



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Administración

“INFLUENCIA DE LOS MICROCRÉDITOS OTORGADOS POR IDER CV EN EL CRECIMIENTO DE LAS MYPES QUE FORMAN PARTE DE SU CARTERA DE CLIENTES, EN LA CIUDAD DE TRUJILLO DESDE EL 2013 AL 2017”

Tesis para optar el título profesional de:

Licenciado en Administración

Autores:

Bach. Geraldin Anthune Vasquez Diaz

Bach. Jenny Elizet Veloz Matta

Asesor:

Dr. Henry Elder Ventura Aguilar

Trujillo - Perú

2019

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS

El asesor Dr. Henry Elder Ventura Aguilar, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Administración, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la tesis de los estudiantes:

- Vasquez Diaz Geraldin Anthune
- Veloz Matta Jenny Elizet

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: “Influencia de los microcréditos otorgados por IDER CV en el crecimiento de las MYPES que forman parte de su cartera de clientes, en la ciudad de Trujillo desde el 2013 al 2017” para aspirar al título profesional de: Licenciado en Administración por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA** al o a los interesados para su presentación.

Dr. Henry Elder Ventura Aguilar
Asesor

ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del jurado evaluador asignados han procedido a realizar la evaluación de la tesis de los estudiantes: Vasquez Diaz Geraldin Anthune y Veloz Matta Jenny Elizet para aspirar al título profesional con la tesis denominada: Influencia de los microcréditos otorgados por IDER CV en el crecimiento de las MYPES que forman parte de su cartera de clientes, en la ciudad de Trujillo desde el 2013 al 2017.

Luego de la revisión del trabajo, en forma y contenido, los miembros del jurado concuerdan:

Aprobación por unanimidad

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Desaprobado

Firman en señal de conformidad

Aprobación por mayoría

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Dra. Julia Sagastegui Cruz
Jurado
Presidente

Mg. Roger Hurtado Rojas
Jurado

Dr. Higinio Wong Aitken
Jurado

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado a mis padres
Clara y Hilario que son los modeladores
de mi persona y a mis abuelitos Norma
y Juan.

Geraldin Anthune Vásquez Díaz

A mis padres y a mi hermano, que han
sido siempre mi pilar para seguir
adelante.

Jenny Elizet Veloz Matta

AGRADECIMIENTO

A Dios por guiarme y ayudarme a finalizar esta etapa de mi vida, a mi familia por su apoyo incondicional y a la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Escuela Profesional de Administración; por su sólida formación profesional que nos impartieron que permitió insertarnos en el mercado laboral con éxito.

**Geraldin Anthune Vásquez
Diaz**

A Dios por protegerme y guiarme siempre en cada paso que doy, a mis padres, quien con amor y sacrificio hicieron posible este logro y a mi hermano por su apoyo incondicional en todo este tiempo. Y un agradecimiento especial para nuestro profesor y asesor, Henry Ventura, quien tuvo la paciencia y dedicación para apoyarnos en la culminación del presente estudio de investigación.

Jenny Elizet Veloz Matta

Tabla de contenidos

DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
ÍNDICE DE TABLAS	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	10
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	20
CAPÍTULO III. RESULTADOS	23
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	35
REFERENCIAS.....	39
ANEXOS	43

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Variación porcentual del patrimonio y activo total de las MYPES del año 2013 - 2017	24
Tabla 2: Créditos colocados a las MYPES que forman parte de la cartera de clientes de IDER CV en el año 2013 y 2017.....	25
Tabla 3: Activo Total de las MYPES y los créditos obtenidos de IDER CV.....	27
Tabla 4: Relación entre Activo total y crédito.....	28
Tabla 5: Relación entre Activo total y crédito.....	29
Tabla 6: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Producción.	30
Tabla 7: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Producción.	31
Tabla 8: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Comercio.	32
Tabla 9: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Comercio.	32
Tabla 10: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Servicio.....	33
Tabla 11: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Servicio.....	34
Tabla 12: Tabla resumen de relación por sectores.	34

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Estructura porcentual de créditos colocados a 34 MYPES por sectores económicos que forman parte de la cartera de clientes de IDER CV.....	23
Figura 2: Correlación entre los microcréditos otorgados y el crecimiento de las MYPES. 28	
Figura 3: Resultados de la relación entre los créditos obtenidos de IDER CV y Activo total de las MYPES en el sector económico de producción. Anexo 35	30
Figura 4: Resultados de la relación entre los créditos obtenidos de IDER CV y Activo total de las MYPES en el sector económico de Comercio. Anexo 36.....	32
Figura 5: Resultados de la relación entre los créditos obtenidos de IDER CV y Activo total de las MYPES en el sector económico de Servicio. Anexo 37	33

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo principal determinar la influencia de los microcréditos otorgados por IDER CV en el crecimiento de las MYPES que forma parte de su cartera de clientes, en la ciudad de Trujillo durante el periodo 2013 al 2017.

Es una investigación de diseño no experimental porque no se manipulan los datos, sólo se observó y se relacionaron las variables con los datos que se recopilaban teniendo como fuente 34 expedientes los cuales fueron seleccionados con los criterios establecidos para una óptima obtención de resultados. Las técnicas que se emplearon para cumplir con el objetivo fueron análisis documental e información bibliográfica y como resultado se identificó las distintas evidencias del aporte de las microfinanzas a los diferentes sectores económicos de las microempresas concluyendo que hay un impacto positivo de los microcréditos otorgados por IDER CV en el crecimiento de MYPES, teniendo un mayor impacto significativo en el sector comercio.

Palabras clave: Desempeño, MYPES, financiamiento, microfinanzas, créditos.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

El crecimiento y la globalización económica plantean muchas oportunidades de mercado para las micro y pequeñas empresas (MYPE) en los diferentes sectores económicos, siendo las MYPES uno de los principales motores en la economía a nivel mundial e internacional. Con el transcurso de los años, en el Perú la economía ha ido creciendo sostenidamente; uno de los agentes que han promovido esta progresión son las MYPES que han venido desarrollándose en el país, Cobian. K. (2016); es por ello que las MYPES se han incrementado tanto que tienen un rol representativo en el sector empresarial, razón por la cual hace necesaria que se le otorgue mayor facilidad para la obtención de un crédito. Parodi, R. (2011) Las empresas en un momento determinado van a adquirir un tipo de crédito financiero, el cual les permitirá poder seguir desarrollándose empresarialmente y por lo general los microempresarios adquieren préstamos a mediano plazo debido al interés que las entidades financieras cobran. Cobián, K. (2016) Por esta razón la importancia de analizar la influencia que tiene el préstamo en las MYPES, orientado básicamente al crecimiento económico de éstas. El préstamo puede ser una herramienta o un obstáculo para el buen desempeño de las MYPES, toda vez que pueda resultar en un fortalecimiento de capital de trabajo e infraestructura, o, por el contrario, en el deterioro de su patrimonio, ocasionado por el endeudamiento y compromisos pendientes en el corto plazo, por lo cual es de gran importancia el destino que se les dé a estos financiamientos. Ramirez, H. (2015). Las MYPES son la fortaleza productora del país, pero a pesar de ello, no cuentan con el apoyo necesario para que puedan optimizar sus operaciones dentro de las condiciones que exigen los mercados

globalizados. Por esta razón, se alude que el nacimiento de las micro y pequeñas empresas parte de un capital propio o ajeno al emprendedor que decida hacer empresa, las que a su vez necesitan cubrir sus principales necesidades económicas y expandir sus recursos para seguir manteniéndose y creciendo en el mercado. Es aquí donde los créditos o las fuentes de financiamiento se presentan como un contribuyente al crecimiento de las MYPES y a su desarrollo económico y empresarial. Mariño, S. & Paredes, D. (2015). Está demostrado que las MYPE aportan mayores ingresos para nuestro país, reflejado en el incremento del PBI, pero también está demostrado que existen problemas y obstáculos para que estas puedan acceder al financiamiento. Es aquí donde las fuentes de financiamiento se presentan como un contribuyente al crecimiento de las MYPE y en un largo plazo a su desarrollo. (Alarco, J. 2016). Se destaca que las MYPE han aportado a la elevación del índice de emprendedores en el Perú llegando a ser el país más emprendedor, ya que, de cada 100 peruanos, el 40% es emprendedor mientras que en otros países el índice promedio es de 9%. Es una de las principales fuentes de empleo y permite una inversión inicial pequeña y el acceso a estratos de bajos y medianos recursos, además puede constituirse en apoyo importante para la gran empresa. Villasante. (2005) Actualmente, la labor que llevan a cabo las micro y pequeña empresa (MYPE) es de indiscutible relevancia no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, si no también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican y además generar rentabilidad para las empresas (Guevara, N.,2016). Este estudio se evidencia a que hoy en día debido al crecimiento y la globalización económica se plantean muchas oportunidades de mercado para las micro y pequeñas empresas, es por ello que “la financiación es la cuestión clave que

