

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

“LOS MICROCRÉDITOS Y EL BIENESTAR ECONÓMICO DE  
LAS FAMILIAS ATENDIDAS POR LA CAJA HUANCAYO EN EL  
DISTRITO DE COMAS.”

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

**AUTOR**

CABEZAS MARCOS DAVID

**ASESOR(A)**

DRA. TUNANÑANA GUTIERREZ MIRTHA LUZ

**JURADO**

MG. YEPEZ MUÑIZ LEON AUGUSTO

DR. FLORES SOTELO WILLIAN SEBASTIAN

MG. SAMANAMUD LOYOLA OSCAR FRANCISCO

LIMA – PERÚ

2019

## INDICE

Resumen	05
Introducción	08
1. Planteamiento del Problema de Investigación	11
1.1. Problema General	15
1.2. Problemas Específicos	15
2. Objetivo de la investigación	16
2.1. Objetivo General	16
2.2. Objetivos Específicos	16
3. Justificación	17
4. Marco Teórico	19
4.1. Antecedentes	19
4.2. El Microcrédito	30
4.2.1. Enfoques Teóricos	34
4.3. El Bienestar Económico	37
4.3.1. El Enfoque del Ingreso	42
4.3.2. El Enfoque de Activos	43
4.3.3. El Enfoque de la Autopercepción	45
4.4. El Sistema Financiero Peruano	47
4.5. Contexto del estudio	55
4.6. Marco Conceptual	60
5. Formulación de hipótesis	67
5.1. Hipótesis General	67
5.2. Hipótesis Específicas	67
5.3. Operacionalización de Variables	68
6. Metodología	70
6.1. El diseño de la investigación	70

6.2. Técnicas para el levantamiento de información	71
6.3. Sistematización de las encuestas	71
6.4. Población	72
6.5. Muestra	72
6.6. Resultados	74
7. Contratación de hipótesis	89
7.1. Diseño del modelo de comprobación de hipótesis	89
7.2. Contratación de hipótesis	89
8. Conclusiones	98
9. Recomendaciones	101
10. Anexos	103
11. Referencia Bibliográfica	115
12. Índice de tablas y gráficos	125

## DEDICATORIA

A mis padres Abilio y Liduvina, a Verenise quien me apoya cada día y a mis hermanos quienes siempre están a mi lado.

## RESUMEN

El objetivo de la investigación es determinar de qué manera el microcrédito se relaciona con el bienestar económico de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, en el período 2013 – 2016. Para la presente investigación se recopiló información mediante una encuesta aplicada a las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, obteniendo información del nivel de ingreso de la familia, activos de la familia y de la autopercepción de la situación económica familiar, también se obtuvo información del nivel de microcrédito de la familia y se efectuó un análisis descriptivo de las características de las familias atendidas por la Caja Huancayo.

Se determinó la relación entre las variables estudiadas, mediante la prueba estadística Chi-cuadrado, haciendo uso de tablas de contingencia. La encuesta fue aplicada a 244 clientes atendidos por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, el resultado obtenido muestra que el 80.3% de las familias incrementaron su ingreso monetario mensual, en lo que respecta a la acumulación de activos el 79.7% de las familias incrementaron su nivel de activos. Con respecto a la pregunta de autopercepción económica el grueso de los encuestados se ubica en el escalón N°3 y escalón N°2 con 59.4% y 34.8% respectivamente.

Se concluye estadísticamente que de las tres dimensiones; variación del ingreso monetario, acumulación de activos, y autopercepción de la condición económica, determinadas para el estudio del bienestar económico, sólo una dimensión tiene relación con el microcrédito, siendo esta la autopercepción de

la condición económica familiar, con respecto a las otras dos dimensiones, estadísticamente, no se encontró relación con el microcrédito.

Palabras clave: Microcrédito; Pobreza; Bienestar económico; Ingreso monetario, Acumulación de Activos; Autopercepción económica

## ABSTRACT

The objective of the research is to determine how the microcredit is related to the economic well-being of the families served by the Caja Huancayo cashier in the district of Comas in the 2013-2016 period. For the investigation, information was collected through a survey applied to the families served by Caja Huancayo in the Comas district, obtaining information on the family's income level, family assets and self-perception of the family's economic situation. Information was obtained on the level of microcredit of the family. A descriptive analysis of the characteristics of the families served by Caja Huancayo was carried out. The relationship between the variables studied was determined using the Chi-square statistical test using contingency tables. The survey was applied to 244 clients served by the Caja Huancayo in the district of Comas, resulting that 80.3% of the families increased their monthly monetary income, as regards the accumulation of assets, 79.7% of the families increased their asset level. With respect to the question of economic self-perception, the bulk of the respondents is located in the N ° 3 step and N ° 2 step with 59.4% and 34.8% respectively. It is statistically concluded that of the three dimensions; variation of monetary income, accumulation of assets, and self-perception of the economic condition, determined for the study of economic welfare, only one dimension is related to microcredit, this being the self-perception of the family economic condition, with respect to the other two dimensions , statistically, no relation was found with the microcredit.

Keywords: Microcredit; Poverty; Economic wellness; monetary income, accumulation of assets; economic self-perception

## INTRODUCCIÓN

El microcrédito surge como una alternativa de alivio a la pobreza, son programas de concesión de pequeños créditos a las personas o familias que lo necesitan, para que estos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejoren su calidad de vida y el de sus familias. El presente trabajo de investigación se realiza con el fin de dar a conocer la relación entre el microcrédito y el bienestar económico de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016. Esta inquietud surgió debido a que no existe el consenso entre los especialistas en microfinanzas, respecto a cuál es el impacto y función del microcrédito en sus beneficiarios.

El objetivo general es determinar si el microcrédito se relaciona con el bienestar económico de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas.

Los objetivos específicos son los siguientes:

- (1) Determinar la manera en la que el nivel crediticio se relaciona con el ingreso mensual de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 – 2016.
- (2) Determinar la manera en la que el nivel crediticio se relaciona con la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 – 2016.

(3) Determinar la manera en la que el nivel crediticio se relaciona con la autopercepción de la situación económica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 – 2016.

Para dar respuesta al problema planteado se ha recopilado trabajos previos concernientes a los microcréditos y su relación con el bienestar económico de las familias, el marco teórico muestra la discusión entre dos enfoques: (1) el enfoque del sistema financiero y (2) el enfoque del préstamo para aliviar la pobreza. Se determina el concepto del microcrédito y el concepto del bienestar, este último se descompuso en tres dimensiones; (1) El ingreso monetario mensual de las familias, (2) la acumulación de activos de las familias, (3) y la autopercepción de la situación económica de las familias. También se hace una reseña de la evolución del sector microfinanciero, se muestran gráficos y se detalla el crecimiento del saldo de créditos en el sector microfinanciero en el Perú, se describe como ha variado la pobreza en el Perú.

Seguidamente se formula la hipótesis general y las hipótesis específicas, también se determina dos variables a utilizar: la variable independiente, el microcrédito otorgado a las familias y la variable dependiente, el bienestar económico de las familias. El microcrédito se mide mediante el nivel crediticio de las familias y la variable bienestar económico que está conformada por tres dimensiones: (1) la variación del ingreso monetario, (2) la acumulación de activos y (3) la autopercepción de la situación económica familiar.

En esta parte del estudio se determina el diseño de la investigación, también la se describe la técnica para el levantamiento de la información, para lo cual se desarrolló una encuesta de 29 preguntas dirigidas a determinar el ingreso monetario familiar, la acumulación de activos de la familia, la autopercepción del bienestar de la familia y el nivel crediticio de la familia. Describimos la población y la muestra a la cual se le aplicara la encuesta. para sistematizar las encuestas se utilizó el programa informático Excel y el SPSS, los resultados de la encuesta se muestran mediante gráficos con una breve descripción de cada uno de ellos.

Se diseña el modelo para la comprobación de hipótesis para ello se hace uso del método estadístico Chi-Cuadrado, se elabora una tabla de contingencia para cada una de las hipótesis específicas, se plantea la hipótesis nula y la hipótesis alternativa así como también la regla de toma de decisiones y se plasma la interpretación de los resultados obtenidos. Para el desarrollo de la comprobación de hipótesis se utilizó el paquete estadístico SPSS

Por ultimo presentamos las conclusiones y planteamos las recomendaciones de nuestra investigación.

## 1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

A nivel mundial se han realizado diversas investigaciones respecto del impacto de los microcréditos, sin embargo, los efectos de los microcréditos en la reducción de la pobreza, son todavía un tema de discusión. Desde que se inició el microcrédito, con Muhammad Yunus, este fue calificado como la panacea para el alivio a la pobreza, en el Perú a partir del año 2000 el sector microfinanciero ha crecido de manera progresiva; atendiendo a más clientes, los cuales eran marginados por la banca tradicional, las instituciones microfinancieras (IMF) han incrementado su cartera de colocaciones, también se incrementó el número de IMF, atraídos por la alta rentabilidad del sector.

Al hablar de las bondades del microcrédito, también surgen detractores que cuestionan que los microcréditos puedan llegar a resolver el problema de la pobreza<sup>1</sup>. Estos son los motivos por los que existe un interés en determinar los efectos positivos del microcrédito como; la reducción de la pobreza y su contribución en la mejora del bienestar económico de las familias (LACALLE Y RICO, 2007).

En el Perú se han realizado investigaciones respecto a la relación del microcrédito con la disminución de la pobreza y la mejora del bienestar de las familias, esto porque en los últimos diez años existió un crecimiento constante de los microcréditos y del sector microfinanciero, es así que aquellas personas quienes en años anteriores fueron marginados por la banca comercial ahora

---

<sup>1</sup> Afirman que los microcréditos han atrapado a los prestatarios en una deuda insalvable, los mismos detractores también afirman que existe muy poca investigación que demuestre los efectos reales en términos de causalidad, afirman también que el microcrédito puede ayudar a mejorar la autoconfianza de las mujeres pero no más, es decir no ayuda a salir de la pobreza ni mejorar la condición económica, afirman también que los microcréditos pueden ayudar a los negocios pequeños y medianos a excepción de los micronegocios.

tienen acceso al crédito, e incluso la banca comercial se ha visto obligada a incursionar en el sector microfinanciero.

Hasta la década del 90, uno de los problemas para el desarrollo económico del país era el acceso de las Micro y pequeñas empresas al mercado de créditos, sin embargo en los últimos diez años, esta realidad ha cambiado; se ha incrementado la cantidad de familias<sup>2</sup> con acceso al microcrédito, estas aumentan su endeudamiento debido a la mayor oferta crediticia, invierten en capital de trabajo, activo fijo o en la construcción y mejoramiento de su vivienda. Es la fuerte competencia existente entre las instituciones microfinancieras (IMF) la que ocasiona la relajación de la tecnología crediticia para el otorgamiento de los créditos, esto conlleva a que las familias puedan estar endeudándose más de sus posibilidades, ello aunado a la débil educación financiera y a la fragilidad del flujo de ingresos ante eventualidades negativas, pueden traer como consecuencia problemas para la devolución de los créditos, cuando esto sucede las familias disminuyen sus gastos e incluso se descapitalizan para poder cumplir con sus obligaciones crediticias, al ya no poder cumplir con sus obligaciones son reportados con mala calificación en las centrales de riesgo<sup>3</sup> lo cual le restringe el acceso a nuevos créditos, estos problemas pueden provocar una disminución en la calidad de vida y en el bienestar de la familia.

---

<sup>2</sup> En el presente trabajo los términos: familia y hogar se utilizan de manera indistinta para definir la “unidad de análisis”, en los textos consultados, algunos hacen referencia a la familia y otras al hogar teniendo el mismo concepto.

<sup>3</sup> Las centrales de riesgo muestran de manera periódica, la relación de los créditos que una persona contrata con las empresas del sistema financiero, así como la calificación asignada por dichas entidades en base a su comportamiento de pago.

Los problemas de morosidad repercuten seriamente en las instituciones microfinancieras (IMF), ocasionan grandes pérdidas financieras, pueden provocar la intervención de las entidades reguladoras e incluso la liquidación o venta de la institución microfinanciera (IMF), la venta de acciones de Mibanco, en el año 2016, al Banco de Crédito del Perú (BCP) es un claro ejemplo de ello, otro ejemplo es el caso de Banco Sol en Bolivia; la relajación en sus evaluaciones por la competitividad con otras instituciones microfinancieras (IMF) lo llevo a tener problemas, la fuerte competencia para captar clientes de microcréditos hizo que se relajara la tecnología crediticia y durante algún tiempo se otorgó una gran cantidad de préstamos que sobrepasaban el nivel prudencial de la relación préstamo-activo y la capacidad de pago de los prestatarios (BERGER, 2007).

La reducción de la pobreza y la mejora del bienestar de las familias es un tema, ampliamente estudiado, debido a que es un tema de permanente preocupación para el estado peruano, el gobierno destina gran cantidad de recursos en el desarrollo de programas que ayuden a reducir la pobreza, muchos de estos programas no tienen los resultados esperados. El problema es desarrollar programas que si ayuden en la reducción de la pobreza y el demostrar que el microcrédito contribuye a ello ayudaría a que las instituciones del gobierno y organismos internacionales desarrollen políticas más efectivas en la reducción de la pobreza.

Al observar más de una década de constante el crecimiento del sector microfinanciero, así también, la disminución de los indicadores de pobreza, el

incremento del ingreso per-cápita y también las casuísticas recogidas por mi propia experiencia laboral en las evaluaciones de microcréditos, me han motivado a investigar la relación de los microcréditos con el bienestar económico de las familias. A pesar de la existente literatura especializada sobre este problema, los especialistas todavía no han llegado a un consenso al respecto, debido a eso, la presente investigación contribuirá en el mejor entendimiento de los beneficios del microcrédito y el bienestar económico de las familias.

## 1.1. PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera el **microcrédito** se relaciona con el **bienestar económico de las familias** atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas periodo 2013 - 2016?

## 1.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- a) ¿De qué manera el nivel crediticio se relaciona con el ingreso mensual de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 -2016?
  
- b) ¿De qué manera el nivel crediticio se relaciona con la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016?
  
- c) ¿De qué manera el nivel crediticio se relaciona con la autopercepción de la situación económica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016?

## 2. OBJETIVO DE LA INVESTIGACIÓN

### 2.1. OBJETIVO GENERAL

Determinar de qué manera el microcrédito se relaciona con el bienestar económico de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 -2016.

### 2.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a) Determinar la manera en la que el nivel crediticio se relaciona con el ingreso mensual de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 – 2016.
- b) Determinar la manera en la que el nivel crediticio se relaciona con la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 – 2016.
- c) Determinar la manera en la que el nivel crediticio se relaciona con la autopercepción de la situación económica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 – 2016.

### 3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación busca establecer la existencia y características de la relación de los microcréditos sobre el bienestar económico de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas y así contribuir al debate de si los microcréditos están cumpliendo con el objetivo de reducir la pobreza y mejorar el bienestar económico de las familias, a pesar de que existen diversas investigaciones sobre el tema aún no se ha podido llegar a un consenso entre los especialistas. En todas partes se reconoce el acceso al crédito como una clave para la mejora del bienestar, sin embargo, los investigaciones que acreditan que los microcréditos benefician a las familias se basan en el auge de las instituciones financieras no en medir la mejora de las familias, no sabemos realmente en que se gastan, las familias, los préstamos obtenidos, no se ha demostrado aún que el crédito puede llegar a las familias más pobres sin necesidad de subsidio, tampoco cuál será su impacto final en las vidas de los pobres. (WEBB et. al., 2009)

El hallazgo de esta relación respondería a las críticas y justificaría la inversión realizada en la puesta en marcha y desarrollo de los programas de microcréditos, además un mayor conocimiento de dicha relación permitiría a las instituciones microfinancieras mejorar los productos y servicios financieros que se ofrecen al público. (ALVAREZ PANIAGUA, 2013).

La presente investigación ayudará a las Instituciones microfinancieras (IMF) a comprender mejor a sus prestatarios, como interactúan con los productos y

servicios de microfinanzas y de qué forma han sido beneficiados por los microcréditos. Conocer el impacto del microcrédito en el bienestar económico de las familias es importante porque el beneficio social llevaría a un interés de los sectores público y privado, por una participación conjunta en la promoción de dicha actividad, teniendo herramientas para una mejor toma de decisiones.

## 4. MARCO TEÓRICO

### 4.1. ANTECEDENTES

En el Perú en los últimos treinta años, uno de los problemas para el desarrollo económico ha sido el acceso al crédito, se observaba a los microcréditos como una alternativa para mejorar la actividad económica y reducir la pobreza, el acceso al crédito permite inyectar capital en los pequeños negocios mejorando su productividad. En la actualidad las familias y las microempresas tienen mayor acceso al sistema financiero, pueden elegir, entre un abanico de instituciones microfinancieras, créditos para capital de trabajo, activo fijo, construcción de vivienda o créditos para gastos de consumo.

Las microfinanzas forman parte del sistema financiero nacional por ello es importante considerar los estudios que tratan la relación del sistema financiero y el desarrollo económico, estas investigaciones están hechas a nivel agregado, es decir a nivel de país, sin embargo las investigaciones en microfinanzas están hechas a nivel microeconómico y a nivel de la unidad económica, sin embargo existen autores que afirman la bondad de las microfinanzas, en el desarrollo económico a nivel agregado.

En la literatura especializada encontramos varias investigaciones dirigidas a estudiar el impacto de los microcréditos en la reducción de la pobreza, es así también que los resultados encontrados son diversos, se ha recopilado

información sobre dicho tema, a continuación, presentamos algunos estudios seleccionados para la presente investigación:

Goldsmith (1963), *La Estructura Financiera y el Crecimiento Económico*. México D.F. CEMLA

Inicia su explicación planteando la siguiente pregunta: ¿se considera acaso que el carácter de la superestructura financiera, las formas de los instrumentos financieros disponibles, y el modus operandi de las instituciones financieras puedan tener y de hecho han tenido una influencia de consideración sobre la tasa y el carácter del crecimiento económico de un país? Si lo financiero no importa para el crecimiento ¿Cómo influye sobre la velocidad y la dirección de este proceso? Me sorprende su propia respuesta al decir: “ni en este contexto ni fuera de él se pueden contestar satisfactoriamente estas preguntas”, ya que no tiene las suficientes pruebas empíricas cuantitativas para demostrar la influencia de la estructura financiera con el desarrollo económico. Sin embargo Goldsmith también afirma, no sin antes acentuar que es su juicio personal, que si tiene importancia la estructura financiera en el desarrollo económico, en el sentido de que mientras más adaptado se encuentre el sistema financiero a los requerimientos específicos de los grupos de prestamistas (unidades de gasto con superávit) y prestatarios (unidades de gasto con déficit) más probabilidades tendrá de acelerar el crecimiento económico, también opina que probablemente existirá una mayor contribución del sistema financiero al desarrollo económico si existiera un mayor número de instituciones financieras e instrumentos financieros y mientras más se apeguen a la libre competencia.

Levine (1997), *Desarrollo Financiero y Crecimiento Económico: Enfoques y Temario*. Universidad de Virginia, Journal of Economic Literatura.

Es uno de los autores que en la actualidad impulsa el debate sobre la relación existente entre *el sistema financiero y el crecimiento económico*. Para Levine la teoría y la evidencia empírica favorecen a determinar que existe una relación positiva y fundamental entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico. Indica que los instrumentos financieros, los mercados y las instituciones surgen para mitigar los efectos del costo de la información y los costos de transacción, es en el momento cuando el sistema financiero desempeña una función esencial facilitar la asignación de recursos en un contexto incierto. Es así que Levine en principio plantea que el sistema financiero afecta al crecimiento económico mediante cinco funciones específicas: (1) Facilitar la reducción del riesgo, (2) Adquisición de información sobre inversiones y asignación de recursos, (3) Supervisión de los administradores y control de las empresas, (4) Movilización del ahorro, (5) Facilitación del intercambio.

Chong y Schroth (1998), *Las Cajas Municipales y la Pobreza en el Perú*, Lima, CIES.

La investigación trata de explicar el impacto que han tenido las cajas municipales en la pobreza y bienestar de la población de los departamentos del Perú. La población utilizada en la investigación son las 189 provincias del Perú, se utilizó como variable dependiente el índice de pobreza a nivel provincial publicado por el Fondo Nacional de Cooperación y Desarrollo Social (FONCODES, 1995). Por otro lado como variables independientes se utiliza

indicadores de eficiencia interna de las cajas municipales, los estados financieros de las doce cajas municipales, el retorno del patrimonio, el grado de profundización financiera y el tamaño de la cartera pesada. El estudio realizado brinda conclusiones favorables, hallando que la profundidad de alcance de las cajas municipales en las provincias tiene relación estadísticamente inversa con los indicadores de bienestar social en dichas provincias. Otra conclusión importante que brinda esta investigación es que en las provincias en donde existía un mayor grado de sostenibilidad financiera los índices de pobreza eran menores.

Los autores tratan de relacionar los indicadores internos de las cajas municipales con la disminución de la pobreza y el bienestar de las familias, no estoy de acuerdo en el uso de indicadores internos de las entidades financieras como como variable explicativa para el bienestar d las familias, a mi parecer el crecimiento de una IMF, su bajo ratio de morosidad y su mayor cantidad de usuarios atendidos no implicaría que existiera una mejora en la reducción de la pobreza o bienestar económico de las familias.

