE LA EMPRESA ANTE SUS CLIENTES	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES			
	QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO		QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	
a) Alta	76	80 %	48	50,53 %
b) Regular	19	20 %	47	49,47 %
c) Baja	-	-	-	-
TOTAL	95	100,00 %	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, así como al grupo de control. Arequipa, 2011.

En el cuadro N° 17 se observa que existen diferencias significativas con respecto a la credibilidad que tienen ante sus clientes la mayoría de las microempresas textiles que han recibido microcrédito con respecto a los que no lo han recibido. En efecto, mientras que el 80 % de microempresas textiles que han recibido microcrédito tiene una alta credibilidad ante sus clientes, lo mismo no ocurre con las que no han recibido microcrédito, en donde sólo el 50,53 % de ellas, es decir 1 de cada 2, tiene una alta credibilidad ante sus clientes.

Por lo tanto, la mayoría de microempresas textiles que han recibido microcrédito tienen mayor credibilidad ante sus clientes en comparación a las microempresas textiles que no lo han recibido. Es posible que el crédito traducido en capital de trabajo o en adquisición de activos fijos permita atender en mejores condiciones y en menor tiempo los pedidos de los clientes.

2.3 NIVEL DE VULNERABILIDAD

CUADRO N° 18

CAPACIDAD Y ESTABILIDAD PARA ENFRENTAR PROBLEMAS ECONÓMICOS Y CAMBIOS IMPREVISTOS EN EL MERCADO

NIVEL DE VULNERABILIDAD	CANTIDAD DE MICROEMPRESAS TEXTILES			
	QUE HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO		QUE NO HAN RECIBIDO MICROCRÉDITO	
La empresa tiene solidez financiera y puede recibir créditos.	86	90,53 %	48	50,53 %
La empresa no tiene solidez financiera y no puede recibir créditos en la actualidad.	09	9,47 %	47	48,47 %
TOTAL	95	100,00%	95	100,00 %

FUENTE: Elaborado sobre la base de la información obtenida de la encuesta aplicada a los dueños de las microempresas textiles que son atendidas por MIBANCO en la ciudad de Arequipa, así como al grupo de control, y corroborada con el análisis financiero riguroso realizado por los analistas de créditos de la sede de MIBANCO en la ciudad de Arequipa. Arequipa, 2011.

En el cuadro N° 18 se observa que, de acuerdo a la información obtenida de la encuesta, corroborada con el análisis financiero riguroso realizado por los analistas de créditos de la sede de MIBANCO en la ciudad de Arequipa, el 90,53% de microempresas textiles que han recibido microcrédito tienen solidez financiera y pueden recibir créditos, a diferencia de las microempresas que no han recibido microcrédito, grupo en el cual sólo el 50,53 %, es decir, 1 de cada 2, tiene solidez financiera y puede recibir créditos en la actualidad. En ese sentido, queda claro que la gran mayoría de microempresas textiles que han recibido microcrédito pueden afrontar con mayor estabilidad los problemas económicos u otros imprevistos.

Por lo tanto, la vulnerabilidad es mucho mayor en las microempresas textiles que no han recibido microcrédito.

3. DISCUSIÓN, COMENTARIOS Y VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

Es relevante mencionar que en el marco del desarrollo y la presentación de resultados que se han obtenido de la investigación realizada, se ha logrado:

- a) Dar respuesta a las interrogantes básicas de la investigación
- b) Cumplir los objetivos propuestos (general y específicos)
- c) Verificar las hipótesis planteadas (general y específicas)

Los resultados obtenidos muestran que el acceso y el buen uso del microcrédito por parte de las microempresas textiles que operan en Arequipa Metropolitana, para aprovechar oportunidades productivas atractivas (viables, rentables y sostenibles) que les ofrece el mercado, tiene un impacto positivo y significativo en sus niveles de venta promedio, en sus niveles de ingreso promedio, en los niveles de empleo que generan y en una menor vulnerabilidad para enfrentar los problemas económicos y cambios imprevistos en el mercado.