puede, en un momento dado, permitir a la empresa desarrollarse y crecer” (López, J, Riaño, V, Y Romero, M; 2015), también López, A. (2008) afirma que el entorno financiero de las empresas es un factor determinante para lograr el éxito de una organización, sobre todo en la micro y pequeña empresa. Si la MYPE no cuenta con esta ayuda financiera quizá no podría cumplir con sus objetivos de crecimiento. En este contexto, Perossa, M. y Gigler, S. (2015) hace referencia al libro realizado por Schumpeter (1978) sobre el crédito y el empresario; donde es el microempresario el que genera el progreso a través de una transferencia temporal de poder adquisitivo (microcrédito). López, J, Riaño, V. y Romero, M (1996) afirman que “Se ha venido señalando en algunas investigaciones el creciente papel que juega un acertado sistema de financiación en el crecimiento de las empresas, en especial, las pequeñas y medianas empresas”. Del mismo modo Saint-Pierre (2002) señala que los temas financieros tienen un reconocido efecto sobre la supervivencia y crecimiento de las empresas en general y las MYPES en particular. Centurión, R. (2013) nos señala que la falta de acceso al crédito es uno de los obstáculos más importantes para el desarrollo de las MYPES seguido de la inflación, impuestos, trámites, regulaciones, corrupción e inseguridad, las altas tasas de interés, las exigencias para constituir garantías, además de generar otros problemas como la falta de acceso a los mercados de capital y el financiamiento de largo plazo. Este problema afecta especialmente a las pequeñas empresas que son demasiado grandes para las microfinanzas y demasiado pequeñas para los préstamos bancarios. Morini, S y Solari, E (2015) indican que, en diferentes encuestas, como las efectuadas por el Banco Mundial o el Banco Central Europeo, las MYPES informan que la falta de financiación externa es uno de sus principales problemas para llevar a cabo sus actividades e impide su

crecimiento. Microfinanzas puede entenderse como las finanzas de las microempresas. Sin embargo, el término ha tendido a usarse en el sentido más restringido del crédito a las microempresas, excluyendo otros servicios importantes, como facilidades de ahorro y seguros. Estos últimos han sido incorporados a la discusión en años recientes por su relación con el crédito y con la supervivencia y crecimiento de las organizaciones microempresariales. (Barona, B. 2004), también la microfinanza es el nombre genérico de una serie de herramientas desarrolladas con el objetivo de ayudar a los pobres a salir de su situación. (Inglada, M., Sastre, J. y De Miguel, M. 2015). Así mismo, Rodríguez, C. (2008) nos dice que el término microfinanzas es la prestación de servicios financieros a personas o grupos que según su condición socioeconómica tienen acceso limitado o inexistentes a los sistemas bancarios tradicionales. De la misma manera Velásquez, J. (2007) señala que “los microcréditos se orientan a satisfacer las necesidades de financiación de los pequeños negocios y de las microempresas”. Los primeros indicios de microfinanzas se desarrollaron en Europa hacia 1462, cuando un monje italiano creó la primera casa de empeño oficial con el fin de contrarrestar las prácticas de usura de la época. (Patiño, O. 2008). El Irish Loan FundSystem (Sistema Irlandés de Fondo de Préstamo) fue fundado en el siglo XVII por el irlandés Jonathan Swift, dicho sistema facilitaba pequeños préstamos a los agricultores pobres que no tenían ninguna garantía o aval. En su mejor momento alcanzó hasta el 20% de todos los hogares irlandeses. En África, al mismo tiempo, se crean las instituciones de microfinanzas, inspirándose en el sistema de “tontines” o “Roscas”. Estas instituciones van a animar a los beneficiarios a constituirse en grupos solidarios para garantizar el reembolso de los préstamos por parte de todos los miembros del grupo (Niño, L.; Fernández, S.;

Mascareñas, J.,2014). El término de cooperativa financiera fue desarrollado en el siglo XIX por varios colaboradores y entre ellos el alemán Friedrich Wilhelm Raiffeisen, dicha cooperativa tenía intención de terminar con la dependencia de la población rural hacia los prestamistas y mejorar su calidad de vida. Mascareñas, J. (2014) ya en los comienzos del siglo XX, llegan a las zonas rurales de América Latina los conceptos de ahorro y crédito, los cuales proponían modernizar el sector agrícola, volver productivos los ahorros inactivos, aumentar la inversión a través de créditos y combatir la opresión feudal que se generaba a través del endeudamiento. (Patiño, O. 2008). Las instituciones microfinancieras (IMF) se han convertido en una de las herramientas favoritas para combatir la pobreza en los países en desarrollo. (Martínez, A. 2008). Las IMF se encargan de proveer servicios financieros tales como depósitos, préstamos, transferencias de dinero y seguro a familias pobres. Los préstamos son utilizados para invertir en microempresas, así como para invertir en salud y educación, mejorar la vivienda o hacer frente a emergencias familiares. Desde la aparición del Grameen Bank en 1974 el microcrédito es una realidad que ha permitido a millones de personas en áreas empobrecidas obtener pequeños créditos para dar un impulso a sus negocios, personas que de otro modo no hubieran tenido acceso a préstamos de la banca tradicional. (García, F. y Díaz, Y. 2011). El microcrédito nació con voluntad solidaria, de ayudar a los más necesitados. (Del Pozo, S. 2015) El microcrédito constituye una innovación surgida aparentemente en el siglo XX en una búsqueda de la extensión de los servicios de préstamo a los pobres y excluidos financieros. Gutiérrez, B (2005). Los microcréditos se orientan a satisfacer las necesidades de financiamiento de los pequeños negocios y de las microempresas, asimismo han demostrado ser una herramienta útil para reducir la

pobreza. (Velásquez, J. 2007) y “el microcrédito comenzó a ser difundido como una estrategia alternativa a la inversión estatal en el sector rural de pequeña escala en la década de 1980” (Merino, A. 2015) Las microempresas han cobrado cada vez mayor importancia, entre otras cosas por el hecho de que tales organizaciones tienen la capacidad de producir puestos de trabajo con menores requerimientos de capital, demostrando el potencial innovador para enfrentar la flexibilidad productiva. (García, n. p., Saavedra, p. y García, n. j). Las MYPES cumplen un papel importante en la economía de todos los países ya que tienen características especiales y tienen dimensiones con ciertos términos ocupacionales y financieros establecidos por los Estados. En los países de la OCDE (Organización para la Cooperativa y el Desarrollo Económico) este grupo de empresas suelen tener entre el 70 y 90 por ciento de empleados. (Herrera, B. 2011). Las micro y pequeñas empresas, pretenden aliviar la pobreza y la desigualdad, por el que se requiere de políticas de estado coherente y consistente, para encaminarse de manera sostenida hacia el bienestar general de esas dos terceras partes de la fuerza laboral. El acceso de la MYPE a mercados de crédito es un factor crucial. (Collantes, N. 2014). Uno de los obstáculos importantes para el desarrollo de las MYPES es la falta de acceso junto a la inflación, impuestos, trámites, regulaciones, corrupción e inseguridad, las altas tasas de interés, las exigencias para construir garantías como también otros problemas como la falta de acceso a los mercados de capital y el financiamiento a largo plazo, todo ello afecta a las pequeñas empresas que son grandes para las microfinanzas y pequeños para los préstamos bancarios. (Romero y Centurión, 2015) y Las microempresas en Latinoamérica emplean a más de la mitad de la población activa, cuya participación en la producción nacional varía del 10 al 50 por ciento dependiendo del país.

(Aristizábal, R. 2007) y Coca, A. (2014) indica que “El sector, en América Latina, se destaca por su integración en el sistema financiero formal y su impresionante crecimiento. Es así que el Perú se ha convertido en el país líder en microfinanzas de la región de América Latina, en virtud de que ha desarrollado diversas estrategias tecnológicas, crediticias, para la captación de microdepósitos, y la provisión de servicios colaterales de manera directa o con la intervención de terceros (microseguros, remesas, transferencias, capacitación, etc.). Las microfinanzas se han convertido en uno de los pilares del desarrollo social del país para combatir la informalidad empresarial y la pobreza. (Centurión, R. 2013). En el Perú, las MYPES conforman el grueso del tejido empresarial, dado que, del total de empresas existentes en el país, el 98,4% son MYPE. (Vásquez, F y León, T, 2014). Zcarruk, G (2005) menciona que “una de las variables del crecimiento empresarial es el acceso al crédito, por ende, el microcrédito promueve necesaria y directamente el desarrollo de estas, y al hacerlo promueve el crecimiento y el desarrollo económico”. Como tal, la presencia de crédito reforzaría la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYME) (Wafula, J. 2013). Ante esta situación, se ha generalizado el uso de los microcréditos como alternativa, convirtiéndose en el instrumento financiero más utilizado para la creación y consolidación de los pequeños negocios. (Boza, J. 2010). El acceso a crédito comercial y bancario, y las condiciones de estos créditos, son factores importantes para la supervivencia y crecimiento de la empresa, pero deben ser complementados con unas adecuadas políticas de gestión. Un modelo de dinámica de sistemas puede proporcionar percepciones útiles para el diseño de estas políticas. (Arenas, F. 2009) El papel que desempeña el crédito en estas unidades económicas es muy importante porque les permite poner en marcha, mantenerse en el

mercado o ampliar un pequeño negocio dentro del sector de las MYPES que constituye para ellos su única fuente de ingresos. Actualmente existe una demanda importante de crédito por parte de las microempresas, considerándose dos categorías: las de subsistencia, y las de acumulación, que son las que han consolidado su participación en el mercado. (Collantes, N. 2014) Otras investigaciones sobre el financiamiento de las MYPES y su crecimiento nos señalan que las microempresas que se ayudan de financiamiento en este caso del crédito para lograr un mejor desempeño como Banda, H. (2016) nos menciona que las instituciones financieras han experimentado un crecimiento constante en los últimos años, debido a que proporcionan diferentes instrumentos de inversión y préstamos que permite el acceso de las personas de menos recursos a dichos instrumentos para impulsar su desarrollo y, por ende, disminuir el rezago económico. Instituto de desarrollo Regional Cesar Vallejo (IDER CV) es una organización No Gubernamental de Desarrollo ONGD, fundada el 16 de agosto de 1990, cuyo ámbito de trabajo es prioritariamente la Región Norte del Perú, con sede en la ciudad de Trujillo y con oficinas en las ciudades de Huamachuco, Tumbes, Cajabamba, Caraz y Bolívar. IDER cuenta con 27 trabajadores y está comprometido con el desarrollo Regional, en la promoción de las MYPES (Micro y pequeña empresa) con servicios de microfinanzas para todos los sectores, el tipo de crédito que otorga IDER CV son créditos individuales MYPE. IDER se encarga de promover el desarrollo integrado de las microempresas trabajando conjuntamente con sus clientes a través del desarrollo de sus capacidades, consultorías, financiamiento y capacitaciones que ayudan a mejorar en la articulación comercial y mercado. Los criterios que se considera para otorgar un crédito es que la persona que lo solicita tenga un negocio de 6 meses de antigüedad como mínimo,

