

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

ESCUELA DE POSGRADO

Unidad de Posgrado de Ciencias Empresariales



**Microfinanzas apoyada en un modelo de ecuaciones estructurales
como influencia en la solidez económica de los emprendimientos de
MYPES de lima - Perú, 2023**

Tesis para obtener el Grado Académico de Doctor(a) en Administración de Negocios

Autor:

Esther Sillo Quispe

Asesor:

Dra. Maritza Soledad Arana Rodriguez

Lima, Julio de 2024

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo Maritza Soledad Arana Rodríguez, docente de la EP de administración de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: “**Microfinanzas apoyada en un Modelo de Ecuaciones Estructurales como influencia en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MyPes de Lima - Perú, 2023**” del autor Esther Sillo Quispe tiene un índice de similitud de 9% verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 08 días del mes de Julio del año 2024.



Dra. Maritza Soledad Arana Rodríguez DNI

10296877



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS DE DOCTOR 0126

En Lima, Naña, Villa Unión, a 8 días del mes de julio, del año 2024 siendo las 8:30 a. m. se reunieron en el Salón de Grados y Títulos de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Dr. Edwin Octavio Cisneros Gonzalez y los demás miembros siguientes: Dr. Luis Eddie Cotacallapa Subia como Secretario; Dr. Iván Espaza Romero, Dr. Pedro Armongel Gonzales Urbina, Dr. Juan Sergio Quijate y Dr. Maritza Soledad Arana Rodriguez, con el propósito de llevar a cabo el acto publico de la sustentación de tesis de posgrado titulada: Microfinanzas apoyada en un modelo de ecuaciones estructurales como influencia en la solidez económica de los emprendimientos de MYPES de Lima - Perú 2023.

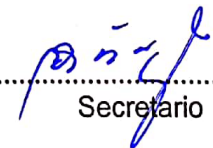
del Magíster: ESTHER SILLO QUISPE conducente a la obtención del Grado Académico de Doctor en: Administración de Negocios

El Presidente del Jurado dio por iniciado el acto invitando al candidato a hacer uso del tiempo señalado por el Jurado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente del Jurado invito a los demás miembros del mismo a realizar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes que fueron absueltas por el candidato, el acto fue seguido de un receso de quince minutos para las deliberaciones y el dictamen del Jurado. Vencido el tiempo de las deliberaciones, el Jurado procedió a dejar constancia escrita del resultado en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Aprobado por Unanimidad con el mérito académico adicional de Sobresaliente

El Presidente del Jurado solicito al candidato ponerse de pie y procedió a poner en su conocimiento el resultado, terminado el mismo y sin objeción alguna, el Presidente del jurado dio por concluido el acto, en fe de lo cual firman al pie.

.....
Presidente


.....
Secretario

.....
Miembro

.....
Miembro

.....
Miembro

.....
Candidato

La sustentación fue realizada de manera virtual

Dedicatoria

A mi amado Dios y mis queridos padres.

Agradecimientos

Agradezco a Dios mi Sustentador y dador de vida y salud, por las oportunidades que me ha dado en todas las etapas de mi vida y permitirme continuar según sus propósitos.

Agradezco a mis queridos padres, Don Clodoaldo Sillo Supo y Doña Paula Irma Quispe Calle, quienes han sido mi soporte, apoyo y fortaleza en toda mi vida.

Agradezco a mis hermanos Myriam Rosario Sillo Quispe y Carlos Clodoaldo Sillo Quispe, por su apoyo y ánimos constantes para culminar esta etapa.

Agradezco a la Dra. Maritza Arana Rodriguez, por su apoyo como mi asesora de tesis, por su paciencia, comprensión y su fe, compartidos conmigo en el desarrollo de la tesis.

Agradecimiento especial a Rocío Karina Zevallos Callupe, por todo su gran apoyo, guía y orientación en el desarrollo de la tesis, su soporte espiritual y su calidad humana.

Agradecimiento especial al Dr. Julio Rengifo por sus valiosos consejos y ánimos para poder avanzar el trabajo, sin duda fueron de gran bendición.

Agradezco a la Dra. Karla Liliana Haro Zea, por su apoyo valioso como docente de Tesis en el programa de doctorado, sus contribuciones y orientaciones fueron de gran importancia en el avance de la tesis.

Tabla de contenido

Dedicatoria.....	4
Agradecimientos	5
Tabla de contenido.....	6
Índice de tablas.....	10
Índice de figuras	12
Índice de anexos.....	13
Resumen.....	14
Abstract.....	15
Introducción.....	16
Capítulo I. Planteamiento del problema.....	18
<i>1.1 Descripción de la problemática.....</i>	<i>18</i>
<i>1.2 Formulación de la pregunta de investigación.....</i>	<i>22</i>
1.2.1 Problema general.....	22
1.2.2 Problemas específicos	22
<i>1.3 Justificación y viabilidad</i>	<i>23</i>
1.3.1. Justificación práctica	23
1.3.2. Justificación Social.....	23
1.3.3. Justificación Teórica	24
<i>1.4 Objetivos de la investigación.....</i>	<i>25</i>

1.4.1 Objetivo general.....	25
1.4.2 Objetivos específicos.....	25
<i>1.5 Presuposición Filosófica.....</i>	<i>25</i>
Capítulo II. Fundamentos teóricos de la investigación	29
<i>2.1 Antecedentes.....</i>	<i>29</i>
2.1.1. Antecedentes Nacionales.....	29
2.1.2. Antecedentes Internacionales	34
<i>2.3 Marco Histórico.....</i>	<i>38</i>
2.3.1. Marco histórico de las Microfinanzas	38
2.3.2. Marco histórico del Emprendimiento.....	42
2.3.3. Marco histórico del Modelo de ecuaciones estructurales.....	48
<i>2.4 Bases teóricas.....</i>	<i>50</i>
2.4.1. Microfinanzas	50
2.4.2. Emprendimiento.....	65
2.4.3. Solidez económica	81
2.4.4. Modelo de ecuaciones estructurales.....	83
<i>2.5. Marco Conceptual</i>	<i>89</i>
Capítulo III. Diseño metodológico	92
<i>3.1 Tipo de investigación</i>	<i>92</i>
<i>3.2 Diseño de la Investigación.....</i>	<i>92</i>
<i>3.3 Población y Muestra</i>	<i>93</i>
3.3.1 Población	93
3.3.2 Muestra	93

3.4 Método y tipo de muestreo	96
3.5 Procedimiento de muestreo	96
3.6 Criterios de inclusión.....	97
3.7 Criterios de exclusión	97
3.8 Formulación de la hipótesis	97
3.8.1. Hipótesis general.....	97
3.8.2. Hipótesis específicas	98
3.9 Instrumentos de recolección de datos.....	99
3.9.1 Validez de criterio	101
3.9.2 Validez de constructo	102
3.9.3 Validez de expertos	106
3.9.4 Confiabilidad de los instrumentos.....	106
3.10 Recolección y análisis de datos	107
3.10.1 Recolección de datos	107
3.10.2 Codificación y análisis de datos.....	109
3.11 Aspectos éticos.....	110
Capítulo IV. Resultados	112
4.1 Análisis estadístico descriptivo	112
4.1.1 Datos sociodemográficos de la muestra.....	112
4.1.2 Descripción de las variables	117
4.2 Análisis estadístico inferencial.....	122
4.2.1 Prueba de Hipótesis general.....	122
4.2.2. Prueba de Hipótesis específicas	127
Capítulo V. Discusión, implicaciones, conclusiones y recomendaciones.....	130

<i>5.1 Discusión e implicaciones</i>	130
<i>5.2 Conclusiones</i>	136
<i>5.3 Recomendaciones</i>	139
<i>5.4 Limitaciones</i>	140
<i>5.5 Contribución del estudio</i>	142
Referencias bibliográficas	144
Anexos	156

Índice de Tablas

Tabla 1 Antecedentes nacionales y Variables de la Investigación	34
Tabla 2 Antecedentes internacionales y Variables de la Investigación	37
Tabla 3 Definiciones del emprendedor. Escuela Neoclásica.....	44
Tabla 4 Definiciones de emprendedor y emprendimiento	45
Tabla 5 Revisión sistemática del término Solidez Económica.....	48
Tabla 6 Etapas de la Revisión de la Literatura para Microfinanzas.....	51
Tabla 7 Etapas de la Revisión de la Literatura para Entrepreneurship	65
Tabla 8 Corrientes principales y teorías del emprendimiento	77
Tabla 9 Medidas de ajuste de evaluación de Modelos Estructurales.....	86
Tabla 10 Puntos de corte para el coeficiente beta.....	87
Tabla 11 Desarrollo del instrumento de la variable Competencias Emprendedoras	100
Tabla 12 Desarrollo del instrumento de la variable Microfinanzas.	100
Tabla 13 Desarrollo del instrumento de la variable de Solidez Económica.....	101
Tabla 14 Relación del coeficiente Alfa Cronbach con investigaciones previas.....	102
Tabla 15 Fiabilidad y validez de las variables.....	103
Tabla 16 Análisis de las cargas cruzadas	104
Tabla 17 Análisis del criterio de Fornell-Larcker.....	105
Tabla 18 Evaluación del Heterotrait-monotrit ratio (HTMT).....	105
Tabla 19 Validez de expertos.....	106
Tabla 20 Fiabilidad del instrumento	107
Tabla 21 Información sociodemográfica.....	113
Tabla 22 Información de las empresas.....	114

Tabla 23 Información de las características de la empresa	115
Tabla 24 Información de participación de un microfinanciamiento.....	116
Tabla 25 Resultados descriptivos de la variable Competencias de Emprendimiento.....	118
Tabla 26 Resultados descriptivos de las Dimensiones de la variable Microfinanzas.....	120
Tabla 27 Resultados descriptivos de la variable Solidez Económica	121
Tabla 28 Valores VIF de los Indicadores.....	124
Tabla 29 Relación entre las dimensiones de la variable Microfinanzas vinculada a las Competencias de emprendimiento en la Solidez Económica de MyPEs.....	129

Índice de Figuras

Figura 1 Línea del tiempo de las Microfinanzas	42
Figura 2 Línea del tiempo del SEM.....	50
Figura 3 Composición del Sector Microfinanciero en el Perú	60
Figura 4 Participación de las instituciones microfinancieras en el Perú.....	61
Figura 5 Escuelas de Microfinanzas	63
Figura 6 Dimensiones de la variable de Microfinanzas	64
Figura 7 Enfoque del concepto de emprendimiento	67
Figura 8 Enfoque Económico del Emprendimiento.....	80
Figura 9 Dimensiones de la variable emprendimiento.....	81
Figura 10 Procedimiento de evaluación del Modelo Estructural en PLS - SEM	88
Figura 11 Propuesta del modelo teórico de la relación entre las Dimensiones de Microfinanzas vinculadas a las Competencias de Emprendimiento y la Solidez Económica de las MyPEs.....	91
Figura 12 Variables, dimensiones e indicadores del estudio.....	99
Figura 13 Proceso de recolección de datos	108
Figura 14 Proceso de codificación de datos	110
Figura 15 Modelo teórico del estudio	123
Figura 16 Modelo de las Dimensiones de Microfinanzas vinculadas a las Competencias de Emprendimiento y su efecto en la Solidez Económica de MyPEs.....	126

Índice de Anexos

Anexo A. Operacionalización de las variables de estudio	157
Anexo B. Matriz de consistencia	139
Anexo C. Instrumento / Carta de consentimiento informado	140
Anexo D. Juicio de expertos.....	144
Anexo E. Carta comité de ética.....	149
Anexo F. Respuesta - comité de ética.....	150

Resumen

En los últimos años, las Microfinanzas han promocionado el desarrollo de los Emprendimientos de MyPEs y con ello el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo; a fin de tener mayor conocimiento sobre este tema, en el contexto peruano, se desarrolló esta investigación, cuyo objetivo principal es medir la influencia de las dimensiones de Microfinanzas vinculada a las competencias de emprendimiento en la Solidez Económica de las MyPEs en Lima-Perú, aplicando los Modelos de Ecuaciones Estructurales con Mínimos Cuadrados parciales (PLS-SEM). El tipo de investigación es aplicada, descriptivo-explicativo, a través de un diseño no experimental, con enfoque cuantitativo y de corte transversal. La muestra estuvo compuesta por 80 emprendedores de MyPEs de Lima, a quienes se les aplicó una encuesta. Los datos fueron analizados a través de la técnica multivariante PLS – SEM. Considerando los valores del R^2 el estudio evidencia que las dimensiones de Microfinanzas vinculada a las competencias de emprendimiento explican un 23.4% de la Solidez Económica de MyPEs; así como una relación significativa entre el monto vinculado a las Competencias Económico-Financieras en la Solidez Económica ($\beta=0.409$; $p=0.001$) y el tiempo vinculado a las Competencias de Organización Administrativa en la Solidez Económica ($\beta=-0.344$; $p=0.003$). Se concluye que para mejorar la Solidez Económica de los emprendimientos de MyPEs se debe promover los instrumentos financieros orientados hacia el sector microempresarial, además el sector público debe implementar una política de promoción de la inclusión financiera y los microempresarios deben fortalecer sus competencias a través de la educación financiera para mejorar su gestión interna y su desempeño empresarial.

Palabras clave: Microfinanzas, Emprendimientos, MyPEs, Desarrollo Empresarial, Desarrollo Económico, Modelo de Ecuaciones estructurales.

Abstract

In recent years, Microfinance has promoted the development of MyPEs Entrepreneurship and with it the economic growth of developing countries; In order to have greater knowledge about this topic, in the Peruvian context, this research was developed, whose main objective is to measure the influence of the dimensions of Microfinance linked to entrepreneurship competencies on the Economic Solidity of MyPEs in Lima-Peru, applying Structural Equation Models with Partial Least Squares (PLS-SEM). The type of research is applied, descriptive-explanatory, through a non-experimental design, with a quantitative and cross-sectional approach. The sample was made up of 80 MyPEs entrepreneurs from Lima, to whom a survey was applied. The data were analyzed through the multivariate technique PLS – SEM. Considering the $R^2 = 23.4\%$, values, the study shows that the dimensions of Microfinance linked to entrepreneurship competencies explain 23.4% of the Economic Solidity of MyPEs; as well as the significant relationship between the amount linked to the Economic-Financial Competencies in Economic Solidity ($\beta=0.409$; $p=0.001$) and the time linked to the Administrative Organization Competencies in Economic Solidity ($\beta=-0.344$; $p= 0.003$). It concludes that to improve the Economic Solidity of MyPEs ventures, financial instruments oriented towards the microentrepreneur sector must be promoted, in addition the public sector must implement a policy to promote financial inclusion and microentrepreneurs must strengthen their competencies through financial education to improve their internal management and business performance.

Keywords: Microfinance, Entrepreneurship, MyPEs, Business Development, Economic Development, Structural Equation Model.

Introducción

El emprendimiento es la aplicación de estrategias para crear productos o servicios que satisfagan las necesidades del mercado, impulsen el desarrollo de la vida socio-económica de las personas, y que a su vez generen un impacto positivo en el crecimiento económico en todo el mundo (Dana, 2018; Smith y Chimucheka, 2014). Con este objetivo, los emprendedores deben priorizar su formación en el ámbito empresarial (Rahbari et al., 2017) para ser capaces de crear e innovar en nuevos productos, gestionar los negocios, y los recursos humanos de manera eficiente (Ortega, 2020). Como consecuencia, se espera que los emprendedores desarrollen competencias de gestión y organización administrativa de sus negocios y competencias económico-financieras para acceder a mejores oportunidades de rentabilidad y financiación. En el caso de las MyPEs el acceso a un financiamiento responde en su mayoría a una categoría de microcréditos para obtener un capital de trabajo o solventar sus inversiones.

Los microcréditos son un tipo de operación financiera dentro de las microfinanzas, la cual se define como un mecanismo financiero que otorga préstamos a personas de sectores de escasos recursos, cuyo impacto socioeconómico incide de forma favorable en la reducción de la pobreza (Abebe y Kegne, 2023; Banerjee y Jackson, 2017), ya que permite un mayor acceso a oportunidades financieras para obtener capital de trabajo y/o consumo, monto que será devuelto en un tiempo determinado según una tasa de interés y garantía acordada. Una buena gestión financiera puede mejorar la liquidez y la solidez económica de las empresas.

La Solidez Económica es el resultado de una gestión empresarial eficiente de las MyPEs según sus competencias de Organización Administrativa y Económica-Financieras, que permite obtener una solvencia económica de sus negocios de forma constante, que a su vez influye en la sostenibilidad económica de los emprendimientos. La medición y evaluación de los indicadores

de Solvencia Económica no solo resulta favorable para el crecimiento y desarrollo de las MyPEs, sino también, en la estabilidad del sistema financiero de una nación (Sandrea et al., 1997).

Según lo descrito, se identifica una relación importante entre las competencias de emprendimiento en el acceso a microcréditos, con efectos en la solidez económica de las MyPEs. Para conocer mejor esta realidad en el contexto peruano, se desarrolla el estudio con el objetivo de establecer un modelo que evalúe la relación entre las variables aplicando el modelo de ecuación estructural con Mínimos cuadrados parciales. Con ese propósito, el estudio comprende 5 capítulos donde se desarrolla el planteamiento del problema, fundamentos teóricos, diseño metodológico, resultados, discusión e implicaciones de la investigación.

Capítulo I. Planteamiento del problema

1.1 Descripción de la problemática

Actualmente, las microfinanzas desempeñan un rol importante para el desarrollo y crecimiento económico en países en vías de desarrollo, a través del apoyo financiero a emprendedores de las Micro y Pequeñas Empresas (MyPEs). El microcrédito es considerado como un instrumento financiero de apoyo social, otorgado principalmente por instituciones sin fines de lucro y otras instituciones microfinancieras (Martínez, 2013), cuyo objetivo principal es reducir la pobreza (Rodríguez, 2015). En efecto, diversos países de Asia, África y América Latina evidenciaron menores cifras de pobreza al incluir los microcréditos en sus sistemas financieros (Bel y Ben, 2018; Sanhueza, 2019). Para el desarrollo de estos emprendimientos resulta relevante la formación de las competencias del emprendedor para tener la capacidad de gestionar sus negocios tanto a nivel administrativo como en el área económico-financiero (Rahbari et al., 2021) que permita su desarrollo y solidez económica.

La Solidez Económica es el resultado de la gestión empresarial de las MyPEs basada en sus competencias de Organización Administrativa y Económica-Financieras, que permite mantener una liquidez y solvencia económica en los resultados económicos de las empresas, lo cual constituye un factor clave en el establecimiento y sostenibilidad económica de los negocios. La mayoría de los estudios evalúa esta variable desde un enfoque macroeconómico que compara la estabilidad política, económica y social de los países. Son pocos los estudios que han analizado los componentes de la Solidez Económica en empresas. En Perú, un estudio midió la solidez económica de empresas medianas y grandes del Sistema Bancario mediante indicadores de ganancias o beneficios económicos (ingresos, producción, precio y costos) y la Solidez Financiera a través de ratios financieros (Solvencia, Gestión, Rentabilidad y Liquidez.) (Del

Castillo, 2020), mientras que, en Ucrania, los indicadores de Solvencia Económica fueron: gasto, producción financiera, funcionamiento en relación con el ciclo de vida, estabilidad en los mercados de bienes y medios de producción (Malyarets & Smolyakova, 2014).

Hasta la fecha, no se ha evidenciado un modelo teórico que explique las relaciones entre el acceso a Microfinanzas vinculada a las Competencias Emprendedoras en la Solidez Económica de MyPEs, por lo que el estudio pretende obtener nuevos hallazgos que permitan conocer mejor esta realidad a través de data empírica.