Vásquez et.al. (1999), *La importancia de los programas sociales en el bienestar de los pobres extremos: un modelo lineal para el caso de Perú*. CIUP, Lima

El objetivo de la investigación es medir la importancia explicativa de los programas sociales con el bienestar de los hogares de pobreza extrema en el Perú. La metodología utilizada consta de un modelo econométrico de corte transversal y recoge información de 2,045 hogares en pobreza extrema de 44

distritos urbanos y rurales. Primero se construye un índice de bienestar (IB) que consta de un promedio simple de tres indicadores (ingresos, ocupación y acceso a servicios básicos). El IB está en función de cuatro grupos de variables: desempeño económico, acceso a programas sociales, variables de control y una variable subjetiva. El método de estimación utilizado es el de mínimos cuadrados en su versión generalizada (MCG). Dentro del acceso a programas sociales se encuentra el microcrédito. El modelo determina que la variable explicativa que muestra la mayor importancia en el aumento del IB es el microcrédito administrado por los organismos no gubernamentales (ONG). Otra conclusión importante es que el microcrédito disminuye la heterogeneidad de la pobreza porque es personalizada.

Es importante resaltar la metodología utilizada en la investigación y la construcción del indicador del bienestar, pues el concepto de bienestar es bastante amplio por lo que sintetizarlo en un indicador fue bastante adecuado. El microcrédito ante otros programas sociales fue el que tuvo mayor resalte, es decir el de mayor significancia para con el indicador de bienestar.

Vallejos (2003), *¿Puede el microcrédito mejorar la situación económica y social de los pobres extremos en el Perú?*, Lima, CIUP

La investigación está orientada a encontrar evidencia sobre el impacto del microcrédito en el bienestar de las familias pobres en el Perú. La metodología de la investigación utiliza un grupo afectado por la intervención del programa (grupo de tratamiento) quienes si han tenido crédito y otro grupo de control que simula la situación “sin programa” para efectos de comparar los resultados.

Los datos son recogidos de la encuesta a Hogares de Pobreza Extrema (HOPE) de 1999, la muestra de la encuesta incluye un total de 1770 hogares, seleccionado en función a las características físicas de la vivienda y con un ingreso mensual per cápita no mayor a S/.100. Se considera como variable dependiente el consumo per cápita del hogar, la cual será explicada por diversas variables que podrían afectarla entre las que se encuentra el acceso al microcrédito el cual es considerado como variable independiente. El análisis de datos no es concluyente, no determina si el microcrédito influye en el bienestar de las familias en extrema pobreza. Sin embargo, se puede rescatar que el microcrédito si reduce el sentimiento de exclusión social que pueden sentir los hogares, al hacerlos participes del mercado, disminuye el riesgo de vulnerabilidad, al permitirles enfrenar fluctuaciones de sus ingresos.

La investigación tomo de referencia una encuesta ya existente la cual no le brindo al autor indicadores adecuados para obtener conclusiones, la muestra estaba conformada por familias en pobreza extrema los cuales no son generalmente sujetos de crédito, por no contar con capacidad de pago. Otro problema importante en el estudio es el hecho de no conocer el tamaño del microcrédito, porque el impacto que pueda tener el crédito dependerá también de su monto y de si este monto es acorde con las necesidades del hogar. No se pudo concluir que los microcréditos mejoren el bienestar de las familias, pero si disminuyen la vulnerabilidad no permitiendo que ahonden más en la pobreza.

Renaud y Iglesias (2008), "*El Impacto Social de las Microfinanzas: El Caso de Avanzar*" Buenos Aires, Centro de Estudios de la Estructura Económica.

El objetivo de la tesis es explicar porque y como se implementa una evaluación de impacto social en el ámbito microfinanciero. Desarrollan las metodologías de evaluación existentes en lo referente a las microfinanzas, por un lado está la evaluación del desempeño de las IMF que apuntaba a medir el riesgo y el rendimiento de las IMF basándose en indicadores institucionales y financieros, esto debido a que en las primeras décadas que se desarrollaron las microfinanzas era imperativo demostrar que era una actividad viable y posible a largo plazo suponiendo que era suficiente para demostrar el impacto positivo de los microcréditos sobre los prestatarios. Por otro lado, plantea que los estudios de impacto social tienen la capacidad para brindar información sobre los efectos de las microfinanzas sobre los prestatarios. La población de la investigación está compuesta por los prestatarios de la *Asociación Civil Avanzar por el Desarrollo Humano*, La muestra está constituida por 100 prestatarios que reciben créditos desde hace más de un año y por otra parte 60 personas que forman el grupo de control las cuales recién han sido calificadas para un crédito. En su mayoría los datos obtenidos en la encuesta están basados en percepciones de las personas interrogadas en cuanto a la evolución de su situación económica y social, esto es debida que a que los participantes de la encuesta no tenían las aptitudes para determinar lo que ganaban o gastaban lo cual ocasionaría que las cifras obtenidas no sean de fiar. La investigación concluye en primer lugar que los cambios en las situaciones económicas y sociales de los prestatarios toman tiempo, respecto al ámbito microempresa los resultados no muestran un impacto significativo sin

embargo a nivel del hogar y a nivel individual si muestran impactos significativos, también muestra un impacto importante en la disminución de la vulnerabilidad de los prestatarios.

El cuestionario de la investigación está basado en las percepciones de los prestatarios y no en medidas financieras o monetarias objetivas, por lo que creo que los resultados no son del todo confiables, debido a la subjetividad de las respuestas, sin embargo considero que es importante la percepción de los prestatarios con respecto al beneficio que le brinda acceder a un crédito, recordemos que la pobreza no es solo monetaria sino multidimensional, si las personas se sienten bien y el acceso al crédito les brinda la sensación de que tienen la oportunidad de mejorar su condición económica y social, a mi parecer, ya se está contribuyendo con la mejora en la calidad de vida de las personas. La evaluación subjetiva que hace el autor se puede mejorar incluyendo variables objetivas que permitan medir el bienestar de las familias.

*Gil y Gallo (2009), el microcrédito en Colombia: una mirada al impacto en el ingreso de la población bogotana beneficiada por la banca de las oportunidades en el periodo 2006-2007. Bogotá D.C.*

Es una pasantía presentada para optar el título de economista en la Universidad de Salle, el objetivo de este estudio es determinar si el beneficiario del microcrédito en la ciudad de Bogotá percibe un impacto real en su ingreso. Se utiliza un muestreo probabilístico de un universo de 2000 personas, cuya data es proporcionada por las instituciones microfinancieras (IMF) de la ciudad de Bogotá, la muestra seleccionada son 356 personas a las cuales se les

aplica un encuesta, para el análisis econométrico los autores utilizan el análisis de correlación múltiple. La investigación concluye que la mayor causa de morosidad de los beneficiarios es porque no implementan adecuadamente los microcréditos o su destino es diferente al planteado inicialmente. Los resultados muestran que el nivel del ingreso si es afectado por el microcrédito manteniendo una relación directa y a s ves también se incrementa el nivel de gasto, esto según los atores anula los efectos de la variación del ingreso pues los mayores ingresos deberían de generar ideas que generen más ingresos generando desarrollo económico. El incremento del ingreso por el microcrédito no sufre un proceso redistributivo porque nono hay seguimiento supervisión y casi ninguna capacitación por los empresarios por parte de las entidades que le otorgaron el microcrédito, por lo cual el microcrédito se convierte en un mayor nivel de gasto y mayor nivel de endeudamiento.

Cotler y Rodriguez (2010), *Microfinanzas y la tenencia de activos no financieros en México*. Mexico D.F.

El objetivo de del trabajo es determinar si las familias con acceso al financiamiento poseen más activos no-financieros, los cuales pueden considerarse como un proxy del bienestar del hogar. Los autores utilizan la encuesta del año 2004 que levanto el Banco de Ahorro Nacional y Servicios Financieros prácticamente a nivel nacional (Mexico), la muestra fue seleccionada mediante un esquema de muestreo regionalizado estratificado de cada región de acuerdo al número de clientes de cada sociedad de crédito, en total fueron entrevistadas 2,975 clientes. La investigación hace uso de clientes que han accedido a créditos, grupo de tratamiento, con una antigüedad de 5

años y los compara con el grupo de control que son clientes que no han tenido créditos, ambos grupos tienen las mismas características porque pertenecen a dichas asociaciones de ahorro y crédito popular. Los autores determinan los activos no-financieros de cada grupo y el diferencial en sus activos sería el efecto promedio de recibir el tratamiento. Los resultados de la investigación concluyen que no se puede rechazar la posibilidad de que el financiamiento acarree una ganancia de bienestar.

Carreño, Hernández y Méndez (2011), *Microcrédito y Bienestar: una Evaluación Empírica*. Colombia, Revista Sociedad y Economía.

La investigación expone los resultados del otorgamiento de crédito sobre la población de en la ciudad de Bogotá. Busca determinar si la intervención de los microcréditos tuvo los efectos deseados sobre los individuos y si la causa de los efectos es el programa de créditos. La evaluación se realizó la con la técnica de puntaje de propensión y se elaboró un índice de adquisición de activos no financieros pues el autor lo considera como una aproximación a la capacidad productiva de los hogares. Compara la acumulación de activos fijos por parte de hogares que recibieron microcréditos, con la acumulación de activos fijos de hogares que teniendo características similares a los anteriores no recibieron este tipo de financiamiento. Para la construcción del grupo de tratamiento se encuestó a microempresarios que hacían uso intensivo del microcrédito, para el grupo de control se encuestó a microempresarios en las mismas zonas de la ciudad y con actividades económicas similares al grupo de tratamiento, quienes fueron aprobados para un crédito pero no lo tomaron.

Resalto en la investigación el uso de los activos no financieros como indicador para poder determinar los efectos de los microcréditos, ya que esta, a mi parecer, es un mejor indicador que los ingresos monetarios y mide de manera más clara los niveles de pobreza de las familias. Otro aspecto importante es que la mejora del desempeño de los microempresarios, no es debido simple hecho de recibir el microcrédito, sino su uso intensivo de este.

Alvarez (2013), Evaluación del Impacto del Microcrédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Colanta. Medellín, Tesis de Maestría en Ingeniería Administrativa. Universidad Nacional de Colombia.

Busca comprobar si el acceso al crédito otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Colanta en Colombia, tiene impactos económicos positivos en sus afiliados y también busca determinar si esos efectos son atribuibles al programa de crédito. Utiliza el diseño metodológico cuasi-experimental, la muestra está formada por 476 personas que son asociados de la Cooperativa Colanta, se conforman dos grupos, los beneficiarios del crédito (grupo de tratamiento) y los asociados han utilizado créditos (grupo de control), la selección de estos es no aleatoria, es decir que se aplican criterios de elegibilidad que establecen diferencias tanto observables como no observables del grupo de tratamiento y del grupo de control. La investigación determina los efectos del programa sobre las variables que se consideran relevantes en relación con la efectividad del programa. La investigación concluye que, sí se puede establecer una relación entre los ingresos de los asociados y el crédito otorgado por la cooperativa, los créditos contribuyen al aumento de las ventas de los beneficiarios, también muestran un impacto positivo del crédito sobre el

ahorro. Con respecto a la situación económica y social de sus asociados se demuestra el impacto positivo de los créditos. Afirma también que las microfinanzas por si solas no son la solución a la pobreza, sino que son varios los factores que hay que atacar para disminuir la pobreza.

#### 4.2. EL MICROCRÉDITO

El microcrédito, como lo conocemos, inicia como respuesta a los altos indicadores de pobreza y con el fin de mejorar el bienestar de las familias, es decir como una alternativa de la lucha contra la pobreza. Entre las definiciones del microcrédito cabe resaltar la desarrollada en la conferencia internacional sobre microcrédito en Washington, D.C. 2-4 de febrero de 1997 (Cumbre de Microcrédito 1997) define el microcrédito de la siguiente manera: el microcrédito es un programa de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que estos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias, citado en (MARBAN, 2007). Tomando la definición del microcrédito definida por la cumbre mundial de microcrédito 2002 citado por (GUTIERREZ, 2006) son pequeños préstamos destinados a personas pobres para proyectos de autoempleo generadores de renta. El microcrédito se define como una herramienta para reducir las diferencias en el acceso a los recursos financieros y como consecuencia para alcanzar mejores condiciones de vida para los más pobres (LACALLE, 2001)

Es importante resaltar la distinción de las microfinanzas y el microcrédito, aunque se acostumbran confundir con facilidad, el microcrédito se relaciona

exclusivamente con la concesión de préstamos por otro lado las microfinanzas hace referencia a un amplio espectro de servicios financieros entre los cuales se incluye el microcrédito, además el microahorro, transferencia de remesas, microseguros, entre otros (BERGER, 2007). El microcrédito, aunque parezca contradictorio, surgió antes que las microfinanzas, luego que el microcrédito se expandió a nivel mundial se desarrolla las microfinanzas, Muhammad Yunus inicio su proyecto Grameen solo otorgando créditos y luego fue implementando otros servicios como el microahorro, el microseguro, etc. que en conjunto constituyen las microfinanzas.

En la literatura económica diversos autores han definido las microfinanzas, en mi opinión la que mejor sintetiza esta definición es la siguiente: las microfinanzas se debe entender como el suministro de servicios en pequeña escala a empresas y familias que tradicionalmente se han mantenido al margen del sistema financiero, en vez del concepto más estrecho de las microfinanzas como crédito para la producción dirigido a microempresarios pobres (GULLI, 1999). También se define las microfinanzas como los servicios financieros destinados principalmente a las microempresas, sus propietarios u operadores y sus empleados (BERGER, 2007). Se considera que las microfinanzas es la práctica de prestar pequeñas cantidades de dinero y otorgar otro tipo de servicios financieros a los emprendedores de bajos ingresos (ECONOMIST INTELLIGENCE UNIT, 2009). De acuerdo con el “Consultive Group to Assit Poor” (CGAP), las microfinanzas comprenden la prestación de servicios financieros a personas de bajos ingresos, servicios de calidad y accesibles, dirigido a financiar actividades que produzcan ingresos generar activos,

estabilizar el consumo y entregar protección contra riesgos. Robinson (2004) se refiere al microfinanciamiento como servicios financieros en pequeña escala principalmente crédito y ahorro.

En los años 50 se desarrollaron programas de crédito los cuales se expandieron en los años 60 y 70, estos programas de crédito se caracterizaban por ser subsidiados y mal diseñados, dominaban el enfoque institucional del microfinanciamiento en los países en vías de desarrollo, estos programas frecuentemente se acompañaban de altas carteras vencidas, grandes pérdidas y una incapacidad generalizada para alcanzar a los hogares pobres (ROBINSON, 2004). El microcrédito empezó a hacerse reconocido con el profesor Muhammad Yunus en el año 1976, con el inicio del “Proyecto de Microcréditos Grameen”, por los buenos resultados obtenidos por el proyecto, en 1983 se formalizó pasando a ser el Banco Grameen, desde entonces esa experiencia se ha difundido por todo el mundo (LACALLE Y RICO, 2007).

En la década del 80 las instituciones microfinancieras se percatan de que año tras año los subsidios y la cartera vencida son muy grandes, que los programas eran ineficientes y que generalmente los préstamos no llegaban a los prestatarios para los que habían sido diseñados. En estas condiciones el enfoque de los microcréditos era ineficiente e insostenible. Los programas de crédito subsidiado no solo no estaban fomentando el desarrollo, sino que lo estaban deteniendo (ROBINSON, 2004). En esa década se cambió el paradigma del microfinanciamiento, dejando de lado los subsidios y constituyendo programas de microfinanciamiento sostenibles y rentables, se

tomó la experiencia del Banco Grameen que fue ampliamente replicada por otros programas de microfinanciamiento en varias partes del mundo. En los años '80, el Bank Rakyat Indonesia (BRI) desarrollo el primer sistema a gran escala de microbanca sostenible que operaba sin subsidio (ROBINSON, 2004).

En la década de los '90, a nivel mundial, la industria microfinanciera empezó a desarrollarse, se dio un crecimiento acelerado del número de IMF y también se enfatizó en ampliar la cobertura. Proliferaron los canales de difusión de información acerca de las mejores prácticas microfinancieras, se instituyeron programas de capacitación, se atrajeron participantes de todo el mundo y se formaron redes de especialistas en microfinanzas

En el Perú las instituciones microfinancieras IMF eran subsidiadas, es decir que equilibraban sus gastos operativos con otros ingresos que no venían de su actividad crediticia, sino de subsidios (PORTOCARRERO, et. al., 2002). Los subsidios eran otorgados por el estado mediante la banca de fomento y organismos de cooperación internacional mediante las ONG, es por ello que en el Perú las ONG crearon programas para el otorgamiento de créditos, a la medida que crecían teniendo más clientes y colocaciones pasaron a ser Edpymes y posteriormente Financieras. Es en este contexto que el creciente conocimiento del mercado microfinanciero hizo las adaptaciones necesarias a la tecnología financiera para ser autosostenibles. Este tipo de políticas subsidiadoras han sido dejadas de lado, una IMF debe ser viable generando ingresos autosuficientes, a través del tiempo, para cubrir los costos de todos los factores de producción y los costos de los fondos que utiliza y al mismo

tiempo debe ser capaz en todo momento de honrar las obligaciones contractuales de la organización. La sostenibilidad de las instituciones microfinancieras es importante si los clientes futuros importan tanto como los presentes (GONZALEZ, SCHREINER, et.al., 1996), lo que se busca es atender a los clientes constantemente y no solo por una vez, es importante para garantizar el alcance y el impacto a largo plazo, lograr la extensión de las operaciones en el futuro, logrando una mayor profundidad de alcance, llegando así a una mayor cantidad de personas pobres (GULLI, 1999).

#### 4.2.1. ENFOQUES TEÓRICOS

El objetivo de esta tesis es determinar la relación entre los microcréditos y el bienestar económico de las familias, bajo esa perspectiva se ha determinado en la literatura especializada dos enfoques teóricos, según Gulli Hege (1999) y Robinson (2004), estos son el enfoque del sistema financiero y el enfoque de préstamos para aliviar la pobreza. Por su parte Gutiérrez (2006) presenta estos dos mismos enfoques denominándolos, la escuela de Ohio y la escuela del Gramen Bank respectivamente. Ambos enfoques no son extremadamente contradictorios, sino que coinciden en muchos aspectos.

El enfoque del sistema financiero (escuela de Ohio), data de la década 1970 cuando un grupo de economistas de la Universidad del Estado de Ohio proporcionaron su apoyo intelectual a los programas de microcréditos de en ese entonces. Los autores más destacados que la defienden son Claudio González Vega, JD Von Pischke, Carlos Cuevas, Gordon Donald. Este

enfoque afirma que el microcrédito juega un papel facilitador y no conductor en el proceso de desarrollo económico. El microcrédito no constituye una herramienta efectiva para ayudar a las personas a mejorar su condición económica. El fin del microcrédito es proporcionar servicios financieros sostenibles a los mercados desatendidos, no buscan fines sociales, el crédito solo puede contribuir al alivio de la pobreza en condiciones particulares: cuando ya existe una oportunidad productiva rentable, que genere capacidad de pago del préstamo, cuando esta capacidad no existe el crédito empobrece (GONZALEZ, 2001). Este enfoque muestra adversidad al otorgamiento de subsidios, de cualquier tipo, a las instituciones proveedoras de microcréditos, las estrategias de tipos de interés subsidiados distorsionan las decisiones de las entidades financieras, afirman que cuando los beneficiarios no devuelven el crédito se debe a factores incontrolables o que el préstamo fue indebidamente concedido. Este enfoque está a favor de la movilización de ahorros como parte de una disciplina financiera necesaria para las IMF y un medio de permitir a dichas instituciones un mejor conocimiento del mercado. También está de acuerdo en la poca intervención del estado en este sector. La pobreza no es un problema financiero, que se resuelva con acceso al crédito, sino que se necesita una relación crediticia flexible confiable y estable para lo cual se requiere instituciones financieras sostenibles y rentables, (GONZALEZ, 1994), (MILLER-SANABRIA, 2007)

El enfoque de préstamos para aliviar la pobreza (escuela del Grameen Bank), como era de esperarse su principal autor es Muhammand Yunus, quien presenta un enfoque alternativo a la escuela de Ohio. Defiende que el objetivo

principal del microcrédito debe de ser reducir la pobreza, esta persiste en parte porque las personas no cumplen los requisitos para tomar prestado de las instituciones financiera del sector formal y en consecuencia pierden oportunidades de negocio. El microcrédito pone al alcance de los pobres, fuentes adicionales de fondos prestables a costos por debajo de los vigentes. La pobreza se da porque las personas no pueden conservar los beneficios de su trabajo y esto es debido a que no tienen acceso al capital. El crédito es un derecho humano todas las personas tienen derecho al acceso al crédito, es así que la reducción de la pobreza ocupa un lugar central en los desarrollos teóricos. Coincide con la escuela de Ohio en lo referente a la movilización de los ahorros por parte de la IMF, en la poca participación que tiene que tener el estado en intervenir en el sector microfinanciero y en la adversidad hacia los subsidios. La reducción de la pobreza debe ocupar un lugar central en los desarrollos teóricos. La estructura del crédito informal no es considerada opresoras de los potenciales clientes, sino que ofrecen menor riesgo, están más cerca de los pobres y estos confían más en ellas.

Gutiérrez Nieto (2006) concluye que el microcrédito constituye una herramienta prometedora que puede ser viable para ciertos grupos de la sociedad, pero no constituye una panacea, ya que no todas las personas están en las condiciones de poner en marcha una iniciativa empresarial viable, es en ese caso que los microcréditos se pueden convertir en una deuda opresora, esto conllevaría a disminuir la sostenibilidad de la propia institución microfinanciera y también a mermar las condiciones de vida los tomadores del microcrédito.

### 4.3. EL BIENESTAR ECONÓMICO

El concepto de bienestar es un punto importante en el presente trabajo para la construcción del modelo de análisis. El bienestar se concibe como el conjunto de factores que influyen en la calidad de vida de una persona y conllevan a la tranquilidad y satisfacción humana. (VÁSQUEZ, 1999) define el bienestar como la suma de capacidades potenciales y efectivas para obtener bienes y servicios que satisfagan las principales necesidades de los pobres extremos, Pedro Mateu y Jean Vilca (2004) definen el bienestar como la situación en la que un individuo posee lo mínimo necesario para que su desempeño físico, intelectual y emocional sea satisfactorio. Siendo más específicos Miguel Burgos y Ana Belén (2015) definen el “bienestar económico” como el contexto en el cual los individuos u hogares no sufren privaciones de sus necesidades básicas, existe una coherente igualdad de oportunidades y las inequidades son mínimas considerando el apéndice de que, además, dicha situación sea sostenible y sustentable.