cuenta con la capacidad de pago y además no debe registrar morosidad en el Sistema Financiero y así pueda ser evaluado por el analista de créditos que aparte de considerar la información requerida de la empresa, revisa el perfil completo del solicitante del crédito (créditos anteriores e historial de pagos), hace un análisis cualitativo donde se realiza la visita al domicilio, observa el entorno familiar, obtiene referencias de los vecinos, asimismo establece un vínculo con el cliente y posteriormente el analista aprueba o desaprueba el crédito. La colocación de créditos que tuvo la institución para el cierre de diciembre de 2015 fue de 2,492 y el cierre de diciembre de 2016 de 2,367, esto podría ser debido a la poca publicidad por parte de la empresa ya que no tienen a una persona encargada en esa actividad, en cuanto a la cartera morosa, al cierre de diciembre de 2015 tuvieron un 3,62% y al cierre de diciembre de 2016 de 3,06%. Siendo las MYPES uno de los principales motores de la actividad económica de un país, se hace necesario que estos tengan mayores accesos a las fuentes de financiamiento y es por eso que se requiere de una manera estudiar cómo es que el financiamiento impacta en sus actividades empresariales. Es por ello que se realiza esta investigación que contribuirá a determinar la influencia de los microcréditos otorgados por el Instituto de Desarrollo Regional Cesar en el crecimiento de las MYPES que forman parte de su cartera de clientes de la ciudad de Trujillo.

1.2. Formulación del problema

¿Cómo influye los microcréditos otorgados por IDER CV en el crecimiento de las MYPES que forman parte de su cartera de clientes, en la ciudad de Trujillo desde el 2013 al 2017?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la influencia de los microcréditos otorgados por IDER CV en el crecimiento de las MYPES que forman parte de su cartera de clientes, en la ciudad de Trujillo desde el 2013 al 2017.

1.3.2. Objetivos específicos

- Analizar los microcréditos por sectores económicos que otorga IDER CV.
- Determinar el crecimiento de las MYPES que obtienen crédito de IDER CV.
- Medir la influencia entre los microcréditos otorgados y el crecimiento de las MYPES.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

La influencia de los microcréditos otorgados por IDER CV en el crecimiento de las MYPES que forman parte de su cartera de clientes, en la ciudad de Trujillo desde el 2013 al 2017 es positiva.

1.4.2. Hipótesis específicas

- Los microcréditos que otorga IDER CV están colocados en los sectores de servicio, comercio y producción.
- El crecimiento de las MYPES ha sido positivo.
- La influencia entre los microcréditos otorgados y el crecimiento de las MYPES es positiva.
-

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

Es un estudio explicativo y transversal. Explicativa porque se buscará conocer la influencia entre microcrédito que otorga IDER CV en el crecimiento de las MYPES que forman parte de su cartera de clientes analizando así cual ha sido el desarrollo económico en ese tiempo y transversal porque se recopilará datos de los años 2013, 2014, 2016 y 2017. La investigación es correlacional ya que se va a determinar si dos variables están correlacionadas o no y de diseño no experimental porque no se manipulan los datos, sólo se observará y relacionará las variables con los datos que se van a recopilar.

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

Según el registro son 216 clientes de IDER CV en la ciudad de Trujillo que han obtenido crédito en los años 2013 al 2017. La unidad de estudio es la MYPE que es cliente de IDER CV. La población es de 34 clientes los cuales se han seleccionado según el criterio de inclusión solo a clientes que hayan obtenido microcrédito en los años 2013, 2014, 2016 y 2017 a su vez tenían que ser clientes que no hayan obtenido crédito en otras instituciones financieras. Por ser una población pequeña se tomará a toda la población (muestra censal).

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

La investigación utilizará las siguientes técnicas: Análisis documental: Esta técnica se aplicó para analizar los expedientes de créditos de los clientes de IDER CV y así revelar información de las variables en estudio.

2.4. Procedimiento

Para el procedimiento de la presente investigación se ha recolectado expedientes de 216 clientes de los distintos sectores tanto comercio, producción y servicio de los cuales se ha revisado el historial de cada uno de ellos donde especifica los montos de créditos que han obtenido de IDER CV y para tener un análisis de los datos homogéneos se consideró solo los clientes que han tenido créditos en los años 2013, 2014, 2016 y 2017 para así realizar una variación del promedio de los montos obtenidos en dichos años. Luego se revisaron los balances de cada cliente teniendo en cuenta el año 2013 como balance inicial y el año 2017 como balance final y así poder calcular la tasa de crecimiento del patrimonio y activo total de cada microempresa de ambos años, 2013 y 2017, a su vez, teniendo en cuenta que en cada balance el activo total debía ser mayor al patrimonio, pero no se tomó en cuenta este criterio para el año 2013 por ser balance inicial y puesto que aún no había deuda, asimismo no todos los clientes tenían el balance del año 2013 y 2017 por lo tanto se consideró como población total 34 clientes que tuvieron en su expediente los balances con los criterios solicitados y a su vez tenían que ser clientes que no hayan obtenido crédito en otras instituciones financieras. Las variaciones del promedio de los montos de créditos en los años 2013, 2014, 2016 y 2017 y el cálculo de las tasas de crecimiento del patrimonio y activo total de los balances del año 2013 y 2017 se elaboraron en Excel mediante tablas, cuadros, cálculos matemáticos y estadísticos para obtener los resultados. Se finalizó realizando un análisis y poder continuar con la discusión de la misma seguido de las conclusiones de la investigación.

Operacionalización de Variables

Variable Independiente: Microcréditos otorgados por IDER CV

Variable dependiente: Crecimiento de las MYPES

Variables	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Microcréditos otorgados por IDER CV.	Situación de los créditos.	Requisitos para el crédito.	Nominal
		Monto del crédito.	Cuantitativa
Crecimiento de las MYPES	Factores que determinan el crecimiento de la MYPE.	Patrimonio.	(Variación %)
		Activo Total.	(Variación %)

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1 Análisis de la estructura del microcrédito que otorga IDER CV

- ✓ En esta figura se analiza la estructura o componentes del microcrédito que ofrece IDER CESAR VALLEJO que pueden pertenecer a la actividad de servicio, comercio y producción.

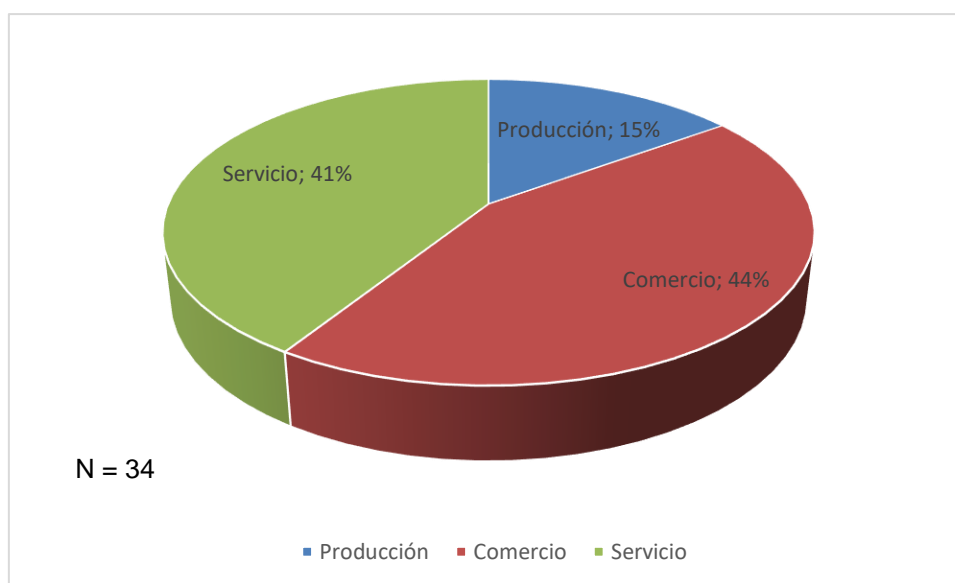


Figura 1: Estructura porcentual de créditos colocados a 34 MYPES por sectores económicos que forman parte de la cartera de clientes de IDER CV

Nota: cálculo realizado en base a los datos de la cartera de clientes de la empresa IDER CV.

La figura 1 muestra la colocación de los créditos a las MYPES que forman parte de la cartera de clientes de IDER CV por sectores económicos, observándose que el sector comercio es el que tiene mayor participación económica con un 44% seguido del sector servicio con un 41% y luego el sector producción con un 15%.

Los requisitos para acceder a un crédito en IDER CV son: llenar los datos del cliente en la ficha socioeconómica, copia de DNI del titular y cónyuge, copia de documentos que acrediten su domicilio y estar bien en el sistema financiero para posteriormente evaluarlos.

La empresa divide la colocación de sus créditos en tres actividades, comercio, producción y servicio.