En ese sentido, el presente estudio plantea un modelo empírico aplicado a una muestra de emprendedores de MyPEs que permita evidenciar la influencia de las microfinanzas en la Solidez Económica de emprendimientos en Lima, Perú. Para este propósito se especificó el constructo de microfinanzas a partir de cuatro dimensiones (tasa de interés, tiempo, monto de crédito y garantía) según la propuesta teórica de Yunus (1996) aplicado a las microfinanzas bajo un enfoque de apoyo comunitario a los sectores menos favorecidos, según las primeras experiencias en el *Grammen Bank* (Bangladesh). En la literatura, también se han evidenciado asociaciones entre algunas de las cuatro dimensiones con las microfinanzas desde un enfoque cualitativo, sin incluir las competencias emprendedoras (Gutierrez, 2006; Velasquez, 2007; Gómez-Lavín, 2015). Por lo tanto, se precisa importante obtener evidencia de esta asociación en el contexto peruano, ya que el Perú es el tercer país a nivel de Latinoamérica con la más alta percepción de oportunidades para emprender (Global Entrepreneurship Monitor [GEM], 2019).

A nivel mundial, los emprendimientos son impulsados por políticas públicas, estrategias de reactivación y formación financiera con apoyo público y privado. En el caso de las microfinanzas, nace como una iniciativa del sector privado con el objetivo de disminuir los niveles de pobreza brindando pequeños capitales dirigidos a los emprendimientos. El rol de las

microfinanzas en los emprendimientos ha evidenciado un efecto positivo en países desarrollados como Arabia Saudita y España, y en países en vías de desarrollo como Etiopía y Malasia (Mustapa et al., 2019; Abebe y Kegne, 2023; Rahatullah, 2023).

En el contexto de Latinoamérica existe una representativa cantidad de microempresas que fomentan y generan fuentes de trabajo, por ejemplo, en México, un país de alto crecimiento emprendedor, los emprendimientos promovidos por programas de microcréditos han tenido un desempeño favorable (Aguilar-Pinto et al., 2017). Sin embargo, se observa que presentan ciertas dificultades como un escaso poder de mercado y baja productividad, otorgando así un carácter estructuralmente inestable al conjunto del tejido productivo del territorio (Martínez, 2013). En ese sentido, se puede entender la alta vulnerabilidad de las MyPEs desde su desarrollo hasta su etapa de madurez y posicionamiento en el mercado.

En el caso del Perú, considerado como el tercer país emprendedor a nivel latinoamericano, 37 de cada 100 emprendimientos deserta en su etapa temprana (GEM, 2019), lo cual sugiere diseñar e implementar estrategias complementarias que soporten el buen desempeño organizacional de los emprendimientos, tales como la adopción de órganos de gobierno, manejo de protocolos, profesionalización de empleados, implementación de planes de sucesión (Galvis y Galvis, 2017) y la formación en competencias para afianzar la capacidad de gestión económica-financiera de los emprendedores (Rahbari et al., 2021).

En cuanto a la composición de empresas peruanas, más del 50% del tejido emprendedor se desarrolla en las regiones de Lima (45.6%), Arequipa (5.6%) y La Libertad (5.3%) (Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI], 2018) las cuales también pueden ser beneficiadas de las microfinanzas para impulsar el crecimiento económico del país. Al respecto, se ha evidenciado un impacto en el 4% de la tasa de crecimiento del PBI per cápita que deriva de una

expansión calculada en el 10% del PBI de los microcréditos otorgados en las instituciones microfinancieras (Aguilar, 2013). Por ello, se estima conveniente promocionar la actividad microfinanciera en regiones distintas a las mencionadas donde los emprendimientos fenecen en su etapa inicial.

Lima es la región con mayor cantidad de emprendimientos a nivel nacional, también destaca por la mayor tasa de colocación de crédito ofrecido por las instituciones microfinancieras (43.94%) (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], 2023). La probabilidad de ser un emprendedor en esta región se determina por la edad, el empleo, la experiencia laboral y el tamaño del hogar (Mendoza, 2018).

En cuanto a la relación entre las Microfinanzas y la Solidez Económica no se han desarrollado investigaciones en MyPEs, sin embargo hay estudios que han determinado un efecto positivo entre el emprendimiento y las microfinanzas, registrados en África, Asia (Kinyondo y Kagaruki, 2019; Valentin, 2017; Zainuddin y Yasin, 2020) y en Latinoamérica en países como Ecuador (Salas, 2017), Argentina, Bolivia (Kar y Bali, 2018; Ruiz, 2004), donde en la mayoría de casos, se aplicó una metodología con diseño cualitativo, considerando solo alguno de las dimensiones del modelo teórico de Yunus (1996). Solo Angulo (2013) realizó una investigación con el objetivo de medir el impacto de las microfinanzas en los niveles de pobreza más que en el desarrollo de emprendimientos de MYPES en Asia, en el cual midió las microfinanzas a partir de seis indicadores. Además, dos investigaciones en Etiopía y Malasia asociaron ambas variables a través del Modelo de Ecuaciones Estructurales, evidenciado un efecto positivo.

A partir de lo expuesto, se evidencia que la mayoría de los estudios que han abordado los cuatro componentes de las microfinanzas se ha desarrollado bajo un enfoque cualitativo, siendo necesario evidenciar el comportamiento de estos indicadores vinculados a las competencias

emprendedoras en la Solidez Económica de las MyPEs de Lima en el periodo 2023 bajo un enfoque cuantitativo, aplicando el Modelo de Ecuaciones Estructurales (SEM).

A continuación, se formula las preguntas de investigación, que guiarán el estudio.

1.2 Formulación de la pregunta de investigación

1.2.1 Problema general

¿En qué medida las dimensiones de Microfinanzas vinculadas a las competencias de emprendimiento influyen en la Solidez Económica de las MyPEs en Lima-Perú, aplicando los modelos de ecuaciones estructurales con Mínimos Cuadrados parciales (PLS-SEM) en Lima – Perú, 2023?

1.2.2 Problemas específicos

- ¿En qué medida el monto del crédito relacionada con la Competencia Económica-Financiera influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, ¿2023?
- ¿De qué manera la tasa de interés relacionada con la Competencia Económica-Financiera, influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023
- ¿De qué manera el tiempo de financiamiento relacionada con la Competencia Organización Administrativa influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023?
- ¿En qué medida la garantía del préstamo relacionada con la Competencia Organización Administrativa influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023?

1.3 Justificación y viabilidad

1.3.1. Justificación práctica

A la fecha no hay investigaciones que hayan determinado que exista un vínculo entre las Microfinanzas relacionadas a las competencias emprendedoras con la Solidez Económica, sin embargo existen estudios que han analizado dos o tres componentes financieros bajo un enfoque cualitativo, sin embargo, es necesario evidenciar si el modelo de Yunus (1996), basado en cuatro dimensiones, influye en la Solidez Económica de las MyPEs, durante su etapa inicial, desarrollo, madurez y posicionamiento en el mercado. Además, validar un modelo empírico que asocia las variables mencionadas a través de las ecuaciones estructurales, resulta importante para validar el modelo de medida y el modelo estructural.

1.3.2. Justificación Social

En nuestro entorno podemos observar que gran parte de las microempresas se encuentran en condiciones de informalidad, siendo esto un impedimento para su crecimiento y sostenibilidad, no obstante, las microfinanzas cumplen un papel importante en la formalización de las empresas quienes tienen la oportunidad de hacer crecer sus operaciones e incrementar su nivel de producción accediendo al microcrédito ofrecido por las microfinancieras. Por lo tanto, el estudio es de relevancia a nivel social, ya que permite identificar factores que impulsan el emprendimiento a partir de los componentes propuestos en el modelo de Yunus.

Asimismo, la profundización financiera se ha incrementado en nuestro país debido al incremento de las microempresas quienes demandan estos servicios. Conociendo la relación entre el crecimiento económico y el desarrollo empresarial, consideramos que este estudio será de gran utilidad para las MyPEs quienes se podrían beneficiar si contaran con mejor acceso al sistema microfinanciero, y también será de gran utilidad al gobierno para formular políticas y/o

disponer estímulos para la formalización de las MyPEs, debido a que el aporte será de gran valor para el crecimiento económico de nuestro país, al gobierno y al sistema financiero a través de un mejor conocimiento del funcionamiento de estos indicadores en los emprendimientos a fin de brindar facilidades de acceso a los usuarios.

En ese sentido, conocer mejor el funcionamiento de las microfinanzas en el emprendimiento de MyPEs en Perú, puede ser un referente para otros países de Latinoamérica, ya que también enfrentan situaciones similares y cuyas problemáticas pueden ser tratadas de forma similar, con el único propósito de fomentar el desarrollo económico, considerando el bienestar que disfrutarán las familias con pequeñas y microempresas, así como el incremento del consumo de la población, y en consecuencia, el incremento de los niveles de empleo.

1.3.3. Justificación Teórica

De las investigaciones realizadas en los últimos años sobre el tema expuesto, se observa que existen diferentes investigaciones que tratan sobre las Microfinanzas relacionadas a otras variables tales como la formalización de empresas, desarrollo económico, reducción de la pobreza, entre otros. Asimismo, existen estudios relacionadas al tema de Emprendimiento de MyPEs, sin embargo, en las investigaciones revisadas, aún no hay hallazgos del efecto directo de las microfinanzas apoyada por las Competencias emprendedoras vinculadas a la Solidez Económica a partir de un modelo teórico evaluado a través del modelado de Ecuaciones Estructurales. Por lo tanto, existe una brecha de conocimiento que aún falta desarrollar. En ese sentido el estudio es importante porque permitirá evaluar si las relaciones entre las variables del modelo propuesto son estadísticamente significativas.

1.4 Objetivos de la investigación

1.4.1 Objetivo general

Medir la influencia de las dimensiones de Microfinanzas vinculada a las competencias de emprendimiento, en la Solidez Económica de las MyPEs en Lima-Perú, aplicando los modelos de ecuaciones estructurales con Mínimos Cuadrados parciales (PLS-SEM).

1.4.2 Objetivos específicos

- Determinar en qué medida el monto del crédito relacionada con la Competencia Económica-Financiera influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023.
- Identificar de qué manera la tasa de interés relacionada con la Competencia Económica-Financiera influye en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023.
- Identificar en qué medida el tiempo de financiamiento relacionada con la Competencia Organización Administrativa influye en la Solidez Económica de los emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023.
- Determinar cómo la garantía del préstamo relacionada con la Competencia Organización Administrativa influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023.

1.5 Presuposición Filosófica

El crédito al cual acuden las personas con fines de financiamiento para satisfacer sus necesidades básicas, así como también para realizar inversiones y generar mayores ingresos, se ha tornado relevante en los últimos años. En el caso de una persona o familia que decide emprender y no cuenta con capital suficiente para realizar inversiones, se hace necesario acudir

al préstamo. Al respecto, las sagradas Escrituras nos dice en Lucas 14:28 (Reina Valera [RV], 1960) “Supongamos que alguno de ustedes quiere construir una torre. ¿Acaso no se sienta primero a calcular el costo, para ver si tiene suficiente dinero para terminarla?”. Esto es aplicable también a todas las acciones de inversión que el hombre anhele realizar, es necesario realizar un presupuesto y planificación a fin de conocer la magnitud de las inversiones que se realizará.

En caso de que no se cuente con los recursos suficientes para realizarlos y se recurra a un préstamo, la Santa Biblia nos dice al respecto: “Paguen a cada uno lo que le corresponda: si deben impuestos, paguen los impuestos; si deben contribuciones, paguen las contribuciones; al que deban respeto, muéstrenle respeto; al que deban honor, ríndanle honor” (Romanos 13:7, RV 1960).

En la medida de lo posible El Señor nos aconseja no incurrir en deuda alguna, sin embargo, si por motivos de emprendimiento se llegase a tal situación, debemos recordar que generamos una obligación que con planificación anticipada deba cumplirse a cabalidad evitando caer en situaciones de impago o riesgos de pérdida en las inversiones. Como dice el Apóstol Pablo en la carta a los Romanos 13:7 (RV, 1960) “No tengan deudas pendientes con nadie, a no ser la de amarse unos a otros. De hecho, quien ama al prójimo ha cumplido la ley”, buscando con ello culminar toda deuda en el tiempo programado a fin de no perjudicar a nuestros acreedores y dar buen testimonio del nombre de nuestro Dios. Para ello también la Santa Biblia nos habla acerca de las bendiciones que trae el cumplir fielmente con todo consejo recibido de nuestro Señor en Deuteronomio 15:6 (RV, 1960): “El Señor tu Dios te bendecirá, como lo ha prometido, y tú podrás darles prestado a muchas naciones, pero no tendrás que pedir prestado de ninguna. Dominarás a muchas naciones, pero ninguna te dominará a ti”.

Aconsejándonos a no cultivar en nuestras almas, el amor por el dinero, sino poniendo su nombre en alto, y, en primer lugar, a fin de que el mundo dé honra y glorifique a nuestro Padre que está en los cielos (Mateo 5:16, RV, 1960). Sabiendo que nuestro Padre nos recomendó en su palabra: “Manténganse libres del amor al dinero, y conténtense con lo que tienen, porque Dios ha dicho: Nunca te dejaré; jamás te abandonaré”. Es un llamado a no cultivar la ambición por la acumulación de las riquezas. Si bien el dinero es necesario para abastecernos de los recursos fundamentales que garanticen el buen desarrollo y calidad de vida que tenemos como seres humanos, no debemos priorizar su acumulación o actuar en perjuicio de nuestro prójimo a fin de incrementar nuestras ganancias, ya que este actuar lo haría deshonesto.

Mas gracias sean dadas a Dios nuestro Señor en todo tiempo, por el bien de la vida, la fuerza para el trabajo, la salud y los propósitos que tiene para con cada uno de sus hijos. El emprendimiento es un tema que representa una gran oportunidad al que lo practica, cuando se desarrolla de manera sabia y bajo la dirección de Dios podremos dirigir empresas que más allá del lucro persigan mejorar el desarrollo de las personas, de nuestro prójimo; no priorizando la acumulación de ganancias, mediante acciones como la elaboración de productos dañinos para la salud, dando mal pago a los trabajadores, siendo desleales con los proveedores, no pagando nuestras deudas a tiempo y sobre todo no poniendo las enseñanzas de las Sagradas Escrituras en práctica.

Ya que ésta es la clave de la Solidez Económica para todo emprendimiento, tal como está escrito en el libro de Deuteronomio 29: 9 (RV, 1960) “Guardad, pues, las palabras de este pacto y ponedlas en práctica, para que prosperéis en todo lo que hagáis”. Dios es fiel en cumplir su promesa y dará prosperidad y éxito a todo aquel emprendedor que con fe y confianza se cobije bajo su amparo y considere obedecer todos los consejos divinos, siendo responsables al adquirir

financiamiento y empeñosos en toda labor. Actuando con sabiduría y bajo la dirección de Dios es posible tener grandes empresas exitosas de buen valor de capital, posicionadas en el mercado, rentables y que genere muchos puestos de trabajo, siendo bendición para muchas familias, trabajadores y para nuestra sociedad.

Capítulo II. Fundamentos teóricos de la investigación

En este capítulo abordaremos los antecedentes de investigación relacionados a las variables: Microfinanzas y Desarrollo de Emprendimiento de Mypes. Asimismo, se desarrollará el marco histórico, las bases teóricas que sustentan cada una de las variables, el marco conceptual que presenta el modelo empírico que se pondrá a prueba en el estudio, y una sección con la definición de términos relevantes en la investigación.

2.1 Antecedentes

2.1.1. *Antecedentes Nacionales*

Diez-Canseco (2018) en su investigación titulada “Perfil emprendedor y uso de herramientas de gestión en los egresados de la Universidad San Ignacio de Loyola”, evidenció hallazgos del nivel de desarrollo de las competencias del emprendedor, considerando facultad, género y año de egreso de ex- alumnos del Centro de Emprendimiento de la Universidad San Ignacio de Loyola (CEUSIL) en Lima, Perú. El estudio se realizó bajo la metodología cuantitativa de tipo descriptivo correlacional con una muestra de 285 egresados de la universidad. Siendo el resultado de la investigación, que existe una correlación positiva entre el perfil emprendedor y el uso eficiente de herramientas de gestión, considerando que la función de organizar es la que obtiene una mayor relación con el uso de herramientas de gestión (Alfa de Crombach 75%, $r=0.685$). Se concluye que el perfil emprendedor se relaciona directa y significativamente con el uso de herramientas de gestión en los egresados de la Universidad San Ignacio de Loyola.

Del Castillo (2020), en su estudio, titulado, Factores que determinan la Solidez Económica y Financiera de las empresas bancarias en el Perú, periodo de 2000-2012. Tuvo como

objetivo, analizar la influencia de la morosidad crediticia y el crecimiento económico del país en la solidez económica y financiera de las empresas bancarias en el Perú. La investigación cuantitativa es de tipo explicativa, utilizando un modelo de datos de panel. Se tomó 1974 datos de las estadísticas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y del Banco Central de Reserva del Perú. Siendo el resultado de la investigación, que existe una relación positiva entre el Crecimiento Económico y la Solidez Económica, y negativamente con la Solidez Financiera. Se concluyó que la Morosidad Crediticia y el Crecimiento Económico del país influyen en la Solidez Económica y Financiera de las empresas bancarias en el Perú, período 2000 al 2012. Los indicadores que lograron corroborar de la morosidad fueron: cartera atrasada, pesada y de alto riesgo, y del crecimiento económico se ha tomado en consideración la variación del Producto Bruto Interno real.

Díaz (2020) realizó la investigación “El microcrédito y su relación con la inclusión financiera en el distrito de Chota, 2018”, con el objetivo de determinar las condiciones de microcrédito de las cajas municipales ubicadas en el distrito de Chota que tienen influencia significativa en la inclusión financiera. Se utilizó un diseño no experimental, análisis no paramétrico y la población está compuesta por 73 pobladores vulnerables del distrito de Chota. Se obtuvo como resultado que su política de otorgamiento de créditos en las zonas rurales sólo 23% ha logrado calificar para ser atendidos por microcréditos y el 77% no se ajustan a las condiciones de otorgamiento de crédito de las microfinancieras. Se concluyó que, existe relación entre las dimensiones solvencia socioeconómica y garantías como parte de las condiciones para otorgamiento del microcrédito y la inclusión financiera.

Orihuela (2020) realizó la tesis doctoral titulada “Análisis del emprendimiento femenino en el Parque Industrial de Villa el Salvador, Lima, 2019”, tuvo como objetivo analizar el

emprendimiento femenino en el Parque Industrial de Villa El Salvador de la ciudad de Lima, en el año 2019. Para lo cual se aplicó el paradigma interpretativo, enfoque cualitativo, método analítico, inductivo y estudio de caso. Participaron en el estudio 10 mujeres emprendedoras que durante la recopilación de datos tenían un negocio en marcha. Los resultados más relevantes fueron que las mujeres tienen la característica de estar comprometidas con lo que hacen. Por otra parte, son observadoras de las necesidades del mercado, es por ello que sus emprendimientos, en su mayoría, fueron por oportunidad. Se concluyó que el emprendimiento femenino se realizó por oportunidad, la familia se ha convertido en un aliado estratégico, el acceso al financiamiento aún es complicado, y la realidad evidenció que existe preferencia por el género masculino, asimismo el Estado no asume el rol activo de promover los emprendimientos, por el contrario, el personal añade procesos y resulta complicado acceder a la licencia, autorizaciones y demás.