Considerando que los ingresos de los microempresarios encuestados (grupo de estudio) que conducen las microempresas textiles que han recibido microcrédito provienen únicamente de su propia actividad microempresarial, es que el acceso y uso del microcrédito viene influyendo de manera significativa en el aumento de los niveles de ventas, ingresos y empleo que generan estas microempresas. La mayoría de estos microempresarios tienen oportunidades productivas atractivas, y probablemente esto facilita su acceso al microcrédito, generando una demanda legítima de crédito. Sin embargo, esta realidad no es similar a lo que ocurre con el grupo de control, en donde la mayoría de los microempresarios que conducen microempresas textiles que no han recibido microcrédito han experimentado incrementos menores en comparación a los obtenidos por las microempresas textiles que han recibido microcrédito, además de ser más vulnerables a los problemas económicos y cambios imprevistos en el mercado, ya que alrededor de la mitad no tiene solidez financiera y no puede recibir créditos en la actualidad. Por lo tanto, el aumento en las ventas y en los ingresos netos generados por las microempresas textiles tiende a ser mayor para aquellas que han recibido y utilizado microcrédito.

Es importante señalar que, la medida en que se accede al microcrédito depende fundamentalmente de la capacidad de pago del microempresario, del análisis de la unidad económica y de la unidad familiar. Además, el monto del crédito que es otorgado a cada uno de los microempresarios que tienen acceso, frecuentemente tiene relación con el volumen de operaciones y el nivel de ventas de la microempresa. Es por ello que el último crédito que recibió el 84,21% de microempresas textiles que atiende MIBANCO en la ciudad de Arequipa es no menor a los S/. 10000 ni mayor a los S/.79999. Además, el número de veces que han sido sujetos de crédito el 50,53 % de las microempresas textiles que han recibido microcrédito es de 3 a 4 veces. Finalmente, que el 55,79 % de los microempresarios textiles que han sido atendidos en las oficinas de MIBANCO que operan en la ciudad de Arequipa, han recibido créditos para capital de trabajo, y el 43,16% de los microempresarios textiles han recibido créditos para adquisición de activo fijo, es decir, que han recibido créditos que han sido utilizados para invertir en sus negocios y no para la compra de deuda.

Finalmente, es relevante señalar que una cosa es que haya casos en que el microempresario no solicite crédito a pesar de tener condiciones suficientes para acceder al crédito, porque simplemente no desea hacerlo, y otra muy distinta es el hecho de que, habiendo solicitado crédito, simplemente no se le otorgue el crédito porque no califica como sujeto de crédito, y esto es una cuestión de fondo y no de forma.

CONCLUSIONES

- 1) Que el análisis de los cuadros N° 6, 7, 8 y 9 verifica la primera hipótesis específica. En efecto, el microcrédito está generando un impacto positivo y significativo en el nivel de bienestar económico de las microempresas textiles, ya que el 50,52% de microempresas percibe niveles de venta promedio mensual entre 10000 y 20000 nuevos soles, y el 60% de microempresas ha incrementado sus ventas en el orden del 50%, a diferencia de las microempresas que no lo han recibido, en donde el 49,47 % percibe niveles de venta promedio mensual que no superan los 5000 nuevos soles, y el 33,68% ha incrementado sus ventas apenas entre el 25% y 50%. Además, el 51,58% de microempresas que han recibido microcrédito percibe ingresos netos entre 10000 y 20000 nuevos soles, y el 66,32 % de microempresas ha incrementado sus ingresos netos mensuales en el orden del 50%, a diferencia de las microempresas que no lo han recibido, en donde el 50,53% de microempresas percibe ingresos netos mensuales que no superan los 5000 nuevos soles, y el 40% de microempresas ha experimentado incrementos en sus ingresos netos mensuales entre el 25% y 50%.
- 2) Que el análisis de los cuadros que van del N° 10 al N° 17 verifica la segunda hipótesis específica. En efecto, el microcrédito está generando un impacto positivo en el nivel de bienestar administrativo de las microempresas textiles, ya que el ICO del clima laboral a nivel general es del 72% para las microempresas que han recibido microcrédito, y de 66% para las microempresas que no lo han recibido. Asimismo, el 54,74% de microempresas textiles que han recibido microcrédito vienen operando de 11 a 15 años en el mercado, a diferencia de las que no lo han recibido, en donde el 57,89% de ellas viene operando de 5 a 10 años. Además, en el 80% de microempresas textiles que han recibido microcrédito trabajan de 6 a 10 personas, a diferencia de las que no lo han recibido, en donde el 50 % de ellas emplean de 4 a 5 personas. Asimismo, el 50,53 % de microempresas textiles que han recibido microcrédito tiene de 7 a 10 empleados nombrados, a diferencia de las que no lo han recibido, en donde el 54,74% de ellas tiene sólo de 3 a 4 empleados nombrados. Finalmente, porque el 80 % de microempresas textiles que han recibido microcrédito tiene una fuerte credibilidad ante sus clientes, a diferencia de las que no lo han recibido, en donde sólo el 50,53 % tiene una fuerte credibilidad ante sus clientes.