3.2 Determinación del crecimiento de las MYPES que han obtenido créditos de IDER

CV

Tabla 1: Variación porcentual del patrimonio y activo total de las MYPES del año 2013 - 2017

Clientes	Patrimonio	Activo total
Ciente 1	-35%	-29%
Ciente 2	234%	70%
Ciente 3	291%	744%
Ciente 4	69%	175%
Ciente 5	-71%	-15%
Ciente 6	50%	317%
Ciente 7	42%	86%
Ciente 8	-16.85%	10.08%
Ciente 9	-66%	-22%
Ciente 10	4%	2%
Ciente 11	59%	34%
Ciente 12	20%	170%
Ciente 13	-77%	-49%
Ciente 14	-62%	208%
Ciente 15	165%	166%
Ciente 16	-40%	-30%
Ciente 17	-34%	42%
Ciente 18	201%	61%
Ciente 19	-8%	4%
Ciente 20	288%	348%
Ciente 21	-3%	-69%
Ciente 22	33%	221%
Ciente 23	92%	853%
Ciente 24	104%	452%
Ciente 25	-53%	149%
Ciente 26	-4%	-9%
Ciente 27	64%	13%
Ciente 28	33%	-11%
Ciente 29	17%	141%
Ciente 30	343%	1400%
Ciente 31	82%	63%
Ciente 32	51%	60%
Ciente 33	5130%	818%
Ciente 34	811%	54%

Nota: Corresponde a las tasas de crecimiento del patrimonio y activo fijo de los balances de los años 2013 y 2017.

La Tabla 1 muestra las variaciones de patrimonio y el total de activos de los balances de 34 microempresas (clientes) del cual se ha calculado la tasa de crecimiento durante el periodo 2013 al 2017 tanto del patrimonio y el activo total. En el patrimonio se ha analizado que de los 34 clientes estudiados, el 65% del total de los clientes seleccionados han aumentado su patrimonio entre más del 4% y 5130 % y con respecto al activo total, el 76% del total de los clientes escogidos aumentaron entre 2% y 1400%, los datos se obtuvieron de los balances de cada MYPE de los años 2013 y 2017.

Tabla 2: Créditos colocados a las MYPES que forman parte de la cartera de clientes de IDER CV en el año 2013 y 2017.

	2013/2014	2014/2016	2016/2017	Promedio
Ciente 1	-20%	-28%	-36%	-28%
Ciente 2	-44%	80%	-67%	-10%
Ciente 3	25%	100%	200%	108%
Ciente 4	100%	67%	0%	56%
Ciente 5	-70%	50%	-33%	-18%
Ciente 6	150%	0%	0%	50%
Ciente 7	10%	82%	-25%	22%
Ciente 8	0%	80%	-26%	18%
Ciente 9	33%	113%	-47%	33%
Ciente 10	10%	64%	-11%	21%
Ciente 11	0%	67%	20%	29%
Ciente 12	-44%	0%	100%	19%
Ciente 13	0%	-20%	-75%	-32%
Ciente 14	122%	-26%	-80%	5%
Ciente 15	-21%	191%	-75%	31%
Ciente 16	-40%	50%	-56%	-15%
Ciente 17	-25%	0%	0%	-8%
Ciente 18	-38%	28%	25%	5%
Ciente 19	-40%	0%	0%	-13%
Ciente 20	0%	100%	0%	33%
Ciente 21	33%	-50%	50%	11%
Ciente 22	0%	200%	-56%	48%
Ciente 23	33%	50%	17%	33%
Ciente 24	40%	-36%	-56%	-17%
Ciente 25	0%	17%	21%	13%
Ciente 26	33%	125%	-50%	36%
Ciente 27	-39%	43%	50%	18%
Ciente 28	0%	46%	-53%	-2%
Ciente 29	33%	75%	-57%	17%

Cliente 30	246%	-33%	33%	82%
Cliente 31	-55%	20%	67%	11%
Cliente 32	50%	-78%	150%	41%
Cliente 33	35%	67%	-11%	30%
Cliente 34	11%	0%	40%	17%

Nota: Promedio de la variación de los créditos otorgados en los años 2013, 2014, 2016 y 2017.

La Tabla 2 muestra las variaciones anuales de los créditos colocados a las 34 MYPES que forman parte de la cartera de clientes de IDER CV en el año 2013 al 2017 y el promedio de estas. En la variación del monto de los créditos colocados entre el año 2013 con respecto al año 2014 muestra que el 47% de los clientes seleccionados aumentó la variación del monto del crédito otorgado y el 21% mantuvieron el mismo monto otorgado con respecto al año 2013 al 2014. En la variación del monto de los créditos colocados entre el año 2014 con respecto al año 2016 muestra que el 65% de los clientes seleccionados aumento la variación del monto del crédito otorgado y el 15% mantuvieron el mismo monto otorgado con respecto al año 2014 al 2016. En la variación del monto de los créditos colocados entre el año 2016 con respecto al año 2017 muestra que el 35% de los clientes seleccionados aumento la variación del monto del crédito otorgado y el 15% mantuvieron el mismo monto otorgado con respecto al año 2016 al 2017. En el promedio de las variaciones de los años ya mencionados se muestra que el 74% de los clientes seleccionados aumentaron la variación de los créditos otorgados en los años 2013, 2014, 2016 y 2017, los datos se obtuvieron de los registros crediticios de cada MYPE de los años 2013 y 2017.

3.3 Medición de la influencia entre los microcréditos otorgados por IDER CV y el crecimiento de las MYPES

Para medir la relación entre los microcréditos otorgados y el crecimiento de las MYPES se utilizó el promedio anual de la variación de los créditos otorgados en el año 2013, 2014, 2016 y 2017 y la tasa de crecimiento del total activo durante el periodo 2013 y 2017. De estas 34 microempresas la mayoría del promedio de la variación de los créditos otorgados

es directamente proporcional ya que, aumentaba su variación de promedio de crédito también incrementaba su variación de activo con respecto a los años 2013 y 2017 o al contrario disminuye su variación de promedio de crédito y disminuía su patrimonio y activo total, pero en 4 clientes que son cliente 2, 24, 25 y 28 el crédito su variación promedio es inversamente proporcional con el activo total, estos clientes han disminuido sus montos de crédito y su activo total han aumentado.

Tabla 3: Activo Total de las MYPES y los créditos obtenidos de IDER CV

CLIENTE	ACTIVO TOTAL	CRÉDITO
	Tasa de crecimiento	Promedio anual
Ciente 1	-29%	-28%
Ciente 2	70%	-10%
Ciente 3	744%	108%
Ciente 4	175%	56%
Ciente 5	-15%	-18%
Ciente 6	317%	50%
Ciente 7	86%	22%
Ciente 8	10%	18%
Ciente 9	-22%	33%
Ciente 10	2%	21%
Ciente 11	34%	29%
Ciente 12	170%	19%
Ciente 13	-49%	-32%
Ciente 14	208%	5%
Ciente 15	166%	31%
Ciente 16	-30%	-15%
Ciente 17	42%	-8%
Ciente 18	61%	5%
Ciente 19	4%	-13%
Ciente 20	348%	33%
Ciente 21	-69%	11%
Ciente 22	221%	48%
Ciente 23	853%	33%
Ciente 24	452%	-17%
Ciente 25	149%	13%
Ciente 26	-9%	36%

Ciente 27	13%	18%
Ciente 28	-11%	-2%
Ciente 29	141%	17%
Ciente 30	1400%	82%
Ciente 31	63%	11%
Ciente 32	60%	41%
Ciente 33	818%	30%
Ciente 34	54%	17%

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la microfinanciera IDER CV.

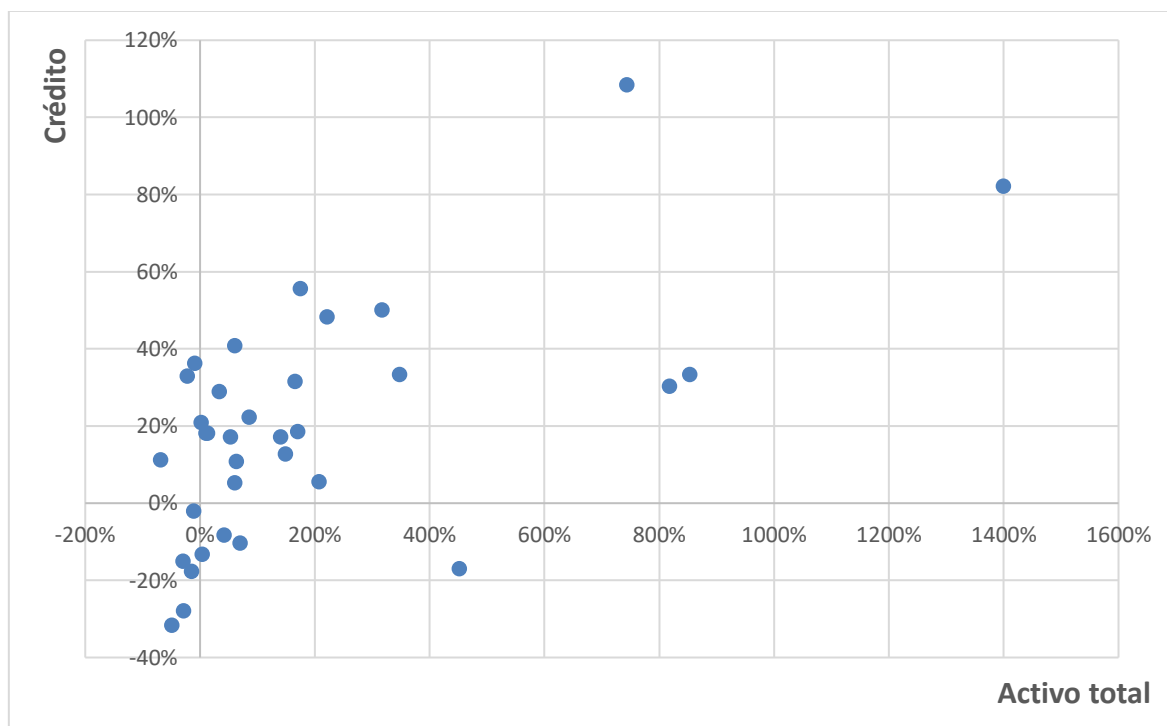


Figura 2: Correlación entre los microcréditos otorgados y el crecimiento de las MYPES.