Siles (2020) presentó su tesis doctoral titulada “Análisis de los factores de intención emprendedora, propuesta de modelo, Universidad Peruana Unión, 2020”; tuvo por objetivo configurar el modelo de intención emprendedora. La investigación es básica, cuantitativa, explicativa y relacional, con un diseño no experimental de corte transversal. La unidad de estudio estuvo conformada por 272 estudiantes matriculados en el décimo ciclo de estudios de la Facultad de Ciencias Empresariales y la Facultad de Ingeniería y Arquitectura de la Universidad Peruana Unión, sede Lima. Como resultado, que el rol emprendedor no es decisivo ni tiene poder predictivo sobre la intención emprendedora de los estudiantes, esto explica que la influencia del tipo de trabajo actual de los padres o la exposición al modelo emprendedor del núcleo familiar no son variables determinantes de la intención emprendedora en la población de estudio. Se concluyó que, las características emprendedoras ejercen una influencia global e indirecta sobre la

intención de emprender utilizando como variables mediadoras: el accionar, la actitud hacia la conducta y el control conductual.

Asimismo, Espinoza (2018) en su investigación “Rol de los microcréditos y de la asesoría empresarial en los microemprendimientos de los distritos de Cajamarca y Baños del Inca: 2010-2015. Caso: ONG IIncap - Jorge Basadre”, tiene como objetivo determinar el rol de los microcréditos y asesoría empresarial como instrumentos de perfeccionamiento en microemprendimientos, en los distritos de Cajamarca y Baños del Inca. Se considera el marco metodológico Hipotético – Deductivo e Histórico. La muestra del estudio se conformó por 197 participantes, de las zonas: Baños del Inca, Moyococha, Samanacruz, Vegas, Santa Bárbara y Puylucana; y con el propósito de realizar un análisis aleatorio en un grupo objetivo de 91 beneficiarios. Obteniendo como resultados que la población presentó mejoras en reducciones en el nivel de costos, incrementos en los márgenes de ganancias, incrementos en el nivel del volumen de ventas e incrementos en la escala de ingresos. Se concluyó que la ONG IINCAP – Jorge Basadre se caracteriza por presentar un diseño no discriminatorio con enfoque hacia el desarrollo endógeno, otorgando microfinanciamiento productivo y asesoría empresarial a personas de escasos recursos cuyos hijos estuvieron expuestos a los riesgos del trabajo infantil. El nivel de influencia de los microcréditos y de la asesoría empresarial para el desarrollo de microemprendimientos, de acuerdo a la percepción de los beneficiarios, es positiva y se traduce en las siguientes manifestaciones: (i) facultad de contribuir con el presupuesto del hogar – planificación y distribución del gasto familiar, (ii) generación de autoempleo, (iii) desarrollo de habilidades en gestión empresarial, (iv) independencia económica, (v) cultura crediticia, (vi) alta autoestima y desarrollo de habilidades blandas, (vii) empoderamiento social y familiar, y (viii) una considerable disminución del trabajo infantil.

Chávez (2019) en su investigación titulada “Modelo optimizador de emprendimientos de MyPEs industriales en regiones de frontera con materia prima oriunda” cuyo objetivo principal fue proponer un modelo de emprendimientos, mediante el cual personas emprendedoras puedan generar nuevas MyPEs industriales. La investigación es por un lado documental y por el otro se conoce el estado actual en lo referente a materia prima y como emprendieron las micro y pequeñas industrias de la región de frontera. Surge la alternativa del desarrollo endógeno local como un nuevo modelo de análisis que incluye a las empresas locales, la capacidad de innovación y el aprovechamiento del potencial de desarrollo existente. En los resultados obtenidos se tiene que los microcréditos y la asesoría empresarial brindados han favorecido en la ejecución e implementación de microemprendimientos; que impactó en: aumento del ingreso familiar, empoderamiento económico y social, capacidad de ahorro, generación de empleo y una considerable disminución del trabajo infantil. Se concluyó que, aplicando el modelo optimizador de emprendimientos de MyPEs industriales en regiones de frontera con materia oriunda, si se puede conseguir emprendimientos de micro y pequeñas empresas industriales endógenas muy competitivas en estas regiones.

En el marco de investigaciones nacionales podemos denotar que las variables: Perfil emprendedor, Solidez Económica, Demanda Crediticia, Microcrédito e Intención emprendedora son abordadas por diversos investigadores nacionales, tal como se muestra en la Tabla 1. Sin embargo, no se abordan las variables Microfinanzas y Desarrollo de emprendimiento de MyPEs, a fin de conocer el grado de correlación que existe entre ellas, siendo esta información relevante para el mercado. Lo cual denota que existe una demanda insatisfecha de información que explique la relación entre ambas variables.

Tabla 1*Antecedentes nacionales y Variables de la Investigación*

Antecedentes	PE	SE	DC	MC	IE	Otras
Diez Canseco (2018)	X					X
Diaz (2020)				X		X
Orihuela (2020)					X	X
Siles (2020)					X	X
Espinoza (2018)				X		X
Del Castillo (2020)		X				X
Chávez (2019)					X	X

Nota: PE (Perfil emprendedor), MC (Microcrédito), IE (Intención emprendedora), DC (Demanda Crediticia), SE (Solidez Económica). Fuente: Elaboración propia.

2.1.2. Antecedentes Internacionales

Sainz (2017) desarrolló la tesis doctoral titulada “El comportamiento financiero de las entidades de microfinanzas: Análisis empírico del crecimiento y de las crisis de morosidad” y tuvo como objetivo analizar de manera conjunta, a través de un estudio empírico, el crecimiento y las crisis del sector de microfinanzas. Para el análisis se utilizó la metodología de datos de panel, en concreto el método generalizado de momentos (System GMM). La muestra se compone de 4463 observaciones de 832 IMF, pertenecientes a 74 países, comprendidas entre el año 2003 y el año 2011. En primer lugar, se analiza el desarrollo del sector microfinanciero, teniendo en cuenta el efecto moderador del crecimiento económico sobre la influencia del desarrollo financiero en el desarrollo del sector microfinanciero. En segundo lugar, se analiza la crisis de las IMF. De esta forma, los resultados indican que la quiebra de una institución microfinanciera se ve afectada por factores operativos internos, factores financieros internos, variables macroambientales y variables institucionales. Los resultados muestran que la relación entre el sector financiero y microfinanciero depende del crecimiento económico. Asimismo, se concluyó que el crecimiento económico influye positiva y significativamente sobre el desarrollo

del sector de microfinanzas, lo cual pone de manifiesto su comportamiento procíclico y las crisis económicas influyen de manera negativa el desarrollo del sector microfinanzas.

Patiño (2010) en su investigación titulada “El modelo de Microcrédito como Instrumento para la Formalización del Empresariado (MIFE) como instrumento para la formalización del empresariado. Una aplicación para las microempresas informales de Bogotá D.C.” La metodología fue de carácter descriptivo, correlacional y de corte transversal. Su objetivo es determinar el impacto que ha tenido el microcrédito sobre el proceso de formalización del empresariado en Colombia y proponer alternativas para mejorar su eficiencia en la incorporación del empresario informal a la economía formal. Se tuvo como resultado que el 100% de expertos confirman que el microcrédito se puede constituir en un mecanismo para incentivar la formalización del empresariado en Colombia y concluye que la viabilidad del modelo que involucra la conjugación de tres actores: Gobierno, Sector Financiero e Instituciones de Educación Superior, los cuales con un trabajo articulado pueden favorecer el crecimiento de la economía formal.

Salas (2017) desarrolló la tesis doctoral titulada: “Crédito de desarrollo humano asociativo y su incidencia en los microemprendimientos de la zona 7, Ecuador, 2013-2015”, con el objetivo de determinar si el microcrédito instrumentado como Crédito de Desarrollo Humano Asociativo (CDHA) incide en el desarrollo de actividades de microemprendimiento, saber si esta iniciativa pública ha logrado disminuir los índices de pobreza de los sectores vulnerables y en situación de pobreza y extrema pobreza. La metodología utilizada es de diagnóstico y verificación de emprendimientos y se aplicó a una muestra experimental de 430 personas que han recibido el CDHA en Loja, Zamora y El Oro. El resultado fue que el microcrédito sí incide en el desarrollo de actividades micro emprendedoras, por lo que se acepta la hipótesis alternativa

($p=0.007<0.050$). Se concluyó que los microemprendimientos forman parte de un extracto productivo cuya dinámica debería estudiarse más a fondo para poder formular propuestas de políticas que generen beneficios de productividad y contribuyan al desarrollo de microemprendimientos sostenibles.

Moya et al. (2015), en su investigación “Emprendimiento social: Análisis de la alerta social”, tuvo como objetivo estudiar el proceso de descubrimiento de oportunidades en el caso de los emprendedores sociales, partiendo de la teoría del descubrimiento y del concepto de alerta emprendedora. En la investigación inductiva y exploratoria se ha utilizado una metodología cualitativa, realizando en total 7 entrevistas bien estructuradas y se obtuvo como resultado que los emprendedores entrevistados tienen formación en relación con la actividad que desarrollan, tienen experiencia, cercanía al problema social y cierta cercanía a otros emprendedores. Concluyéndose que, estos tres factores: formación y experiencia previas, cercanía al foco del problema social que se intenta resolver y proximidad a otros emprendedores; son antecedentes de la alerta emprendedora, por lo tanto, son antecedentes de la probabilidad de descubrir oportunidades para la resolución de problemas sociales.

A nivel internacional diversos investigadores enfocan sus estudios en variables como: Microcrédito, Microemprendimiento, Comportamiento Financiero y Emprendimiento Social, tal como muestra en la Tabla 2, sin embargo, lo relacionan con otras variables tales como: Crédito de Desarrollo Humano, Formalización de las empresas, Morosidad de entidades Microfinancieras. Dichas variables, explican problemáticas latentes para el efectivo desarrollo de las MyPEs, sin embargo, aún no se ha realizado un estudio que relacione las microfinanzas como influencia para el éxito o fracaso de los emprendimientos de las MYPES.

Tabla 2*Antecedentes internacionales y Variables de la Investigación*

Antecedentes	MC	CF	ME	ES	Otras
Sainz (2017)		X			X
Patiño (2010)	X				X
Salas (2017)			X		X
Simon (2015)				X	X

Nota: MC (Microcrédito), CF (Comportamiento Financiero), ME (Microemprendimiento) y ES (Emprendimiento Social). Fuente: Elaboración propia.

De acuerdo con las investigaciones presentadas, se observa la importancia del estudio de las variables: Competencias de emprendimientos, Microfinanzas y Solidez Económica de MyPEs, que han evolucionado desde fines del siglo XX y el presente siglo XXI presentándose diversos casos de éxito y fracaso de las instituciones microfinancieras por distintas causas evidenciadas en las investigaciones. Asimismo, se destaca que la Solidez Económica de emprendimientos de MyPEs ha sido clave para la política gubernamental de países en desarrollo a fin de reducir la pobreza y generar crecimiento, manifiestos en diversos casos de éxito y fracaso.

Considerando lo anteriormente expuesto, en la búsqueda de antecedentes nacionales e internacionales, no se han encontrado evidencias de una investigación que estudie el grado de correlación de estas variables. Lo cual denota una brecha en la investigación que permite analizar en su conjunto la influencia de la variable de las Microfinanzas, considerando las líneas de crédito, garantía, tiempo establecido y tasa de interés, así como el impacto que tendrían en la Solidez Económica de los emprendimientos de las MyPEs. Por lo tanto, la presente investigación tiene por objeto determinar la medida en que las Microfinanzas relacionadas a las competencias

de emprendimiento afectan la solidez económica de las MyPEs a través del modelo de Ecuación Estructural, lo que generará tecnología de conocimiento.

2.3 Marco Histórico

2.3.1. Marco histórico de las Microfinanzas

“Las microfinanzas y otros esquemas relacionados, como las cooperativas y las uniones de crédito, evolucionaron posteriormente para dar forma a los instrumentos microfinancieros modernos de hoy, después de siglos de aprender de las pruebas y error, fracaso y éxito” (Mia et al., 2017, p.4).

Las instituciones financieras formales e informales destinadas a brindar servicios a las masas han evolucionado significativamente a lo largo de los años. Durante siglos, muchas sociedades han desarrollado sistemas de préstamos informales que se basan en la confianza, basados en pares y sin garantía física. Teniendo, las microfinanzas, su origen en países como Alemania, India, Nigeria, Irlanda, Pakistán e Indonesia. Su evolución data del siglo XVI, en África y Nigeria, como un sistema de instituciones de ahorro y créditos rotativos (Mia et al., 2017).

Asimismo, Gómez (2015) indicó que:

A principios del siglo XVIII Jonathan Swift fundó “The Irish Loan Fund”, institución que daba pequeños créditos a los pobres en Dublín justo antes de la gran hambruna en Irlanda. Esta iniciativa promovió la aparición de pequeñas instituciones formales en el país que daban préstamos de una cantidad máxima de diez libras, y que tenían que ser devueltos en 20 semanas.

No fue sin embargo hasta principios del siglo XIX cuando se conocieron iniciativas similares a las de Swift en el resto de Europa. Friedrich Wilhelm Raifessen, un alcalde alemán, fundó en Alemania los bancos cooperativos europeos rurales. Y ya en el siglo XX, durante los años 50, Akhtar Hameed Khan también promovió el desarrollo de las zonas rurales de Pakistán con iniciativas como el Proyecto Piloto Orangi (p. 9).

Por otro lado, Zainuddin y Yasin (2020) hacen referencia a las Asociaciones Rotativas de ahorro y crédito (ROSCA) en países de Asia y África, las cuales tienen similitudes con los programas microfinancieros que se fueron desarrollando a fines del siglo XX. Es una institución de grupo que se basa en el capital social y la presión de los compañeros aprovechando las ventajas informativas de las redes sociales cercanas. Mientras que en los países europeos se desarrollaron mediante cooperativas de crédito las cuales evolucionaron a partir de comienzos informales con un crecimiento lento y luego con la formalización obtuvieron mayor amplitud de alcance.

En el año 1971, Bangladesh se independizó de Pakistán, lo cual promovió el retorno de ciudadanos de diferentes lugares del mundo a su país de origen. Uno de ellos, fue Muhammad Yunus, quien al retornar a su país promovió el desarrollo económico y a través de su trabajo como docente, estableció junto a sus estudiantes el Banco Grameen (BG) que es la institución pionera del concepto de microcrédito actual, siendo considerada la primera institución microfinanciera (Gómez, 2015). Fue así que en el año 1976 que Muhammad Yunus desarrolló el microcrédito, con el objetivo de ofrecer a los pobres de Bangladesh, su país de origen, un medio para acceder al crédito, convirtiéndose en un gran avance y extendiéndose a más de cien países con cobertura estimada de 205.3 millones de clientes (Mia et al., 2017).

Según lo descrito, el origen de las Microfinanzas data hacia fines del siglo XX, con Muhammad Yunus y su *Grameen Bank* dando el comienzo a una nueva era de las microfinanzas. Por ello, en el año 2006, Yunus, fundador del microcrédito, fue galardonado con el Nobel de la Paz debido a la difusión e implementación de las microfinanzas y su uso como una de las herramientas más útiles en la lucha contra pobreza (Gómez, 2015; Zainuddin y Yasin, 2020).

Las actividades microfinancieras en los países en vías de desarrollo tiene un fuerte sentimiento social, que reside en las características de los pobladores rurales muy pobres. Es por ello, que también se observa el desarrollo de otras entidades como Acción Internacional fundada en Venezuela y Asociación de mujeres autoempleadas (SEWA) en la India en los años 70's. Siendo las responsables de transformar el modelo existente y convertirlo en lo que es en la actualidad, realizando préstamos no solo para cubrir necesidades básicas sino para emprender nuevos micronegocios (Srnc y Svobodová; 2009 Gómez, 2015).

De acuerdo con Srnc y Svobodová (2009) las microfinanzas se desarrollaron en un primer período con el fin de proporcionar beneficios sociales como prioridad sobre la rentabilidad de las Instituciones Microfinancieras. A partir de allí, tenemos dos escuelas de pensamiento de microfinanzas: La Escuela de Grameen y la Escuela de Acción. Un postulado esencial de la escuela de Grameen es que el mayor alcance a los más pobres debe ser prioritario en una empresa microfinanciera, y la escuela de Acción, llamada también la escuela de Ohio, postula que la expansión rápida y sostenible de las microfinanzas, deba considerarse como objetivo prioritario, así como también tiene otros postulados de pensamiento acerca de la inclusión financiera, la financiación de emprendimiento para mejorar el malestar social y disminuir la pobreza (Gómez, 2015).

A través de los años, las personas con escasos recursos económicos han acudido a diversas formas de financiamiento a fin de reunir recursos económicos que sustenten sus emprendimientos, ya sea mediante fuentes formales o informales. Es así que los países en vías de desarrollo se han presentado alternativas para atender dichas necesidades, organizándose instituciones públicas y privadas que brinden acceso al financiamiento de los microemprendedores. Se han presentado casos de altas tasas de interés y con poca regulación, que resultan muchas veces impagables por los usuarios, quienes prefieren prescindir de estos servicios de financiamiento por temor a resultar en condiciones de impago (Mía et al., 2017).

Una disyuntiva que se ha presentado a través de los años desde la implementación de las microfinanzas es el Trade-off¹ entre crecimiento e impacto, debido a que las microfinancieras deben escoger entre rentabilidad y crecimiento de la institución o el incremento en el impacto de sus créditos en la pobreza. Con las innovaciones surgidas este modelo de negocio aún no ha podido hallar una posición que equilibre la situación frente a esta disyuntiva (Gómez, 2015).

Es por ello, que es conveniente conocer cuáles son las bases teóricas que sustentan el microfinanciamiento. Asimismo, vale la pena considerar el impacto que ha tenido en estos últimos años sobre el Desarrollo de emprendimiento de MyPEs. Tal como se ha evidenciado en la historia, uno de los objetivos del desarrollo de las microfinanzas fue la reducción de la pobreza mediante el impulso de pequeños emprendimientos. Siendo el crédito brindado el capital utilizado para sostener dichos emprendimientos.

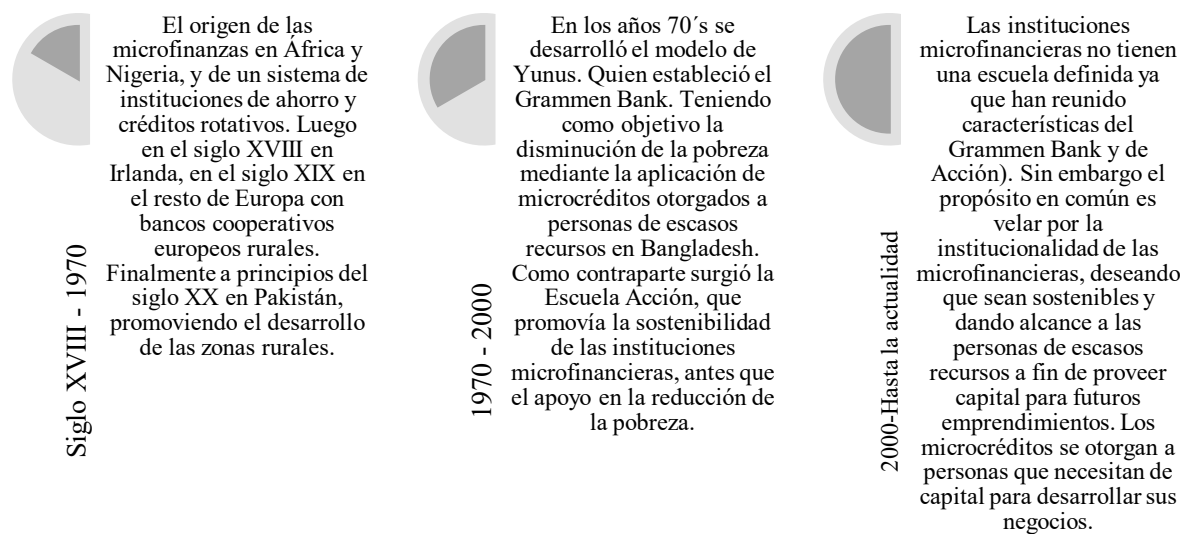
En la Figura 1 se observa que el modelo de Microfinanzas de Yunus ha marcado un antes y un después en el desarrollo de los componentes de las Microfinanzas, considerando como

¹ Trade-off, indica la relación costo – beneficio. Ofrece un cierto provecho a cambio del sacrificio de algún otro.

objetivo primordial la reducción de la pobreza y brindando oportunidad a personas de escasos recursos, a emprender pequeños negocios que les ayuden a generar recursos propios. Es por ello, que el presente estudio, aborda las microfinanzas desde el enfoque de Yunus, tomando en cuenta 4 de sus componentes: Monto del crédito, Tasa de interés, Tiempo y Garantía.