- 3) Que el análisis del cuadro N° 18 verifica la tercera hipótesis específica. En efecto, el microcrédito está generando un impacto positivo en la reducción de la vulnerabilidad de las microempresas textiles que reciben microcrédito. En efecto, el 90,53 % de microempresas textiles que han recibido microcrédito pueden afrontar con mayor estabilidad problemas económicos y cambios imprevistos en el mercado, ya que tienen solidez financiera y pueden recibir créditos, a diferencia de las que no lo han recibido, en donde sólo el 50,53 % de microempresas puede afrontar con mayor estabilidad problemas económicos y cambios imprevistos en el mercado. Por lo tanto, la vulnerabilidad es mucho mayor en las microempresas textiles que no han recibido microcrédito. La explicación que demuestra este hecho radica en que el crédito ha sido utilizado básicamente para capital de trabajo o para adquisición de activos fijos, es decir, orientado a mejorar y expandir los negocios, y por lo tanto, al convertirse el crédito en poder de compra efectivo de insumos o factores de producción, permite a las microempresas no sólo incrementar los ingresos, sino también poder enfrentar mejor los cambios que se generan en el mercado y fortalecer su posición competitiva.
- 4) Que el análisis de los cuadros que van del N° 6 al N° 18 verifica la cuarta hipótesis específica. En efecto, los niveles de bienestar (a nivel económico, administrativo y de vulnerabilidad) de las microempresas textiles que han recibido microcrédito son mayores en comparación a los niveles de bienestar de las microempresas textiles que no han recibido microcrédito.

RECOMENDACIONES

- 1) Es recomendable que las instituciones de microfinanzas puedan abordar en mayor medida las condiciones de acceso al crédito para las microempresas textiles, así como mejorar los servicios proporcionados, de tal forma que el buen uso del crédito pueda impactar positivamente en el nivel de bienestar de las microempresas textiles, tanto a nivel económico, administrativo y de vulnerabilidad.
- 2) Es recomendable seguir aumentando la competencia en el mercado de microfinanzas, de tal forma que pueda ofrecerse mejores tasas de interés a las microempresas, y muy en especial, a las microempresas textiles, y en general, disminuir el costo del crédito, debido sobre todo a que influye directamente en los niveles de bienestar económico, administrativo y de vulnerabilidad de las microempresas.
- 3) Para aumentar el nivel de bienestar de las microempresas textiles en general es recomendable:
 - a) Aumentar y mejorar el acceso al crédito para las microempresas textiles que aún no han recibido crédito.
 - b) Que se fomente un entorno propicio para las operaciones crediticias en pequeña escala.
 - c) Que se ofrezca una amplia gama de servicios financieros.
 - d) Que se impulse la competencia en el mercado de microfinanzas, permitiendo garantizar que los servicios de microcrédito sean de bajo costo y de buena calidad.
- 4) Finalmente, es recomendable que para consolidar una estructura competitiva en el mercado de las microfinanzas, sea necesario que el sector público promueva la competencia y cree las condiciones favorables para el desarrollo de las instituciones de microfinanzas. En este sentido, se propone:

- Reducir las barreras regulatorias que traban el desarrollo de las instituciones de microfinanzas, no sólo en lo concerniente a la operación en distintas regiones, sino también en lo referente a la autorización de nuevas operaciones.
- Realizar una adecuada supervisión de las instituciones de microfinanzas para incentivar un sano desarrollo de sus operaciones y garantizar condiciones iguales de competencia.