Tabla 4: Relación entre Activo total y crédito

Covariance Analysis: Ordinary

Sample: 1 34

Included observations: 34

Correlation

t-Statistic

Probability

	ACTIVOTOTAL	CREDITO
ACTIVOTOTAL	1.000000	

CREDITO	0.599488	1.000000
	4.236985	----
	0.0002	----

Fuente: Elaboración propia mediante tabla de datos de Excel e información de balance de clientes de IDER CV.

En la tabla 4, se determinó que los microcréditos otorgados por IDER CV influyen en el crecimiento de las MYPES que forma parte de su cartera de clientes, dado que según los resultados obtenidos por el coeficiente de correlación tiene una correlación positiva moderada entre las dos variables ($r=0.5994$).

Tabla 5: Relación entre Activo total y crédito

Dependent Variable: ACTIVOTOTAL

Method: Least Squares

Date: 03/19/19 Time: 15:18

Sample: 1 34

Included observations: 34

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.664717	0.531795	1.249949	0.2204
CREDITO	6.470440	1.527133	4.236985	0.0002
R-squared	0.359386	Mean dependent var		1.890294
Adjusted R-squared	0.339366	S.D. dependent var		3.201357
S.E. of regression	2.602043	Akaike info criterion		4.807493
Sum squared resid	216.6601	Schwarz criterion		4.897279
Log likelihood	-79.72739	Hannan-Quinn criter.		4.838113
F-statistic	17.95204	Durbin-Watson stat		1.826631
Prob(F-statistic)	0.000179			

Fuente: Elaboración propia mediante tabla de datos de Excel e información de balance de clientes de IDER CV.

Para medir la influencia se aplicó un análisis de regresión, en los resultados de la Tabla 5, se observa una influencia positiva, si el crédito aumenta en una unidad monetaria, el activo total aumenta en 6.47 además el t estadístico muestra que la influencia es significativa por ser mayor a 2 en términos absoluto, con un grado de explicación de 35.94% tal como lo muestra el R^2 .

3.3.1 Medición de la influencia entre los microcréditos otorgados por IDER CV y el crecimiento de las MYPES por sectores económicos

Para medir la relación entre los microcréditos otorgados y el crecimiento de las MYPES por sectores económicos se separó a los clientes de acuerdo al sector económico que pertenecen y luego se utilizó el promedio anual de la variación de los créditos otorgados en el año 2013, 2014, 2016 y 2017 y la tasa de crecimiento del total activo durante el periodo 2013 y 2017 para determinar su relación.

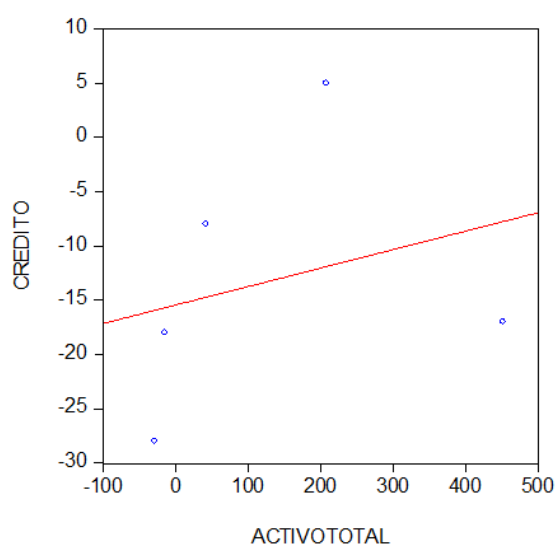


Figura 3: Resultados de la relación entre los créditos obtenidos de IDER CV y Activo total de las MYPES en el sector económico de producción. Anexo 35

Tabla 6: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Producción.

Covariance Analysis: Ordinary
Sample: 1 5
Included observations: 5

Correlation		t-Statistic	
Probability	ACTIVOTOTAL	CREDITO	
ACTIVOTOTAL	1.000000		

CREDITO	0.277779	1.000000	
	0.500838	----	
	0.6509	----	

Fuente: Elaboración propia mediante tabla de datos de Excel e información de balance de clientes de IDER CV.

Tabla 7: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Producción.

Dependent Variable: ACTIVOTOTAL

Method: Least Squares

Sample: 1 5

Included observations: 5

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.914509	1.560715	1.226687	0.3074
CREDITO	4.534157	9.053139	0.500838	0.6509
R-squared	0.077161	Mean dependent var		1.316000
Adjusted R-squared	-0.230452	S.D. dependent var		2.023643
S.E. of regression	2.244740	Akaike info criterion		4.744231
Sum squared resid	15.11658	Schwarz criterion		4.588006
Log likelihood	-9.860578	Hannan-Quinn criter.		4.324939
F-statistic	0.250839	Durbin-Watson stat		1.519945
Prob(F-statistic)	0.650923			

Fuente: Elaboración propia mediante tabla de datos de Excel e información de balance de clientes de IDER CV.

En la tabla 6, muestra que no hay relación directa entre las variables de estudio, en la tabla 7 muestra que los microcréditos otorgados por IDER CV no influyen en el crecimiento de las MYPES del sector Producción que forman parte de su cartera de clientes, dado que según los resultados obtenidos muestra que no hay un impacto significativo en ese sector, debido a que el "t" estadístico es menor a 2 y su probabilidad es mayor que el 5%, lo cual señala que no hay significancia estadística, esto se puede deber al tamaño de la muestra.

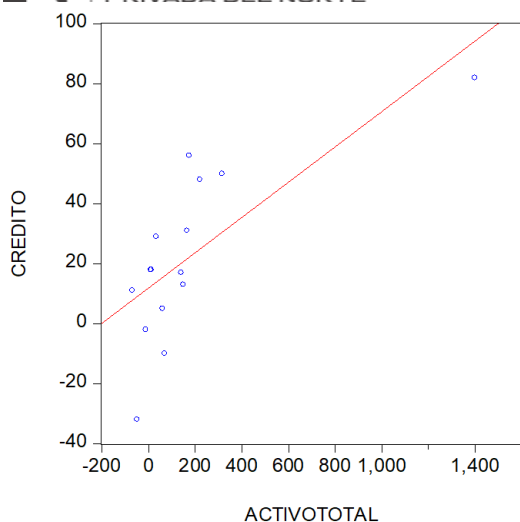


Figura 4: Resultados de la relación entre los créditos obtenidos de IDER CV y Activo total de las MYPES en el sector económico de Comercio. Anexo 36

Tabla 8: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Comercio.

Covariance Analysis: Ordinary
Sample: 1 15
Included observations: 15

Correlation		ACTIVOTOTAL	CREDITO
t-Statistic			
Probability			
ACTIVOTOTAL		1.000000	
		---	---
CREDITO		0.731573	1.000000
		3.868975	----
		0.0019	----

Fuente: Elaboración propia mediante tabla de datos de Excel e información de balance de clientes de IDER

Tabla 9: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Comercio.

Dependent Variable: ACTIVOTOTAL
Method: Least Squares
Sample: 1 15
Included observations: 15

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.274967	0.833988	-0.329702	0.7469
CREDITO	9.103147	2.352858	3.868975	0.0019
R-squared	0.535199	Mean dependent var		1.752000
Adjusted R-squared	0.499445	S.D. dependent var		3.552159
S.E. of regression	2.513149	Akaike info criterion		4.804516
Sum squared resid	82.10690	Schwarz criterion		4.898922
Log likelihood	-34.03387	Hannan-Quinn criter.		4.803510
F-statistic	14.96897	Durbin-Watson stat		1.534822
Prob(F-statistic)	0.001937			

Fuente: Elaboración propia mediante tabla de datos de Excel e información de balance de clientes de IDER

En la tabla 8 se muestra la relación directa entre las variables de estudio con un coeficiente de correlación de 0.7315 teniendo significancia estadística; en la tabla 9 se observa que los microcréditos otorgados por IDER CV influyen en el crecimiento de las MYPES del sector comercio que forman parte de su cartera de clientes, dado que según el análisis de regresión, hay impacto positivo de 9.10 y es estadísticamente significativo en ese sector porque el t estadístico es mayor a 2 en valor absoluto y su probabilidad es menor que el 5%.

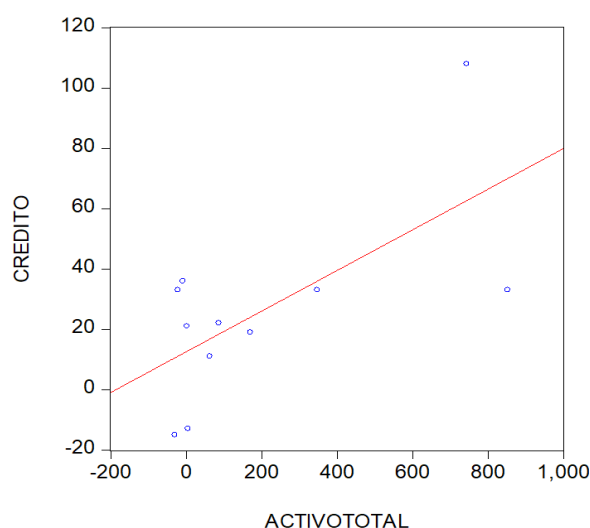


Figura 5: Resultados de la relación entre los créditos obtenidos de IDER CV y Activo total de las MYPES en el sector económico de Servicio. Anexo 37

Tabla 10: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Servicio

Covariance Analysis: Ordinary

Sample: 1 14

Included observations: 14

Correlation

t-Statistic

Probability

ACTIVOTOTAL

ACTIVOTOTAL

CREDITO

1.000000

—

—

CREDITO

0.556156

1.000000

2.318172

0.0389

Fuente: Elaboración propia mediante tabla de datos de Excel e información de balance de clientes de IDER

Tabla 11: Relación entre Activo total y crédito en el sector económico de Servicio.