Figura 1

Línea del tiempo de las Microfinanzas



Fuente:Gómez--Lavín (2015) y Mia et al. (2017). Elaboración propia.

2.3.2. Marco histórico del Emprendimiento

De acuerdo con el análisis realizado por De la Hoz (2019), el emprendimiento como campo de estudio ha sido abordado por diversos campos de estudio, tales como las ciencias económicas, sociología y psicología; por lo cual no es posible tener un concepto unificado. Sin embargo, Rivera (2016) afirma que el emprendimiento es abordado desde el punto de vista del empresario. Considerando que es una actividad desarrollada por un individuo al cual se le llama “emprendedor” quienes promueven o generan cambios e innovaciones continuas, teniendo la capacidad de reorganizarlo todo en el momento necesario.

Asimismo, podemos notar, que el emprendimiento es un campo de investigación emergente que ha sido abordado en las últimas décadas considerando las actividades empresariales y los factores que sustentan su existencia e influencia en el desarrollo económico (Ferreira et al., 2019).

Los aportes teóricos referidos al emprendimiento tienen su origen en el siglo XVIII, siendo defendidos por autores de la teoría Preclásica, Clásica, Neoclásica, Escuela Marginalistas, entre otros campos de investigación como las Ciencias de Gestión, quienes trataron de identificar la función del individuo emprendedor respecto al avance de la economía (Rivera, 2016).

Los economistas del siglo XVIII estudiaron las empresas dando énfasis en las personas que las gestionaban. Así podemos describir las principales apreciaciones de las corrientes que lo abordaron:

- En la corriente preclásica, se analiza las fuentes de capital para la innovación y su relación con el emprendedor. Siendo sus representantes: Richard Cantillón, quien identificó al empresario como aquel que invierte su capital en condiciones de riesgo, y Jaques Turgot, quien considera al capital como parte esencial de la actividad económica (Rivera, 2016).
- Asimismo, en la corriente Clásica, se considera al emprendedor con estas características: Tomador de riesgos, trabajador superior, sumamente inteligente e innovador (Rivera, 2016).
- En la corriente Neoclásica, el emprendedor y el emprendimiento están definidos como eje fundamental de la actividad económica de los países; siendo Alfred Marshall uno de sus máximos representantes (Rivera, 2016).

A continuación, en la Tabla 3, se presentan las definiciones de los representantes de esta corriente:

Tabla 3

Definiciones del emprendedor. Escuela Neoclásica.

Corriente	Tipo escuela	Autor	Definiciones
Neoclásico contemporáneo (fines del siglo XIX).	Marginalista Alemana	Johann Heinrich Von Thûmen (1783-1850)	El emprendedor puede ser un tomador de riesgo y un individuo sumamente inteligente.
		Hans von Mangoldt (1824-1868)	El emprendedor es una persona que innova constantemente.
	Marginalista Norteamericana	John Bates Clark (1847-1938)	El emprendedor es el coordinador de la actividad económica y se beneficia del salario por su visión y por sus habilidades directivas.
	Marginalista de Cambridge	Alfred Marshall (1842-1924)	Es el líder dispuesto a actuar en incertidumbre.
	Ciclo económico. Destrucción creativa.	Schumpeter (1803-1950)	Es Innovador y tiene iniciativa, es considerado como eje del desarrollo económico.
	Marginalista de Chicago	Frank Knight (1885-1972)	Se considera un agente muy dinámico que impulsa el desarrollo, promueve la innovación, analizar los eventos más inciertos tales como comenzar una nueva empresa. definir un nuevo mercado y quien lo va a llevar a cabo. Gestiona la incertidumbre. Capitalista que busca beneficio y no teme asumir riesgos.
		Rivera (2016)	Es un innovador permanente y el principal protagonista del desarrollo económico. Es aquel que cumple con la función de coordinar, organizar y supervisar un negocio

Fuente: Johann Heinrich Von Thûmen (1783-1850); Hans von Mangoldt (1824-1868); Bates Clark (1847-1938); Alfred Marshall (1842-1924); Schumpeter (1803-1950); Frank Knight (1885-1972); Rivera (2016). Elaboración propia.

De acuerdo con Rivera (2016) la corriente de la Ciencia de la Gestión realza el valor de la definición de la oportunidad. Teniendo como representante a Venkataraman, quien define al emprendimiento como la búsqueda de oportunidades en el mercado para poner nuevos bienes y servicios. Por lo cual es importante la vinculación: emprendedor - oportunidad.

Se puede notar que el emprendimiento se desarrolla desde diferentes áreas de las ciencias sociales y evoluciona a través del tiempo, hasta nuestros días. Por lo cual, existen diferentes conceptos de emprendedor y emprendimiento (ver Tabla 4).

Tabla 4*Definiciones de emprendedor y emprendimiento*

Autor	Los emprendedores se definen como...
Cantillón (1755)	Portadores de incertidumbre, ya que compran a ciertos precios en el presente y venden a precios inciertos en el futuro.
Schumpeter (1912)	Los innovadores que implementan el cambio dentro de los mercados, a través de nuevas combinaciones para introducir un nuevo bien o método de producción, la apertura de un nuevo mercado, la conquista de una nueva fuente de suministro (materiales o piezas) o una nueva organización de cualquier industria.
Knight (1921)	Los que intentan predecir y actuar sobre el cambio dentro de los mercados.
Kirzner (1973)	Los que reconocen y actúan sobre oportunidades de ganancias (arbitrajes).
Terán-Yépez, Eduardo (2020)	Los que son impulsados por las oportunidades, alta creatividad e innovación, alto nivel de habilidades de gestión y conocimiento empresarial.
Autor	El emprendimiento se definen como...
Drucker (1985)	El acto de innovación que implica dotar a los recursos existentes de una nueva capacidad de producción de riqueza.
Shane y Venkataraman (2000)	El estudio de fuentes de oportunidades; los procesos de descubrimiento, evaluación y explotación de oportunidades; y el conjunto de individuos que los descubren, evalúan y explotan.
Vallmitjana (2014)	Se centra en el análisis de la innovación y del nuevo proceso de producción. La clave del éxito del emprendimiento se encuentra en las decisiones que toma el individuo emprendedor para identificar oportunidades, desarrollar estrategias, conseguir recursos y tomar iniciativas.
Comisión de las Comunidades Europeas (2003)	La mentalidad y el proceso para crear y desarrollar la actividad económica al combinar la toma de riesgos, la creatividad y/o la innovación con una gestión sólida, dentro de una organización nueva o existente.

Fuente: Elaboración propia a partir de De la Hoz (2019)

Se ha identificado que no existe una sola teoría que explique o defina el emprendimiento, sino que cada definición resalta una característica de acuerdo con la postura del autor y el respaldo teórico al cual se acoge (Ávila Angulo, 2021). Al respecto, Lechuga (2019) indica que el emprendimiento es un proceso complejo que involucra las competencias personales que generan un impulso hacia el mejoramiento del emprendedor y de su entorno partiendo desde las oportunidades percibidas, así como del medio donde se detecta y desarrolla.

Para efectos del presente estudio, se tomará como referencia el concepto proporcionado por Vallmitjana (2014), quien bajo un enfoque Económico, brinda las competencias distintivas que poseen los emprendedores.

2.4.3.3. Marco Histórico de la Solidez Económica

La Solidez Económica es el resultado de la rentabilidad y beneficio económicos de las empresas (Del Castillo, 2020; Zambrano-Farías et al., 2021). Para conocer su origen, es necesario revisar las bases de la Teoría Económica, que ha tenido como objetivo conocer el funcionamiento de los mercados y determinar la maximización de los beneficios económicos en las empresas. A través de diversas escuelas de pensamiento económico, se ha puesto en evidencia los mecanismos mediante los cuales interactúan en los mercados los agentes económicos: Las empresas, las familias y el Gobierno.

La teoría económica desde sus inicios (1776) con el padre de la Economía, Adam Smith, ha sido desarrollada inicialmente bajo el enfoque conocido como Teoría Clásica, la cual ha tenido importantes representantes tales como: David Ricardo y Jean Baptiste Say. Los temas más relevantes en este enfoque son la división del trabajo, maximización de los beneficios y el papel desempeñado por el capital. Así también, tiene como supuestos la información perfecta, equilibrio de los mercados, siendo los agentes económicos los que determinan salarios y precios, así se logra el pleno empleo y se maximizan los beneficios y el bienestar económico general (Arias y Margarita, 2009).

El enfoque Neoclásico tuvo como representante a Alfred Marshall, quien desarrolló un instrumento matemático y gráfico de las curvas de oferta y demanda, mostrando como se conforman los precios, el equilibrio, cambios y desplazamientos de dichas curvas de oferta y

demanda. Esta teoría ha sido ampliamente empleada en la Microeconomía, centrándose principalmente, en la maximización del beneficio y la maximización del ingreso (Bernardo y Lozano, 2011).

A partir del siglo XX en adelante surgieron diferentes Teorías económicas, tales como la Teoría Keynesiana, Marginalista, Institucionalista, Neoliberal, entre otras, que se enfocaron en determinar la interacción de los mercados a nivel macroeconómico y a nivel microeconómico mediante la interacción de los agentes económicos. Las cuales son teorías muy bien fundamentadas que son la base del pensamiento económico, han logrado desarrollos significativos y han permitido los posibles cambios en los diferentes contextos (Arias y Margarita, 2009).

Es necesario precisar que la Solidez económica siendo el resultado de la rentabilidad y beneficio económico, hasta la actualidad no cuenta con un concepto consolidado (con el término específico de: Solidez Económica). Sin embargo, hay investigaciones que la han vinculado con Beneficios económicos, Rentabilidad Económica, Utilidades, Liquidez Efectiva, Solvencia Económica, Estabilidad económica y otros estudios la han analizado junto a la Solidez financiera. En cuanto a la publicación científica, directamente estudios vinculados a la Solidez Económica, se han desarrollado desde 1939, sin embargo en Solidez Financiera los estudios se han publicado a partir de 1987; en cuanto a su aplicación estudios vinculados a la Solidez Económica se han desarrollado en su mayoría en las ciencias sociales y la ingeniería, mientras que la solidez financiera el campo de aplicación de realizó en la economía, econometría, finanzas, negocios, gestión y contabilidad A nivel de organizaciones no hay estudios que reporten indicadores de solidez económica en empresas a diferencia de la solidez financiera que incluyendo indicadores de solidez económica han medido ratios financieros en empresas de

construcción, siderurgia, industriales, etc. (ver Tabla 5). Esto implica que la Solidez Económica se mide de manera conjunta con la Solidez Financiera y que tiene relevancia en las empresas de Estados Unidos y Reino Unido. Aún se desconoce un modelo aceptado de indicadores de medición, sin embargo, hay propuestas a partir de modelos econométricos y modelos multivariantes.

Tabla 5

Revisión sistemática del término Solidez Económica

Nivel de Análisis	Criterios	Solidez Económica	Solidez Financiera
	Período de publicación	1939 – 2023 (216)	1987 – 2024 (116)
Macro	Campos de aplicación	Social Sciences (72) Engineering (57) Environmental Science (31) Economía, Econometría y Finanzas (30) Negocios, gestión y contabilidad (23)	Economía, Econometría y Finanzas (54) Negocios, gestión y contabilidad (44)
	Países con más estudios	EEUU (49), China (27) y en Reino Unido (20)	EEUU (32) y en Reino Unido (10)
Micro	Estudios en organizaciones	2021 – Grecia (Las empresas en una ciudad)	2004 – Hospital de New Jersey 2009 – compañías finacidas por el capital de mercado 2010 – Comntainer Shipping en Taiwan 2016 – Empresas de construcción (ratios) 2020 – Empresas familiares de Hungría 2020 – Empresas de seguridad en Reino Unido (ratios) 2021 – Empresas siderúrgicas en Japón e India 2023 – Empresa industriales que cotizan en la bolsa de Amman

Fuente: Elaboración propia

2.3.3. Marco histórico del Modelo de ecuaciones estructurales

El Modelo de Ecuaciones Estructurales (*Structural Equation Modeling* [SEM]) tuvo su origen en el análisis factorial de Spearman, análisis de componentes principales, la regresión y el

análisis de trayectoria. Desarrollándose en disciplinas como Psicología, Economía y Sociología (Karimi y Meyer, 2014; Tarka, 2018).

El análisis factorial es el punto de partida del modelo, Sewall Wright es su originador con el análisis de rutas, hacia 1918 realizó el primer estudio donde examinó el tamaño de huesos en conejos. El mayor número de trabajos de aplicación de Wright abarcaban el campo de la biología y la genética, dando entrada también a posibles aplicaciones a la Economía y Psicología (Bollen et al., 2022). Wright también, fue el creador de una representación gráfica de las relaciones entre las variables incluidas en este tipo de análisis. Siendo su principal aporte, un diagrama de ruta en el que se muestra cómo se pueden vincular las correlaciones entre variables con los parámetros del modelo. Después demostró cómo se puede utilizar las ecuaciones del modelo para estimar los efectos directos e indirectos y totales de una variable que tiene influencia en otra (Tarka, 2018).

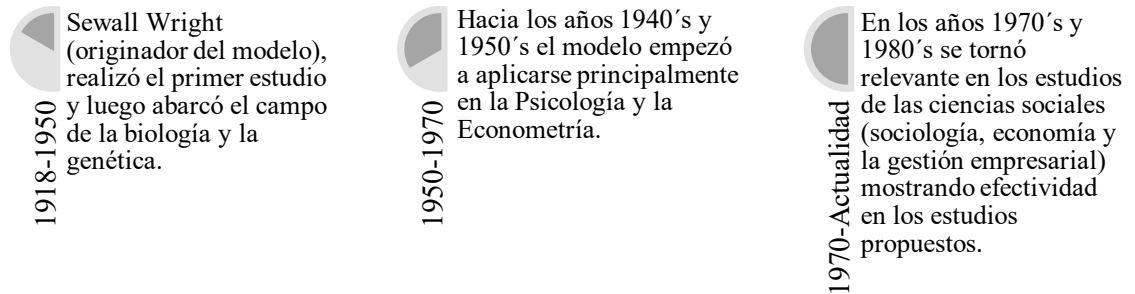
La aplicación en la Econometría se le atribuye a Haavelmo (1943) y la comisión de Cowles (1952). En psicología la aplicación del SEM se originó en el análisis factorial, que es un método estadístico para analizar una matriz de correlación. En el campo de la sociología, destaca Duncan (1966) quien trabajó correlaciones y sus aplicaciones en el análisis de trayectorias hacia modelos recursivos basados en valores de clase, prestigio ocupacional y cohortes sintéticas. Hacia los años 1970's y 1980's la aplicación de SEM avanzó notablemente hacia el campo de las ciencias sociales (Matsueda et al., 2011; Tarka, 2018).

Las obras realizadas por Bartolomé (1987), Muthén (1994, 2001, 2002) y Skrondal y Rabe-Hesketh (2004), han convertido al SEM en un modelo muy generalizado. Existen tipos de modelos de ecuaciones estructurales modernos, como son: los modelos SEM multinivel, los Metaanálisis SEM, los modelos SEM multigrupo o algoritmos adoptados de fuentes artificiales, los cuales son desarrollos contemporáneos (Tarka, 2018).

A partir de lo mencionado en el presente estudio solo se abordará el modelo de ecuaciones estructurales de varianza. En la Figura (2) se puede ver el desarrollo del SEM en el siglo XX hasta la actualidad.

Figura 2

Línea del tiempo del SEM



Fuente: Matsueda et al. (2011), Tarka (2018) y Bollen et al. (2022). Elaboración propia.

2.4 Bases teóricas

El propósito de este apartado es revisar literatura referida a las variables: Microfinanzas y Desarrollo de Emprendimiento de MYPES y el Modelo de Ecuaciones Estructurales, así como identificar el relacionamiento entre ambas variables. El estudio utiliza una metodología de revisión sistemática de la literatura para identificar el estado actual y direccionamiento de nuestras variables de estudio. Con este fin se consideraron cuatro bases de datos electrónicas como son: Scopus, Science Direct, Emerald Insight y EBSCOhost.

2.4.1. Microfinanzas

2.4.1.1. Revisión sistemática

En la revisión de la literatura se establecieron tres etapas, en la primera etapa se estableció la búsqueda considerando el término: Microfinance. En la segunda etapa se realizó el filtro por las unidades temáticas: Negocios y Economía. Finalmente, en la tercera etapa se

consideraron los trabajos de investigación publicados en los últimos cinco años y cuyos autores han realizado mayor número de publicaciones sobre el tema y que se encuentran registrados en cada base de datos, a fin de incluirlos en el marco teórico. En la Tabla 6 se presenta un resumen de la cantidad de investigaciones encontradas.

Tabla 6

Etapas de la Revisión de la Literatura para Microfinanzas

Bases de datos	1 etapa	2 etapa	3 etapa
Scopus	4720	2482	49
Science Direct	2912	1588	740
Emerald Insight	1000	897	48
EBSCOhost	1678	452	133

Nota: 1era etapa: Término Microfinance. 2da etapa: Unidades temáticas: Negocios y Economía, 3era etapa: Publicaciones de los últimos 5 años. Fuente: Elaboración propia.

2.4.1.2. Definición

Las microfinanzas brindan su aporte al acceso de productos financieros a las personas que están excluidas del sistema financiero formal (Coronel-Pangol et al., 2023). Desde el punto de vista social, las microfinanzas tienen como objetivo democratizar los mercados financieros a nivel mundial mediante nuevos contratos, organizaciones y tecnología (Conning, 2011). Se diferencia dos metas principales: por la parte social, se destaca la reducción de la pobreza y mejora de la calidad de vida de las personas con escasos recursos, mientras que, por el lado financiero, se busca la sostenibilidad de las instituciones microfinancieras. Una de las limitantes para su rápido crecimiento, es el costo que implica el seguimiento de cuentas y el poco capital intermediario al que se accede.

Desde el punto de vista de la innovación, Attuel-Mendés (2012) afirma que las Microfinanzas no es una innovación contemporánea, sin embargo, se ha desarrollado a gran

escala debido a las tecnologías innovadoras y los aportes del modelo del Grameen Bank que fueron también importantes para dar realce a los beneficios que conlleva en el desarrollo económico. Asimismo, a través de siglo XX se ha podido observar que las microfinanzas pueden seguir un enfoque neoliberal, basado en el apoyo brindado a emprendimientos, o un enfoque social, dirigido a personas excluidas del sistema financiero por sus condiciones de pobreza. En ese sentido, las microfinanzas imponen dos conceptos: Que es posible que los prestatarios pobres devuelvan sus préstamos y, que es posible que una institución microfinanciera sea sostenible si sus costos operativos son cubiertos por las tasas de interés.

El impacto de las microfinanzas en la economía, a través de la inversión, consumo o ahorro es un tema poco abordado. Sin embargo, de acuerdo con los estudios realizados por Banerjee, (2013), se ha observado que, mediante el acceso al microcrédito y demás instrumentos financieros, las personas tienden a incrementar su consumo y mejorar los niveles de ahorro en un corto y mediano plazo. Considerando que el comportamiento de los agentes es racional y no se producen desfases de tiempo, la influencia que las microfinanzas tienen sobre el consumo, la inversión y el ahorro es siempre positivo. Asimismo, se debe considerar, que en ocasiones las personas solicitan el préstamo no para emprender sino para realizar consumo de bienes a los cuales no tenían acceso, por lo cual, es necesario no sobreestimar la posible demanda de instrumentos financieros al realizar las estimaciones pertinentes.