BIBLIOGRAFÍA

1. **ALEGRE, CÉSAR Y JESÚS AGUILAR (1992).** Impacto del crédito en microempresas urbanas: El caso del Cono Norte de Lima Metropolitana. Alternativa, Departamento de Promoción del Empleo. Lima-Perú. Financiado por el Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo (CIID), Ottawa, Canadá. Segunda edición.
2. **ALVARADO, JAVIER (1991).** “Crédito Rural hacia una perspectiva”. En: Hiperinflación y Crédito Agrario. Cusco, PRODERM – CENES Editores, abril.
3. **ADAMS, DALE W. Y DELBERT A. FITCHETT (1992).** Informal finance in Low-Income Countres, Boulder, Colorado: Westview Press.
4. **ARANGO, EDUARDO (2007).** El crédito y su importancia. Universidad Nacional de Colombia.
5. **AROCA, PATRICIO (2005).** Microcrédito: Evaluación del impacto. Los casos de Brasil y Chile. IDEAR, Universidad Católica del Norte, Antofagasta, Chile.
6. **BANCOEX (2009).** Análisis del Potencial Exportador. Caracas, Venezuela.
7. **BEKERMAN, MARTA (2004).** Microcréditos: una estrategia contra la exclusión. Primera edición. Editorial Norma. Buenos Aires, Argentina.
8. **BANCO MUNDIAL DE LA MUJER (2008).** El impacto de los microcréditos en la vida de las empresarias españolas.
9. **BONILLA, WILLIAM (1999).** “Microfinanzas y pobreza: Sostenibilidad versus alcance: El caso de Financiera Calpia, El Salvador. Segundo Foro Interamericano de la Microempresa. Buenos Aires, Argentina, 24-26 de junio de 1999.

10. **CABEZAS, DORA (2005).** El impacto del microcrédito a familias pobres, como parte de la política social: Estudio de caso el estado de Colima (2000-2004). Unidad de Postgrado de Finanzas de la Facultad de Economía de la Universidad de Colima. Estado de Colima, México.
11. **CABRERA, S. HIDALGO, A. RUBILAR, L. (2002).** “El Impacto del Microcrédito en las Microempresas: Un Estudio de dos Casos”. Seminario de Titulación- Facultad de Economía y Administración, Universidad Católica del Norte, Antofagasta, Chile.
12. **CARPINTERO, S. (1998).** Los programas de apoyo a la microempresa en América Latina, Deusto, Bilbao.
13. **CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO REGIONAL –CIDRE (1994).** Impacto del crédito en microempresas productivas. Cochabamba, Bolivia.
14. **CENTRO DE MICRODATOS DEL DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE (2005).** Evaluación de Impacto del Programa de Crédito a Microempresarios. Santiago de Chile.
15. **CHESTON, SUSY Y LISA KUHN (2004).** “Empowering Women through Microfinance. Microcredit Summit. New York.
16. **CHONG, ALBERTO y SCHROTH, ENRIQUE (1993).** Cajas Municipales: Microcrédito y pobreza en el Perú. CIUP, DESCO, GRADE.
17. **DIACONIA-FRIF (2009).** Impacto del microcrédito formal en el desarrollo microempresarial. La Paz, Bolivia.
18. **ESCOBEDO ZEGARRA, WILLY (1999).** “Microfinanzas y pobreza: Sostenibilidad versus alcance”. El caso de la Caja Municipal de Ahorro y

- Crédito de Arequipa, Perú. II Foro Interamericano de la Microempresa. Buenos Aires, Argentina, 24-26 de junio de 1999.
19. **FIGUEROA, ELÍAS (1999)**. “Microfinanzas y pobreza: El caso de FONCAP, Argentina. II Foro Interamericano de la Microempresa. Buenos Aires, Argentina, 24-26 de junio de 1999.
 20. **FORSTMANN, ALBRECHT (1960)**. Dinero y crédito. Traducido del alemán. Editorial “El Ateneo”, Buenos Aires, Argentina.
 21. **FREEDOM FROM HUNGER (2007)**. Impacto del microcrédito en los ingresos y activos de las microempresas. Washington, EE.UU.
 22. **FUENZALIDA, LUIS Y FUENZALIDA, VIRGINIA (1992)**. Evaluación de PROPESA. Santiago de Chile.
 23. **GONZÁLEZ VEGA et al (2002)**. El Reto de las Microfinanzas en América Latina: la visión actual. Segunda edición. Corporación Andina de Fomento. Caracas, Venezuela.
 24. **GULLI, HEGE (1999)**. Microfinanzas y Pobreza: ¿Son válidas las ideas preconcebidas?. Unidad de Microempresa, Departamento de Desarrollo Sostenible, Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.
 25. **GULLI Y CHRISTEN (2008)**. “Capacidad empresarial, acceso al crédito y crecimiento de las microempresas”. Unidad de Microempresa, Departamento de Desarrollo Sostenible, Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.
 26. **IBÁÑEZ, CRISTINA (2008)**. El crédito como una relación de confianza. Universidad Autónoma de México. D.F.
 27. **JANSSON (2008)**. La demanda legítima de crédito. Publicado en la Universidad de Cambridge, Inglaterra.
 28. **JONSON, S. y B. ROGALI (2007)**. Microfinanzas y reducción de la pobreza. Oxford: Oxfam, Action Aid.