Dependent Variable: ACTIVOTOTAL

Method: Least Squares

Sample: 1 14

Included observations: 14

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.533877	1.060965	0.503199	0.6239
CREDITO	6.365883	2.746078	2.318172	0.0389
R-squared	0.309310	Mean dependent var		2.243571
Adjusted R-squared	0.251752	S.D. dependent var		3.299106
S.E. of regression	2.853770	Akaike info criterion		5.066723
Sum squared resid	97.72806	Schwarz criterion		5.158017
Log likelihood	-33.46706	Hannan-Quinn criter.		5.058272
F-statistic	5.373924	Durbin-Watson stat		2.417039
Prob(F-statistic)	0.038896			

Fuente: Elaboración propia mediante tabla de datos de Excel e información de balance de clientes de IDER CV

En la tabla 10 se muestra que hay una relación directa moderada entre las variables de estudio con un coeficiente de correlación de 0.5561, mientras en la tabla 11 se observa que los microcréditos otorgados por IDER CV influyen en el crecimiento de las MYPES del sector Servicio que forman parte de su cartera de clientes, dado que según el análisis de regresión, muestra que hay impacto positivo de 6.36 y es estadísticamente significativo en ese sector porque el t estadístico es mayor a 2 y su probabilidad es menor que el 5%.

Tabla 12: Tabla resumen de relación por sectores.

Tabla	Sector	R	Tipo de relación	Regresión
6, 7	Producción	0.27	Nula	$y = 1.91 + 4.53x$
8, 9	Comercio	0.73	Alta	$Y = -0.27 + 9.10x$
10, 11	Servicio	0.56	Moderada	$y = 0.53 + 6.36x$
4, 7	Total	0.6	Moderada	$Y = 0.66 + 6.47x$

Se muestra que los créditos otorgados por IDER CV influyen en el crecimiento de las MYPES que forman parte de su cartera de clientes, pero por sectores tiene un mayor impacto positivo en el sector comercio con correlación positiva moderada del 73%, seguido del sector servicio con un 56% y luego el sector producción 27%.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

Se destaca que el presente estudio tiene como objetivo general determinar la influencia de los microcréditos otorgados por IDER CV en el crecimiento de las MYPES que forman parte de su cartera de clientes, en la ciudad de Trujillo durante el periodo 2013 al 2017 de los resultados obtenidos se determina que de las 34 microempresas estudiadas en la mayoría de sus promedios de variación de los créditos otorgados es directamente proporcional ya que, al aumentar su variación de promedio de crédito también incrementaba su variación del activo con respecto a los años 2013 ,2014, 2016 y 2017. Según los resultados obtenidos en el coeficiente de correlación tiene una correlación positiva moderada entre las dos variables ($r < 0.60$) Por ende, los microcréditos otorgados por IDER CV influyen moderadamente en el crecimiento de las MYPES que forma parte de su cartera de clientes. Estos resultados se refuerzan con la investigación hecha por Acosta, m., García, K. & Romero, M. (2017) en su estudio “Aporte de las microfinanzas en el desarrollo de las microempresas de artesanías en la Región Cusco“ en esta investigación se realizó considerando un diseño no experimental del paradigma cuantitativo y un alcance explicativo y concluyo que es importante la utilización de las microfinanzas pero en los resultados de su investigación no muestra un predominio en la incidencia de que se debe adquirir un préstamo para el desarrollo económico de las microempresa del sector artesanal de la región Cusco no obstante consideran que puede ser un medio momentáneo en un caso de urgencia pero si son muy necesarias para la vida empresarial de estas. Los resultados hallados se corroboran con la investigación realizada por Henríquez, F. (2009) en su estudio titulado “Microcrédito y su impacto: Un acercamiento con Datos Chilenos. La presente investigación entrega una evaluación de impacto del uso intensivo del crédito

sobre el desempeño de las microempresas chilenas entre los años 2000 y 2005”. El estudio contribuye sobre la discusión del impacto de las microfinanzas en las microempresas chilenas para ello esta investigación su muestra fue microempresas chilenas con acceso al crédito, correspondiente a más de un 50% del universo de microempresas que accedieron al sistema financiero formal durante el periodo seleccionado y este caso utilizaron la metodología de Diferencias en Diferencias Matching y se tomaron en cuenta otras variables (ventas ,empleo y formalidad) como resultado obtuvieron que las microempresas que obtuvieron de 15 o más créditos aumentaron sus ventas en 23%, esto quiere decir que las microempresas que tienen un uso intensivo del crédito obtienen efectos deseables y positivos en las ventas. Así mismo se relaciona con la investigación de Bendezú(2010) quien es su estudio “El microcrédito como factor de desarrollo y competitividad en las microempresas del sector carpintería: 2008 – 2009” concluyo en su estudio no experimental del tipo transversal descriptivo a 281 microempresas del sector de carpintería que el 64% de los empresarios que obtuvieron los microcrédito necesarios maximizaron sus utilidades, debido al aumento de su capital de trabajo ante esto los microcréditos se presentan como una herramienta eficiente para la competitividad del sector .Por lo tanto el microcrédito genera un impacto positivos en las microempresas de este sector que se ven reflejados en el incremento de ventas y clientes, mayor productividad , incremento del tamaño del negocio y mayor satisfacción. Respecto a la investigación de Vildoso A. (2017) “La relevancia del microcrédito para las microempresas de Huaycán” que aplico encuestas a 28 empresarios del sector de calzado y confección seleccionados de acuerdo a su experiencia y en base al conocimiento previo de su trabajo, se complementa con esta investigación porque los resultados que obtuvo es que los microcréditos tienen un papel importante en la supervivencia de las microempresas, además, que es un factor sumamente

importante en el desarrollo de las microempresas de Huaycán en tanto les ha permitido financiar su producción, potenciando su desarrollo e incluso tiene impactos positivos en estas y también resalta que esto permite el incremento de los ingresos y de flujo de caja, mantener la actividad económica y así reforzar los empleos que existen y por último señala que hay un incremento en el capital fijo.

4.2 Conclusiones

- Los microcréditos otorgados por IDER CV influyen moderadamente ($r=0.599$) en el crecimiento de las MYPES que forman parte de su cartera de clientes, en la ciudad de Trujillo durante el periodo de estudio, debido al aumento de liquidez en los montos de los créditos otorgados e inversiones que se ven reflejados en el incremento de los activos totales y evidenciándose mayor crecimiento en las MYPES del sector comercio (tabla 4).
- La estructura del microcrédito que otorga IDER CV por sectores económicos que pertenecen a las MYPES que forman parte de su cartera de clientes ya sea de servicio, producción y comercio, se analizó y se pudo observar en la figura 1 que el promedio de la participación en la estructura del crédito el 44% es colocado en el sector comercio, seguido del sector servicio con un 41% y por último el sector de producción con un 15%.
- El crecimiento de las MYPES se midió mediante la variación del activo total y el patrimonio de los balances de cada microempresa tomando en cuenta el año 2013 como balance inicial y año 2017 como balance final, observándose que en promedio crecieron en 227% en el patrimonio y 189% en activos totales. Sin embargo, es necesario mencionar que el cliente 30 que se dedica a la venta de

productos de belleza es el que más resalta de esta medición porque su activo total aumento en 1400% y su patrimonio creció en un 343% del año 2013 al 2017.

- Los microcréditos otorgados y el crecimiento de las MYPES tienen una relación positiva moderada alcanzando un coeficiente de correlación de 0.60 entre el total crédito y activo total, también se aplicó un análisis de regresión y se observa una influencia positiva, si el crédito aumenta en una unidad monetaria, el activo total aumenta en 6.47 además el t estadístico muestra que la influencia es significativa por ser mayor a 2 en términos absoluto, con un grado de explicación de 35.94% tal como lo muestra el R^2 (tabla 4 y 5) . Además, tiene un mayor impacto en el sector comercio con correlación positiva moderada alta del $r= 73\%$ (tabla 8 y 9), seguido del sector servicio con un coeficiente de correlación moderada de $r= 56\%$ (tabla 10 y 11) y luego el sector producción con un coeficiente de correlación nula - baja de $r= 27\%$ (tabla 6 y 7).