El bienestar, el nivel de vida y la pobreza son conceptos abstractos que no son directamente medibles y que dependen de diversas características de las personas, la sociedad y del marco conceptual en que se fundamenta el análisis, esto nos lleva a la pregunta de si el bienestar y la pobreza deben de cuantificarse o medirse a través de indicadores contruidos a partir del ingreso o riqueza, o por el contrario deben de estar asociados a otros aspectos, así como la apreciación subjetiva de los individuos (BURGOS MIGUEL, BELEN ANA, 2015) .

El concepto de bienestar está estrechamente ligado al concepto de pobreza, pero este último no tiene una definición clara ni universal, está asociada a muchos aspectos de la población humana, como la necesidad, la carencia de necesidades básicas, insuficiencias de ingresos, etc. La pobreza es una condición que afecta el bienestar de las personas y el desarrollo de sus capacidades, El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) define la pobreza como la condición en la cual una o más personas tienen un nivel de bienestar inferior al mínimo socialmente aceptado (INEI, 2000), el Banco Mundial define la pobreza como una aguda privación de bienestar (BANCO MUNDIAL, 2001).

Para medir la pobreza el Instituto nacional de estadística e informática (INEI) utiliza el enfoque monetario que define como pobres a todas las personas residentes en hogares particulares, cuyo gasto per cápita valorizado monetariamente o el ingreso monetario no supera el umbral de línea de pobreza. Se le dice pobreza monetaria porque no considera otras dimensiones no monetarias de la pobreza como desnutrición, exclusión social, capacidades, etc. (INEI, 2012). Dada las carencias de la medición de la pobreza monetaria, surge como alternativa el Índice de Pobreza Multidimensional (VÁSQUEZ HUAMAN, 2012), el cual se construye a partir de 9 componentes que se relacionan con la salud, la educación y las condiciones de vida de la población. Esta metodología busca visibilizar las carencias que ocultan otros indicadores como la pobreza monetaria.

Sobre el concepto de pobreza se presentan dos enfoques: la **pobreza objetiva** y la **pobreza subjetiva**, Monge y Ravina (2003) lo explica mediante dos dimensiones: la dimensión exógena se relaciona con las condiciones socioeconómicas y sociodemográficas que debe enfrentar el individuo como el ingreso y gasto o diferentes variables observables que revelan la inadecuación de las condiciones de vida. Por otro lado, la dimensión endógena de la pobreza tiene que ver con la autopercepción de la familia<sup>4</sup>, aquí se explora la valoración del individuo respecto a las condiciones de vida. Es por ello que, para la presente investigación, el análisis del bienestar de las familias debe complementarse con ambos conceptos y no necesariamente asumirlos excluyentes.

Un enfoque amplio de la pobreza que va más allá del ingreso, es el difundido por el galardonado premio nobel de economía 1998, Amartya K. Sen para quien la pobreza representa la privación de las **capacidades y derechos de las personas**, el nivel de vida de un individuo está determinado por sus capacidades y no por su ingreso monetario o bienes que posea ni por la utilidad que esta experimenta, pero también considera que la falta de renta puede ser una importante razón por la que una persona este privada de capacidades, (VILLACORTA, 2011). Los ingresos y bienes deben de convertirse en capacidades, estos son los medios, lo importantes es lo que la gente puede ser o hacer con estos medios, al convertirlos en capacidades para funcionar en ambientes sociales, económicos y culturales. Un individuo no es

---

<sup>4</sup> De acuerdo con los argumentos de Ravallion y Lokshin (1998), existe una paradoja en la economía: cuando los economistas analizan el impacto de las políticas en el bienestar, asumen que los individuos son los mejores jueces de este. Sin embargo, estos mismos economistas se resisten a preguntarles cuando está mejor o peor.

necesariamente pobre per se, sino que también lo es con respecto a otros individuos, a partir del contraste que cada uno de ellos hace de su situación frente a sus comunes, Sen (1984) mencionado por Monge y Ravina (2003), Sen lo ejemplifica de la siguiente manera: El ser relativamente pobre en un país rico puede ser una gran desventaja desde el punto de vista de las capacidades, incluso cuando la renta es alto según los parámetros mundiales, por necesitar más renta para comprar suficientes bienes que permitan lograr las mismas funciones sociales. No son las carencias las que determinan la pobreza, sino la capacidad humana o potencialidad que poseen los individuos para mejorar su bienestar. Es así que los ingresos son medios y no fines (VASQUEZ, 1999).

A principio de la década de los 90 el PNUD desarrollo el concepto del Índice de Desarrollo Humano así: “es un proceso mediante el cual se amplían las oportunidades de los individuos, las más importantes de la cuales son una vida prolongada y saludable, acceso a la educación y el disfrute de un nivel de vida decente” (PNUD, 1990). Contrario a lo que se pueda pensar el crecimiento económico, el bienestar social y el desarrollo humano están estrechamente ligados, el crecimiento económico logra mejorar los ingresos per cápita, estas mejorar monetarias tienen que verse reflejadas en el desarrollo humano o bienestar social de las familias, el enfoque del desarrollo humano propone al crecimiento económico como vital ya que ninguna sociedad ha podido en el largo plazo, sostener el bienestar de su pueblo sin inyecciones continuas de crecimiento económico (PNUD, 1992). Bajo este enfoque se pone al

crecimiento económico como un medio importante para lograr el desarrollo humano y no como el fin supremo que se quiere lograr. (PNUD, 2000).

El bienestar de una sociedad depende del uso que se da al ingreso, no del nivel del ingreso mismo, muchos países en desarrollo que registran un rápido crecimiento están descubriendo que el gran aumento de sus índices de PBI no ha logrado reducir las carencias socioeconómicas de importantes segmentos de su población (PNUD, 1990). No debemos confundir al enfoque de desarrollo humano con distribución de riqueza, sino vas bien es la inversión en capital humano, como invertir en salud y educación ya que personas saludables e instruidas pueden contribuir mejor al crecimiento económico.

Para medir el grado de bienestar de las familias, en el presente trabajo, nos centraremos en tres enfoques que en conjunto determinaran de la mejor manera posible el bienestar de las familias del estudio.

#### 4.3.1. EL ENFOQUE DEL INGRESO

Esta es la forma de medir la pobreza más ampliamente difundida, se establece un nivel de ingreso monetario o gastos de consumo que se relacionan con las condiciones económicas y sociodemográficas, que permite el empleo de la categoría de pobre y de pobre extremo para aquellos cuyos ingresos se ubiquen por debajo de una línea de pobreza previamente establecida<sup>5</sup>, esta línea de pobreza se fija de acuerdo a la canasta básica de consumo familiar.

En la literatura especializada sobre el estudio de la pobreza aún existe controversia sobre las bondades y limitaciones del ingreso monetario y el gasto como la medida más adecuada para evaluar el bienestar de las familias. Uno de los inconvenientes es que las familias pueden tener ingresos extraordinarios, por la venta de algún bien o el acceso a algún crédito, con lo cual incrementaría su ingreso corriente familiar de forma temporal. También se critica la calidad de la información recogida en las encuestas, porque estas muestran los ingresos por concepto de sueldos y salarios pero no muestran los ingresos adicionales procedentes de activos de capital o trabajos por cuenta propia. El diseño de la encuesta varía de unos países a otros y a lo largo del tiempo, lo que dificulta con frecuencia las comparaciones (BANCO MUNDIAL, 2001).

Este método es adecuado para delinear políticas económicas porque no precisan de qué tipo son las necesidades de la población pobre y porque

---

<sup>5</sup> INEI página web  
([https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitaless/Est/Lib0382/cap-02.htm](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitaless/Est/Lib0382/cap-02.htm))

efectúan una serie de supuestos que cancelan las diferencias existentes entre los hogares de un mismo estrato. Al tener como base muestras nacionales representativas, permite hacer inferencias sobre las condiciones y evolución de la pobreza en el plano nacional.

#### 4.3.2. EL ENFOQUE DE ACTIVOS

La pobreza por ser considerada un fenómeno multidimensional no puede ser abordada desde un solo punto de vista, sino que debe ser tratado como un fenómeno complejo que comprende factores de índole económico, social, cultural y político.

La posesión de activos puede considerarse como una aproximación para la medición del bienestar económico de la familia, la condición de pobreza puede concebirse como falta de acceso a activos humanos, físicos, sociales o financieros. Ese enfoque considera que todos los hogares pobres son propietarios de diversas formas de activos o de capital (humano, físicos, privados, públicos y sociales), más aún varios de los atributos de los pobres se convertirían en capital, de tal suerte que la propiedad de capital ya no sería exclusiva de las empresas sino que todas las personas serían propietarias de capital o de activos (VERDERA, 2007).

El término activo hace referencia al stock o acumulación de recursos, en un sentido restringido se encuentran los bienes físicos de la familia como (activos financieros, propiedades, activos comerciales equipos físicos, maquinarias,

etc.) entre otros, en tanto que en el sentido extenso se encuentra el acceso al crédito, el capital humano, el capital cultural entre otros (VALENZUELA, 2013).

El enfoque de activos propone que la población en pobreza puede salir de ella según varíe su tenencia de activos, sin embargo no es solamente tener activos sino también utilizarlos de tal manera que genere ingresos, recién cuando la familia haga uso de sus activos en el mercado éste le generara beneficios, es así que las familias que mejor utilicen sus activos o capital, podrían salir de la pobreza. (VILLACORTA, 2011). Los pobres están privados de participar equitativamente de los beneficios del crecimiento por la falta de capital físico y capital humano y por la imposibilidad de acceder a los mismos, esto se convierte en un círculo vicioso pues al no tener activos no generan ingresos con los cuales poder salir de la pobreza.

Es importante promover la salida de la pobreza por ingresos, pero son aún más importante es evitar la caída en dicha situación en caso de producirse shocks adversos. Las familias que son propietarias de su vivienda (siendo considerada la variable de propiedad de la vivienda como una aproximación a la medida del acceso a activos físicos) tienen una mayor probabilidad de salir de la pobreza por (PNUD, 2016).

Trabajos previos sobre determinantes de pobreza utilizan el enfoque basado en activos (VALENZUELA, 2013) bajo este enfoque el trabajo de Carreño, Hernandez y Mendez (2011) presentan los resultados de su investigación sobre el efecto del otorgamiento de microcréditos en la adquisición de activos no

financieros los cuales pueden considerarse como una aproximación para la medición del bienestar de la familia y del impacto de la política de micro-financiamiento. La condición de pobreza pueda concebirse como falta de acceso a activos humanos físicos sociales y financieros.

#### 4.3.3. EL ENFOQUE DE AUTOPERCEPCIÓN

Este enfoque es parte de la pobreza subjetiva, proponiendo que la pobreza es una percepción individual, permiten que el propio individuo evalúe su situación de acuerdo con sus prioridades y su heterogeneidad y se autocalifique, o no, como pobre, Pradhan y Ravallion (1998) mencionado en Monge y Winkelried (2003). Incluir consideraciones subjetivas a la medición de la pobreza y bienestar significa tratar de identificar la utilidad mínima a partir de preguntas que revelen el conjunto de preferencias de la familia acerca de una canasta de bienes.

De esta manera al evaluar la condición actual de las familias no solo lo harán de acuerdo a sus niveles de consumo objetivo o ingreso monetario, sino que incluirá la comparación con el nivel de vida de sus comunes, sus preferencias, y se adecuará a las restricciones sociales que enfrenten. El individuo podrá evaluar su consumo y también su posición dentro de la sociedad, es así que la autopercepción otorga plena capacidad para que los pobres reconozcan tanto su situación objetiva como subjetiva.

Otro argumento a favor es que las metodologías objetivas no involucran a los agentes comprometidos en la situación de pobreza, aquellos indicadores que deberían mostrar el bienestar de una familia son establecidos a priori por los investigadores y tomando en cuenta solo consideraciones técnicas. Existe una paradoja, cuando los economistas analizan el impacto de las políticas en el bienestar, asumen que los individuos son los mejores jueces de este, sin embargo, estos mismos economistas se resisten a preguntarles cuando están mejor o peor.

Este método también tiene debilidades en su diseño; es así que no existen los incentivos adecuados para que las personas revelen información correcta sobre su condición ya que podrían exagerar o viceversa. Generalmente una familia debe definirse como pobre para acceder a determinados programas sociales, entonces el querer acceder a estos programas sociales hará que las familias tiendan a autodefinirse como pobres. También la naturaleza estigmatizante de la pobreza podría sesgar los resultados, el reportarse como pobres genera susceptibilidad, existe gran probabilidad de que por un tema de vergüenza las personas sobrevaloren su condición, definiéndose como no pobres (MONGE y WINKELRIED, 2003).

Para evaluar la percepción de las personas se utiliza la denominada pregunta de la escalera económica planteada por Ravallion y Lokshin (1999), esta se formula de la siguiente manera: Imagine usted una escalera de 9 escalones donde en los primeros escalones, de abajo hacia arriba, están las personas más pobres y en los últimos, los más ricos, ¿en qué escalón se encuentra

usted hoy? Otro tipo de pregunta son las cualitativas agregadas utilizadas por la encuesta HOPE de 1999, se formula de la siguiente manera: ¿usted se considera económicamente muy pobre, pobre, regular o no pobre?

#### 4.4. EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO

En el Perú el sistema financiero está constituido por un conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresas reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), también existen entidades que no están reguladas por la SBS que operan en la intermediación financiera, a marzo del año 2017 según la SBS existen 16 bancos, no se incluye al Banco de la Nación ni al Banco Agropecuario, cabe resaltar que Mibanco es la única entidad de la banca especializada en el sector microfinanciero, 11 Empresas Financieras, 12 cajas municipales (CM) incluida la Caja Metropolitana de Lima, 6 Cajas Rurales de ahorro y crédito (CRAC), 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME) y 2 empresas de Arrendamiento Financiero. La diferencia entre los bancos y las instituciones Microfinancieras (IMF), es principalmente el menor tamaño de operaciones que realizan y el tipo de productos de crédito y depósito que ofrecen las instituciones financieras no bancarias.

TABLA N° 1

INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO POR TIPO DE INSTITUCIÓN SEGÚN LA SBS

A marzo del 2017

BANCA MULTIPLE		EMPRESAS NO BANCARIAS						
Empresas Bancarias	Empresas Financieras	Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)	Entidades de desarrollo de la Pequeña y Microempresa (Edpymes)	Empresas de Arrendamiento Financiero	Entidades Financieras Estatales		
Banco de Comercio	America	Arequipa	Incasur	Acceso Crediticio	Leasing Total	Agrobanco		
Banco de Crédito del Perú	Crediscotia	Cusco	Los Andes	Alternativa	Leasing Perú	Banco de la Nación		
Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)	Confianza	Del Santa	Pymeera	BBVA Consumer Finance				
Banco Financiero	Compartamos	Trujillo	Sipán	Creditvisión				
BBVA Continental	Credinka	Huancayo	Del Centro	Inversiones La Cruz				
Citibank Perú	Efectiva	Ica	Raíz	Mi Casita				
Interbank	Proempresa	Maynas		Marcinex				
MIBanco	Mitsui	Paita		GMG Servicios Perú				
Scolabank Perú	Oh!	Piura		Santander Consumer Perú				
Banco GNB Perú	Qapaq	Sullana		Solidaridad				
Banco Falabella	TFC	Tacna						
Banco Ripley		Caja Metropolitana de Lima						
Banco Santander Perú								
Banco Azteca								
Banco Cencosud								
ICBC PERU BANK								

Fuente: SBS, elaboración propia

Como muestra el cuadro N°1 , a marzo del año 2017 el sector bancario mantiene su hegemonía en las colocaciones de créditos del sistema financiero peruano reportando el 86.3% del total de colocaciones de créditos, mientras que las instituciones microfinancieras (no bancarias) representan el 11.4%. La mayor concentración de deudores se encuentra en las instituciones financieras no bancarias ya que por su naturaleza estas abarcan una mayor cantidad de clientes, pero con montos de créditos pequeños (Micro y pequeñas empresas). Los bancos, por tecnología de créditos, atienden a empresas formales, registradas y que declaran sus ventas ante la superintendencia Nacional de aduanas y de administración tributaria (SUNAT).

CUADRO N° 1

SISTEMA FINANCIERO - ESTRUCTURA						
Marzo 2017	Número de Empresas	Créditos		Depósitos		
		Monto (Miles S/)	%	Monto (Miles S/)	%	
Banca Múltiple	16	232,973,753	86.3	213,855,510	82.5	
Empresas Financieras	11	10,195,120	3.8	5,786,545	2.2	
Cajas municipales (CM)	12	17,586,796	6.5	16,883,825	6.5	
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	6	1,111,971	0.4	695,192	0.3	
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME)	10	1,758,732	0.7	-	-	
Empresas de Arrendamiento Financiero	2	217,130	0.1	-	-	
Banco de la Nación <sup>1/</sup>	1	4,470,322	1.7	21,967,287	8.5	
Banco Agropecuario (Agrobanco) <sup>2/</sup>	1	1,630,571	0.6	-	-	
		<b>269,944,394</b>	<b>100</b>	<b>259,188,359</b>	<b>100</b>	

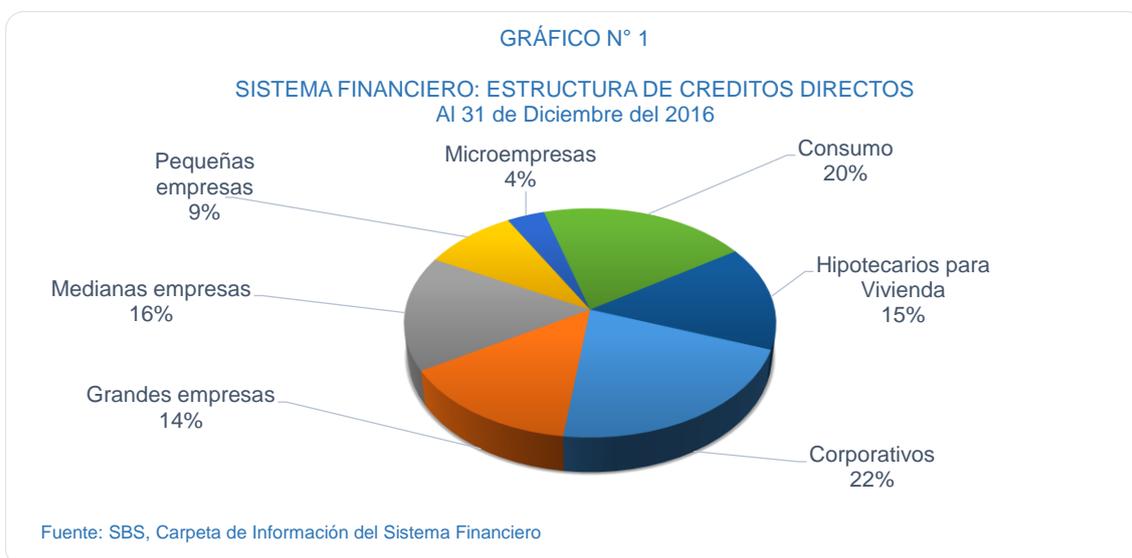
Fuente: SBS, Carpeta de Información del Sistema Financiero, Marzo 2017

<sup>1/</sup> No considera los créditos soberanos, a empresas del Sistema Financiero y a entidades del sector público.

<sup>2/</sup> No considera los créditos a las demás empresas del Sistema Financiero.

Como se observa en el grafico N°1 los créditos micro, pequeña y mediana empresa representan el 29% del total de créditos directos en la estructura del sistema financiero peruano, los créditos corporativos y gran empresa son los que tienen mayor representación, el crédito consuno se han incrementado debido al agresivo plan de expansión en este producto, en su mayor parte por

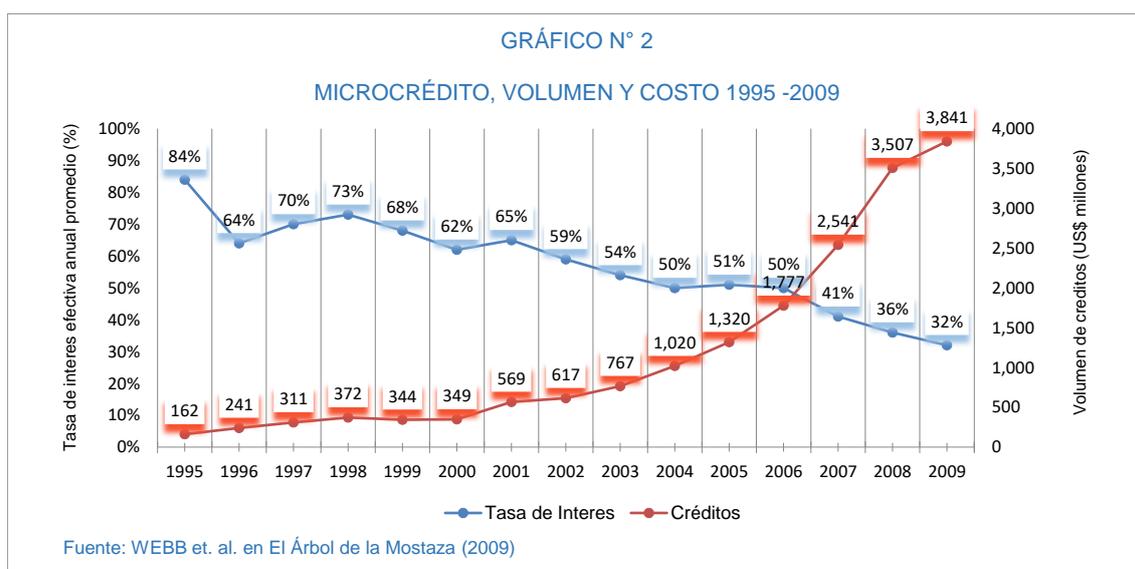
las líneas de crédito revolvente (tarjeta de crédito) las cuales se otorgan sin ningún tipo de evaluación.