2.4.1.3. Aplicación de la tecnología en las Microfinanzas.

Los Intermediarios Financieros como son las IMFs pueden mejorar el alcance de la inclusión financiera y proveer información a partir del conocimiento de las unidades superavitarias y deficitarias (Okello et al., 2020). Asimismo, de acuerdo con Donou-adonsou y Sylwester (2016) los IMFs “analizan la información imperfecta y canalizan los fondos de los

ahorradores a los prestatarios” (p.2) y según Okello et al. (2017) la intermediación financiera tiene como premisa mitigar los riesgos en la colocación de activos financieros y que surgen debido a problemas de asimetrías de información y conocimiento perfecto del mercado financiero.

Es por ello, que la generación de la eficiencia tiene como elemento clave a los intermediarios financieros y estos juegan un papel importante en la generación y mejora de la información obteniendo una mejora en la asignación de capital. Existe un coste asociado a las oportunidades de inversión y las condiciones de mercado durante el proceso previo a la inversión. La asignación de recursos ha mejorado, entre los agentes de la economía a medida que se ha desarrollado más el sistema financiero. Desde el enfoque de la teoría, al permitir superar restricciones de liquidez y mejorar su gestión, se producen en las empresas mejoras en relación con su crecimiento, acumulación de capital e innovación tecnológica (Aguilar, 2013).

De acuerdo con Anton (2015) la generación de información eficaz y a un coste asumible y la implicación que ello tiene en la asignación del recurso de capital se presenta como una función clave del sistema financiero. Los inversores provenientes de sectores pobres no pueden asumir los costos requeridos para la búsqueda de información de proyectos, limitando el desarrollo de proyectos rentables.

Asimismo, se ha comprobado que el diseño de la institución crediticia es importante debido a que a mayor acceso a la tecnología se obtienen mejores resultados en el proceso de asignación de financiamiento, que sin la adopción de ella. Las tecnologías de información desempeñan un papel crucial para hacer posible las innovaciones en los servicios financieros (Berger, 2013; Abate et al., 2016).

La penetración de las TIC facilita los flujos de la información, así como el análisis de solvencia crediticia procediendo de manera eficiente y conservando la base de datos de los clientes. Obteniendo mejores resultados en la asignación y seguimiento de los créditos brindados, mayor inversión privada y con ello mayor crecimiento económico (Mushtaq y Bruneau, 2019).

Asongu y Nwachukwu (2018) aseveran que las estrategias de innovación financiera se han enfocado en torno a temas como: Brecha rural-urbana, empoderamiento de las mujeres y asignación de capital humano en términos de habilidades y capacitación. Considerando que el progreso financiero, impulsado por las tecnologías de la información, puede promover el desarrollo inclusivo.

Por lo anteriormente expuesto, la influencia de los intermediarios financieros promueve una mejor asignación de capital para las MyPEs especialmente, ayudando al desarrollo de mayores competencias y mayores niveles de inversión. Asimismo, las nuevas tecnologías aplicadas al sector financiero permiten realizar mejoras en los servicios brindados por las IMF's y favorece a las MyPEs en su crecimiento, desarrollo e innovación tecnológica. Resultando positivo el desarrollo de intermediación que establezca mejores condiciones para inversores y ahorristas, ofreciendo con ello alternativas que profundizan o incrementan la oferta de servicios financieros.

2.4.1.4. Aplicación en países en vías de desarrollo.

El crecimiento económico ha ido aumentando, así como la disponibilidad de crédito a medida que crecen los mercados financieros. Según Valentin (2017), el desarrollo local y las microfinanzas son herramientas muy importantes para brindar atención a las necesidades socioeconómicas de los individuos y por tanto ambas realidades son concebidas como herramientas de potencialización de las capacidades endógenas.

La profundización financiera es considerada a nivel mundial como uno de los medios vitales para obtener un crecimiento inclusivo en las economías de todo el mundo (Kinyondo y Kagaruki, 2019). Hace referencia al crecimiento de los servicios financieros brindados a las micro y pequeñas empresas, que ayudan al desarrollo de estas y a reducir la pobreza. Se trata de un proceso en el cual se aprecia un crecimiento mayor de los agregados financieros que de los reales del Producto Bruto Interno PBI (Patiño, 2010).

Entonces se puede sostener que la profundización financiera es la capacidad del sistema financiero para transmitir los recursos hacia los sectores más pobres, con el objetivo de reducir la pobreza, lo cual representa un efecto positivo en el rol de las instituciones microfinancieras (Bel y Ben, 2018).

Con respecto a los países en vías de desarrollo, Ibrahim et al. (2018) comenta que “las instituciones de microfinanzas (IMF) tienen un papel importante en la reducción de la pobreza, ya que pueden estimular el desarrollo económico y social proporcionando servicios financieros de calidad a los grupos de población desfavorecidos” (p.2).

Entre los países en vías de desarrollo, en los cuales se han aplicado estrategias de inclusión financiera mediante las IMFs se encuentran países de América del Sur, África, Asia, teniendo diversos efectos y resultados ya sean positivos o negativos. Los estudios muestran que el empoderamiento de las mujeres difiere en los diferentes países, debido a factores sociodemográficos y las estrategias empleadas por las diferentes IMFs. Asimismo, el impacto no sólo es económico sino también social; las tradiciones y la cultura tienen efectos en los resultados del impacto de las microfinanzas en el desarrollo de los países (Al-Shami et al., 2021).

Los efectos de la inclusión financiera en los países en vías de desarrollo tienen especial impacto en zonas rurales, donde los hallazgos indican que, con mayor educación financiera y

acceso a la tecnología financiera, hay mayor participación de la población en el sector microfinanciero, principalmente en las zonas rurales. Con ello, se podrían recomendar políticas para la disminución de la pobreza y el desarrollo (Hasan et al., 2021).

De acuerdo con la investigación realizada por Mushtaq y Bruneau (2019) los países en desarrollo se encuentran poco bancarizados. Para ello, se propone, desarrollar una infraestructura financiera más inclusiva, promover la banca digital apoyado con el desarrollo tecnológico, mejorar la regulación del sistema financiero de apoyo al consumidor y promover la educación financiera en los pobladores que genere conciencia sobre la banca digital.

Asimismo, estudios han mostrado que, en estos países, existe comportamientos oportunistas en la ejecución de préstamos por parte de prestamistas quienes obtuvieron beneficios inescrupulosos ocasionando daños específicos a los prestatarios quienes perdieron su dinero, propiedades y empañando el sector de las microfinanzas en su conjunto (Duggan, 2016). Motivo por el cual es preciso el monitoreo y supervisión de los mercados financieros a fin de lograr una economía saludable para todos los agentes e intermediarios financieros.

Originalmente, las microfinanzas, nacieron en organizaciones sin fines de lucro y con fuerte orientación social. Sin embargo, después surgieron instrumentos microfinancieros operados por bancos comerciales, quienes encontraron un nuevo nicho de mercado que atender, por lo cual la regulación a este sector se hizo necesaria y en muchos casos se desvió la misión social de atender a los más necesitados (Marbán, 2017). Como contraparte, Kar y Bali (2018) indican que un incremento en la competencia dentro del sector microfinanciero, reduce el alcance hacia los más pobres y desvía su desempeño social de reducción de la pobreza, ya que, una mayor competitividad genera mayor rentabilidad y solvencia en las instituciones

microfinancieras, lo cual requiere identificar nuevas vías que promuevan la sostenibilidad financiera sin apartarse de los objetivos sociales.

Las microfinanzas abarcan una variedad de productos crediticios para el ahorro, las transferencias de dinero y los seguros, así como productos crediticios para fines de atención a las necesidades en los sectores de escasos recursos. Por lo cual, las microfinanzas están dirigidas a personas de escasos recursos, brindándoles oportunidades de crecimiento económico (Sharath et al., 2010). Sin embargo, también es menester observar que la pertenencia a instituciones financieras tiene un efecto significativo y positivo en la comunidad en general, al brindar oportunidad a un mayor acceso a servicios de salud, alimentos nutritivos, empoderamiento de género y tipos de trabajo debido a la inclusión financiera de las personas que por tener bajos recursos se encontraban impedidos de acceder al sistema financiero (Kinyondo y Kagaruki, 2019).

Asimismo, se ha reconocido ampliamente que las microfinanzas y su inclusión hacia los sectores de escasos recursos, ha logrado un crecimiento económico inclusivo y ha disminuido la pobreza (López-Sánchez y Urquía-Grande, 2023). Una de las razones se debe a que las personas de bajos recursos, en situación de desempleo que no tienen acceso a los servicios financieros, pueden beneficiarse de las microfinanzas para emprender nuevos negocios (Gómez, 2015).

Por lo anteriormente expuesto, observamos que las microfinanzas son un medio importante para la mejora de la calidad de vida y brinda oportunidad a la creación de nuevos negocios o emprendimientos. Motivo por el cual, se medirá su relación con la Solidez Económica de emprendimientos de MyPEs, a fin de conocer el impacto que recibe de las Microfinanzas.

2.4.1.5. Microfinanzas en el contexto Peruano

Las instituciones microfinancieras han logrado un impacto favorable en el crecimiento económico del país, teniendo el entorno más favorable para la inclusión financiera a nivel mundial y ubicándose entre los diez países mejores del mundo con posibilidad de expandir su atención a la población más desatendida (Marbán, 2017; Zúñiga et al., 2018).

De acuerdo con López-Sánchez y Urquía-Grande (2023), en el Perú, las Microfinanzas se desarrollan de manera más dinámica y con mejor regulación, en comparación con otros países Latinoamericanos. Asimismo, existen muchas entidades especializadas en microfinanzas, siendo Mibanco y Financiera Confianza las más importantes, con más del 40% del mercado. Dentro de las Organizaciones sin fines de Lucro, se observa también a ADRA, una organización internacional especializada en brindar crédito a mujeres, creando grupos de ahorro.

Además, desde el sector empresarial y luego de la pandemia se observó que muchos microempresarios tuvieron que cerrar sus negocios. En relación con ello, se considera Microempresa, en el Perú, a aquellos negocios que facturan hasta 150 unidades impositivas tributarias (UIT) al año (Valverde y Ortiz, 2023). Asimismo, de acuerdo con el Ministerio de la Producción, el 95.2% de empresas formadas en el Perú son microempresas, lo cual evidencia la importancia de las microfinanzas.

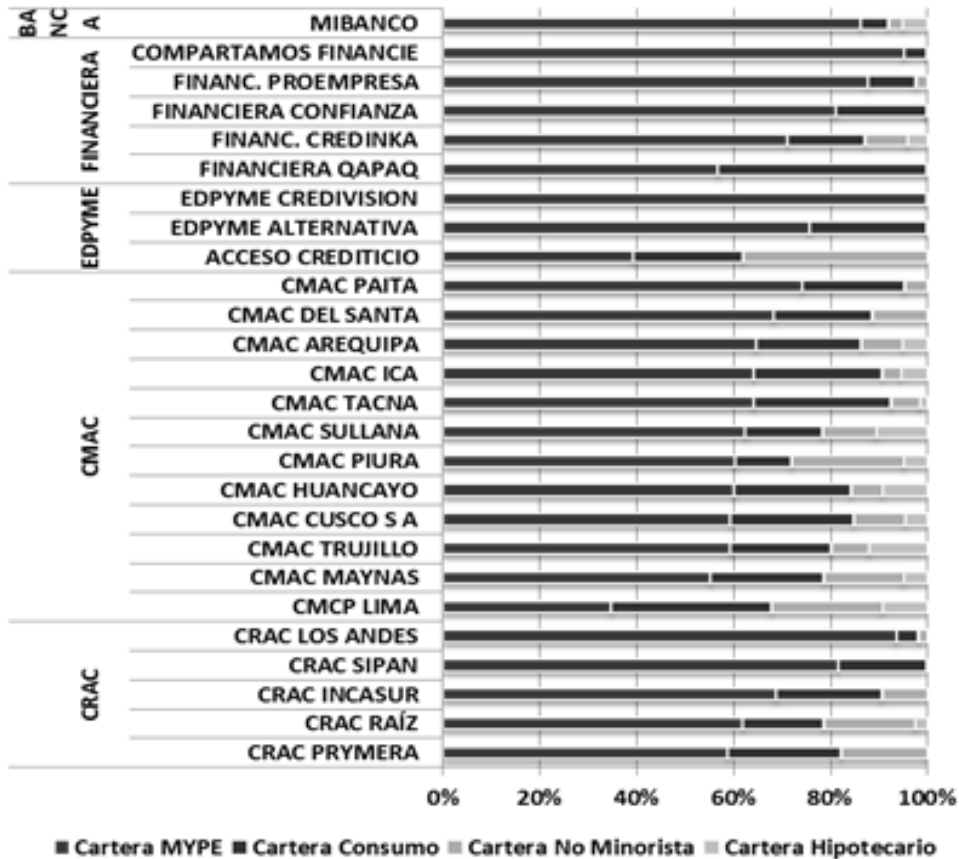
La mayoría de los microempresarios requieren de productos financieros, los cuales no tienen alcance en la banca tradicional, por ello las microfinanzas proveen de microcréditos, inversiones y ahorro. Con ello, se encamina a muchas familias al crecimiento y fortalecimiento de sus actividades comerciales, aumentando también su competitividad en el mercado (Valverde y Ortiz, 2023).

Acorde con López-Sánchez y Urquía-Grande (2023) la industria microfinanciera en el Perú, ha contribuido al desarrollo económico peruano y ha tenido un impacto positivo en la población. Este impacto en lo económico y social permitió que las instituciones microfinancieras se expandan en todo el país.

En el Perú, el sector microfinanciero está compuesto por Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y las Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME)(Gómez et al., 2021). Asimismo, cuenta con un Banco especializado en productos microfinancieros (Mibanco) y empresas financieras que atienden el sector MyPEs (SBS, 2019) . En la Figura 3 se observa que la mayoría de las colocaciones de crédito en las instituciones microfinancieras se realiza a las MyPEs, luego de la cartera de consumo, cartera minorista y finalmente cartera hipotecario.

Figura 3

Composición del Sector Microfinanciero en el Perú

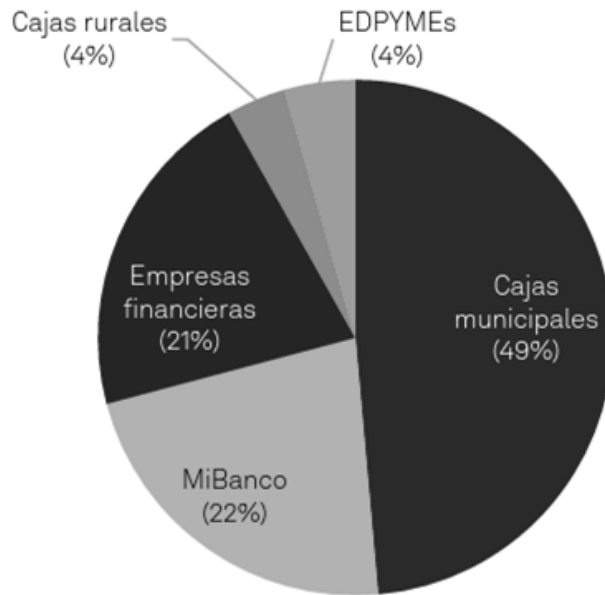


Fuente: SBS (2019)

Por otro lado, en la Figura 4 se observa la participación de las instituciones microfinancieras en el Perú. La participación de Mibanco es 22%, siendo la entidad con mayor participación a nivel individual, luego se consideran las Cajas Municipales que conforman el 49%, las Empresas Financieras con una participación de 21%, las Cajas Rurales y EDPYMES con 4% respectivamente.

Figura 4

Participación de las instituciones microfinancieras en el Perú



Fuente: S&P Rating en base a SBS (2023)

Asimismo, la SBS reporta que la participación de las instituciones microfinancieras (IMF) representa el 11% del total del sistema financiero a nivel nacional. Sin embargo, se resalta la labor de inclusión financiera en atender la demanda de las MyPEs y existen agencias y oficinas de atención en diversas provincias a nivel nacional. Las IMF realizan la oferta de servicio microfinanciero a las regiones más pobres del país y ello resalta su importancia para el desarrollo económico y empresarial (SBS, 2019).

Las Microfinanzas en el Perú, por lo expuesto anteriormente, ha tenido y tiene un rol importante en el sector financiero y económico que promueve la inclusión de la población con escasos recursos y brinda oportunidades a las MYPEs, quienes experimentan mayor competitividad al contar con mejores fuentes de financiamiento formal.

2.4.1.6. Modelos teóricos

El Banco Grammen da nombre a una de las escuelas de pensamiento más relevantes y fue creada por el Economista Muhammad Yunus. Esta teoría tuvo como objetivos la reducción de la pobreza y mejorar la calidad de vida de los prestatarios (Gómez-Lavín, 2015), un objetivo que debe ocupar un lugar prioritario en la actual economía de mercado ofreciendo una solución real a los problemas sociales (Gutierrez, 2006). Además, según Angulo Paulet (2013), las microfinanzas desarrolladas bajo *la Escuela de Grammen Bank* se enfocan en variables económico – financieras como: Tasa de interés, Monto del crédito, Tiempo y Garantía.

Cuando la tasa de interés es relativamente más baja, otorga mayor oportunidad de acceso al crédito, así también, da mayor posibilidad de devolución del préstamo. A diferencia de las tasas cobradas por los informales, que son relativamente altas y no permiten la creación de las microempresas. El monto del crédito debe ser bajo para los prestatarios, que pueden ser familias o microempresas. Así también el tiempo que se otorguen para los créditos debe ser a plazos reducidos, como actualmente lo realizan las microfinancieras. En el caso de la garantía, se considera su accesibilidad mediante los avales y fianzas solidarias, para que los más pobres también puedan acceder al crédito (Angulo, 2013).

Por otro lado, *la escuela Acción*, llamada también Escuela de Ohio, fue fundada en el año 1961 con el objetivo principal de desarrollar la inclusión financiera, creando valor financiero y contribuyendo indirectamente a la reducción de la pobreza. Consideran también que las entidades financieras deben ser autosostenibles, no teniendo que incurrir a subsidios del gobierno, debido a esta filosofía algunas instituciones han salido a la bolsa para buscar capital. Asimismo, el crédito es facilitador del crecimiento económico, creando oportunidades a los prestatarios y que la formación financiera no ha tenido gran impacto y eficiencia (Gómez-Lavín,

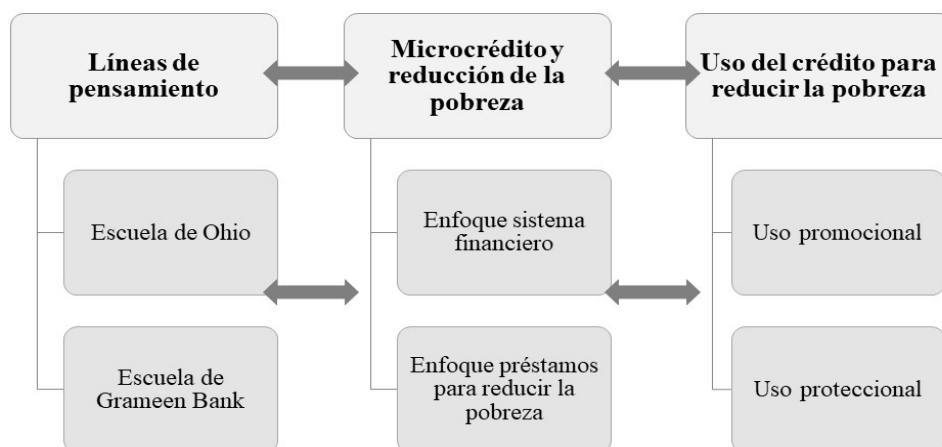
2015). Esta postura también enfatiza que toda institución que no sea sostenible debe ser cerrada y tiene preferencia general por el mercado sobre la acción estatal, asumiendo su enfoque metodológico (Gutierrez, 2006).