REFERENCIAS

- Acosta, m., García, K. & Romero, M. (2017). Aporte de las microfinanzas en el desarrollo de las microempresas de artesanías en la Región Cusco. *En Revista de Universidad Privada Líder Peruana*. Recuperado de <http://repositorio.ulp.edu.pe/bitstream/handle/ULP/5/APORTE%20DE%20LAS%20MICROFINANZAS%20EN%20EL%20DESARROLLO%20DE%20LAS%20MICROEMPRESAS%20DE%20ARTESANIAS%20EN%20LA%20REGION%20CUSCO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Aristizábal, R. (2007). El microcrédito como alternativa de crecimiento en la economía colombiana. *En Revista Ciencias Estratégicas*, 15(17), pp39-57. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/1513/151320347003.pdf>
- Banda, H. (2016). Las microfinanzas y los microcréditos como instrumentos de desarrollo. *En Revistas RAITES (antes Panorama Administrativo)*, 2(3). Recuperado de <http://itcelaya.edu.mx/ojs/index.php/raites/article/view/160/153>
- Barona, B. (2004). Microcrédito en Colombia. *En Estudios Gerenciales*, núm. 90, pp. 79-102.
- Boza, J. (2010). Los Microcréditos como medio de financiación alternativa. Estudio aplicado a Cabo Verde. *En Estudios de Economía aplicada* 28(1), pp. 1-20.
- Centurión, R. (2013). Gestión de calidad, formalización, competitividad, financiamiento, capacitación y rentabilidad en micro y pequeñas empresas de la provincia del santa (2013). *En In Crescendo. Institucional*, 6(1), pp.164-183.
- Centurión, R. (2013). Gestión de calidad, formalización, competitividad, financiamiento, capacitación y rentabilidad en micro y pequeñas empresas de la provincia del santa. *En in Crescendo Institucional*, 6(1), pp.146-165. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/viewFile/829/489>
- Cobián, K. (2016). "Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015". Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/342/cobian_sv.pdf?sequence=1
- Coca, A. (2014). El microcrédito perspectiva perceptual de los usuarios. *Revista Perspectivas*, núm. 33, pp. 7-28. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425941263001>
- Collantes, N. (2014). Rol de las microfinanzas en el desarrollo sostenible de la microempresa. *En Rev. Investig. Altoandín*, 16(1), pp. 09 -12

- Del Pozo, S. (2015). Los microcréditos como instrumento social. *En Revista de Universidad Pontificia Comillas*. Recuperado de <https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/21264/retrieve>
- García, F. & Díaz, Y. (2011). Los microcréditos como herramienta de desarrollo: revisión teórica y propuesta piloto para el África Subsahariana. *En CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, núm. 70, pp. 101-126. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/174/17418829005.pdf>
- García, N., Saavedra, P. & García, N. (2017). Estudio de impacto del financiamiento microempresarial en Tunja (Colombia) y Arequipa (Perú), hacia una cultura de éxito financiero empresarial. *Revista. Tzhoecoen 2017, Edición 9(02), versión electrónica ISSN 1997-3985*.
- Gutiérrez, B. (2005). Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales. *En CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, núm. 51, pp. 25-50. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/174/17405102.pdf>
- Enríquez, F. (2009). Microcrédito y su impacto: Un acercamiento con Datos Chilenos. *Banco Interamericano de Desarrollo Oficina de Evaluación y Supervisión Working Paper: OVE/WP-03/09*. Recuperado de <https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/2910/Microcr%C3%A9dito%20y%20su%20Impacto%3a%20Un%20Acercamiento%20con%20Datos%20Chilenos.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Herrera, B. (2011). Análisis estructural de las mypes y pymes. *En Quipukamayoc Revista de la facultad de ciencias contables*, 18(35), pp. 69-89. Recuperado de <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/3706/2970>
- Inglada, M., Sastre, J. & De Miguel, M. (2015). Importancia de los microcréditos como instrumento de financiación en el desarrollo social. *En Revista Científica Guillermo de Ockham*, 13(2), pp. 89-99. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/1053/105344265009.pdf>
- Kumar k., s. (2016). role of micro credit programme in the financial and social empowerment of women entrepreneurs. *clear International Journal Of Research In Commerce & Management*, 7(12), 84.
- López, J., Riaño V. & Romero M. (1996). Financiación de las pymes en la comunidad valenciana: Estudio Empírico. Recuperado de <http://www.ivie.es/downloads/docs/wpasec/wpasec-1996-19.pdf>
- López, A. (2008). Problemas financieros en la micro, pequeña y mediana empresa de la ciudad de Celaya. *En in CONCYTEG, Año 3, Núm. 35*. Recuperado de
-

- http://concyteg.gob.mx/ideasConcyteg/Archivos/35022008_PROB_FINANC_MICRO_PE_QUE_MEDIANA_EMPRESA_CELAYA.pdf
- Martínez, A. (2008). El microcrédito como instrumento para el alivio de la pobreza: Ventajas y limitaciones. *En Cuadernos Des. Rural, Bogotá (Colombia), 5 (61), pp. 93-110.* Recuperado de <http://revistas.javeriana.edu.co/index.php/desarrolloRural/article/viewFile/1201/695>
- Merino, A. (2015). Microcrédito y desarrollo rural. Una mirada crítica a partir de un estudio de caso. *Revista de Ciencias Sociales y Humanidades, núm. 5, pp. 159-189.* Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=455947927007>
- Morini, S. & Solari, E. (2015). Factores de las dificultades de financiación de las Pymes en Latinoamérica. *En revista digital FCE UNLP Núm. 6.* Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5832694>
- Niño, L.; Fernández, S.; Mascareñas, J. (2014). Microfinanzas: evolución histórica de sus instituciones y de su impacto en el desarrollo REVESCO. *Revista de Estudios Cooperativos, núm. 116, pp. 130-159* Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=36732961007>
- Patiño, O. (2008). Microcrédito. Historia y experiencias exitosas de su implementación en América Latina. *En Revista EAN de la escuela de Administración de Negocios, núm. 63, pp. 41-57.*
- Perossa, M. & Gigler, S. (2015). Modelos microfinancieros latinoamericanos: una experiencia para la inclusión social y el desarrollo. *Cooperativismo y Desarrollo, 23(106).*
- Ramírez, H. (2015). “La influencia del préstamo en el crecimiento de las MYPES de los socios de la Cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario S.R. LTDA, agencia Huamachuco, 2014”. Recuperado de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2027/ramirezjoaquin_hilda.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodríguez, C. (2008). Impacto de las microfinanzas: resultados de algunos estudios. Énfasis en el Sector Financiero. *En Revista Ciencias Estratégicas, 16(20), pp. 281-298.* Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=151312829005>
- Saint-Pierre, J. (2002). La utilización de prácticas de gestión financiera por las PYME: una síntesis de trabajos recientes, en *Las PYME: Balances y Perspectivas*, Universidad ICESI.
- Simón – Bedenzú, G. (2010). *El microcrédito como factor y desarrollo y competitividad en las microempresas del sector carpintería: 2008 – 2009.* De la revista de la Universidad San Martín de Porres, 2(1), pp. 41-51.
- Velásquez, J. (2007). El microcrédito: Sostenibilidad financiera vs. impacto sobre la pobreza. *En Revista de la Universidad Metropolitana, 7(1), pp. 139-155.* Recuperado de

- <https://www.researchgate.net/publication/274639595> El Microcredito Sostenibilidad Financiera vs Impacto sobre la Pobreza
- Vargas, E. (2011). Informe sectorial Perú: Sistema Microfinanciero. PacificCredit Rating
- Vásquez, F & León, T.(2014).Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices. *IN CRESCENDO - Ciencias Contables, Financieras & Administrativas, Vol1, pp.41-50*. Recuperado de <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:t9429MEOCmwJ:revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/download/175/204+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=pe>
- Velásquez,J.(2007). El Marco Regulatorio de las Microfinanzas en los países andinos de Iberoamérica. Recuperado de <https://www.researchgate.net/publication/274639495> El Marco Regulatorio de las Microfinanzas en los países andinos de Iberoamerica
- Vildoso, A. (2017). La relevancia del microcrédito para las microempresas de Huaycán. *Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Vol 21(38), pp. 253-265*.
- Villasante. (2005). Financiamiento, la competitividad y la rentabilidad
- Wafula wanyama, J. (2013). The place of small and medium enterprises in economic development: a kenyan perspective. *clear international journal of research in commerce & management*, 4(8), 28-31

ANEXOS

ANEXO 1: CLIENTE 1

A.M.S.M.E				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 23,400.00			S/. 15,200.00
ACTIVO TOTAL	S/. 24,900.00			S/. 17,700.00
CREDITOS	S/. 19,000.00	S/. 15,200.00	S/. 11,000.00	S/. 7,000.00

ANEXO 2: CLIENTE 2

B.C.B				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATROMONIO	S/. 2,400.00			S/. 8,010.00
ACTIVO TOTAL	S/. 9,400.00			S/. 16,010.00
CRÉDITOS	S/. 4,500.00	S/. 2,500.00	S/. 4,500.00	S/. 1,500.00

ANEXO 3: CLIENTE 3

B.T.A				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 3,199.00			S/. 12,500.00
ACTIVO TOTAL	S/. 3,200.00			S/. 27,000.00
CRÉDITOS	S/. 2,000.00	S/. 2,500.00	S/. 5,000.00	S/. 15,000.00

ANEXO 4: CLIENTE 4

C.M.J				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 4,469.00			S/. 7,539.00
ACTIVO TOTAL	S/. 4,470.00			S/. 12,300.00
CREDITOS	S/. 1,500.00	S/. 3,000.00	S/. 5,000.00	S/. 5,000.00

ANEXO 5: CLIENTE 5

C.S.M.S				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 18,308.00			S/. 5,300.00
ACTIVO TOTAL	S/. 19,100.00			S/. 16,300.00
CREDITOS	S/. 10,000.00	S/. 3,000.00	S/. 4,500.00	S/. 3,000.00

ANEXO 6: CLIENTE 6

C.D.V.M				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 5,999.00			S/. 9,000.00
ACTIVO TOTAL	S/. 6,000.00			S/. 25,000.00
CREDITOS	S/. 2,000.00	S/. 5,000.00	S/. 5,000.00	S/. 5,000.00

ANEXO 7: CLIENTE 7

C.A.J.L.				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 15,799.00			S/. 22,400.00
ACTIVO TOTAL	S/. 15,800.00			S/. 29,400.00
CREDITOS	S/. 10,000.00	S/. 11,000.00	S/. 20,000.00	S/. 15,000.00

ANEXO 8: CLIENTE 8

D.L.C.M.M				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 2,479.00			S/. 2,061.30
ACTIVO TOTAL	S/. 2,480.00			S/. 2,730.00
CREDITOS	S/. 1,500.00	S/. 1,500.00	S/. 2,700.00	S/. 2,000.00