Con respecto a los indicadores de morosidad, las instituciones bancarias son las que tiene el indicador más bajo, a noviembre del año 2016 su cartera morosa estaba en 4.1% , son las financieras las instituciones con mayor índice de morosidad del sistema con 8.1%, las cajas municipales tienen una cartera morosa de 7.8% debido a la política expansiva que han tenido en los últimos años.

El microcrédito ha estado presente en el Perú desde la década de los años 50, la primera cooperativa de ahorro y crédito fue creada en el año 1942 por los trabajadores en el puerto del Callao, entre 1955 y 1962 se crearon al año entre 40 y 50 cooperativas, entre mediados de los años 50 y mediados de los 70 se produjo el boom de las cooperativas (WEBB et. al., 2009). Durante la década los años 80 el país era víctima de una de una grave crisis económica y social

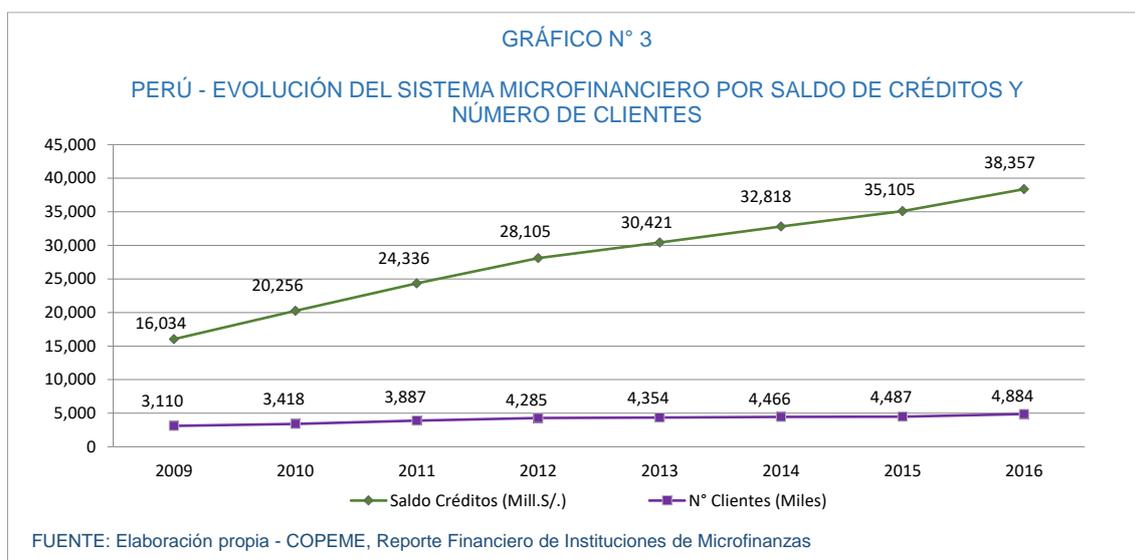
con altos índices de inflación, baja actividad económica y ataques terroristas. Esta situación conllevó a que la mayoría de las instituciones dedicadas a las microfinanzas como las cooperativas de ahorro y crédito, las mutuales e incluso los programas del gobierno desaparecieran del mercado. Para la década de los años 90 la estabilidad económica y social favoreció a la creación y expansión de las entidades orientadas al sector de las microfinanzas, logrando un crecimiento progresivo y dinámico (PORTOCARRERO, 2000), es así que las microfinanzas lograron incluir en el sistema financiero a aquellas familias las cuales, anteriormente, no habían tenido acceso al sistema financiero y que no eran sujeto de crédito para las entidades bancarias, logrando iniciar un historial crediticio el cual le servirá para poder migrar hacia otras entidades financieras mucho más grandes con mejores condiciones crediticias, como por ejemplo mejores tasas de interés. Así se muestra en el gráfico N°2; el constante crecimiento del volumen de microcréditos en contraposición con la disminución del costo de los microcréditos.



El dinámico crecimiento y atractivos márgenes de rentabilidad que ha tenido el sector microfinanciero lograron que capitales extranjeros inviertan en este sector, por ejemplo, capitales mexicanos compraron lo que antes era conocido como Edpyme Crear, transformándolo luego en Financiera Compartamos. Revistas especializadas en el sector microfinanciero publican que el Perú es considerado uno de los mejores países en el campo del crédito a la microempresa (ECONOMIST INTELLIGENCE UNIT, 2017), este tipo de reconocimientos y constante crecimiento del sector, conllevan al incremento del número de Instituciones Microfinancieras (IMF) por lo cual aumenta la oferta crediticia.

En la actualidad existe una tendencia a la consolidación de las principales instituciones microfinancieras (IMF); Mibanco tiene una red de agencias a nivel nacional, las cajas municipales más importantes se están posicionando fuera de sus regiones de origen logrando abrir agencias a nivel nacional y los bancos se han visto obligados a crear divisiones de microcréditos, la competencia trae consigo la reducción de las tasas de interés y la reducción de los márgenes financieros de las instituciones microfinancieras (IMF). (ZENON QUISPE, 2012). Es así que las personas que antes no tenían acceso al crédito formal, ahora tienen la posibilidad de acceder a alguna de estas entidades financieras con lo cual inician un historial crediticio el cual le servirá para migrar a otras entidades quizá más grandes que le ofrezcan mejores condiciones crediticias y particularmente tasas de interés más bajas.

El sector microfinanciero está manteniendo un crecimiento constante del saldo de colocaciones de créditos, pero lo más resaltante es que el número de clientes atendidos por el sector microfinanciero también está en constante crecimiento ello indica que la inclusión financiera esta alcanzado a muchas más personas. Como se muestra en el grafico N°3 el saldo de colocaciones del sector microfinanciero del año 2009 al año 2016, prácticamente se ha duplicado pasando de 16,034 millones de soles a 38,357 millones de soles. El número de clientes de microcréditos también se ha incrementado pasando de 3,110 en el año 2009 a 4,884 para el año 2016.



Las instituciones microfinancieras (IMF) se adecuan al mercado, según Portocarrero y Byrne (2004), en la evolución del mercado del microcrédito, existen tres etapas: (1) En la primera etapa, se registra un número reducido de instituciones financieras, orientadas a atender aquel público marginado por la banca tradicional, esta etapa se caracteriza por las altas tasas de interés y una oferta concentrada y con gran poder de mercado. (2) La segunda etapa, se

produce la consolidación de las primeras entidades financieras, logrando estas una reducción en los costos aumentando su rentabilidad y logrando una sólida participación en el mercado, estas condiciones atraen el ingreso de nuevas entidades, conformando un mercado liderado por las primeras empresas, con altas tasas de interés, pero con un producto más desarrollado y homogéneo.

(3) La tercera etapa, está constituida por un mercado competitivo, con estrategias orientadas a atraer nuevos clientes, e incluso disputarse los mismos clientes, la gran oferta conlleva a que bajen las tasas de interés.

Es en esta última etapa donde las instituciones microfinancieras (IMF), por la competencia y la presión de su propio crecimiento, incurren en aligerar las evaluaciones de créditos provocando incremento en los índices de morosidad. Debido a la mayor competencia en el mercado microfinanciero existe la tendencia a disminuir las tasa de interés de los créditos provocando que los márgenes de ganancias de los intermediarios sea menor, así también la agresiva competencia por captar clientes de créditos trae consigo la relajación en la evaluación crediticia ocasionando disminución en la calidad de la cartera aumentando los ratios de morosidad, las instituciones microfinancieras ya no se direccionaran a un fuerte crecimiento sino más bien a un mejor manejo de sus riesgos (APOYO CONSULTORIA, 2012).

#### 4.5. CONTEXTO DEL ESTUDIO

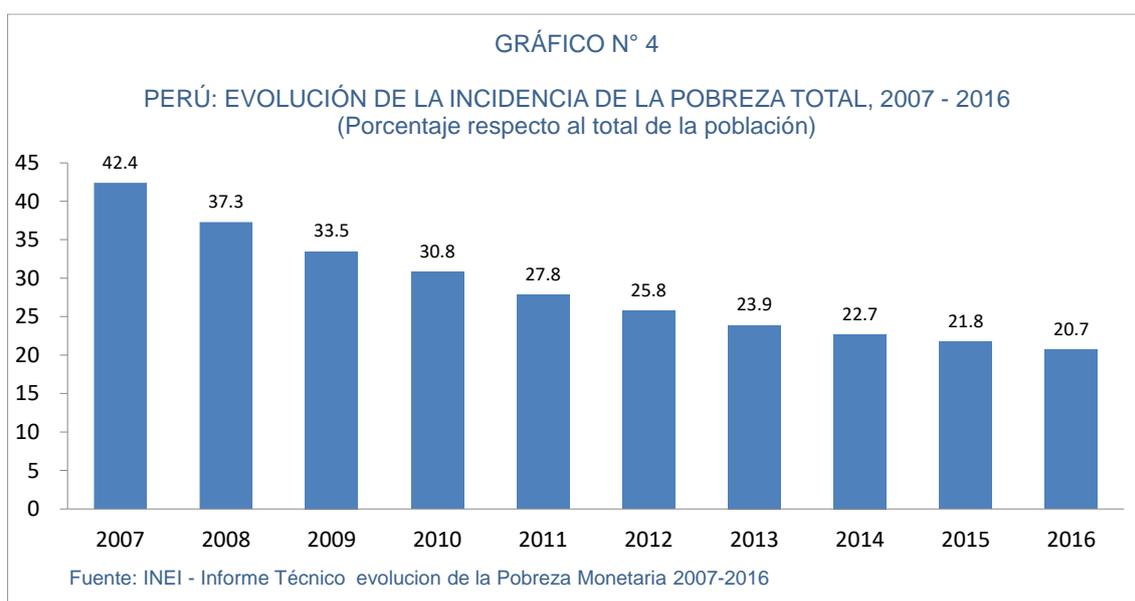
El presente trabajo de investigación se desarrolla en el distrito de Comas, ámbito donde tiene influencia la Agencia Comas de la CMAC Huancayo.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A. (CMAC Huancayo ó Caja Huancayo), es una institución financiera especializada en microfinanzas, cuyo objetivo es facilitar el acceso al mercado financiero formal de la población de menores ingresos en las localidades en donde opera. En sus inicios, sus operaciones estuvieron enfocadas en brindar facilidades crediticias a clientes que se desenvuelven en micro y en pequeñas empresas de la región central del Perú.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo se constituyó el 04 de junio de 1986 bajo el amparo del Decreto Ley 23039 del 14 de mayo de 1980, bajo resolución SBS N°599-88, estando ubicada su sede principal en la ciudad de Huancayo. Asimismo, mediante la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N° 26702, promulgada en diciembre de 1996, se dispuso la conversión a Sociedad Anónima, siendo este su régimen societario actual. La CMAC Huancayo es una institución de derecho público con autonomía económica, financiera y administrativa, el accionista del 100% de acciones, de la CMAC Huancayo, es la Municipalidad Provincial de Huancayo. Su actividad principal es brindar productos y servicios de intermediación financiera para lo cual CMAC Huancayo ofrece una serie de productos con tal fin.



alimentos y no alimentos (Línea de Pobreza), ha disminuido pasando de 42,4% en el año 2007 a 20,7% en el año 2016, la incidencia más fuerte de la pobreza está en el ámbito rural<sup>7</sup>, que incidió en el 43,8% de su población, es decir, tres veces más que en el área urbana<sup>8</sup> (13.9%). En Lima Metropolitana la pobreza total paso de 25,1% a 11,0% entre los años 2007 y 2016 respectivamente, sin embargo no ha mostrado variación entre los años 2015 al año 2016.



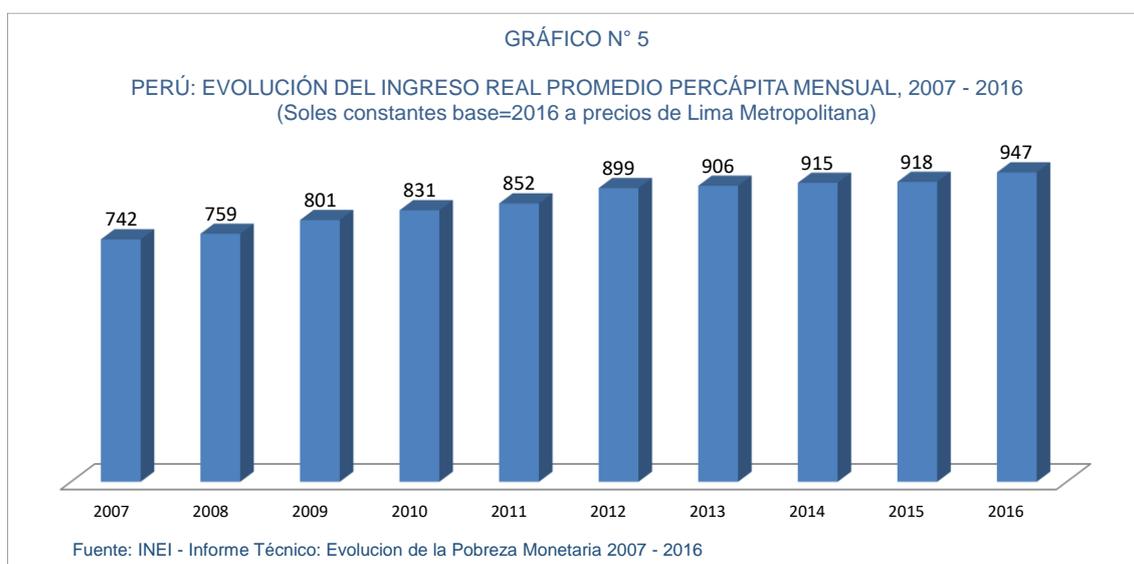
Para el año 2016 el ingreso real promedio per cápita mensual ascendió a 947 soles, lo que representó un incremento de 3,2% respecto al nivel alcanzado el

<sup>7</sup> Área rural o centro poblado rural, es aquel que no tiene más de 100 viviendas agrupadas contiguamente ni es capital de distrito; o que teniendo más de 100 viviendas, éstas se encuentran dispersas o diseminadas sin formar bloques o núcleos.

Área urbana o centro poblado urbano es aquel que tiene como mínimo 100 viviendas agrupadas contiguamente (en promedio 500 habitantes) por excepción se incluyen a todos los centros poblados capitales de distrito, aun cuando no reúnan la condición indicada. Es de notar que la definición censal el área urbana resulta muy heterogénea, porque engloba tanto a las capitales de departamento (en su mayoría ciudades de 100 mil y más habitantes), como a pequeños poblados capitales de distrito, de características más rurales, que fueron considerados urbanos por ser centros administrativos.

año 2015. Lima Metropolitana presenta un ingreso real promedio per cápita mensual de 1,285 soles, para el año 2016, siendo este superior al del resto del país, el ingreso real se incrementó en 4.3% respecto al año 2015.

El ingreso promedio por hora en Lima Metropolitana es de 7,3 soles, mientras que Lima Norte, de la cual es parte el distrito de Comas, el ingreso promedio por hora es de 6.5 soles (INEI, Una Mirada a Lima Metropolitana, 2014). Los mayores ingresos lo perciben las personas con estudios superiores universitarios, así como los que trabajan en las grandes empresas, las personas de los distritos de Lima Centro tienen los ingresos más altos por hora de trabajo.



Para el año 2016, en el Perú, el gasto real promedio per cápita mensual fue de 712 soles registrándose un incremento de 2,0% (equivalente a 14 soles) respecto al nivel alcanzado el año 2015. Para Lima Metropolitana el gasto real promedio per cápita mensual es de 904 soles al 2016, siendo este mayor que

al del resto del país, teniendo un incremento del 1.7% respecto al año 2015 (INEI, Evolución de la Pobreza Monetaria 2007-2016, 2017). El gasto promedio mensual que realiza una persona, al año 2013, en los distritos de Lima Norte es de 694 soles, lo cual es menor que el gasto promedio mensual en los distritos de Lima centro, 1082 soles (INEI, Una Mirada a Lima Metropolitana, 2014).

En el Perú para el año 2016, el valor de la línea de pobreza total es de 328 soles per cápita mensual, el cual representa un crecimiento de 4,2% respecto al año 2015. Este valor constituye el valor mínimo mensual necesario que requiere una persona para satisfacer sus necesidades alimentarias y no alimentarias. Para Lima metropolitana el valor de la línea de pobreza se ubica en 416 soles mensuales el cual se incrementó en 4% respecto al año 2015.

El distrito de Comas, al año 2014, concentra 36,682 empresas, la empresa es la persona natural o jurídica autónoma en sus decisiones financieras y de administración, propietario o administrador de uno o más establecimientos dedicados a la producción de bienes o servicios. La densidad empresarial en el distrito de Comas es de 70 empresas por cada 1000 habitantes, al año 2014, esta resulta de dividir el número total de empresas, entre la población multiplicada por 1000. La mayor densidad incide en una mayor actividad económica. La densidad más alta, en los distritos de Lima Metropolitana es de 320 empresas por cada mil habitantes mientras que la densidad más baja, en otros distritos, es de 34 empresas por cada mil habitantes (INEI, Una Mirada a Lima Metropolitana, 2014).

#### 4.6. MARCO CONCEPTUAL

Asimetría de la información.- Es el hecho de que una de las partes tiene mayor información que la otra, en las microfinanzas el prestatario es quien tiene mayor información de su capacidad de pago por lo que el prestamista al no tener completa información está sujeto al riesgo de no pago y por ello aplica una mayor tasa de interés.

Activos .- son los bienes rentables que la familia tiene a sus disposición. La vivienda también se considera como activo ya que esta puede ser usada para acceso fuentes de financiamiento.

Banca Múltiple.- constituida por las empresas bancaria, que integran el sistema financiero peruano, es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en diversas modalidades o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Bienestar Económico.- es el conjunto de factores que influyen en la calidad de vida de la persona y conllevan a la tranquilidad y satisfacción humana. Estos factores son resultado del acceso que tiene la población de un país a los ingresos generados como resultados del crecimiento económico, muestra la eficacia social como se distribuyen y redistribuyen los logros del crecimiento hacia todos los estratos de la población y sus condiciones de vida

Cajas Municipales de Ahorro y Credito.- son aquellas instituciones microfinancieras que captan recursos del publico y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

Cajas Rural de Ahorro y Credito.- es aquella que capta recursos del publico y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ambito rural.

Caja Huancayo.- institucion microfinanciera cuyo accionista es la municipalidad Provincial de Huancayo. Principalmente brinda servicios de intermediacion financiera generalmente a micro y pequeños empresarios, su ambito de accion es solo a nivel nacional.

Capital Humano.- es el conjunto de recursos humanos que posee una empresa o institucion económica. Cuando nos referimos a la “mejora del capital humano” es cuando aumenta el grado de destreza, experiencia o formación de las personas de dicha institución económica.

Capital Social.- es un conjunto de lineamientos de la organizacioin social tales como: los sistemas, las normas y la confianza que facilitan la coordinacion y la cooperacion para el beneficio mutuo.

Centrales de Riesgo.- es el sistema donde se registran las deudas que tiene una persona en el sistema financiero. Existen dos centrales de riesgo, la pública y la privada. La Central de Riesgo Pública es administrada por la SBS y su base de datos tiene registrada la historia crediticia de todos los clientes del sistema bancario. La Central de Riesgo Privada es un complemento de la pública y agrega a la base de datos de la SBS la información de la SUNAT y la Cámara de Comercio de Lima, así como de otras casas comerciales y empresas de servicios públicos.

Crecimiento Económico.- es el aumento de la renta o valor de bienes y servicios finales producidos por una economía en un determinado periodo de tiempo, generalmente en un año.

Créditos a Microempresas.- créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/.20 mil en los últimos seis meses.

Créditos a Pequeñas Empresas.- créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/.20 mil pero no mayor a S/.300 mil en los últimos seis meses.

Créditos de Consumo.- créditos otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

Clientes.- es la persona receptora de algún servicio brindado por la IMF, para la investigación nos referimos a las personas que han hecho uso de créditos o también ahorran en la IMF.

Desarrollo Humano.- es el proceso mediante el cual se amplían las oportunidades de los individuos, las más importantes de las cuales son una vida prolongada y saludable, acceso a la educación y el disfrute de un nivel de vida decente (PNUD, 1990), el índice de desarrollo humano se mide en tres dimensiones: Salud, Educación y Nivel de vida.

Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (Edpymes).- es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa.

Empresa de arrendamiento financiero.- cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

Empresa Financiera.- es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de

valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Exclusión social.- condición de las personas que no pueden acceder a determinados servicios.

Inclusión Financiera.- Son los procesos que crean el acceso de la población de un país a una gama amplia de servicios financieros, incorporando a los que hasta entonces estuvieron excluidos.

Institución Microfinanciera (IMF).- Institución formal que se dedica principalmente a las microfinanzas.

Intermediación Financiera.- actividad que realizan las empresas del sistema financiero consistente en la captación de fondos bajo cualquier modalidad, y su colocación mediante la realización de cualquiera de las operaciones permitidas en la Ley.

Microcrédito.- Crédito de pequeña escala que se suele otorgar a empleados y a microempresas, en el sector informal, que carecen de un colateral o un historial de crédito verificable.

Microfinanzas.- se debe entender como el suministro de servicios en pequeña escala a empresas y familias que tradicionalmente se han mantenido al margen del sistema financiero.

Muestra.- subgrupo de la población del cual se recolectan los datos y debe ser representativo de la población.

Población o universo.- es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones.