29. **KEYNES, JHON MAYNARD (1936).** Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero. México, Fondo de Cultura Económica.
30. **KLEIN, E. (1992).** “Crédito, heterogeneidad y pobreza”. En Comercio Exterior, volumen 42, número 5. México. Mayo, pp. 449 – 453.
31. **LEÓN, JANINA (1998).** “Financiamiento para las micro y pequeñas empresas. Algunas líneas de acción”. En: Economía, volumen XXI, n° 41. Lima: Departamento de Economía, Pontificia Universidad Católica del Perú.
32. **MÁRQUEZ, RAFAEL (2006).** Heterogeneidad de la pequeña y microempresa. Universidad Nacional Autónoma de México.
33. **MEZZERA, JAIME (1993).** Experiencias de Apoyo al Sector Informal Urbano, en revista Proposiciones, número 23. Editorial Sur.
34. **MORDUCH, JONATHAN (1998).** Does Microfinance Really Help the Poor: New Evidence from Flagship Programs in Bangladesh. HIID, Harvard University (draft).
35. **MOSLEY, PAUL (1999).** Microfinance and Poverty: Bolivia case Study. Inglaterra: University of reading (draft).
36. **ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO (2008).** ¿Cuáles son las microempresas que tienen potencial exportador?.
37. **PAREDES BULLÓN, DAVID (2009).** Elaboración del plan de negocio de exportación. PROMPERÚ.
38. **PORTOCARRERO MAISCH, FELIPE (1999).** Microfinanzas en el Perú: Experiencias y perspectivas. Lima. Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico. Primera edición.
39. **PORTOCARRERO MAISCH, FELIPE Y GUILLERMO BYRNE (2004).** “Estructura de mercado y competencia en el microcrédito en el Perú”, en

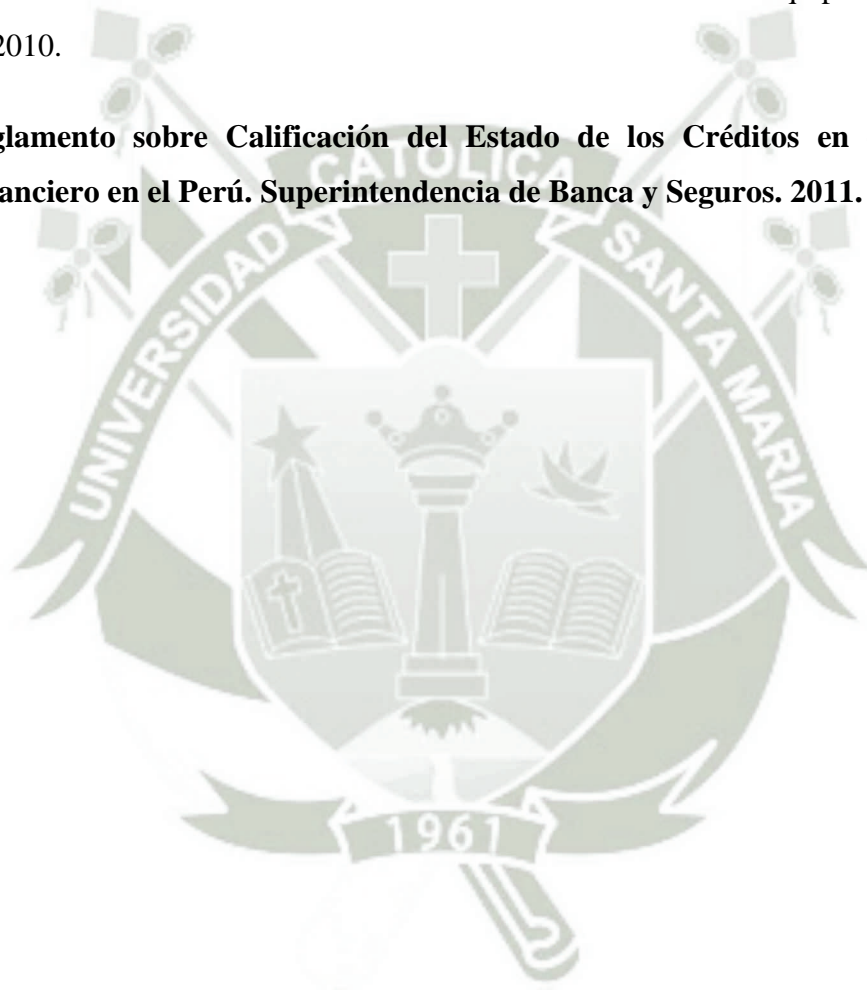
Carolina Trivelli et al. Mercado y Gestión del Microcrédito en el Perú. CIES, GRADE, CEPES y el IEP.