Existen otras escuelas de pensamiento que no se consolidaron. Por ejemplo, Velasquez (2007) refirió que los principales rasgos del microcrédito son: El tamaño del préstamo, que es pequeño, es concedido en periodos menores a un año; la preferencia de género, considerando que más del 60% de prestatarios son mujeres teniendo gran impacto positivo en su familia; las tasas de interés son relativamente altas, debido a que los montos del crédito son pequeño y demandan altos costos; la garantía suele ser opcional, debido a que mayormente los prestatarios no poseen activos y se conceden mediante avales; baja tasa de morosidad, en comparación con la banca tradicional; y estímulo de la autoestima y autoconfianza de los prestatarios.

Analizando las posturas de estas escuelas de pensamiento, en relación con las microfinanzas y la reducción de la pobreza, Gutierrez (2006) enfatiza sus diferencias (ver Figura 5).

Figura 5

Escuelas de Microfinanzas

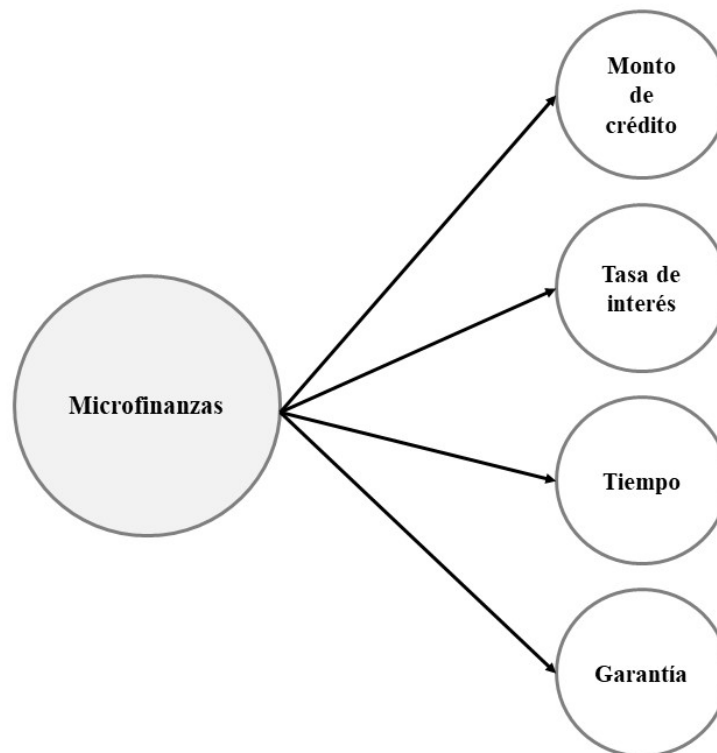


Fuente:Gutierrez (2006)

Por lo cual, la Escuela de Ohio o llamada Escuela Acción, tiene un enfoque del sistema financiero ofreciendo el microcrédito a sectores de escasos recursos o desatendidos; mientras la Escuela del *Grameen Bank*, tiene un enfoque de préstamos para reducir la pobreza, facilitando la realización plena de las personas. Para la presente investigación, se ha considerado el enfoque desarrollado por la Escuela de Grameen Bank, con sus cuatro dimensiones: tasa de interés, monto de crédito, tiempo del préstamo y garantía (ver Figura 6).

Figura 6

Dimensiones de la variable de Microfinanzas



Elaboración propia: Fuente: Angulo (2013)

2.4.2. *Emprendimiento*

2.4.2.1. *Revisión sistemática*

En la revisión de la literatura se establecieron tres etapas, siendo que en la primera etapa se estableció la búsqueda considerando el término: *Entrepreneurship*. En la segunda etapa se realizó el filtro por las unidades temáticas: Negocios y Economía. Finalmente, en la tercera etapa se consideraron los trabajos de investigación publicados en los últimos cinco años y cuyos autores han realizado mayor número de publicaciones sobre el tema y que se encuentran registrados en cada base de datos, a fin de incluirlos en el marco teórico (ver Tabla 7).

Tabla 7

Etapas de la Revisión de la Literatura para Entrepreneurship

Bases de datos	1 etapa	2 etapa	3 etapa
Scopus	27184	18610	242
Science Direct	44487	24589	8397
Emerald Insight	47000	35000	2000
EBSCOhost	60423	762	254

Nota: 1era etapa: Término Entrepreneurship. 2da etapa: Unidades temáticas: Negocios y Economía, 3era etapa: Publicaciones de los últimos 5 años. Fuente: Elaboración propia.

2.4.2.2. *Definición de Emprendimiento*

La noción de “ecosistema de emprendimiento”, como metáfora del término biológico, hace referencia a la comprensión de las dinámicas en las que diferentes actores e instituciones participan, crean redes y favorecen un entorno particular para emprender (López, 2016). En este sentido, podemos definir el emprendimiento como aquella capacidad que tiene una persona para identificar oportunidades dentro de su entorno, con la finalidad de alcanzar beneficio e impacto en la sociedad (Sepúlveda et al., 2017). Asimismo, podemos afirmar que el emprendimiento y los emprendedores han sido promotores del desarrollo profesional y mejoras en desarrollo

económico y social de las últimas décadas. Wiklund et al. (2019) indican que el emprendimiento puede ser una fuente de financiación y satisfacción personal que capacita a las personas a perseverar en tareas improbables y que se convierten en una fuerza positiva de cambio en la sociedad.

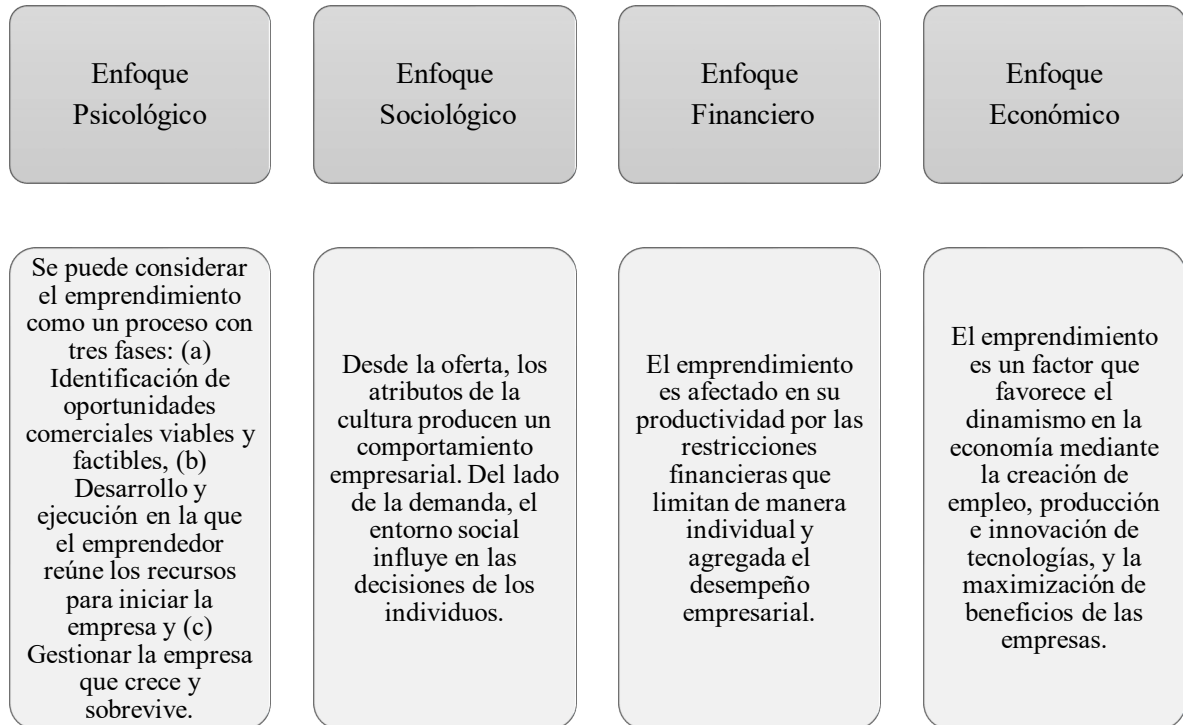
En la sociedad contemporánea que vivimos también observamos que existen fuentes de incertidumbre que afectan el emprendimiento, como afirma Bylund y McCaffrey (2017) los diferentes tipos de incertidumbre afectan de diversas maneras y generan diferentes respuestas por parte de los emprendedores, quienes buscan con apoyo del gobierno formas adecuadas para enfrentar la incertidumbre en esos contextos.

Considerando lo anteriormente expuesto, Klofsten et al. (2019) afirman que la educación para emprendimiento es un tema de gran importancia para las personas, las organizaciones y la sociedad. Por lo cual las universidades, como organizaciones, también enfrentan desafíos al realizar la transferencia de conocimiento hacia las industrias. Resaltando el papel de las universidades en la formación emprendedora no solo en conocimientos sino también a través del desarrollo del espíritu emprendedor.

Además, el emprendimiento se puede definir desde 4 enfoques: Psicológico, Sociológico, financiero y económico (ver Figura 7).

Figura 7

Enfoque del concepto de emprendimiento



Fuente: Thornton (1999), Frese y Gielnik (2014), Ferreira et al. (2019), y Buera et al. (2015).

Elaboración propia.

2.4.2.3. El Perfil Del Emprendedor

El perfil del emprendedor ha sido estudiado considerando el capital humano, motivación a emprender y modelo rol que practique. De acuerdo con Morales y Pineda (2015) son cuatro componentes que deben ser considerados dentro del capital humano, estos contemplan la formación académica, formación en gestión, experiencia laboral y como emprendedor.

Asimismo, considerando la variable, modelos de rol, se consideran los emprendedores que provienen de familias con negocios independientes, comerciantes, de los cuales heredaron habilidades de gestión administrativa que les permita realizar emprendimientos más efectivos. Referido a la motivación para emprender, Morales y Pineda (2015) hace énfasis en determinar que las personas deciden iniciar un emprendimiento por oportunidad y no por necesidad, como respuesta a una situación que los empujara a la actividad empresarial”.

Respecto a la etnia, Aldrich y Waldinger (1990) indican que se puede comprender el perfil emprendedor de acuerdo con las estructuras de oportunidades abiertas de acuerdo con circunstancias históricas y evolución de la sociedad. Así también, las características de grupo también influyen en el perfil emprendedor de una pequeña empresa, que incluye la cultura y niveles de aspiración de desarrollo personal. Finalmente, menciona las estrategias que surgen de la interacción de oportunidades y características grupales, a medida que los grupos étnicos se adaptan a sus entornos.

2.4.2.4. Emprendimiento y alfabetización económica

De acuerdo con Thornton (1999) el emprendimiento es la creación de nuevas organizaciones que ocurre como un proceso socioeconómico en un determinado contexto. En cuanto al individuo emprendedor, se supone que cuenta además con conocimientos básicos de economía para poder gestionar sus proyectos, administrar sus recursos y aprovechar sus habilidades y las oportunidades del entorno; en otras palabras, que esté alfabetizado económicamente (Sepúlveda et al., 2017).

En consecuencia, para el éxito del emprendedor en sus iniciativas de emprendimiento, será necesario poseer conocimientos sobre financiamiento, toma de decisiones de gestión empresarial, gestión de riesgos, etc. De acuerdo con Dalglish y Matthews (2010) en su

experiencia con empresarios locales en Mozambique descubrieron que al igual que el acceso a fuentes de financiamiento, la educación y la capacitación son también críticas y de vital importancia para el desarrollo de los emprendimientos. Al respecto Quinn (2019) afirma que los compañeros exitosos son fuentes eficaces de sabiduría empresarial, aún mucho más eficaces que los formadores o consultores de acuerdo con experimentos realizados que prueban la difusión de las prácticas de gestión mediante la asignación aleatoria de pares y la tutoría. Los estudios muestran que la alfabetización económica, educación y la autoeficacia empresarial tienen efectos directos e indirectos en la intención empresarial (Rizqi et al., 2022). Por lo tanto, vale la pena conocer lo que implica la alfabetización económica.

De acuerdo con Setiawan et al. (2020) cuando una persona comprende y domina los conceptos económicos, tomando buenas decisiones de consumo, ahorro e inversión, así como implementa los aspectos prácticos que la rigen, entonces dicha persona cuenta con alfabetización económica.

Para Gonzales et al. (2013), la Alfabetización económica, influye en la percepción del sistema económico y social y consiste en el conocimiento de conceptos básicos y algunos complejos de la economía, como PBI, tipo de cambio, inflación, tasa de interés, inversión, ahorro; lo cual tendrá un impacto en sus decisiones de consumo y manejo de sus empresas.

Barrios (2021), indica que la mayoría de las personas no cuenta con conocimientos básicos sobre cómo funciona la economía y los procesos dentro del sistema financiero y su entorno legal. Por lo cual es necesaria la alfabetización económica a fin de tener mejores resultados en los negocios e impulsar su impacto en el desarrollo económico de los países. En su estudio, muestra que, en Barranquilla, Colombia las personas tienen un nivel medio de

alfabetización económica, los jefes de familia presentan una actitud prudente en las decisiones de consumo y ahorro familiar. Aumentan su consumo a medida que aumentan sus ingresos.

En el caso de Chile, los ciudadanos en promedio tienen un nivel de alfabetización económica intermedia, lo cual implica que las personas pueden realizar un manejo adecuado de sus finanzas personales, mas no suficientes para una comprensión completa del entorno económico(Herrera et al., 2011).

En un caso de estudio en Rusia, se comprobó que la alfabetización económica es uno de los elementos importantes para estimular los emprendimientos de los países e implica la obtención continua de nuevos conocimientos y habilidades relacionadas a la economía y finanzas. Al tener mayor seguridad en sus emprendimientos, debido a los nuevos conocimientos, los emprendedores tienen mejores resultados en sus negocios y pueden tributar al estado siendo esto un ingreso fiscal considerable para la gestión pública (Chuzhmarova y Chuzhmarova, 2019).

Así también, de acuerdo con Wardani et al., (2020), la alfabetización económica se puede obtener mediante la educación económica que comprende a la población en general y la educación formal, y mediante las experiencias diarias. Asimismo, se espera que, con ello, las MyPEs sean más competitivas en el mercado que experimenta, en la actualidad, la Revolución Industrial 4.0.

En ese sentido, se considera indispensable la alfabetización económica para la toma de decisiones de los individuos en el entorno económico y que se torna altamente competitivo si se consideran las variables sociales en el cual se desarrolla. Los efectos de los conocimientos en materia económica se verán reflejados en la resolución efectiva de los problemas, en este proceso la educación económica y financiera juegan un papel importante (Coria et al., 2019).

2.4.2.5. Caracterización de emprendimientos en Latinoamérica y el Perú

En América Latina, los emprendimientos están relacionados con los ciclos económicos, así como la edad de los emprendedores. Bukstein y Gandelman, (2017), indica que los jóvenes quienes están en proceso de formación carecen de manejo capital humano, experiencia y capital financiero, para tener emprendimientos sostenibles, siendo el pico más alto de emprendimientos en personas de la edad de 40 y 50 años, quienes cuentan con mayores recursos para afrontar riesgos e identificar oportunidades comerciales.

Otra característica importante sobre el emprendimiento en Latinoamérica es la participación de las mujeres en emprendimiento de negocios y generación de empleo, las instituciones formales e informales desempeñan un rol importante en el número de mujeres emprendedoras, a fin de impulsar negocios de calidad (Terjesen y Amorós, 2010).

De acuerdo con Vera et al. (2020), el Perú, es considerado una economía que ha mantenido su estabilidad en América Latina y el Caribe, así como un país líder en el desarrollo de emprendimientos a nivel mundial. Mendoza (2018) indica que en los emprendimientos influyen el aspecto contextual (indicadores macroeconómicos, tecnológico, cultural, sociológico, entre otros) y el aspecto personal (percepción o variables motivacionales y características sociodemográficas). Así también, de acuerdo con el informe de Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG, 2015), los emprendimientos en el Perú provienen principalmente de las regiones de la selva y la sierra. Dentro de las regiones existen características sociodemográficas que son relevantes en todos los departamentos: la edad, el empleo, la experiencia laboral y el tamaño del hogar.

Los elementos del ecosistema de emprendimiento en Lima constan de elementos como: comunidad emprendedora, mentores, incubadoras, proveedores de servicios compartidos,

aceleradoras, inversores ángeles y de riesgo, universidades, entidades gubernamentales y relaciones con otros ecosistemas. Siendo que no todos están presentes en todos los sectores económicos donde se desarrollan emprendimientos (Hernández & González, 2016).

En cuanto al rol social de la mujer del bicentenario, en el Perú, se manifiesta su participación en el proceso de emprendimiento, surgiendo del encasillamiento social de su género, teniendo como reto identificar oportunidades de generar recursos económicos para su familia (Mendoza et al., 2021).

Existen desafíos para los emprendedores peruanos, en el estudio desarrollado por Humpire y González (2021) mencionan: la necesidad de lograr equilibrar el lado artístico, financiero y planeación estratégica de sus modelos de negocios, los cuales debe ser objeto de análisis por cada emprendedor. Con respecto a las valoraciones sociales, en el informe del Global Entrepreneurship Monitor (GEM, 2019) indica que el 39.7% de peruanos tiene intención de poner en marcha un negocio en los próximos 3 años, y respecto a la autopercepción hacia el emprendimiento, en el Perú el 52.6% consideran que existen facilidades para emprender un negocio en el área donde vive y el 71.8% considera que cuentan con conocimientos, habilidades y experiencia necesarios para emprender.

Los actores del ecosistema emprendedor social peruano serían los emprendedores sociales y las organizaciones, principalmente del tercer sector y del campo académico, que apoyan estas iniciativas, en un reciente interés por visibilizar, desarrollar, investigar y educar sobre el fenómeno (López, 2016).

Dentro de los grupos de emprendedores sociales, encontramos personas de las clases C y D en una proporción considerable. Profesionales en el área de negocios también están incursionando en el vasto mundo del emprendimiento. En los años ochenta, el costo del crédito

era relativamente alto en Lima, por lo cual la profundización financiera era escasa. El tipo de interés de acuerdo con el crédito oscilaba en promedio entre 5% y 10%, sin embargo, aún se ejecutaba préstamos pues el valor del dinero en un momento oportuno y de necesidad es muypreciado para los hogares y las empresas (Conger et al., 2009). Por lo cual los emprendimientos no se desarrollaban de manera adecuada y considerando el contexto social de proceso inmigratorio, se puede añadir a esto la profunda informalidad que se observaba por parte de aquellos que buscaban generar sus propios recursos mediante el desarrollo de sus emprendimientos (Ricketts, 2005).

Considerando la información presentada, entre las características del emprendedor peruano, tenemos: creatividad, innovación, capacidad de asumir retos y actitudes emprendedoras. Si bien, existe el apoyo del sector privado y del gobierno, existen trabas administrativas que genera desmotivación al emprendedor y deben ser trabajadas. En suma, la cultura del emprendimiento en la sociedad peruana presenta buena capacidad de respuesta y adaptación al cambio y a nuevas formas de trabajo, como se evidenció en la pandemia en los últimos tres años (Jiménez-López et al., 2023).