Pobreza Monetaria.- Condición de las personas cuyo gasto per cápita valorizado monetariamente no supera el umbral de la línea de pobreza. Este enfoque no considera otras dimensiones no monetarias de la pobreza, como desnutrición, necesidades básicas insatisfechas exclusión social, capacidades, etc. (INEI, 2013)

Pobreza Multidimensional.- es la intensidad de carencias simultaneas sufridas por las personas en salud, educación, y nivel de vida. La población pobre no sufre solo de falta de ingresos, la pobreza tiene múltiples dimensiones que incluyen déficits en salud y educación entre otros.

Profundidad de alcance.- Nivel de pobreza de los clientes atendidos

Sistema Financiero.- Es el conjunto de empresas, que debidamente autorizadas operan en la intermediación financiera. Incluye las subsidiarias que requieren de autorización de la SBS para constituirse.

Sobreendeudamiento.- Es el nivel de endeudamiento, en el sistema financiero, que pone en riesgo el pago de las obligaciones de un deudor.

Tecnología Crediticia.- Es el conjunto de pasos, procedimientos, criterios y acciones requeridas para resolver el problema del acreedor, de alcanzar el nivel de riesgo óptimo en el desarrollo de su cartera de crédito.

Vulnerabilidad.- significa el riesgo de que un hogar o individuo atraviese en algún momento un periodo de dificultad por problemas de ingreso o de salud. vulnerabilidad significa también la probabilidad de estar expuesto a muchos otros riesgos (indolencia, delincuencia, desastres naturales, interrupción de los estudios) (BANCO MUNDIAL, 2001)

## 5. FORMULACIÓN DE HIPOTESIS

### 5.1. HIPÓTESIS GENERAL

El microcrédito se relaciona con el bienestar económico de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016.

### 5.2. HIPOTESIS ESPECIFICAS

- a) El nivel crediticio se relaciona con el ingreso monetario mensual de las familias atendidas por la caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016.
  
- b) El nivel crediticio se relaciona con la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 – 2016.
  
- c) El nivel crediticio se relaciona con la autopercepción de la situación económica de las familias atendidas por la Caja Huancayo del distrito de Comas, periodo 2013 - 2016.

### 5.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

#### VARIABLE DEPENDIENTE: BIENESTAR ECONÓMICO

Definición: es el conjunto de factores que participan en la calidad de vida de la persona y que hacen que su existencia posea todos aquellos elementos que dan lugar a la tranquilidad y satisfacción humana. El bienestar es una satisfacción no observable directamente, sino que es a partir de formulaciones como se comprende y se puede comparar de un tiempo o espacio a otro.

Las variables específicas o dimensiones son aquellas, determinadas para la investigación, las cuales en su conjunto conforman el bienestar económico de las familias. Se determinó tres variables específicas o dimensiones:

1- Ingreso monetario mensual de las familias.

Es el ingreso monetario mensual o salario expresado en soles que recibe la familia por su trabajo o actividad económica, esta variable se dividirá en tres indicadores; disminuyo, se mantiene igual o incremento.

2- Acumulación de activos de las familias.

son los bienes rentables que la familia tiene a sus disposición, la vivienda tambien se consdera como activo ya que esta puede ser usada para acceso a fuentes de financiamiento. Esta variable se dividirá en tres indicadores; disminuyo, se mantiene igual e incremento.

### 3- Autopercepción de la situación económica familiar.

La percepción individual permiten que el propio individuo evalúe su situación de acuerdo con sus prioridades y su heterogeneidad y se autocalifique, o no, como pobre.

## VARIABLE INDEPENDIENTE: MICROCRÉDITO

Definición: es el conjunto de obligaciones de pago que una familia mantiene con Instituciones Microfinancieras. Para la presente investigación consideraremos el nivel crediticio total que la familia mantiene con instituciones microfinancieras.

TABLA N° 2

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES					
EL MICROCRÉDITO Y EL BIENESTAR ECONÓMICO DE LAS FAMILIAS ATENDIDAS POR LA CAJA HUANCAYO EN EL DISTRITO DE COMAS					
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	VARIABLES ESPECIFICAS	INDICADOR	DESCRIPCIÓN
Microcréditos	Credito de pequeña escala que se suele otorgar a empleados y a microempresas, en el sector informal, que carecen de un colateral o un historial de crédito verificable.	Se refiere al endeudamiento total familiar con instituciones financieras, se medirá a través del nivel de credito en soles adquiridos por la familia.	Nivel crediticio familiar	Bajo ( 0 - 10,000 ) Medio ( 10,001 - 20,000 ) Alto( 20,001 - 100,000 )	Es el nivel de crédito adquirido por la familia en el periodo estudiado.
Bienestar Económico de la familia	Es el conjunto de factores que influyen en la calidad de vida de la familia y conllevan a la tranquilidad y satisfacción humana.	Se refiere al conjunto de factores que influyen en la calidad de vida de la familia, dando lugar a la tranquilidad y satisfacción humana, y se medira a traves de la variación del ingreso familiar, de la acumulación de activos y de la autopercepción de la situación económica familiar.	Ingreso monetario mensual familiar	Disminuyó Se mantiene Igual Incrementó	Es el nivel de variación del ingreso monetario mensual de la familia
			Acumulación del activo familiar	Disminuyó Se mantiene Igual Incrementó	Es el nivel de variación de los activos que posee la familia
			Autopercepción de la situación económica familiar	Empeoró Se mantiene Igual Mejóro	Se refiere a como percibe la propia familia su situación económica actual

Fuente: Elaboración propia

## 6. METODOLOGÍA

### 6.1. EL DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El tipo de diseño de investigación es cuantitativo porque usa la recolección de datos para probar hipótesis mediante procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El estudio será no experimental, porque se observara la situación ya existente de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, no se manipula las variables cuyos efectos ya ocurrieron, las familias ya han sido beneficiadas con los microcréditos y se observa los efectos del microcrédito.

Es de corte transversal - correlacional, porque los datos se levantaron, mediante encuestas a las familias beneficiadas con microcréditos, en un periodo de tiempo determinado y se estudiara la relación entre las variables dependiente e independiente, que son respectivamente; el bienestar económico y el microcrédito.

Es deductivo porque a la investigación parte de la observación de un problema se plantean hipótesis y se contrastan, Es descriptivo porque la investigación está limitada a presentar un panorama del estado actual de las variables.

## 6.2. TÉCNICAS PARA EL LEVANTAMIENTO DE INFORMACIÓN

Para la recopilación de información se formuló una encuesta que consiste en 29 preguntas las cuales se distribuyen en tres módulos: Ingresos familiares, Activos de la familia y Microcrédito de la familia. Dentro de estos tres módulos existen preguntas relacionadas con la autopercepción del bienestar de las familias, se formuló de esta manera, por ser una pregunta subjetiva, para determinar de la mejor manera posible la percepción real de bienestar de las familias.

Se aplicó la encuesta a la muestra previamente seleccionada probabilísticamente, que consta de familias que han hecho uso de microcréditos en el año 2013, que están enmarcados dentro de similares condiciones económicas y familiares para el otorgamiento de crédito, recogiendo información actual de su bienestar y si mejoro desde que se le otorgo el microcrédito.

Previo a la aplicación de la encuesta se hizo una encuesta piloto para determinar que la estructura de la encuesta era el adecuado para recoger la información. Se realizó diez encuestas las cuales ayudaron a mejorar el diseño de la ficha haciendo más fácil que el encuestado responda las preguntas.

La aplicación de la encuesta fue hecha mediante entrevista a las familias beneficiarias de los microcréditos, durante el mes de noviembre del año 2016.

### 6.3. SISTEMATIZACIÓN DE LAS ENCUESTAS

Luego de plantear la hipótesis y definir el método de recolección de datos, se codifica la información recopilada en las encuestas, primero en una plantilla de Excel y posteriormente se procesa los datos utilizando el Software SPSS, donde se manipula, organiza, analiza e interpreta los resultados obtenidos.

### 6.4. POBLACIÓN

La población a analizar son todas aquellas familias que han tenido créditos de pequeña empresa y crédito microempresa, en la sucursal de la Caja Huancayo en el distrito de Comas. La población está compuesta por 670 clientes de créditos de la Caja Huancayo, quienes fueron clientes de créditos en el año 2013.

### 6.5. MUESTRA

La muestra es el subgrupo de la población, denotado en el párrafo anterior, para cumplir el objetivo de la investigación haremos uso de una muestra probabilística, en donde todos los elementos de la población tienen la misma posibilidad de ser escogidos. De la población a estudiar se sustrajo de manera aleatoria una muestra significativa a la cual se le encuestó para recoger información cualitativa y cuantitativa necesaria para la investigación.

Para hallar el tamaño de la muestra utilizamos la siguiente formula:

$$n = \frac{n'}{1 + \frac{n'}{N}}$$

$$n' = \frac{Z^2 PQ}{E^2}$$

Remplazando:

$$n = \frac{Z^2 PQN}{NE^2 + Z^2 PQ}$$

Donde:

n : Tamaño de la muestra por determinar

n' : Tamaño de la muestra aproximada

N : Tamaño de población bajo estudio

Z : Valores correspondientes al nivel de significancia, ubicado en la tabla normal estándar, para el presente investigación se tiene una confianza del 95%, equivalente al valor de Z=1.96

E : Error de muestreo, es el máximo error permisible para el trabajo de investigación, para el presente trabajo se está considerando un margen de error del 5%

P : Proporción estimada o esperada de la variable (0.5)

Q : 1 - P

Para nuestro trabajo consideraremos el valor de (Z) es de 1.96 para lo cual se ha hecho uso de la tabla de probabilidad de distribución normal, en el caso de (P) ya que es un valor desconocido consideraremos el valor de 0.5 por tanto (Q) sería 0.5, el error de muestreo (E) deseado para la presente investigación es de 5%, y por último el tamaño de la población (N) es de 670 clientes

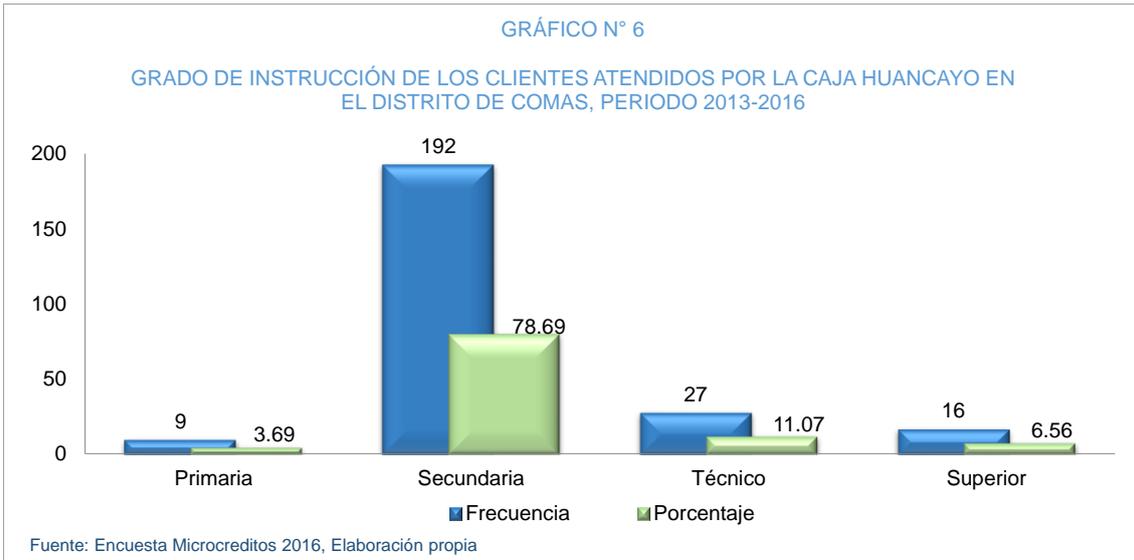
$$n = \frac{1.96^2(0.5)(0.5)670}{670(0.05)^2 + 1.96^2(0.5)(0.5)} = 244$$

Remplazando obtenemos que la muestra necesaria para la investigación es de 244 clientes.

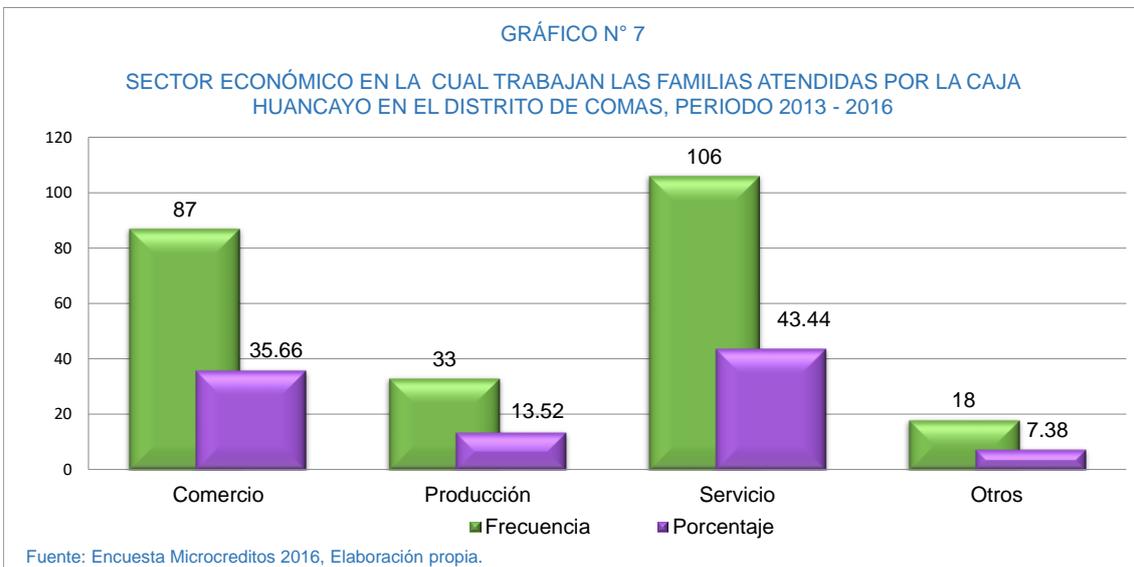
## 6.6. RESULTADOS

En esta sección mostraremos la síntesis de la información recopilada en la encuesta aplicada a la muestra seleccionada.

Se recopiló 244 encuestas, la edad mínima de un cliente que ha tenido acceso a microcréditos es de 25 años y la edad máxima es de 72 años, y el 50% de los clientes tiene entre 39 y 54 años de edad.

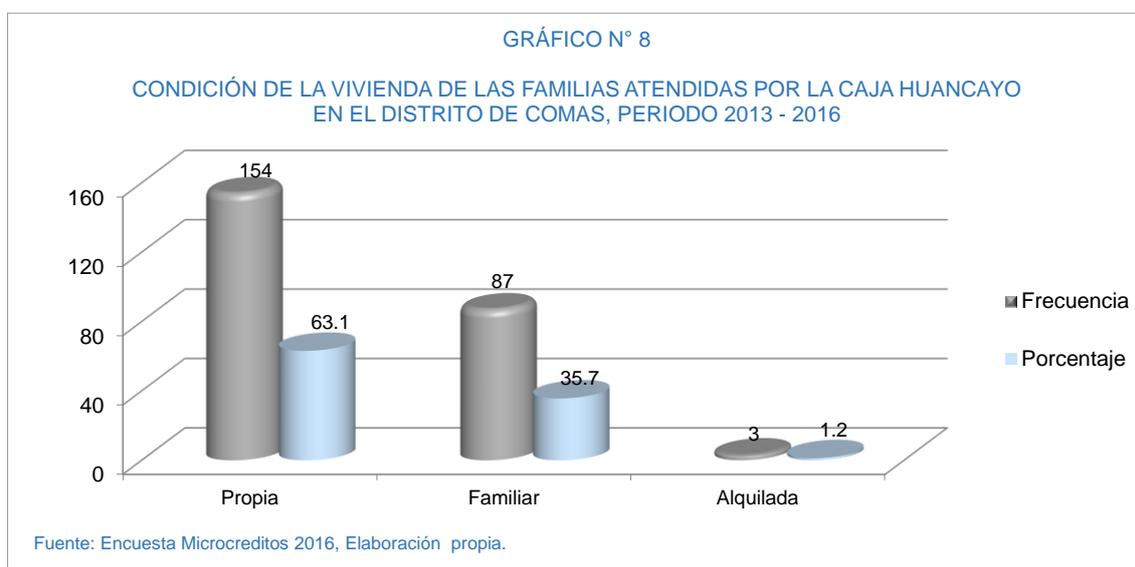


La encuesta muestra que de los clientes atendidos por la Caja Huancayo el 78.69% tienen educación secundaria, el 11.07% tienen educación técnica, el 6.56% tiene educación superior y sólo el 3.69% tiene educación primaria. Esto debido a que los clientes objetivo de la Caja Huancayo son las micro y pequeñas empresas que por lo general son negocios iniciados por personas que migraron del interior del país hacia la capital, iniciando un negocio de autoempleo de manera empírica con nivel educativo básico.



La encuesta muestra que de las familias atendidas por la caja Huancayo en el distrito de Comas el 43.44% se dedica al sector servicio, el 35.66% se dedica al sector comercio y solo el 13.52% se dedica a la producción.

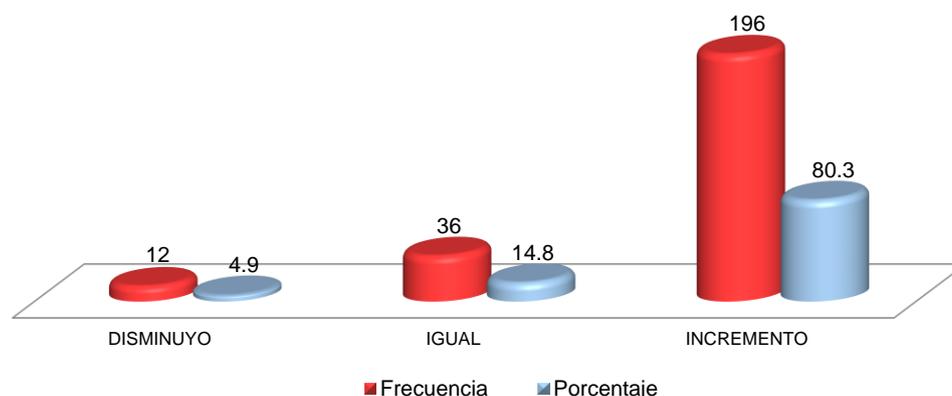
La importancia de este grafico radica en que se debe de impulsar en mayor medida el sector producción porque es en este sector donde se concentra la mayor generación de empleo.



Según la encuesta, de las familias que mantienen crédito con la Caja Huancayo en el distrito de Comas, el 63.1% tienen casa propia, el 35.7% viven en casa familiar, es decir la casa es de propiedad de sus padres, abuelos o algún familiar cercano, sólo el 1.2% vive en casa alquilada. Los resultados se deben a los requisitos necesarios para el otorgamiento de créditos, uno de los requisitos es que el solicitante esté domiciliado en casa propia o en casa familiar, quienes viven en casa alquilada tienen que presentar un aval.

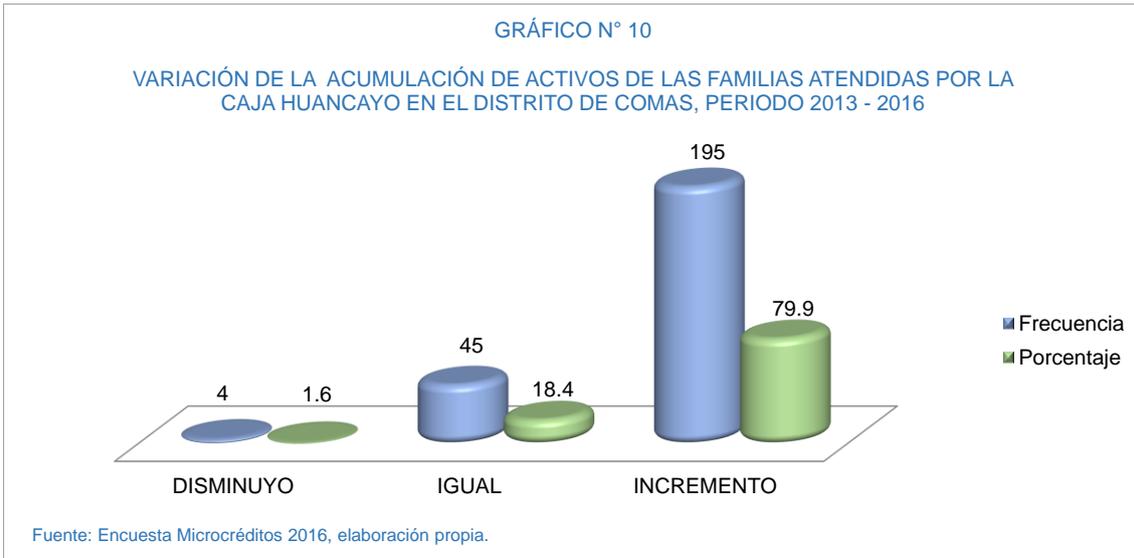
GRÁFICO N° 9

VARIACIÓN DEL INGRESO MONETARIO MENSUAL DE LAS FAMILIAS ATENDIDAS POR LA CAJA HUANCAYO EN EL DISTRITO DE COMAS, PERIODO 2013 - 2016

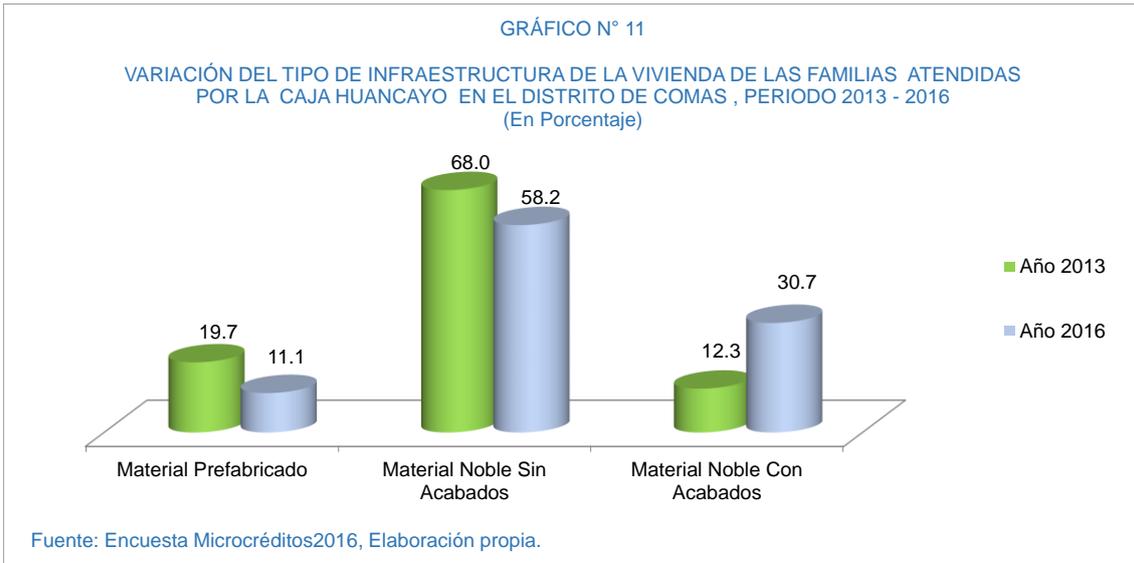


Fuente: Encuesta Microcreditos 2016, Elaboración propia.