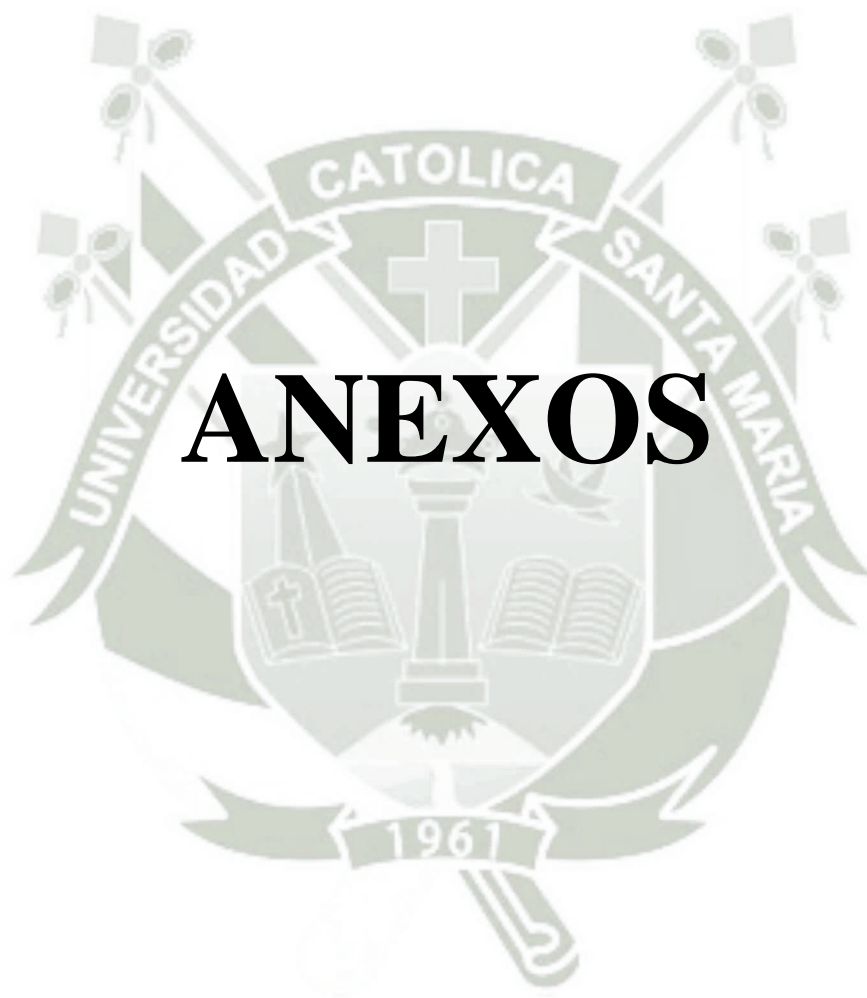
40. **ROMANI, GIANNI (2002).** Impacto del microcrédito en los microempresarios chilenos: Un estudio de caso en la II Región de Chile.
41. **SCHMIDT, REINHARD Y CLAUSS PETER ZEITINGER (1994).** "The efficiency of credit-Granting NGOs in Latin América", Francfort: Interdisziplinare Projekt Consult.
42. **SEARCH MARKETING Y MORI (2004).** Impacto del microcrédito en los ingresos de los microempresarios. Estudio realizado por encargo de BANDESARROLLO MICROEMPRESA.
43. **STAUFFENBERG y PÉREZ FERNÁNDEZ (2005).** "Informe sobre el estado de las microfinanzas en América Latina". Banco Mundial.
44. **VELA, EDUARDO (2005).** La función del microcrédito formal. Universidad de Buenos Aires.
45. **VILLARÁN DE LA PUENTE, FERNANDO (1993).** Las PYMES en la estructura empresarial peruana. SASE, Perú.
46. **VILLARÁN DE LA PUENTE, FERNANDO (2007).** El mundo de la pequeña empresa. Primera edición. MINCETUR.
47. **VON PISCHKE, J.D. (1991).** Finance at the frontier. Debt Capacity and the Role of Credit in the Private economy. EDI Development Studies. The World Bank.
48. **WONG CAM, David (1997).** Los grandes pequeños negocios: Empresarios y finanzas. Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico (CIUP).
49. **ZEITINGER, CLAUSS PETER (2007).** El mundo de la microempresa en América Latina. Publicado por la IPC de Alemania.