2.4.2.6. Desarrollo financiero, Microfinanzas y crecimiento económico

El desarrollo financiero ha sido relacionado con el crecimiento económico frente a situaciones de pobreza. Al respecto Hernandez y Castillo (2015) refieren que, frente al incremento observado en la pobreza, en Bangladesh, surge el Grameen Bank fundado por Muhamed Yunus, hacia la década de 1970, donde surge el concepto de microcrédito con el propósito explícito de reducir la pobreza. El uso intensivo de las microfinanzas, en especial del microcrédito, sirve como instrumento para atender sectores de escasos recursos, otorgándoles una menor tasa de interés e incentivando las pequeñas inversiones.

El mercado financiero, es una variable explicativa del crecimiento económico, debido a que, con un mayor desarrollo de este mismo, o mayor profundidad en el manejo de los instrumentos financieros se observa altas tasas de productividad y disminución en las tasas de desempleo. Asimismo, Ruiz (2004) indica que existen evidencias que apoyan la importancia de los mercados financieros en el crecimiento económico de las economías emergentes. En el crecimiento de las economías, las externalidades originadas por la interacción financiera regional y la inversión juegan un papel preponderante.

Con respecto a este tema Rodríguez y Sanhueza (2014) aseveran que el crecimiento económico es uno de los principales objetivos macroeconómicos que se identifican en los manuales de economía. Se trata de un proceso que implica un incremento del valor de mercado de la producción de bienes y servicios en dos momentos distintos en el tiempo. Conocemos que el crecimiento económico ha sido relacionado con aspectos macroeconómicos, sin embargo, los aspectos microeconómicos también son relevantes, dentro de ello denotamos el microfinanciamiento. Por lo cual la profundización del sistema microfinanciero tendrá un impacto positivo en el crecimiento económico y por ende en la población.

Las microfinanzas han sido empleadas para atender casos de desequilibrio social. De acuerdo con García (2016), la mejor vía utilizada para la reducción de la pobreza por medio de las microfinanzas podría ser combinar programas estrechamente focalizados para ayudar a los pobres con medidas generales. Es posible dar oportunidades de inversión a los sectores pobres, quienes podrán desarrollar proyectos rentables y generar puestos de trabajo, haciendo más dinámico el mercado.

La atención a los sectores más pobres o con escasos recursos son de vital importancia, por ello las microfinanzas pueden ser un mecanismo para atender este segmento de la población,

debiendo plantear un modelo y teoría útil que trate de explicar realidades observadas. Zapata (2014) refiere que una teoría está comprendida por proposiciones que están organizadas e integradas sintáctica y semánticamente (es decir, que siguen ciertas reglas mediante las que pueden relacionarse lógicamente unas con otras y con los datos observables). Organizando la información que el mercado ofrece se propondrá una teoría que pueda relacionarse o asociarse con nuestros datos observados.

Vásquez et al. (2014) consideran que las microfinanzas son los servicios financieros hechos a personas que conforman la población en estado de pobreza, microempresas o personas con bajos ingresos. Conociendo que el crecimiento económico principalmente ha sido medido por el incremento de las grandes inversiones, esencialmente las inversiones extranjeras, podemos encontrar también que las microfinanzas pueden tener un alto grado de correlación con el comportamiento de la producción nacional, impulsada por las pequeñas y microempresas.

Las microfinanzas se componen principalmente del microcrédito, que está asociado principalmente a aquellos emprendedores que desean encontrar nuevos nichos de mercado. De acuerdo con Garcés (2011) “El microcrédito facilita la inserción de la microempresa en el sistema económico, pero no puede asegurar la rentabilidad, crecimiento y permanencia en el mercado de las microempresas a las que financia”. Por ello será necesario medir el desarrollo de estos indicadores a fin de determinar el impacto sobre el crecimiento económico de nuestro país.

Al respecto Aguilar (2013) refiere que el incremento de la actividad financiera se debe al incremento de la intermediación bancaria y también del aumento de la intermediación de un conjunto de instituciones microfinancieras (IMF) reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Siendo las entidades reguladoras clave para mejorar el impacto de las microfinanzas en el crecimiento y productividad del país.

Con respecto a los factores que explican las incidencias sobre la población, Hernández y Carreño (2011) refieren que, desde la teoría microeconómica convencional, un incremento adicional de microcrédito debe favorecer más a una persona en situación de pobreza que a una no pobre. Teniendo en cuenta que los sectores con menos recursos económicos representan el mayor porcentaje en nuestro país, las microfinanzas estarían dirigidas a empoderar a aquellos que con escasos recursos realicen emprendimientos sostenibles, generando fuentes de empleo formales y así mejorar la calidad de vida de la población.

Considerando al sector de las micro y pequeñas empresas como el segmento del empresariado a ser atendido por las microfinanzas, Glisovic y Martínez (2012) indican que las pequeñas empresas durante su fase de inicio en su ciclo de vida, especialmente en los países en desarrollo, suelen depender de fuentes informales de financiamiento y necesitan servicios básicos. Por lo cual, el otorgar el microcrédito a las micro y pequeñas empresas puede favorecer su permanencia en el mercado y su crecimiento en la industria.

2.4.2.7. Teorías del emprendimiento

El emprendimiento ha sido abordado desde diferentes enfoques, de acuerdo con Vallmitjana (2014) existen diferentes teorías, tales como: Teorías Económicas, que trata de la innovación y los nuevos procesos productivos; Teorías Psicológicas, que analizan los rasgos o atributos personales de los emprendedores; Teorías Socioculturales, que indica que la cultura del entorno social influye en la función empresarial; Teorías directivas o gerenciales, cuya base para la creación de empresas es la toma de decisiones, siendo importantes los conocimientos y las técnicas que se emplean en las áreas de economía y dirección de empresas.

Así pues, de acuerdo con Vallmitjana (2014) y Terán-Yépez et al., (2020) las principales corrientes que abordan el emprendimiento son cuatro, los cuales analizan las causas, efectos y comportamiento de la variable Emprendimiento como se observa en la Tabla 8.

Tabla 8

Corrientes principales y teorías del emprendimiento

Corrientes principales	Teorías	Temas de investigación	Problema analizado
Psicología: Rasgos y comportamiento	Teoría de los rasgos de personalidad	Las características de los emprendedores y el proceso emprendedor	Causas (por qué)
	Teoría del empresario de Kirzner		
Sociología: Social y cultural	Teorías de la marginación	Emprendedores de diferentes orígenes sociales o culturales	Causas (por qué)
	Teoría del rol		
	Teoría de redes		
	Teoría de la incubadora		
	Teoría del desarrollo económico de Weber		
Economía	Teoría de la ecología de la población	Relación entre el entorno económico y el espíritu emprendedor.	Efectos (qué)
	Teoría del empresario organizador		
	Teoría del empresario arriesgado		
Gestión empresarial	Teoría del empresario innovador	Habilidad, gestión y crecimiento de los emprendedores y de los empresas.	Comportamiento (Cómo)
	Teoría del comportamiento del empresario		

Fuente: Vallmitjana (2014), Terán-Yépez et al. (2020). Elaboración propia.

Dentro de los estudios que explican el emprendimiento, Vallmitjana (2014) desarrolla el *enfoque sociocultural*, el cual postula que la decisión personal de crear una empresa y convertirse en empresario viene dada por factores externos y del entorno, teniendo como

conclusión que es debido a la relación entre el comportamiento económico y la construcción ideológica, obteniendo como resultado el incremento de empresas creadas. Por tanto, la cultura del entorno social es un determinante de la función empresarial.

Desde el *enfoque psicológico*, de acuerdo con Marulanda Montoya et al. (2009) el poseer factores internos de personalidad como la motivación al logro, la independencia y creatividad entre otros no son condición única para que una persona desarrolle enfoques emprendedores con su entorno, economía o país. Es precisamente la mezcla de factores culturales, familiares, laborales los que interactúan para potencializar dichas habilidades. Deben existir ambos para que se dé dicho carácter emprendedor.

Las teorías psicológicas parten de que el empresario tiene un perfil psicológico. Casado (2017) indica que las principales características psicológicas del emprendedor son: Necesidad del logro y auto realización, control interno y autoconfianza, propensión a asumir riesgos, necesidad de independencia, compromiso, tolerancia a la ambigüedad. Finalmente indica que existen evidencias empíricas que confirman la existencia de rasgos psicológicos.

Dentro de este enfoque Psicológico, destaca la teoría de los rasgos de la personalidad. Según Terán-Yépez et al. (2020) existen cualidades de los individuos que naturalmente los hacen emprendedores. Algunas de las características es que tienden a aprovechar mejor las oportunidades, tienen habilidades de creatividad e innovación, habilidades de gestión y conocimiento empresarial. También indica que son optimistas, resilientes, enérgicos, comprometidos y perseverantes.

De acuerdo con Ortega (2020) la personalidad emprendedora se compone de: autoconfianza, locus de control, disposición a correr riesgos, habilidad innovadora, tolerancia al stress, optimismo, autonomía, necesidad del logro, perseverancia, capacidad de identificar

oportunidades, tolerancia a la ambigüedad, capacidad de comunicar, proactividad, capacidad de administrar recursos, capacidad de trabajar en equipo, capacidad de aprendizaje, capacidad de gestionar información, liderazgo, sensibilidad emocional, ética.

Asimismo, se desarrolla, el *enfoque directivo o gerencial* el cual tiene como supuesto que los procesos racionales de decisión son las que dan resultado a la creación de empresas, para lo cual son de vital importancia los conocimientos y las técnicas que son utilizadas en el área económica y dirección de empresas (Vallmitjana, 2014). Con este enfoque lo que se busca es generar conocimientos y elaborar modelos prácticos, mas no trata de explicar cuáles son las causas de la creación de nuevas empresas (ver Figura 8).

En el *enfoque Económico*, se reconoce a la innovación y los nuevos procesos de producción, considerando que el emprendedor puede identificar oportunidades que generan mercados cambiantes. Dentro de este enfoque Vallmitjana (2014), identifica en su estudio, 3 teorías: Teoría del empresario arriesgado, Teoría del empresario innovador y Teoría del empresario organizador.

La Teoría del empresario arriesgado, considera que la principal función del empresario es asumir riesgos, se consideran como elementos clave: la incertidumbre y el emprendedor como portador de riesgos. Así también, la Teoría del empresario innovador, que considera al emprendedor como el principal activador para el desarrollo económico mediante la función de innovador, tiene como elementos: la figura del emprendedor, el concepto de innovación y la teoría de los ciclos. En la Teoría del empresario organizador se destaca, el rol del empresario como coordinador de los factores de producción y como director de la actividad empresarial, se consideran las dimensiones: Adaptación a las necesidades de gestión, capacidad de organización y control del proceso económico de la empresa (Vallmitjana, 2014). Asimismo, considerando

esta teoría, Rahbari et al., (2021) indican que el emprendedor debe desarrollar competencias tales como: Competencias de Operaciones y Marketing, Competencias en Organización Socioempresarial y Jurídicas y Competencias Económico-Financieras. Las competencias empresariales se definirían dentro de un enfoque global de competencia empresarial y se relacionan con la organización y funcionamiento de las empresas.

Figura 8

Enfoque Económico del Emprendimiento

Teoría del empresario arriesgado (Knight)	Teoría del empresario innovador (Shumpeter)	Teoría del empresario organizador (Marshall)	Teoría del empresario organizador (Rahbari)
<ul style="list-style-type: none"> • Incertidumbre • El emprendedor como portador de riesgos. 	<ul style="list-style-type: none"> • El emprendedor • Innovación • Teoría de los ciclos 	<ul style="list-style-type: none"> • Adaptación a necesidades de gestión • Capacidad de organización • Control del proceso económico de la empresa 	<ul style="list-style-type: none"> • Competencias de Operaciones y Marketing • Competencias en Organización Socioempresarial y Jurídicas • Competencias Económico-Financieras

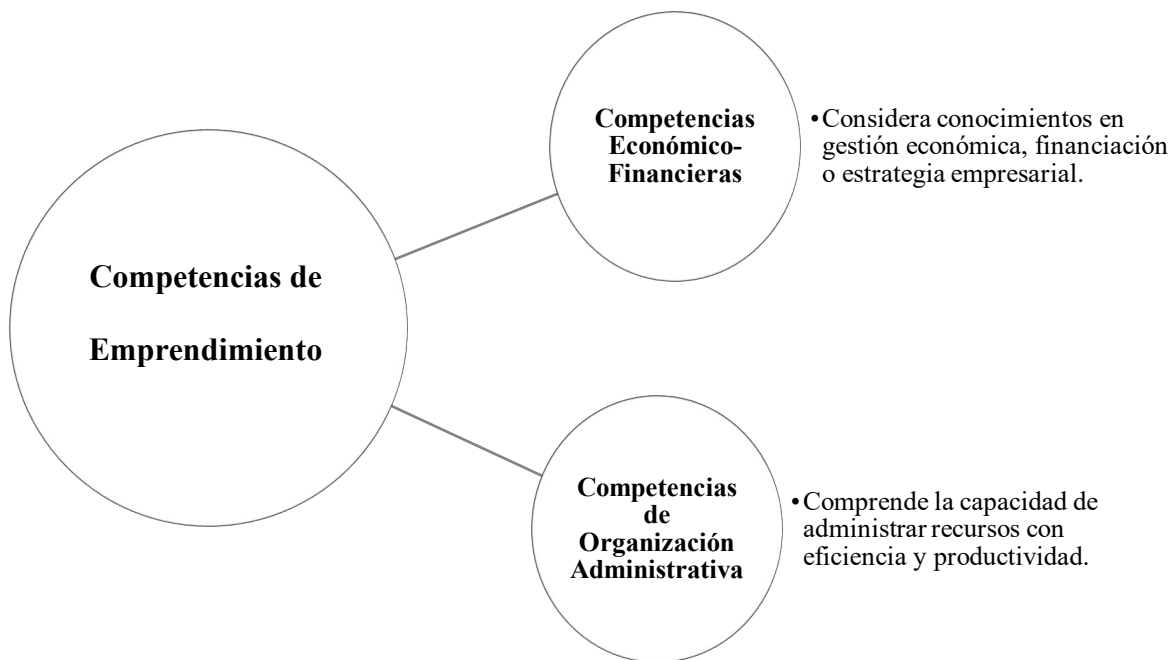
Fuente: Vallmitjana (2014) y Rahbari et al. (2021). Elaboración propia

En la Figura 8 se observa las teorías del emprendimiento bajo el enfoque Económico, indicando las dimensiones que desarrolla cada una de ellas. Esta investigación considera la Teoría del empresario organizador de Rahbari, adaptando las competencias de acuerdo con el contexto socioeconómico y cultural del país, así como al enfoque y objetivos del estudio. Por lo cual, al margen de esta clasificación de competencias, para este estudio se ha medido las Competencias de emprendimiento considerando dos dimensiones: Competencias de

Organización Administrativa y Competencias Económico-Financieras, acordes a la realidad de la muestra (ver Figura 9).

Figura 9

Dimensiones de la variable emprendimiento



Fuente: Rahbari et al. (2021). Elaboración propia.

2.4.3. Solidez económica

2.4.3.1. Definición

La solidez Económica es el resultado de la gestión empresarial de las MyPEs basada en sus competencias de organización administrativa y económica-financieras, que va más allá de la solvencia económica en un periodo determinado, ya que puede ser continuo en el tiempo, además, es un indicador previo a la medición de la sostenibilidad empresarial. Asimismo, la rentabilidad económica es la capacidad que tiene la empresa de generar beneficios económicos. Cuando una empresa es rentable desde el corto plazo, reflejará de manera conjunta una solidez

económica que evitará insolvencia financiera y un posible fracaso empresarial (Zambrano-Farías et al., 2021).

2.4.3.2. Solidez económica aplicada a Emprendimiento de MyPEs

La Solidez Económica de las empresas ha sido poco abordada. Se han realizado estudios a nivel empresarial de manera muy general, mas no específica. La mayoría de las investigaciones realizadas, se enfocan en estudiar la rentabilidad de las empresas en su conjunto y son escasos los estudios que abordan el rendimiento de las empresas por tamaño, es decir, en su mayoría los indicadores desarrollados para medir rentabilidad y beneficios económicos han sido empleados en empresas grandes y medianas. Por ello es necesario profundizar el término Solidez Económica dirigido a las MyPEs, y por consecuencia, conocer también los factores que promueven el desempeño empresarial de las MyPEs, por ser el conjunto de empresas más numeroso e influyente en el crecimiento económico del país (Zambrano-Farías et al., 2021).

Una de las mayores preocupaciones de las empresas es la obtención de recursos económicos que faciliten la obtención de beneficios económicos. Estos recursos se pueden se obtener mediante el recurso de los accionistas (fuente interna) o por medio de fuentes externas como préstamos. Así también, mediante la combinación de fuentes internas o externas. La rentabilidad se calcula mediante las ratios financieras, los cuales expresan la capacidad de generar ganancias a partir de a partir de los ingresos, activos y patrimonio de los dueños de la empresa (Del Castillo, 2020; Zambrano-Farías et al., 2021).

La rentabilidad económica ha sido empleada para medir el desempeño empresarial, que incluye la Solidez económica de las empresas. Se calcula a partir de los beneficios después de impuestos dividido por los activos de la empresa. Así también la rentabilidad, se puede explicar mediante variables financieras, calculadas a partir de información financiera y contable

proveniente de los estados financieros de las empresas. Lo cual para empresas grandes, medianas y pequeñas puede ser posible de efectuar, debido a que llevan registros contables y financieros que les permite obtener y analizar los resultados. Sin embargo, al evaluar a las microempresas, se observa que, en su mayoría, las MyPEs en el Perú se inician de manera informal, por lo que carecen de información contable y financiera debido al contexto de su desarrollo, no registrando sus cuentas. Siendo este escenario, uno de los factores por los cuales no se observan indicadores que permitan conocer verídicamente la rentabilidad y Solidez Económica de las MyPEs (Zambrano-Farías et al., 2021). Por lo cual, se hace necesario, realizar capacitaciones que permitan a los microempresarios, llevar un registro de cuentas y asesoría contable, económica y financiera para el mejor desarrollo y desempeño de sus negocios.

2.4.4. Modelo de ecuaciones estructurales

2.4.4.1. Definición

El Modelo de Ecuaciones Estructurales (SEM) permite estimar simultáneamente relaciones complejas entre múltiples variables dependientes e independientes, teniendo en cuenta el error de medición de las variables (Hair et al., 2021).

2.4.4.2. Tipos de Modelos de Ecuaciones Estructurales

La teoría estructural muestra como las variables latentes se vinculan entre sí. La ubicación de los constructos se encuentra determinados por la teoría o por los conocimientos del autor. Las variables que se encuentran en el lado izquierdo son independientes, mientras las que se encuentran en el lado derecho son dependientes (Hair et al., 2021).

De acuerdo con Hair et al. (2021), dos métodos son más predominantes en los modelos de ecuaciones estructurales (SEM): el SEM basado en covarianza (CBSEM), el cual se usa para confirmar o rechazar teorías y sus fundamentos e hipótesis; y el SEM de mínimos cuadrados

parciales (PLS-SEM), que es un método causal predictivo que se ocupa en explicar la varianza en las variables dependientes del modelo, y está evolucionando como técnica de modelado estadístico en diferentes campos y países.

Un modelo PLS-SEM tiene dos elementos: primero, un modelo estructural que vincula las construcciones (círculos u óvalos), el modelo estructural también muestra las relaciones entre las construcciones; en segundo lugar, están los modelos de medición denominados modelos externos en PLS-SEM, que muestran relaciones entre los constructos y las variables indicadoras. Existen dos tipos de modelos: uno para variables exógenas, que son aquellos constructos que solo explican otros constructos del modelo, y otro para variables endógenas, aquellos que son constructos explicados en el modelo. Mientras los términos de error están asociados a las variables endógenas mediante flechas de una sola punta (Hair et al., 2021).