La data recopilada en la encuesta muestra que, de los clientes de que se les otorgo crédito en el año 2013 en el distrito de Comas, sólo el 4.9% ha disminuido su ingreso monetario mensual, el 14.8% ha mantenido su ingreso monetario mensual, es decir del año 2013 al 2016 no hay variación de su ingreso monetario mensual y el 80.3% de los encuestados logro incrementar su ingreso monetario mensual desde el año 2013 al año 2016. Este incremento es, en mayor parte, debido al crecimiento de los negocios; los clientes aperturaron nuevos puntos de venta, renovaron o adquirieron nuevos activos, o iniciaron un nuevo negocio adicional al existente. La familia juega un rol importante en la mejora de sus ingresos, se distribuyen las responsabilidades del negocio entre los integrantes logrando generar mayores ingresos monetarios.



En lo que respecta a la acumulación de activos de las familias, el 1.6% de los activos de las familias disminuyeron esto en su mayoría debido a que los activos se deprecian cada año y no se renovaron, un ejemplo son los vehículos y maquinarias. El 18.4% de las familias no ha variado su acumulación de activos, en el periodo de investigación, y el 79.7% de las familias incrementaron su nivel de activos, este cuadro guarda relación con el cuadro de variación de ingresos por lo que, a grosso modo, podemos afirmar que una mayor acumulación de activos genera mayores ingresos monetarios.



Este cuadro es importante porque según el tipo de infraestructura de la vivienda, cada familia percibe su bienestar y grado de pobreza, la mayor cantidad de los encuestados, el 58.2% tiene una vivienda de material noble sin acabados, el 30.7% vive en una vivienda con acabados, y sólo el 11.1% de los encuestados vive en una vivienda de material prefabricado (infraestructura precaria de madera o material similar). La encuesta muestra que el 69.7% de las familias mejoraron la infraestructura de su vivienda, en el último quinquenio en el Perú ha habido un bum inmobiliario y condiciones macroeconómicas favorables para el crecimiento económico, las familias han tenido excedente económico y en lo primero que invierten es en la ampliación o remodelación de sus viviendas.

Consideremos también que las Instituciones microfinancieras no prestan dinero a las personas en pobreza extrema ya que no cuentan con el flujo de ingresos necesario para asumir deudas, así también los créditos que se

otorgan, a este tipo de beneficiarios, son pequeños por lo que tienen que avanzar de a pocos con la construcción de sus viviendas.

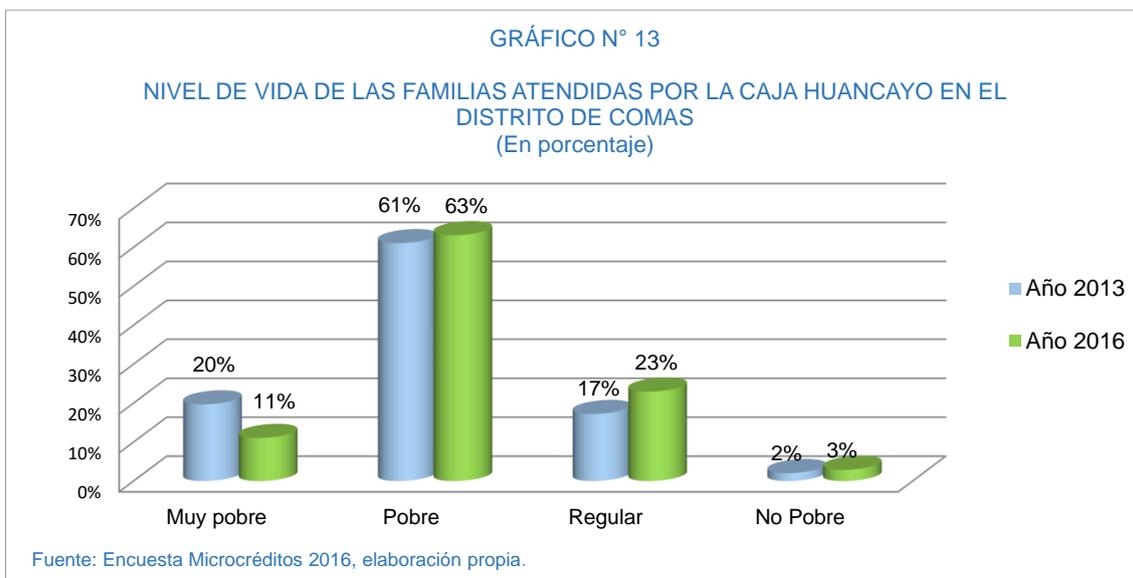
El cuadro también muestra cómo ha variado la infraestructura de las viviendas, lo más resaltante es que las familias han implementado acabados en su vivienda, pasando del 12.3% al 30.7% es decir han puesto pisos, han mejorado los servicios higiénicos o han tarrajado las paredes. Las familias con viviendas de material prefabricado han disminuido, pasando del 19.7% al 11.1%, lo cual significa que estas familias han mejorado su condición de vida al construir su vivienda.



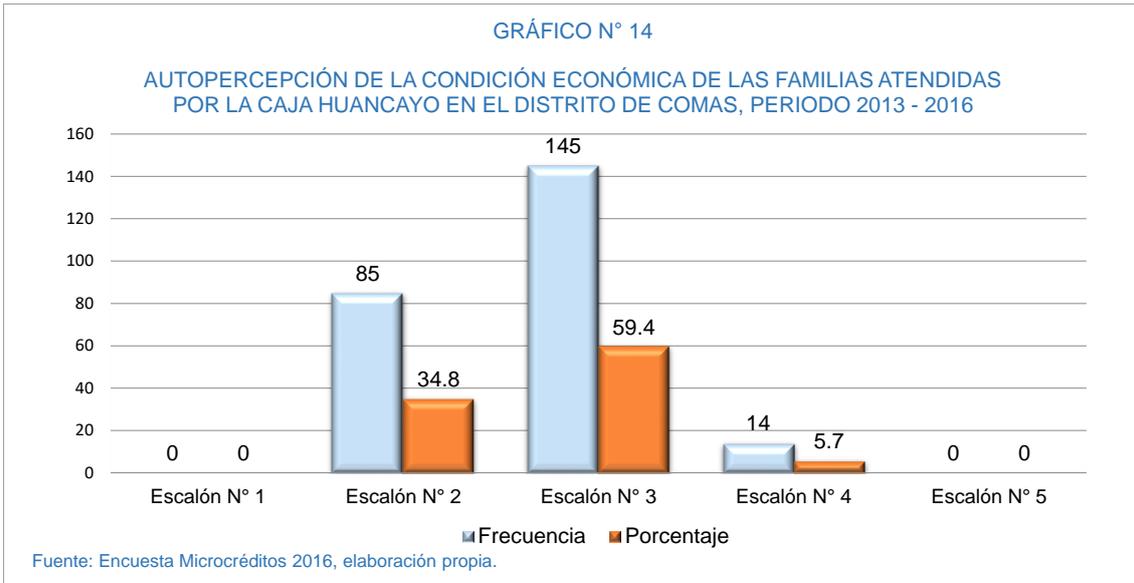
Al evaluar el otorgamiento de un microcrédito, un aspecto importante a observar es el nivel de vida o calidad de vida de la familia, ello brinda indicios de la gestión de sus ingresos monetarios y la capacidad de asumir una deuda.

De la encuesta resulta que el 2% de las familias atendidas tienen un muy bajo nivel de vida, por vivir en una casa prefabricada y con no todos los servicios básicos, el 43.9% se ubica en el nivel de vida bajo que son quienes tiene una

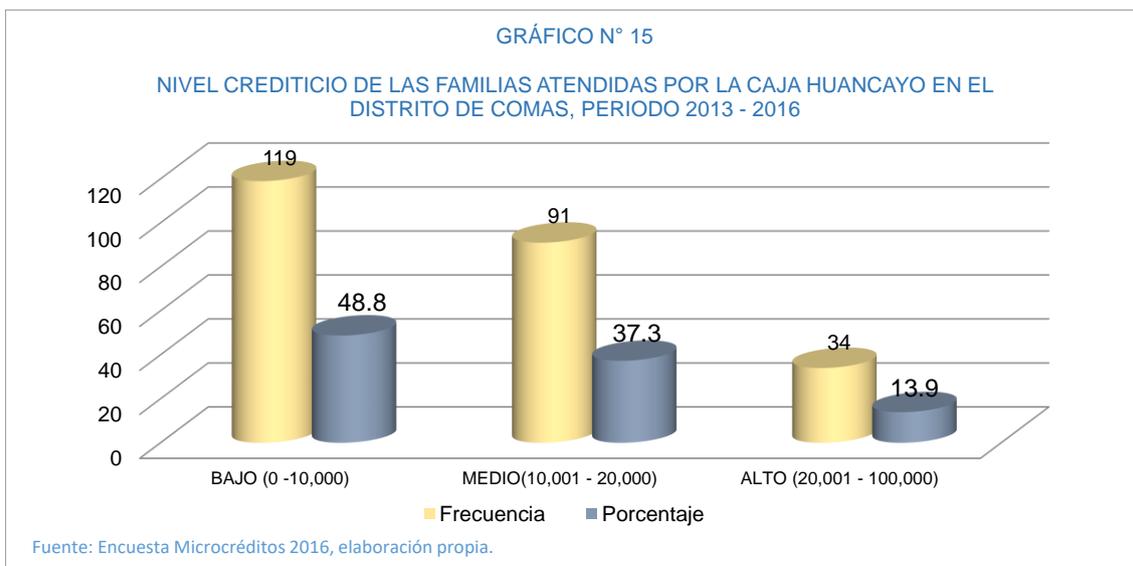
vivienda de material noble con servicios básicos, el 53.7% tiene un nivel de vida medio que son quienes tienen casa de material noble con acabados y con todos los servicios básicos. Por último, sólo el 0.4% mantienen un nivel de vida alto con mayores comodidades como un vehículo de uso particular.



El cuadro muestra cómo ha cambiado la clasificación del nivel de vida de las familias encuestadas del año 2013 al año 2016. El porcentaje de familias clasificadas como “muy pobre” disminuyeron, como se observa en el gráfico, pasando de ser 20% en el año 2013 al 11% en el año 2016, las familias clasificadas como “pobre” sólo han variado en 2% , mientras que la familias clasificadas como “regular” se incrementó del 17% al 23%, las familias clasificadas como “no pobre” se incrementó del 2% al 3% en el periodo estudiado.



Con respecto a la pregunta de la escalera económica con la que se mide la autopercepción del encuestado con respecto a su condición socioeconómica las respuestas se ubicaron entre el escalón N°2, escalón N°3 y escalón N°4, ningún participante se ubicó en el escalón N°1 o el escalón N°5, el 59.4% de los participantes se ubicaron en el escalón N°3, esto demuestra que las pobreza subjetiva no se ubica en el grado de extrema pobreza, es decir las familias encuestadas se siente económicamente bien. Esta respuesta también se debe a que las Instituciones microfinancieras otorgan microcréditos a familias con capacidad de pago es decir que no son tan pobres y que tienen excedente en su flujo de ingresos para asumir deudas. El 34.8% de las familias atendidas por la caja Huancayo respondieron que se ubicaría en el escalón N° 2 y el 5.7% respondieron que se ubicarían en el escalón N° 4.

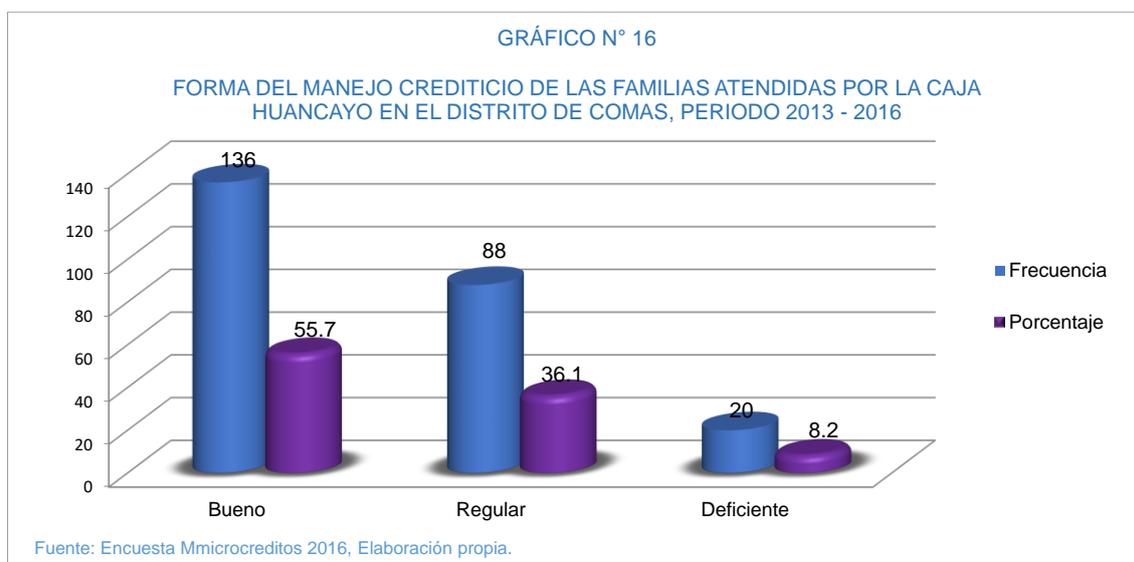


El cuadro muestra el nivel máximo de crédito otorgado a las familias, se dividió en tres niveles bajo, medio y alto bajo aquellas familias que han tenido un endeudamiento total de hasta 10,000 soles, el nivel medio son aquellas familias que han tenido un endeudamiento total de hasta 20,000 soles en el nivel alto se ubican las familias que han tenido un endeudamiento mayor a 20,000 soles. Estos niveles están basados en, la resolución de la SBS N° 11356-2008 que define los tipos de créditos, y también la gradualidad de créditos que se le otorga a las familias encuestadas, los créditos mayores a 20,000 soles son considerados créditos a pequeñas empresas<sup>9</sup> y los menores a dicho monto son considerados créditos microempresa.

En el grafico se observa que el 48.8% de las familias han tenido créditos en el rango de hasta 10,000 soles, el 37.3% de las familias han se encuentran en el nivel medio entre 10,000 y 20,000 soles, y en el nivel alto se ubican el 13.9% de familias es decir que han tenido créditos mayores a 20,000 soles.

<sup>9</sup> Resolución SBS N°11356 – 2008 - Tipos de crédito

La mayor concentración de familias se ubica en el nivel bajo y medio se entiende debido a que estamos estudiando los microcréditos que por definición están destinadas a personas emprendedoras en su mayoría informales que al momento de evaluar su flujo de ingresos califican hasta dichos montos.

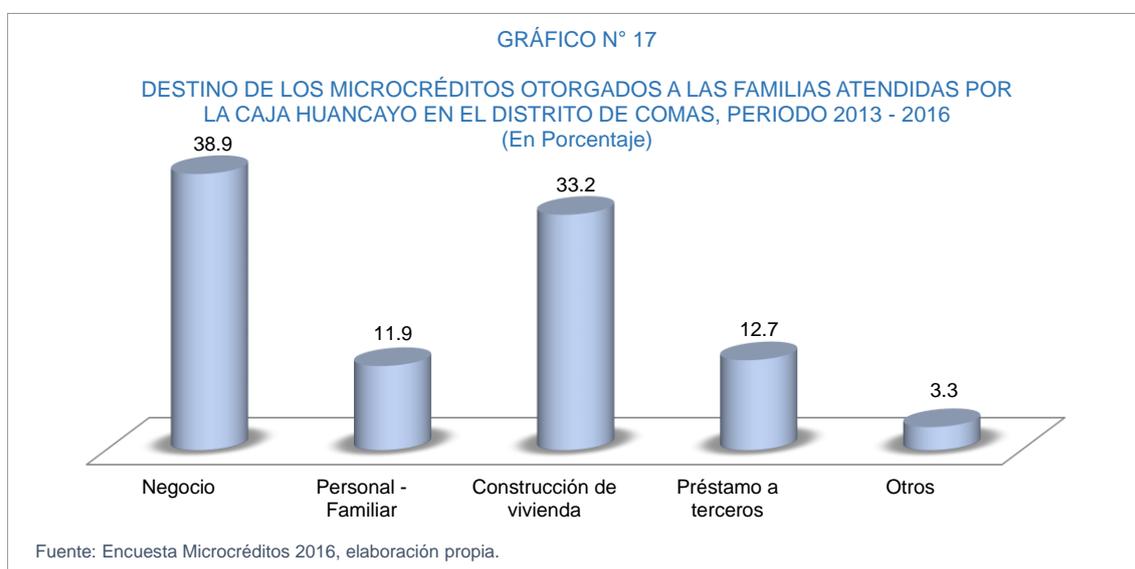


Al analizar los resultados de la forma en la que las familias manejan sus créditos hallamos que el 55.7% han tenido un buen manejo de sus créditos esto debido a que tienen créditos con pocas entidades y su endeudamiento tiende a disminuir, los beneficiarios de créditos actualmente tienen una mayor cultura crediticia por lo que primero tienden a disminuir su endeudamiento para posteriormente volverse a endeudar, manteniendo siempre una calificación normal<sup>10</sup>. El perfil de los clientes de créditos encuestados es que trabajan con un número máximo de entidades financieras, requisito para optar un crédito, no más de cuatro entidades, lo cual disminuye el riesgo de sobreendeudamiento. El manejo crediticio denominado regular se da cuando las familias mantienen

<sup>10</sup> Para mayor detalle véase la “Resolución SBS N° 11356 – 2008”

un endeudamiento constante a través del tiempo ya sea con pocas o varias entidades, siendo calificadas en las centrales de riesgo con calificación normal.

El manejo crediticio deficiente es cuando los clientes tienden a aumentar constantemente su nivel crediticio y mantienen una calificación diferente a la normal, en este grupo se encuentran el 8.2% de los clientes de créditos encuestados en el distrito de Comas



El destino y uso de los microcréditos es un tema importante en los textos especializados en microfinanzas. El análisis de los resultados muestra que el 38.9% de las familias encuestadas en el distrito de Comas utilizaron los créditos otorgados en su negocio, invirtiendo en capital de trabajo o activo fijo. Po lo que es de esperar que el negocio se capitalice y progrese.

El 33.2% de las familias atendidas por la caja Huancayo en el distrito de Comas lo utilizó para la construcción de su vivienda, generando esta inversión

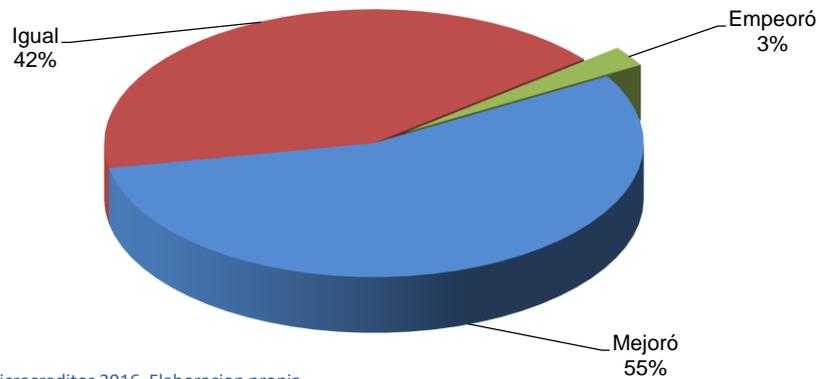
mayor comodidad para la familia, sin embargo esta inversión no genera mayor flujo de ingresos para la familia. Este tipo de inversión se da tanto en viviendas propias como también en viviendas familiares, es decir son los hijos de los propietarios de las viviendas quienes solicitan los créditos para construir en la propiedad de sus padres porque ahí viven.

así también existe un considerable 12.7% que utilizan los créditos para prestarlo a terceras personas, es decir que el dinero se lo dan a otra persona quien paga el crédito, esta es una práctica recurrente que en lo posible debería evitarse. Este préstamo no beneficia en nada a la familia, más que en su mayor comodidad.

La fungibilidad del microcrédito es la característica que facilita el uso del dinero en bienes o actividades diferentes a las manifestadas ante la entidad financiera para acceder al microcrédito. A las familias se les otorga los microcréditos cuyo destino es invertir en el negocio pero al obtener el crédito lo destinan en la mayoría de veces en la construcción de su vivienda, gastos personales, o incluso para otras personas. Esta característica del microcrédito es por lo que continuamente las familias incurren problemas de morosidad en el pago de sus obligaciones financieras.