- 50. ZEITINGER, CLAUSS PETER (2008).** Condiciones esenciales para generar un impacto positivo del microcrédito en el bienestar de las microempresas. Publicado por la IPC de Alemania.

INFORMACIÓN ADICIONAL

- 1) **Informe Estadístico Sede MIBANCO - Arequipa – Enero a octubre de 2011.** Departamento de Información Estadística de MIBANCO – Arequipa. Noviembre de 2010.
- 2) **Reglamento sobre Calificación del Estado de los Créditos en el Sistema Financiero en el Perú. Superintendencia de Banca y Seguros. 2011.**





ANEXOS

ENCUESTA

1. SOBRE EL CRÉDITO

1) ¿Cuál ha sido el monto del último crédito que recibió?

- a) De S/. 500 a S/. 2999
- b) De De 3000 a S/. 5999
- c) De S/. 6000 a S/. 9999
- d) De S/. 10000 a S/. 19999
- e) De S/. 20000 a S/. 49999
- f) De S/. 50000 a S/. 79999

2) Usted utiliza el crédito:

- a) Para capital de trabajo
- b) Para activo fijo
- c) Para compra de deuda

3) ¿Cuántas veces ha recibido crédito en MIBANCO?

- a) De 1 a 2 veces
- b) De 3 a 4 veces
- c) De 5 a 6 veces
- d) 7 veces ó más

2. IMPACTO EN EL BIENESTAR DE LAS MICROEMPRESAS TEXTILES

2.1 IMPACTO EN EL BIENESTAR ECONÓMICO

1. ¿Cuál es el nivel de ventas promedio que percibe usted cada mes?

- a) Hasta S/. 5000
- b) Más de S/. 5000 a S/. 10000
- c) Más de S/. 10000 a S/. 20000
- d) Más de S/. 20000 a S/. 30000
- e) Más de S/. 30000

2. Sus ventas:

- a) Han aumentado al doble
- b) Han aumentado más del 50% pero menos del 100%
- c) Han aumentado un 50%
- d) Han aumentado del 25% al 50%
- e) El aumento es marginal
- f) No han aumentado

3.- ¿Cuál es el ingreso neto promedio que percibe usted cada mes?

- a) Hasta S/. 5000
- b) Más de S/. 5000 a S/. 10000
- c) Más de S/. 10000 a S/. 20000
- d) Más de S/. 20000 a S/. 30000
- e) Más de S/. 30000

4. Sus ingresos:

- a) Han aumentado al doble
- b) Han aumentado más del 50% pero menos del 100%
- c) Han aumentado del 25% al 50%
- d) Han aumentado menos del 50%
- e) El aumento es marginal
- f) No han aumentado

2.2 IMPACTO EN EL BIENESTAR ADMINISTRATIVO

1. ¿Cuántos años viene operando su empresa en el mercado?

2. ¿Cuál es el número de personas que trabajan actualmente en su empresa?

- a) De 4 a 5
- b) De 6 a 10

3. ¿Cuál es la cantidad de trabajadores que trabajan de forma permanente?

- b) De 3 a 4
- c) De 5 a 6
- d) De 7 a 10

4) La credibilidad que su empresa tiene ante sus clientes es:

- a) Fuerte
- b) Regular
- c) Baja

2.3 NIVEL DE VULNERABILIDAD

- 1) Usted considera que su empresa:
 - a) Tiene solidez financiera y puede recibir créditos en la actualidad.
 - b) No tiene solidez financiera y no puede recibir créditos en la actualidad.