ANEXO 9: CLIENTE 9

D.B.E.E				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 6,100.00			S/. 2,100.00
ACTIVO TOTAL	S/. 6,560.00			S/. 5,100.00
CREDITOS	S/. 3,000.00	S/. 4,000.00	S/. 8,500.00	S/. 4,500.00

ANEXO 10: CLIENTE 10

F.R.N				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 31,350.00			S/. 32,600.00
ACTIVO TOTAL	S/. 59,460.00			S/. 60,600.00
CREDITOS	S/. 5,000.00	S/. 5,500.00	S/. 9,000.00	S/. 8,000.00

ANEXO 11: CLIENTE 11

F.R.E.E				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 6,970.00			S/. 11,100.00
ACTIVO TOTAL	S/. 11,570.00			S/. 15,500.00
CREDITOS	S/. 6,000.00	S/. 6,000.00	S/. 10,000.00	S/. 12,000.00

ANEXO 12: CLIENTE 12

G.D.G.M.J				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 999.00			S/. 1,200.00
ACTIVO TOTAL	S/. 1,000.00			S/. 2,700.00
CREDITOS	S/. 2,700.00	S/. 1,500.00	S/. 1,500.00	S/. 3,000.00

ANEXO 13: CLIENTE 13

J.M.P				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 4,500.00			S/. 1,050.00
ACTIVO TOTAL	S/. 8,000.00			S/. 4,050.00
CREDITOS	S/. 5,000.00	S/. 5,000.00	S/. 4,000.00	S/. 1,000.00

ANEXO 14: CLIENTE 14

L.F.F.D.M				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 1,760.00			S/. 668.08
ACTIVO TOTAL	S/. 3,160.00			S/. 9,720.00
CREDITOS	S/. 1,800.00	S/. 4,000.00	S/. 2,950.00	S/. 600.00

ANEXO 15: CLIENTE 15

L.D.S.A				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 10,200.00			S/. 27,000.00
ACTIVO TOTAL	S/. 11,900.00			S/. 31,600.00
CREDITOS	S/. 7,000.00	S/. 5,500.00	S/. 16,000.00	S/. 4,000.00

ANEXO 16: CLIENTE 16

L.M.E.A				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 14,910.00			S/. 9,000.00
ACTIVO TOTAL	S/. 15,380.00			S/. 10,800.00
CREDITOS	S/. 5,000.00	S/. 3,000.00	S/. 4,500.00	S/. 2,000.00

ANEXO 17: CLIENTE 17

L.D.D.C				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 2,099.00			S/. 1,383.00
ACTIVO TOTAL	S/. 2,100.00			S/. 2,980.00
CREDITOS	S/. 3,200.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00

ANEXO 18: CLIENTE 18

M.C.K.J				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 3,320.00			S/. 10,000.00
ACTIVO TOTAL	S/. 7,020.00			S/. 11,300.00
CREDITOS	S/. 4,000.00	S/. 2,500.00	S/. 3,200.00	S/. 4,000.00

ANEXO 19: CLIENTE 19

M.O.D				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 4,150.00			S/. 3,800.00
ACTIVO TOTAL	S/. 7,500.00			S/. 7,800.00
CREDITOS	S/. 2,500.00	S/. 1,500.00	S/. 1,500.00	S/. 1,500.00

ANEXO 20: CLIENTE 20

M.C.B.C				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 3,169.00			S/. 12,300.00
ACTIVO TOTAL	S/. 3,170.00			S/. 14,200.00
CREDITOS	S/. 2,500.00	S/. 2,500.00	S/. 5,000.00	S/. 5,000.00

ANEXO 21: CLIENTE 21

M.R.Y				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 1,500.00			S/. 1,450.00
ACTIVO TOTAL	S/. 6,210.00			S/. 1,950.00
CREDITOS	S/. 1,500.00	S/. 2,000.00	S/. 1,000.00	S/. 1,500.00

ANEXO 22: CLIENTE 22

M.M.K.V				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 1,500.00			S/. 2,000.00
ACTIVO TOTAL	S/. 3,300.00			S/. 10,600.00
CREDITOS	S/. 1,500.00	S/. 1,500.00	S/. 4,500.00	S/. 2,000.00

ANEXO 23: CLIENTE 23

P.D.C.E				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 1,200.00			S/. 2,300.00
ACTIVO TOTAL	S/. 1,500.00			S/. 14,300.00
CREDITOS	S/. 1,500.00	S/. 2,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,500.00

ANEXO 24: CLIENTE 24

R.D.R.L				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 3,400.00			S/. 6,950.00
ACTIVO TOTAL	S/. 4,700.00			S/. 25,950.00
CREDITOS	S/. 5,000.00	S/. 7,000.00	S/. 4,500.00	S/. 2,000.00

ANEXO 25: CLIENTE 25

R.J.M.D.J				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 12,899.00			S/. 6,100.00
ACTIVO TOTAL	S/. 12,900.00			S/. 32,100.00
CREDITOS	S/. 12,000.00	S/. 12,000.00	S/. 14,000.00	S/. 17,000.00

ANEXO 26: CLIENTE 26

R.O.F.A				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 110,150.00			S/. 105,300.00
ACTIVO TOTAL	S/. 124,000.00			S/. 112,500.00
CREDITOS	S/. 3,000.00	S/. 4,000.00	S/. 9,000.00	S/. 4,500.00

ANEXO 27: CLIENTE 27

R.Z. M.E				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 2,500.00			S/. 4,100.00
ACTIVO TOTAL	S/. 8,400.00			S/. 9,500.00
CREDITOS	S/. 5,700.00	S/. 3,500.00	S/. 5,000.00	S/. 7,500.00

ANEXO 28: CLIENTE 28

S.D.P.H				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 44,500.00			S/. 59,000.00
ACTIVO TOTAL	S/. 103,000.00			S/. 92,000.00
CREDITOS	S/. 13,000.00	S/. 13,000.00	S/. 19,000.00	S/. 9,000.00

ANEXO 29: CLIENTE 29

S.S.F				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 2,000.00			S/. 2,330.00
ACTIVO TOTAL	S/. 3,500.00			S/. 8,430.00
CREDITOS	S/. 1,500.00	S/. 2,000.00	S/. 3,500.00	S/. 1,500.00

ANEXO 30: CLIENTE 30

S.O.G				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 519.00			S/. 2,300.00
ACTIVO TOTAL	S/. 520.00			S/. 7,800.00
CREDITOS	S/. 1,300.00	S/. 4,500.00	S/. 3,000.00	S/. 4,000.00

ANEXO 31: CLIENTE 31

T.R.A				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 1,370.00			S/. 2,500.00
ACTIVO TOTAL	S/. 2,020.00			S/. 3,300.00
CREDITOS	S/. 2,200.00	S/. 1,000.00	S/. 1,200.00	S/. 2,000.00

ANEXO 32: CLIENTE 32

U.S.M.A				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 5,739.00			S/. 8,640.00
ACTIVO TOTAL	S/. 5,740.00			S/. 9,200.00
CREDITOS	S/. 3,000.00	S/. 4,500.00	S/. 1,000.00	S/. 2,500.00

ANEXO 33: CLIENTE 33

V.S.H.Y				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	S/. 3,505.00			S/. 183,300.00
ACTIVO TOTAL	S/. 22,155.00			S/. 203,300.00
CREDITOS	S/. 2,000.00	S/. 2,700.00	S/. 4,500.00	S/. 4,000.00

ANEXO 34: CLIENTE 34

Z.D.Z.J				
AÑO	2013	2014	2016	2017
PATRIMONIO	5,210.00			47,453.94
ACTIVO TOTAL	38,670.00			59,400.00
CREDITOS	9000	10000	10000	14000

ANEXO 35: TABLA SECTOR ECONOMICO PRODUCCIÓN

CLIENTE	Sector	ACTIVO TOTAL	CRÉDITO
Cliente 1	Producción	-29%	-28%
Cliente 5	Producción	-15%	-18%
Cliente 14	Producción	208%	5%
Cliente 17	Producción	42%	-8%
Cliente 24	Producción	452%	-17%

ANEXO 36: TABLA SECTOR ECONOMICO COMERCIO

CLIENTE	Sector	ACTIVO TOTAL	CRÉDITO
Cliente 2	Comercio	70%	-10%
Cliente 4	Comercio	175%	56%
Cliente 6	Comercio	317%	50%
Cliente 8	Comercio	10%	18%
Cliente 11	Comercio	34%	29%
Cliente 13	Comercio	-49%	-32%
Cliente 15	Comercio	166%	31%
Cliente 18	Comercio	61%	5%
Cliente 21	Comercio	-69%	11%
Cliente 22	Comercio	221%	48%
Cliente 25	Comercio	149%	13%
Cliente 27	Comercio	13%	18%
Cliente 28	Comercio	-11%	-2%
Cliente 29	Comercio	141%	17%
Cliente 30	Comercio	1400%	82%

ANEXO 37: TABLA SECTOR ECONOMICO SERVICIO

CLIENTE	Sector	ACTIVO TOTAL	CRÉDITO
Cliente 3	Servicio	744%	108%
Cliente 7	Servicio	86%	22%
Cliente 9	Servicio	-22%	33%
Cliente 10	Servicio	2%	21%
Cliente 12	Servicio	170%	19%
Cliente 16	Servicio	-30%	-15%
Cliente 19	Servicio	4%	-13%
Cliente 20	Servicio	348%	33%
Cliente 23	Servicio	853%	33%
Cliente 26	Servicio	-9%	36%
Cliente 31	Servicio	63%	11%
Cliente 32	Servicio	60%	41%
Cliente 33	Servicio	818%	30%
Cliente 34	Servicio	54%	17%