GRÁFICO N° 18

AUTOPERCEPCIÓN DE LA MEJORA DEL BIENESTAR ECONÓMICO DE LAS FAMILIAS ATENDIDAS POR LA CAJA HUANCAYO, PERIODO 2013 - 2016

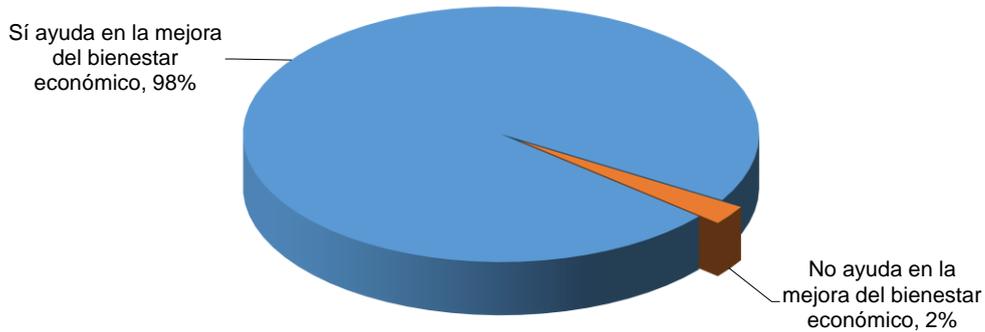


Fuente: Encuesta Microcreditos 2016, Elaboracion propia.

Respecto a las preguntas de autopercepción del bienestar, el 55% de los encuestados respondieron que mejoro su bienestar económico del año 2013 al año 2016, recordemos que la muestra son clientes de crédito del año 2013 y en el año 2016 se realizó el levantamiento de la información, el 42% de los encuestados respondieron que perciben que su bienestar económico se mantiene igual, el 3% de los encuestados manifestó que su bienestar económico empeoro. En la encuesta se plantearon varias preguntas de autopercepción de bienestar, para validar las respuestas debido a que es un indicador subjetivo.

GRÁFICO N° 19

AUTOPERCEPCIÓN DE LA AYUDA DEL MICROCRÉDITO EN LA MEJORA DEL BIENESTAR ECONÓMICO DE LAS FAMILIAS ATENDIDAS POR LA CAJA HUANCAYO EN EL DISTRITO DE COMAS, PERIODO 2013 -2016



Fuente: Encuesta microcréditos 2016, elaboración propia

Con respecto a la pregunta de autopercepción de ayuda del microcrédito, el 98% de los encuestados perciben que los microcréditos los ayuda a mejorar su bienestar económico y el 2% de los encuestados perciben que los microcréditos no los ayuda en la mejora de su bienestar económico. Los microcréditos ayudan a sobrellevar el riesgo de vulnerabilidad a shock externos, de las familias, que disminuyan su flujo de ingreso monetario. Otro comentario resaltante está ligado a la idiosincrasia de las familias, que manifiestan que se les hace muy difícil ahorrar con el objetivo de hacer la compra de algún activo, el hacer uso de créditos se obligan a pagar la adquisición del activo, este comentario de varios de los encuestados realza que se debería de trabajar en la cultura del ahorro.

## 7. CONTRASTACION DE HIPÓTESIS

### 7.1. DISEÑO DEL MODELO DE COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

Se hizo uso de técnicas estadísticas no paramétricas para lograr los objetivos de la investigación y probar las hipótesis planteadas. Se utilizó el método de Chi-Cuadrado ( $\chi^2$ )

### 7.2. CONTRASTACION DE HIPÓTESIS

#### **CONTRASTE HIPÓTESIS 1**

El nivel crediticio se relaciona con el ingreso monetario mensual de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016

Hipótesis nula ( $H_0$ )

El nivel crediticio NO se relaciona con el ingreso de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas

Hipótesis alternativa ( $H_1$ )

El nivel crediticio SI se relaciona con el ingreso de las familias atendidas por la Caja Huancayo del distrito de Comas

- **El nivel de significancia ( $\alpha$ )** es la probabilidad de rechazar la hipótesis cuando es verdadera. Para esta investigación se está considerando un nivel de significación del **5%**.

- **El valor teórico o de tabla<sup>11</sup> del Chi-cuadrado ( $X^2$ )**, con un nivel de riesgo de 5% y con 4 grados de libertad, el cual está asociado a la dimensionalidad de la tabla de contingencia, es **9.487**

### **Toma de decisiones**

Se rechaza la Hipótesis Nula si el valor de Chi-Cuadrado calculado es mayor al valor teórico del Chi-Cuadrado.

Así también se rechaza la Hipótesis Nula si el nivel de significancia asociado al resultado observado es igual o menor que el nivel de significación establecido de 0.05

Se determina el Chi cuadrado calculado con la formula siguiente:

$$X^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e} = 1.657$$

Dónde:

$X^2$  : es el valor Chi-cuadrado calculado con datos provenientes de las encuestas.

$f_o$  : es la frecuencia observada para cada celda de la muestra de la investigación

$f_e$  : es la frecuencia esperada para cada celda si las variables fueran estadísticamente independientes o no estuvieran relacionados.

---

<sup>11</sup> Ver anexo tabla de distribución de Chi-cuadrado.

**Tabla de Contingencia N°1**

**Nivel crediticio de las familias VS Variación del ingreso monetario mensual de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016**

Variables		Variación del ingreso monetario mensual de las familias			Total
		DISMINUYO	SE MANTIENE IGUAL	INCREMENTO	
Nivel crediticio de las familias	BAJO	6	15	98	119
	MEDIO	5	14	72	91
	ALTO	1	7	26	34
Total		12	36	196	244

Fuente: Encuesta Microcréditos 2016, elaboración propia.

Pruebas de chi-cuadrado			
Estadístico	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	1,657	4	0,799
N de casos válidos	244		

Fuente: Encuesta Microcréditos 2016, elaboración propia.

**Interpretación:**

El valor calculado de Chi- Cuadrado  $X^2$  es 1.657 el cual resulta menor al valor teórico de la tabla 9.487 .

Por lo tanto, con un nivel de significación del 5%, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa, concluyendo que el nivel crediticio de las familias no está relacionado con la variación del ingreso monetario mensual de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, lo cual ha sido probado mediante la prueba estadística no paramétrica Chi-Cuadrado calculada por medio de una tabla de contingencia, se ha utilizado el software SPSS versión 22.

## CONTRASTE DE HIPÓTESIS 2

El nivel crediticio se relaciona con la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016

Hipótesis nula ( $H_0$ )

El nivel crediticio No se relaciona con la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016

Hipótesis alternativa ( $H_1$ )

El nivel crediticio Si se relaciona con la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas

- **El nivel de significancia ( $\alpha$ )** es la probabilidad de rechazar la hipótesis cuando es verdadera. Para esta investigación se está considerando un nivel de significación del **5%**.
- **El valor teórico o de tabla del Chi-cuadrado ( $X^2$ )**, con un nivel de riesgo de 5% y con 4 grados de libertad, el cual está asociado a la dimensionalidad de la tabla de contingencia, es **9.487**

### Toma de decisiones

Se rechaza la Hipótesis Nula si el valor de Chi-Cuadrado calculado es mayor al valor teórico del Chi-Cuadrado.

Así también se rechaza la Hipótesis Nula si el nivel de significancia asociado al resultado observado es igual o menor que el nivel de significación establecido de 0.05

Se determinó el Chi cuadrado calculado con la formula siguiente:

$$X^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e} = 1.827$$

Donde:

$X^2$  : es el valor Chi-cuadrado calculado con datos provenientes de las encuestas.

$f_o$  : es la frecuencia observada para cada celda de la muestra de la investigación

$f_e$  : es la frecuencia esperada para cada celda si las variables fueran estadísticamente independientes o no estuvieran relacionados.

**Tabla de Contingencia N°2**

<b>Nivel crediticio de las familias VS variación de la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huanyo en el distrito de Comas</b>					
Variables		Variación de la acumulación de activos de las familias			Total
		DISMINUYO	SE MANTIENE IGUAL	INCREMENTO	
Nivel crediticio de las familias	BAJO	2	25	92	119
	MEDIO	2	14	75	91
	ALTO	0	6	28	34
Total		4	45	195	244

Fuente: Encuesta Microcreditos 2016, elaboración propia.

<b>Pruebas de chi-cuadrado</b>			
Estadístico	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	1,827	4	0,768
N de casos válidos	244		

Fuente: Encuesta Microcréditos 2016, elaboración propia.

### **Interpretación:**

Para que  $X^2$  sea significativo al 5%, con cuatro grados de libertad se necesita un valor mínimo de 9.487 y el valor calculado es 1,827. Por lo tanto se rechaza la hipótesis de investigación y se acepta la hipótesis nula concluyendo que el nivel crediticio de las familias no está relacionado con la variación de la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, lo cual ha sido probado mediante la prueba estadística no paramétrica Chi-Cuadrado calculada por medio de una tabla de contingencia, se ha utilizado el software SPSS versión 22.

### CONTRASTE DE HIPÓTESIS 3

El nivel crediticio se relaciona con la autopercepción de la situación económica de las familias atendidas por la caja Huancayo en el distrito de comas, periodo 2013- 2016

Hipótesis nula ( $H_0$ )

El nivel crediticio No se relaciona con la autopercepción de la situación económica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas.

Hipótesis alternativa ( $H_1$ )

El nivel crediticio Si se relaciona con la autopercepción de la situación económica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas

- **El nivel de significancia ( $\alpha$ )** es la probabilidad de rechazar la hipótesis cuando es verdadera. Para esta investigación se está considerando un nivel de significación del **5%**.
- **El valor teórico o de tabla del Chi-cuadrado ( $X^2$ )**, con un nivel de riesgo de 5% y con 4 grados de libertad, el cual está asociado a la dimensionalidad de la tabla de contingencia, es **9.487**

#### Toma de decisiones

Se rechaza la Hipótesis Nula si el valor de Chi-Cuadrado calculado es mayor al valor teórico del Chi-Cuadrado. Así también se rechaza la Hipótesis Nula si el

nivel de significancia asociado al resultado observado es igual o menor que el nivel de significación establecido de 0.05

Se determina el Chi cuadrado calculado con la formula siguiente:

$$X^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e} = 16.315$$

Donde:

$X^2$  : es el valor Chi-cuadrado calculado con datos provenientes de las encuestas.

$f_o$  : es la frecuencia observada para cada celda de la muestra de la investigación

$f_e$  : es la frecuencia esperada para cada celda si las variables fueran estadísticamente independientes o no estuvieran relacionados.

**Tabla de Contingencia N°3**

<b>Nivel crediticio de las familias VS Autopercepción de la condición socioeconómica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas</b>					
Variables		Autopercepción de la condición socioeconómica de la familia			Total
		Escalón 2	Escalón 3	Escalón 4	
Nivel crediticio de las familias	BAJO	50	64	5	119
	MEDIO	33	53	5	91
	ALTO	2	28	4	34
Total		85	145	14	244

Fuente: Encuesta Microcreditos 2016, elaboración propia.

<b>Pruebas de chi-cuadrado</b>			
Estadístico	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	16,315	4	0,003
N de casos válidos	244		

Fuente: Encuesta Microcreditos 2016, elaboración propia.

### **Interpretación:**

El valor calculado de Chi- Cuadrado  $X^2$  es 16,315 el cual resulta mayor al valor teórico de la tabla 9.487

Por lo tanto, con un nivel de significación del 5%, se rechaza la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa, concluyendo que el nivel crediticio de las familias si está relacionado con la autopercepción de la condición socioeconómica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, lo cual ha sido probado mediante la prueba estadística no paramétrica Chi-Cuadrado calculado por medio de una tabla de contingencia, se ha utilizado el software SPSS versión 22.

## 8. CONCLUSIONES

Se concluye estadísticamente que de las tres dimensiones; autopercepción, variación del ingreso monetario y acumulación de activos, determinadas para el estudio del bienestar económico de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas periodo 2013-2016, sólo una dimensión tiene relación con el microcrédito, siendo esta la autopercepción de la condición económica familiar, con respecto a las otras dos dimensiones; variación del ingreso monetario y variación de la acumulación de activos, estadísticamente, no se encontró relación con el microcrédito.

Con respecto a la relación de los microcréditos con la variación del ingreso monetario de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, concluimos que no existe relación, es decir que el nivel crediticio de las familias no está relacionado con la variación del ingreso monetario de las familias. La información recogida en la “encuesta 2016”, elaborada para la presente investigación, muestra que no necesariamente los microcréditos son utilizados o invertidos en mejorar la fuente de ingreso familiar, sino en la construcción de sus viviendas, también lo ceden a terceras personas o lo utilizan en gastos de salud. Cómo se observa en el resultado de las encuestas muchas de las familias utilizan los créditos para disminuir su grado de vulnerabilidad ante variaciones negativas de su flujo de ingresos. Los microcréditos no ayudan a la mejora del ingreso monetario, pero ayuda a que las familias no disminuyan sus ingresos y por ende no se afecte su bienestar.

Con respecto a la relación de los microcréditos con la acumulación de activos de las familias, según la prueba estadística utilizada, no se ha hallado relación entre las variables, la acumulación de activos de la familia es importante porque tiene la cualidad de generar beneficios económicos a las familias. Los microcréditos son pequeños montos de dinero otorgado a las familias para la mejora de sus negocios, sin embargo las familias no siempre utilizan los microcréditos para incrementar los activos de su negocio, sino los utilizan en otros gastos como; enfermedad, gastos personales, educación de niños pequeños, construcción de vivienda o préstamos a terceros. Los microcréditos son montos pequeños que en muchas ocasiones son insuficientes para que las familias puedan invertir en mejorar o incrementar sus activos como; vehículos, maquinaria o infraestructura para lo cual necesitan créditos, en promedio, de nivel alto, sin embargo la mayoría de las familias que hacen uso de los microcréditos no califican para dicho nivel de crédito.

Con respecto a la relación de los microcréditos con el grado de autopercepción de la condición socioeconómica de las familias, concluimos que si existe relación, la mayor cantidad de frecuencias se concentraron entre el nivel crediticio bajo y el escalón N°3, recordemos que la pregunta de la escalera económica considera valores que van del escalón N°1 al escalón N°5 siendo estos valores desde el más pobre al más rico.

La existencia de relación entre el nivel crediticio y la autopercepción de la condición económica familiar es debido a que las familias perciben los beneficios del microcrédito más claramente en términos de inclusión,

empoderamiento y disminución de su vulnerabilidad y con menor claridad en términos de progreso empresarial.

El microcrédito sí se relaciona con el bienestar de las familias, a pesar de que estas no deseen hacer uso de los créditos y deseen trabajar con su propio dinero, porque aún le tienen cierto temor a que las instituciones financieras, porque ante el incumplimiento de los pagos puedan embargar sus bienes. Los microcréditos ayudan a aprovechar oportunidades de negocio, ayudan a que las familias inviertan en la mejora de sus viviendas y por ende en la mejorar de su calidad de vida. Según la respuesta de las mismas familias, hacen uso del microcrédito porque no tienen disciplina de ahorro y suelen malgastar el excedente de su ingreso monetario, la familia al tomar el microcrédito siente y tiene la obligación de honrar dicha deuda con la cual ya adquirió un bien o servicio necesario.

## 9. RECOMENDACIONES

A pesar de que no se halló relación entre nivel crediticio y la variación del ingreso monetario mensual, la tabla de contingencia N°1, muestra que la mayor cantidad de familias que incrementaron sus ingresos son las que tuvieron un nivel de microcrédito bajo y medio por ello las instituciones microfinancieras deberían de concentrar sus esfuerzos en atender, preferiblemente, a las familias cuyo nivel crediticio esta entre el nivel bajo y medio, ya que estas familias con micro y pequeños negocios son las que hacen un mayor uso de los microcréditos, sin embargo las instituciones microfinancieras tienen el objetivo de incrementar su cartera de colocaciones de créditos y para ello buscan atender clientes con un nivel crediticio alto. Sin embargo cabe recalcar que el microcrédito no consiste en atender a las familias en extrema pobreza que no tienen la capacidad para asumir la deuda, esto traería problemas para las instituciones microfinancieras y para la familia beneficiaria. Atender a las familias en pobreza extrema es función de las instituciones del sector público.

Se demostró la relación entre el nivel crediticio y la autopercepción de la condición económica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, el hecho de que las familias tengan acceso al microcrédito tiene un efecto inclusivo, las familias se sienten empoderadas, elevan su confianza y autoestima. Las familias tienen la seguridad de que el acceso al microcrédito les ayuda a resistir ante algún shock externo, reduciendo así su vulnerabilidad del ingreso monetario mensual.

No se halló relación entre el nivel crediticio y la variación de la acumulación de activos de las familias, por ello las instituciones microfinancieras deben preocuparse tomar acciones para que las familias beneficiarias cumplan adecuadamente con el destino de los microcréditos disminuyendo así el riesgo de fungibilidad del microcrédito, estas acciones lograrían que las familias incrementen sus activos y capital logrando así la mejora de su bienestar económico. El correcto destino de los microcréditos también beneficia a las instituciones microfinancieras porque disminuye el riesgo de morosidad.

El acercamiento de las instituciones microfinancieras con sus clientes fortalecería su relación y podría disminuir el grado de deserción de clientes de las instituciones microfinancieras. Las instituciones microfinancieras miden su gestión con indicadores de crecimiento de la cartera de colocaciones, índices de morosidad y cantidad de usuarios atendidos sin embargo, no consideran el bienestar de los clientes, que hacen uso del microcrédito, como un indicador de gestión. El simple hecho de existir una demanda por los microcréditos o el crecimiento acelerado del número de instituciones microfinancieras que brindan este servicio, no puede ser percibido como una prueba concluyente de su utilidad.

10. ANEXOS

ANEXO N° 1

ANEXO N° 1							
MATRIZ DE CONSISTENCIA							
EL MICROCRÉDITO Y EL BIENESTAR ECONÓMICO DE LAS FAMILIAS ATENDIDAS POR LA CAJA HUANCAYO EN EL DISTRITO DE COMAS, 2013 - 2016							
AMBITO	PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA	
G E N E R A L	¿De qué manera el microcrédito se relaciona con el bienestar económico de las familias de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016?	Determinar de qué manera el microcrédito se relaciona con el bienestar económico de las familias en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016	El microcrédito se relaciona con el bienestar económico de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016	Microcréditos	Nivel crediticio	Bajo (0 - 20,000) Medio (21,000 - 40,000) Alto (41,000 - 100,000)	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN se hará un estudio no experimental porque se observara la situación ya existente, no se manipulara las variables cuyos efectos ya ocurren, esta investigación está limitada a observar los efectos a la exposición del microcrédito.  TIPO DE INVESTIGACION cuantitativo porque en la recolección de los datos, así como en la presentación de los resultados se utilizaran procedimientos estadísticos e instrumentos de medición
	¿De qué manera el nivel crediticio se relaciona con el ingreso mensual de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016?	Determinar la manera en la que el nivel crediticio se relaciona con el ingreso de las familias atendidas por la caja huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016	El nivel crediticio se relaciona con el ingreso de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016		Ingreso mensual familiar (en nuevos soles)	Empeoró Se mantiene igual Mejóro	NIVEL DE INVESTIGACION sera descriptivo, debido a que solo se limita a observar y describir las principales características de las variables de estudio de conte transversal correlacional, porque los datos se levantarán en un periodo de tiempo determinado y se estudiara la relación entre las variables dependiente e independiente.
	¿De qué manera el nivel crediticio se relaciona con la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016?	Determinar la manera en la que el nivel crediticio se relaciona con la acumulación de activos de las familias atendidas por la caja huancayo en el distrito de comas, periodo 2013 - 2016	El nivel crediticio se relaciona con la acumulación de activos de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016		Bienestar Económico Familiar	Empeoró Se mantiene igual Mejóro	LA POBLACION a analizar son todas aquellas familias que han tenido créditos de pequeña empresa, crédito microempresa o crédito de consumo, en el año 2013 en la sucursal del distrito de Comas de la Caja Huancayo. La población está compuesta por 957 clientes de la IMF.  LA MUESTRA es el subgrupo de la población, denotado en el párrafo anterior, para cumplir el objetivo de la investigación haremos uso de una muestra probabilística, en donde todos los elementos de la población tienen la misma posibilidad de ser escogidos. De la población a estudiar se sustrajo de manera aleatoria una muestra significativa de 74 clientes, a los cual se le aplicó una encuesta para recoger información cualitativa y cuantitativa necesaria para la investigación.
E S P E C I F I C O	¿De qué manera el nivel crediticio se relaciona con la autopercpción de la situación económica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016?	Determinar la manera en la que el nivel crediticio se relaciona con la autopercpción de la situación económica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016	El nivel crediticio se relaciona con la autopercpción de la situación económica de las familias atendidas por la Caja Huancayo en el distrito de Comas, periodo 2013 - 2016		Autopercepción de situación económica familiar	Empeoró Se mantiene igual Mejóro	

ANEXO Nº 2

**ENCUESTA**

EL MICROCRÉDITO Y SU RELACIÓN CON EL BIENESTAR ECONOMICO DE LAS FAMILIAS ASOCIADAS POR LA CULPA HUANCAYO EN EL DISTRITO DE CIBANA, PARAJE 1813 - 1815

FECHA: 23 / 05 / 2016 DISTRITO: Cibana

NOMBRE DEL PUESTARIO: Cuba Leiner Chirkin DISTRITO: 1103 P2: 1103

DIRECCIÓN: \_\_\_\_\_

EDAD: 33

**GRADO DE INSTRUCCIÓN**

1. PRIMARIA  2. SECUNDARIA  3. SUPERIOR

1. MASCULINO  2. FEMENINO

**ESTADO CIVIL**

1. SOLTERO  2. CASADO  3. CONVIVIENTE  4. SEPARADO

**GRADO DE INSTRUCCIÓN**

1. PRIMARIA  2. SECUNDARIA  3. SUPERIOR

**Nº MIEMBROS DE LA FAMILIA**

**Nº DE HIJOS EN EDAD ESCOLAR**

**Nº DE HIJOS MAYORES QUE CONTRIBUYEN CON INGRESOS AL Hogar**

**TIPO DE ACTIVIDAD**

1. COMERCIO  2. PRODUCCIÓN  3. SERVICIO  4. ESPECÍFICA Venta de Cerveza

**TIPO DE FUENTE DE INGRESOS**

1. DEPENDIENTE  2. INDEPENDIENTE  3. AMBOS  4. ESPECÍFICA \_\_\_\_\_

**DURANTE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS, LOS INGRESOS TOTALES DE LA FAMILIA:**

1. ALIMENTACIÓN  2. MANUTENCIÓN ESCOLAR  3. OTRAS

**PROMEDIO MENSUAL DEL INGRESO FAMILIAR**

P1: 500.00 P2: 800.00

**(PORQUE AJUSTARON SUS INGRESOS) (en las respuestas)**

1. SUBIERON LAS VENTAS Y/O AMPLIAR EL NEGOCIO EXISTENTE  2. INICIAR UN NUEVO NEGOCIO  3. INCREMENTO DE SALARIO  4. OTROS inicié en Comercio de Vehículo

**¿PORQUE OBLIVIONAR SUS INGRESOS?**

1. EMPERDIDAD DE UN MIEMBRO DE LA FAMILIA  2. LAS VENTAS BAJARON  3. CIERRE DEL NEGOCIO  4. OTROS

**¿CUÁLES EL PROMEDIO MENSUAL DEL GASTO FAMILIAR?**

P1: 1103 P2: 1103

**DURANTE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS, LOS GASTOS TOTALES DE LA FAMILIA:**

1. ALIMENTACIÓN  2. SI MANUTENCIÓN ESCOLAR  3. OTRAS

**DURANTE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS, ¿EN QUÉ AJUSTARON SUS GASTOS?**

1. COMPRAR COSAS PARA LA CASA (PAQUETOS, BOPA, ETC.)  2. PAGAR GASTOS EN EDUCACIÓN  3. PAGAR GASTOS DE SALUD  4. REPARAR EN EL NEGOCIO  5. PAGO DE CRÉDITOS FINANCIEROS  6. OTROS

**¿CÓMO SE CONSIDERA SU SITUACIÓN ECONÓMICA?**

1. MUY BUENA  2. BUENA  3. REGULAR  4. NO BUENA

**¿EN QUÉ SITUACIÓN, CONSIDERA QUE EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS HA MEJORADO SU SITUACIÓN ECONÓMICA Y/O BIENESTAR DE SU FAMILIA?**

1. BIEN MEJORADO  2. SI MEJORARÍA  3. HA EMPEORADO

**MÓDULO 1 - ACTIVOS DE LA FAMILIA**

**CONSEJO DE LA VIZCAYA**

1. PROPIA  2. FAMILIAR  3. ALQUILADA  4. OTROS

**INFRAESTRUCTURA DE LA VIZCAYA**

1. PREFABRICADO P1:  P2:  2. MATERIAL MÓVIL P1:  P2:  3. MATERIAL Fijo P1:  P2:  4. OTROS



## ANEXO N° 3

VARIABLES	DESCRIPCIÓN
Sexo	1 si es hombre , 2 si es mujer
Grado de instrucción	4 niveles, desde primaria hasta superior
Edad	variable numérica
Estado civil	4 niveles, desde soltero hasta separado
Número de miembros del hogar	variable numérica

### INGRESO

Tipo de fuente de ingresos	1 si es dependiente, 2 independiente, 3 ambos
Tipo de actividad	1 si es comercio, 2 si es producción, 3 si es servicio
Variación del ingreso familiar	1 si aumentaron, 2 si se mantuvieron iguales, 3 si disminuyeron
Ingreso familiar	variable numérica, variación del Período 1 al período 2
Gasto familiar	variable numérica, variación del Período 1 al período 2
Variación del gasto familiar	6 niveles; 1 viviendas, 2 educación, 3 salud, 4 negocio, 5 préstamos, 6 otros
Motivo del aumento del gasto	5 Niveles

### ACTIVOS

Condición de la vivienda	1 propia, 2 familiar, 3 alquilada
Infraestructura de la vivienda	prefabricado, material noble sin acabados, material noble con acabados
Mejoras en la vivienda	1 acabados, tarrajeo, pisos, 2 ampliación, 3 techado, 4 compra
Valuación de la vivienda	Variable numérica, variación del período 1 al período 2
Condición socioeconómica, apreciación del asesor	1 bajo , 2 regular, 3 medio, 4 bueno
Activo total familiar	Variable numérica, variación del período 1 al período 2
Patrimonio familiar	Variable numérica, variación del período 1 al período 2
Acumulación de activos	1 vehículos, 2 maquinarias, 3 inmuebles, 4 inventario, 5 otros

### PERCEPCIÓN DEL BIENESTAR

Percepción de la mejora del bienestar familiar	1 si ha mejorado su bienestar, 2 no ha mejorado su bienestar
Autopercepción de la situación económica	5 niveles, desde más pobre hasta más rico
Autopercepción económica	4 Niveles; 1 si se considera muy pobre, 2 si se considera pobre, 3 si se considera regular, 4 si se considera no pobre

### MICROCRÉDITOS

Endeudamiento	Variable numérica, variación del período 1 al período 2
Frecuencia crediticia	Numérica, numero de crédito que se le otorga a la familia en un año
Manejo de los créditos	1 bueno, si disminuye la deuda; 2 regular, si mantiene la deuda; 3 malo, si incremento la deuda
Pago de créditos	Variable numérica, variación del período 1 al período 2
Destino de los microcréditos	1 uso en el negocio, 2 uso personal, 3 construcción de vivienda
Problemas de pago	1 si ha tenido problemas de pago, 2 si no ha tenido problemas de pago
Motivos de problemas de pago	1 baja en ventas, 2 pérdida de trabajo, 3 enfermedad, 4 pago de más deudas
Autopercepción del beneficio del microcrédito	1 contribuye en la mejora del bienestar, 2 no contribuye en la mejora del bienestar

## ANEXO Nº 4

### TABLA

Distribución  $\chi^2$ .  $P(\chi^2 \geq \alpha)$

Grados de libertad	Probabilidades										
	0,99	0,975	0,95	0,90	0,75	0,50	0,25	0,10	0,05	0,025	0,01
1	1,571*	9,821*	39,320*	0,016	0,102	0,455	1,323	2,706	3,841	5,024	6,635
2	0,020	0,051	0,103	0,211	0,575	1,386	2,773	4,605	5,991	7,378	9,210
3	0,115	0,216	0,352	0,584	1,213	2,366	4,108	6,251	7,815	9,348	11,345
4	0,297	0,484	0,717	1,064	1,923	3,357	5,385	7,779	9,488	11,143	13,277
5	0,554	0,831	1,145	1,610	2,675	4,351	6,626	9,236	11,070	12,833	15,086
6	0,872	1,237	1,635	2,204	3,455	5,348	7,841	10,645	12,592	14,449	16,812
7	1,239	1,690	2,167	2,833	4,255	6,346	9,037	12,017	14,067	16,013	18,475
8	1,646	2,180	2,733	3,490	5,071	7,344	10,219	13,362	15,507	17,535	20,090
9	2,088	2,700	3,325	4,168	5,899	8,343	11,389	14,684	16,919	19,023	21,666
10	2,558	3,247	3,940	4,865	6,737	9,342	12,549	15,987	18,307	20,483	23,209
11	3,053	3,816	4,575	5,578	7,584	10,341	13,701	17,275	19,675	21,920	24,725
12	3,571	4,404	5,226	6,304	8,438	11,340	14,845	18,549	21,026	23,337	26,217
13	4,107	5,009	5,892	7,041	9,299	12,340	15,984	19,812	22,362	24,736	27,688
14	4,660	5,629	6,571	7,790	10,165	13,339	17,117	21,064	23,685	26,119	29,141
15	5,229	6,262	7,261	8,547	11,036	14,339	18,245	22,307	24,996	27,488	30,578
16	5,812	6,908	7,962	9,312	11,912	15,338	19,369	23,542	26,296	28,845	32,000
17	6,408	7,564	8,672	10,085	12,792	16,338	20,489	24,769	27,587	30,191	33,409
18	7,015	8,231	9,390	10,865	13,675	17,338	21,605	25,989	28,869	31,526	34,805
19	7,633	8,907	10,117	11,651	14,562	18,338	22,718	27,204	30,143	32,852	36,191















## 1. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ALVAREZ PANIAGUA JOHN (2013). “Evaluación del impacto del microcrédito en la cooperativa de ahorro y crédito Colanta”. Medellín, Tesis de Maestría, Universidad Nacional de Colombia.

ARMENDARIZ BEATRIZ Y MORDUCH JONATHAN (2005). “The Economics Of Microfinance”. Londres, The M.I.T. Press, 346 pp.

ASAMBLEA GENERAL DE LAS NACIONES UNIDAS (2008). “La función del microcrédito y la microfinanciación en la erradicación de la pobreza” informe del secretario general, sexagésimo tercer periodo de sesiones Tema 56, Erradicación de la pobreza y otras cuestiones de desarrollo: actividades del segundo decenio d la naciones unidad para la erradicación de la pobreza (2008-2017)

BERGER, MARGUERITA; GOLDMARK, LARA Y MILLER-SANABRIA TOMÁS. ed. (2007) “El Boom de los Microfinanzas, el modelo latinoamericano visto desde adentro.” Washington, D.C. B.I.D. 384 pp.

BANCO MUNDIAL (2001) “Informe sobre desarrollo mundial 2000/2001: Lucha contra la pobreza”. Washington, D.C. Banco Mundial, 353 pp.

BURGOS MIGUEL; ANA BELÉN (2015) “La medición del bienestar económico a través de las macromagnitudes de la contabilidad nacional”.

CIREC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa (en línea) 2015, (Fecha de consulta 12 de noviembre del 2016) disponible en: <http://w.redalyc.org/articulo.oa?id=17443378002>

CARREÑO NUBIA; HERNANDEZ HUGO; MENDEZ JHON (2011) "Microcrédito y Bienestar: una evaluación empírica". Colombia, Revista de Sociedad y economía, N° 21, pp. 195-220

CHONG ALBERTO Y SCHROTH ENRIQUE. (1998) "Cajas Municipales, microcrédito y pobreza en el Perú." Lima: CIES, Investigaciones Breves 9

COLLANTES y ESCOBEDO (2007) "Más allá de lo monetario: como evalúan su bienestar los peruanos." Lima, Centro de investigaciones de la Universidad del pacifico, Apuntes N° 60, pp.129-168

DEL POZO LOAYZA, CESAR EDINHO. (2008) "Nivel de competencia en las microfinanzas evidencia para el Perú" Lima, BCR Seminarios y Eventos, 29 pp.

DE LA PIEDRA, ENRIQUE (1984):"La pobreza: diversidad de enfoques para un solo problema". Lima, Revista PUCP, Volumen VII / N° 14 diciembre 1984, pp.09 - 62

FERNÁNDEZ, ANA ISABEL Y GONZÁLEZ, FRANCISCO. (2005) "Desarrollo financiero riqueza y crecimiento económico." España: Instituto

de Estudios de Cajamar, Mediterráneo económico Vol. 8 octubre, pp.101-112

GIL GARCIA, NORMA; GALLO HOYOS, LORENA (2009) "El microcrédito en Colombia; una mirada al impacto en el ingreso de la población bogotana beneficiada por la banca de las oportunidades en periodo 2006-2007". Bogotá D.C. Tesis para optar el título de economista, Universidad de la Salle.

GOLDSMITH, RAYMOND W. (1963) "La Estructura Financiera y el Crecimiento Económico" México D.F.: CEMLA

GONZALEZ V. CLAUDIO; SCHREINER MARK; MEYER RICHARD; RODRIGUEZ M. JORGE; NARVAJAS SERGIO; (1996) "Bancosol: el reto del crecimiento en organizaciones de microfinanzas" Columbus, Ohio Departamento of Agricultural Economics the Ohio State University, 44 pp.

GONZALEZ VEGA CLAUDIO (2001) "Estrategia para la profundización de los mercados financieros rurales en los países andinos y del caribe", Washington DC, Series ID, BID, 57 pp.

GULLI, HEGE. (1999) "Microfinanzas y pobreza. ¿Son válidas las ideas preconcebidas?" Washington D.C.: Banco Interamericano de Desarrollo, 125 pp.

GUTIERREZ NIETO, BEGOÑA. (2006) “El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza”. CIRIEC-España N° 054, abril, pp. 167-186

HERNÁNDEZ SAMPIERI, ROBERTO; FERNÁNDEZ COLLADO, CARLOS; BAPTISTA LUCIO, PILAR (2006) “Metodología de la investigación”, México, Cuarta Edición, McGraw-Hill interamericana, 839 pp.

INEI (2000) “Metodología para la medición de la pobreza en el Perú.” Lima, colección de metodologías estadísticas, N°2, Enero 2000, 8 pp.

INEI (2001) “¿Ha mejorado el bienestar de la población?” Lima, 139 pp

INEI (2014) “Informe Técnico: Evolución de la Pobreza Monetaria 2009-2013” Lima, 152 pp.

INEI (2014). “Una mirada a Lima Metropolitana”. Lima, INEI, 81 pp.

INEI (2016) “Informe Técnico: Evolución de la Pobreza Monetaria 2007-2016” Lima, 179 pp.

LACALLE CALDERON, MARICRUZ (2001). “Los microcréditos: un nuevo instrumento de financiación para la lucha contra la pobreza.” España, Revista de Economía Mundial, N° 5, 2001, pp. 121 - 138

LACALLE MARICRUZ; RICO, SILVIA (2007) "Evaluación del impacto de los programas de microcréditos: Una introducción a la metodología científica." España, Foro Nantik Lum de Microfinanzas, Cuaderno monográfico Num 9, 97 pp.

LARRAIN, CHRISTIAN (2009) "¿Existe un modelo de microfinanzas en América Latina?" Santiago de Chile, CEPAL-serie financiamiento del desarrollo N° 220, 43 pp.

LEVINE ROSS. (1997) "Desarrollo financiero y crecimiento económico: enfoques y temario". Journal Of Economic Literature, Universidad de Virginia Vol. XXXV Junio, pp. 688-726

LITTLEFIELD, ELIZABETH; MORDUCH, JONATHAN y HASHEMI, SYED (2003) "¿constituye el microfinanciamiento una estrategia eficaz para alcanzar los objetivos de desarrollo del milenio?", Enfoques N° 24, Washington, DC., CGAP, 12 pp.

MARBAN FLORES, RAQUEL (2007). "Origen, caracterización y evolución del sistema de microcréditos desarrollado por el Grameen Bank en Bangladesh." España, Revista de Economía Mundial, N° 16, 2007, pp. 107 - 126

MONGE, ÁLVARO y RAVINA, RENATO (2003) "Más allá del componente objetivo en la medición de la pobreza: análisis geográfico de las

dimensiones objetiva y subjetiva de la pobreza en el Perú”. En: Buscando el bienestar de los pobres ¿cuán lejos estamos? Enrique Vásquez, y Diego Winkelried Ed., Lima, Centro de Investigaciones de la Universidad del Pacífico, pp.61-100

MONGE, ÁLVARO y WINKELRIED, DIEGO (2003) “Consideraciones subjetivas en la medición de la pobreza en el Perú.”, en Apuntes N° 48. Lima Centro de investigaciones de la Universidad del pacifico, Primer Semestre de 2001, pp.129-179.

NAVARRO, HUGO. (2005) “Manual para la evaluación de impacto de proyectos y programas de lucha contra la pobreza”, Santiago de Chile, Serie Manuales N° 41, Instituto Latinoamericano y del caribe de Planificación Económica y Social (ILPES). 85 pp.

PORTOCARRERO MAISCH, FELIPE (2000) “Microfinanzas en el Perú experiencias y perspectivas” Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico, 147 pp.

PORTOCARRERO MAISCH, FELIPE; TRIVELLI AVILA, CAROLINA; ALVARADO GUERRERO, JAVIER (2002) “Microcrédito en el Perú: quiénes piden, quiénes dan”, Lima: Centro de Investigación Económica y Social, 214 pp.

PROGRAMA DE LAS NACIONES UNIDAS PARA EL DESARROLLO (PNUD), (1990) "Desarrollo humano informe 1990". New York, PNUD/Oxford University Press.

PROGRAMA DE LAS NACIONES UNIDAS PARA EL DESARROLLO (PNUD), (1992) "Informe sobre Desarrollo humano 1992". New York, PNUD/Oxford University Press.

PROGRAMA DE LAS NACIONES UNIDAS PARA EL DESARROLLO (PNUD) (1996) "Informe sobre Desarrollo humano 1996". New York, PNUD/Oxford University Press.

PROGRAMA DE LAS NACIONES UNIDAS PARA EL DESARROLLO (PNUD) (2016) "Progreso Multidimensional: Bienestar más allá del ingreso" New York, PNUD, 376 pp.

RENAUD JULIETTE y IGLESIAS MARIA FLORENCIA (2008) "El impacto social de las microfinanzas: El caso de AVANZAR". Buenos Aires, Centro de estudios de la estructura económica, Universidad de Buenos Aires, documento de trabajo N°18, 146 pp.

ROBINSON MARGUERITE S. (2004) "La Revolución Microfinanciera: Finanzas sostenibles para los pobres". Washington, DC., Banco Mundial, 356 pp.

ROSENBERG RICHARD (2010) “¿El Microcrédito Ayuda Realmente a los Pobres?”, Enfoques, N°59, Washington, DC, CGAP. 8 pp.

TRIVELLI CAROLINA; PORTOCARRERO M. FELIPE; BYRNE GUILERMO et. al. (2004). “Mercado y Gestión del Microcrédito en el Perú”. Lima, Consorcio de Investigación Económica y Social, 641 pp.

ECONOMIST INTELLIGENCE UNIT (2016). “Microscopio global 2016: Análisis del entorno para el inclusión financiera”. Patrocinado por el FOMIN/BID, Acción y la Fundación MetLife New York, NY.

VACA JAVIER (2009) “Presentación de un Modelo de Cuantificación del Impacto Social de las Microfinanzas” en desafíos de las microfinanzas en tiempos de crisis III foro de microfinanzas de la CAF realizado en quito, ecuador.

VALLEJOS, JANETT (2003) ¿Puede el microcrédito mejorar la situación económica y social de los pobres extremos en el Perú? - En: Buscando el bienestar de los pobres ¿cuán lejos estamos? - Enrique Vásquez, y Diego Winkelried Ed. Lima, Centro de Investigaciones de la Universidad del Pacífico, pp. 135 – 173.

VASQUEZ H. ENRIQUE (2012) “El Perú de los pobres no visibles para el estado: La inclusión social pendiente.” Lima, Centro de Investigaciones de la Universidad del Pacífico, 53 pp.

VASQUEZ H. ENRIQUE; ARAMBURU L. CARLOS; PARODI T. CARLOS FIGUEROA A. CARLOS (1999) “La importancia de los programas sociales en el bienestar de los pobres extremos”. en Vasquez H. Enrique ed. ¿Cómo reducir la pobreza y la inequidad en América Latina? Lima, Programa Latinoamericano de Políticas Sociales, 1999, pp.161 - 187

VASQUEZ H. ENRIQUE Y WINKELRIED Q. DIEGO. ed. (2003) “Buscando el Bienestar de los Pobres ¿Cuán Lejos Estamos?” Lima: CIUP, 307 pp.

VASQUEZ, FERNANDO. (2012), “La relación entre crecimiento económico y desarrollo humano en el Perú” Lima: Revista Moneda, N°151, pp.8-12

VALENZUELA R. IRINA (2013), “Activos y contexto económico: Factores relacionados con la pobreza en el Perú.” Lima, BCR, serie de documentos de trabajo, pp. 28

VERDERA FRANCISCO (2007) “Enfoques de la pobreza en el Perú: Un análisis de sus causas y de las políticas para enfrentarla”. Lima, I.E.P. Serie Análisis Económico, 24.

VILLACORTA OLAZABAL, MIRLENA (2011) “Perú: determinantes de la pobreza, 2009”. Lima, Centro de Investigación y Desarrollo del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

WEB RICHARD; CONGER LUCY; INGA PATRICIA (2009) “El Árbol de la mostaza, historia de las microfinanzas en el Perú”. Lima, Universidad Nacional San Martín de Porres.

WESTLEY, GLENN D. (2001) ¿Pueden las políticas de los mercados financieros reducir la desigualdad del ingreso? Serie de informes de buenas prácticas del departamento de desarrollo sostenido, MSM-112, Washington D.C.: Noviembre, 64 pp.

ZENON QUISPE; LEON DAVID; CONTRERAS ALEX. (2012) “El Exitoso Desarrollo de las Microfinanzas en el Perú”, Lima, Módena N° 151, pp.13-

18

## INDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

Tabla N° 1	.....	45
Tabla N° 2	.....	67
Grafico N° 1	.....	47
Grafico N° 2	.....	48
Grafico N° 3	.....	50
Grafico N° 4	.....	55
Grafico N° 5	.....	56
Grafico N° 6	.....	71
Grafico N° 7	.....	72
Grafico N° 8	.....	73
Grafico N° 9	.....	74
Grafico N° 10	.....	75
Grafico N° 11	.....	76
Grafico N° 12	.....	77
Grafico N° 13	.....	78
Grafico N° 14	.....	79
Grafico N° 15	.....	80
Grafico N° 16	.....	81
Grafico N° 17	.....	82
Grafico N° 18	.....	84
Grafico N° 19	.....	85