El modelo CB-SEM está basado en factores comunes que considera los constructos como factores comunes que explican la covariación entre sus indicadores asociados. Además, es consistente con la filosofía de medición, en la que los indicadores y sus covariaciones se consideran como manifestaciones del constructo subyacente (Hair et al., 2021).

Este modelo, sirve para confirmar o rechazar teorías, determinando que tan bien un modelo teórico propuesto puede estimar la matriz de covarianza para un conjunto de datos de la muestra. Asimismo, proporciona medidas de bondad de ajuste globales que da información sobre el grado con el que el modelo hipotetizado se ajusta a los datos disponibles. Siendo indispensable el diagnóstico de la bondad de ajuste para establecer la validez al modelo planteado. En el modelo se realiza la evaluación con los siguientes índices: Error Cuadrático Medio de Aproximación (RMSEA), Índice de ajuste comparativo (CFI) y Índice de Tucker-Lewis (TLI) (Asencios, 2019).

2.4.4.3. Estructura o pasos para la aplicación de CB-SEM

Los pasos para la aplicación del CB-SEM, son cinco: La especificación del modelo, en el cual se especificaran las variables que participaran en el estudio y la relación entre estas variables; Identificación del modelo, se examina si se posee la cantidad suficiente de información para contrastar el modelo; Estimación del modelo, se debe conocer los valores de los parámetros especificados en el modelo a partir de las varianzas y covarianzas muestrales; Evaluación del modelo, se determinará si las relaciones entre las variables del modelo estimado reflejan las relaciones observadas en los datos; y la Re-especificación del modelo, se realiza para mejorar el ajuste luego de haber revisado los residuos que hayan resultado elevados entre parejas de variables y en los cuales se hayan introducido parámetros adicionales (Medrano & Muñoz-Navarro, 2017).

A continuación, en la Tabla 9 se presentan las medidas de ajuste más importantes en la evaluación e interpretación de los modelos de ecuaciones estructurales.

Tabla 9*Medidas de ajuste de evaluación de Modelos Estructurales*

Medida de ajuste	Buen Ajuste	Ajuste Aceptable
x^2	$0 \leq x^2 \leq 2df$	$2df \leq x^2 \leq 3df$
p-valor	$.05 < p \leq 1.00$	$.01 < p \leq .05$
x^2/df	$0 \leq x^2/df \leq 2$	$2 \leq x^2/df \leq 3$
RMSEA	$0 < RMSEA \leq .05$	$.05 \leq RMSEA \leq .08$
p-valor del test (RMSEA < .05)	$.10 < p \leq 1.00$	$.05 < p \leq .10$
Interv. de conf.	próximo a RMSEA	próximo a RMSEA
SRMR	límite por la izq. = 100 $0 \leq SRMR \leq .05$	$.05 \leq SRMR \leq .10$
NFI	$.95 \leq NFI \leq 1.00$	$.90 \leq NFI \leq .95$
NNFI	$.97 \leq NNFI \leq 1.00$	$.95 \leq NNFI \leq .97$
CFI	$.97 \leq CFI \leq 1.00$	$.95 \leq CFI \leq .97$
GFI	$.95 \leq GFI \leq 1.00$	$.90 \leq GFI \leq .95$
AGFI	$.90 \leq AGFI \leq 1.00$	$.85 \leq AGFI \leq .90$
	próximo a GFI	próximo a GFI
AIC	AIC más pequeño en la comparación	
CAIC	CAIC más pequeño en la comparación	

Fuente: García (2011)

Para interpretar los efectos directos o indirectos es necesario considerar los límites del coeficiente beta, de este modo se podrá precisar el tipo de relación (directa o indirecta) y la fuerza de la relación (ver la Tabla 10).

Tabla 10

Puntos de corte para el coeficiente beta

Medida de la Magnitud del Efecto (ES)		Puntos de corte sugeridos
Predictores	β	<.20: débil, entre .20 y .50: moderado, >.50: fuerte .20: mínima necesaria, .50: moderada, .80: fuerte

Fuente: Grau et al., 2017). Elaboración propia

2.4.4.4. Estructura o pasos para la aplicación del PLS-SEM

Para la aplicación del PLS-SEM, es necesario seguir cinco pasos, luego que se haya confirmado que la medición de constructos es confiable y válida.

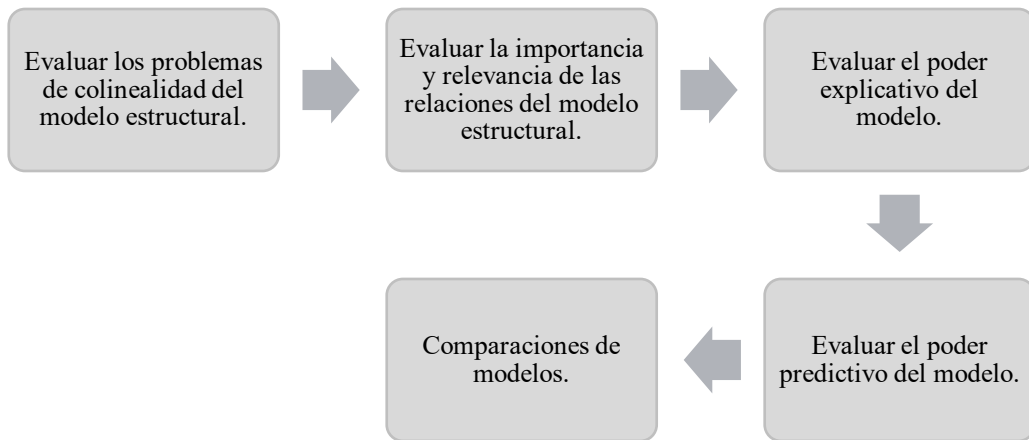
En la Figura 10 se muestra un enfoque sistemático para la evaluación del modelo estructural. En el primer paso, se examina el modelo estructural en busca de posibles problemas de colinealidad. Debido a que la estimación de los coeficientes de trayectoria en los modelos estructurales se basa en la regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) de cada constructo endógeno en la predicción del constructo correspondiente. Al igual que en una regresión MCO, los coeficientes de trayectoria podrían estar sesgados si la estimación implica altos niveles de colinealidad entre los constructos predictores. En el segundo paso, una vez cuando se ha asegurado de que la colinealidad no es un problema, se evaluará la importancia y relevancia de las relaciones del modelo estructural (es decir, los coeficientes de ruta).

Continuando, el paso 3 y 4 del procedimiento implican examinar el poder explicativo y predictivo del modelo fuerza. Además, algunas situaciones de investigación implican el cálculo y la comparación de modelos alternativos, que pueden surgir de diferentes teorías o contextos. Asimismo, PLS - SEM facilita la comparación de modelos alternativos utilizando criterios

establecidos, que son conocidos por la literatura sobre regresión. El Paso 5, que es la comparación de modelos, puede considerarse opcional.

Figura 10

Procedimiento de evaluación del Modelo Estructural en PLS - SEM



Fuente: Hair et al. (2021). Elaboración propia.

2.4.4.5. Campos de aplicación

En los últimos años, el modelo de ecuaciones estructurales se ha convertido en uno de los modelos más empleados en las ciencias sociales, como son en el campo de: Psicología, Ciencias sociales, Ciencias Económicas y Empresariales; debido a las características contundentes para el manejo de constructos latentes. Los modelos SEM pueden ser también empleados en las ciencias de la conducta y ciencias de la educación (Asencios, 2019; Karimi & Meyer, 2014; Tarka, 2018).

2.5. Marco Conceptual

A continuación, abordaremos la conceptualización de las variables Microfinanzas, Competencias de Emprendimiento y Solidez Económica de las MyPEs. Considerando desde qué mirada se puede visualizar esas variables a fin de explicar el modelo que se pondrá a prueba a través del modelado de Ecuaciones Estructurales con Mínimos Cuadrados Parciales. Dada la literatura existente sobre el Microfinanciamiento y la Solidez Económica de emprendimientos denotamos que ambas son de vital importancia para el desarrollo económico. Así como lo afirma Frese y Gielnik (2014) el emprendimiento es importante para la creación de puestos de trabajo, el avance económico social de los países, desarrollo de innovaciones, motivo por el cual las grandes empresas incluso han desarrollado emprendimientos corporativos a fin de volverse más emprendedoras. En tal sentido las Competencias Emprendedoras se convierten en un factor clave para la gestión de los negocios, las cuales se abordarán bajo el enfoque Económico, considerando la Teoría del empresario organizador, de acuerdo con el estudio de Rahbari et al. (2017), que proporciona dimensiones como: Competencias Económico-Financieras y Competencias de Organización Administrativa.

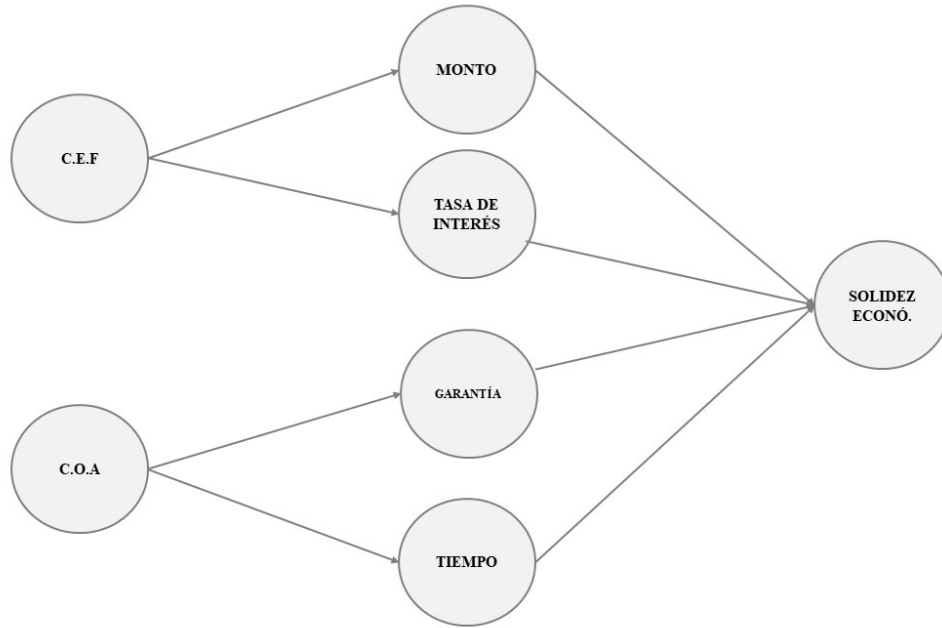
La variable Microfinanzas se estudiará a partir de la escuela del Grameen Bank cuyo enfoque social se basa en los préstamos con el objetivo de reducir la pobreza, según el modelo de Yunus, compuesto por 4 dimensiones: Tasa de interés, Monto de crédito, Tiempo y Garantía. Investigaciones que han probado la importancia de la aplicación del modelo de Yunus. Que han permitido construir y adaptar un instrumento de medición aplicado al contexto de las Mypes en el mercado peruano considerando los indicadores propuestos en los estudios de Arias (2018) y Palomino (2015).

En el caso de la variable, Solidez Económica de Emprendimientos de MyPEs, según la Teoría Económica basada en las ganancias obtenidas, se requiere que los negocios obtengan beneficios de forma prolongada. Su correcta gestión afecta de forma positiva el crecimiento económico, tanto a nivel macro y microeconómico. Entender el mecanismo que promueva mejor su desarrollo, será un aporte para los formuladores de políticas públicas y del sector privado.

A partir de lo descrito, el presente estudio pretende medir la influencia de las dimensiones de Microfinanzas vinculada a las Competencias de Emprendimiento en la Solidez Económica de las MyPEs en Lima-Perú, aplicando los modelos de Ecuaciones Estructurales con Mínimos Cuadrados parciales (PLS-SEM). Tal como se observa en la Figura 11, se ha considerado 4 dimensiones para la variable de Microfinanzas y 2 dimensiones para medir las Competencias de Emprendimiento. Para este fin se está utilizando el PLS-SEM para determinar las relaciones y los parámetros estructurales que soportan el modelo. Siendo un modelo ampliamente utilizado en las ciencias empresariales, presentado en los estudios recientes con gran aceptación en la comunidad científica debido a que permite un análisis con muestras pequeñas y de datos que no tienen distribución normal.

Figura 11

Propuesta del modelo teórico de la relación entre las Dimensiones de Microfinanzas vinculadas a las Competencias de Emprendimiento y la Solidez Económica de las MyPEs



Nota: C.E.F. = Competencias económico-financiero; C.O.A.=Competencias de organización administrativa. Elaboración propia.

Capítulo III. Diseño metodológico

Para evaluar el modelo propuesto entre la influencia de las dimensiones de microfinanzas vinculadas a las competencias emprendedoras en la Solidez Económica de los emprendimientos de MyPEs, se aplicará una metodología sustentada en la validación de las relaciones significativas entre las variables mediante el modelo de Ecuaciones Estructurales, a partir de los datos recolectados mediante un cuestionario aplicado a emprendedores de las MyPEs de Lima en el periodo 2023.

3.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación es descriptivo-explicativo, ya que hará uso de indicadores descriptivos como la media, rangos, desviación estándar, etc. para cada una de las variables y explicativa ya que medirá la relación entre las variables consideradas en la propuesta de un modelo teórico (Hernández, 2018). A partir de coeficientes de relación (Coeficientes de ruta) y de explicación (R^2 Coeficiente de determinación) (Hair et al., 2021; Sarstedt et al., 2021)

3.2 Diseño de la Investigación.

El trabajo de investigación se realizará bajo un diseño no experimental, porque se observará la variable tal cual es, sin realizar ninguna manipulación de las mismas; según el objetivo del estudio es una investigación aplicada ya que a partir de los conocimientos desarrollados se formula un modelo teórico para evaluar las interrelaciones; según la profundidad del estudio, el enfoque es cuantitativo ya que hará uso del método científico y la inferencia estadística para evaluar las hipótesis. Según el desarrollo temporal, es de tipo transversal, ya que los datos se obtuvieron durante un sólo periodo del año (Hernández, 2018).

3.3 Población y Muestra

El trabajo de investigación se realizará en Lima – Perú, debido a que es la ciudad que presenta denotada población emprendedora que requiere y hace uso del servicio de microfinanciamiento como método tangible para el crecimiento de sus MyPEs (INEI, 2018).

3.3.1 Población

Marco poblacional:

Hasta el año 2018 se evidenció en el Perú 2'370,866 emprendimientos de MyPEs, lo cual representa el 99.1% de las empresas. En cuanto a la actividad económica, el 32.8% se encuentran en el sector Servicios, 45.6% en el sector Comercio, Manufactura 7.3% y Transporte 5.3%. De acuerdo a su organización jurídica, el 76.8% es persona natural, el 10.6% está constituido como Sociedad Anónima y el 7.2% es una E.I.R.L. (Empresa Individual de Responsabilidad Limitada). En cuanto a su distribución geográfica, la mayor cantidad de emprendimientos se encuentra en el departamento de Lima, con 1'089,425 MyPEs, representando el 45.6%, y a nivel de provincia 1'028,249 MyPEs, que representa el 43%, los otros departamentos con mayor participación se encuentran en Arequipa 5.6%, La Libertad 5.3% y Piura 4.3% (INEI, 2018).

Población:

Todos los administradores o dueños de MyPEs en Perú, 2023.

3.3.2 Muestra

Para el presente estudio no se aplicó ninguna fórmula estadística para hallar el tamaño de la muestra ya que se aplicó un tipo de muestreo no probabilístico por conveniencia, tratando de abarcar a la mayor cantidad de población accesible (Hernández, 2018).

Con respecto a la muestra, Ramos-Vera (2021) presenta un método para estimar el tamaño de la muestra en modelos SEM teniendo en cuenta el análisis de potencia estadística, el tamaño del efecto, el nivel de probabilidad, el número de variables latentes y observadas (Soper, 2020). Siendo posible calcular la muestra mediante la calculadora (Soper, 2020), que permite determinar la cantidad mínima para detectar el efecto para un determinado tamaño de muestra. Mediante el uso de la calculadora Soper, el tamaño de muestra recomendado es de 223 emprendedores de MyPes.

Asimismo, debido a que en la investigación se ha considerado data primaria, abordando micro y pequeñas empresas, siendo pequeñas organizaciones cuyo acceso es, en muchos casos restringido, se ha obtenido una muestra de 80 microempresas considerando información financiera disponible de acuerdo al tamaño del negocio y considerando que a la fecha, no se cuenta una base de datos de todas las MyPes organizada por sectores económicos o por distritos a nivel de Lima, que sería de utilidad para aplicar un tipo de muestreo probabilístico o de mayor tamaño. De igual manera, se abordaron empresas que tuvieron mayor disponibilidad en participar de la investigación. Dada las características de este sector, se determinó realizar un análisis con tipo de muestreo por conveniencia, siendo el tamaño de muestra 80 emprendedores de MyPes.

En relación con el tamaño de muestra mínimo a través del PLS-SEM, los principales precursores del software Smart PLS, Ringle y Hair mencionan a través de sus estudios que no identificaron ningún problema en muestras pequeñas (menores a 100) y que tiene la capacidad de evidenciar altos niveles de poder estadístico y en el caso de incrementar muestras solo se incrementa la precisión de las estimaciones del PLS-SEM

(Asencios, 2019; Hair et al., 2021). Al respecto presento algunas citas textuales del libro :
Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) Using R, 2021

La complejidad general de un modelo estructural tiene poca influencia en los requisitos mínimos de tamaño de muestra para PLS-SEM. La razón es que el algoritmo PLS-SEM no calcula todas las relaciones en el modelo estructural al mismo tiempo. En cambio, utiliza regresiones de mínimos cuadrados ordinarios para estimar las relaciones de regresión parcial del modelo. Dos estudios iniciales evaluaron sistemáticamente el desempeño de PLS-SEM con tamaños de muestra pequeños y concluyeron que el método funcionó bien (p. ej., Chin y Newsted, 1999; Hui y Wold, 1982). Más recientemente, los estudios de simulación de Hair et al. (2017) y Reinartz et al. (2009) indican que PLS-SEM es el método de elección cuando el tamaño de la muestra es pequeño. Además, en comparación con su contraparte basada en covarianza, PLS-SEM tiene niveles más altos de poder estadístico en situaciones con estructuras de modelo complejas y tamaños de muestra más pequeños. De manera similar, Henseler et al. (2014) muestran que se pueden obtener resultados con PLS-SEM cuando otros métodos no convergen o proporcionan soluciones inadmisibles (Hair et al., 2021).

El tamaño de la muestra puede afectar varios aspectos del SEM, incluidas las estimaciones de parámetros, el ajuste del modelo y el poder estadístico (Shah y Goldstein, 2006). Sin embargo, a diferencia de CB-SEM, PLS-SEM se puede utilizar con tamaños de muestra mucho más pequeños, incluso cuando los modelos son muy complejos. En estas situaciones, PLS-SEM generalmente alcanza niveles más altos de

poder estadístico y demuestra un comportamiento de convergencia mucho mejor que CB-SEM (Henseler, 2010; Reinartz et al., 2009).

3.4 Método y tipo de muestreo

El método de recolección de datos, que se utilizó para el estudio fueron los cuestionarios estructurados en cuatro bloques, ya que esta técnica facilita el análisis de actitudes y comportamientos (Hernández & Carpio, 2019).

Debido a la facilidad de acceso, se optó por el tipo de muestreo no probabilístico intencional, además de considerar la ausencia de datos actualizada.-

Por lo cual, se realizó este tipo de muestreo con visitas presenciales a cada uno de los establecimientos que conformaron la muestra para la aplicación del instrumento según la aceptación y consentimiento de los empresarios. Por lo que el número de participantes dependió de la aceptación de los mismos y el seguimiento para acceder a la aplicación del cuestionario, asimismo es necesario informar que no todos fueron elegibles para formar parte de la unidad de análisis debido a que en muchos casos refirieron que no habían solicitado algún tipo de financiamiento. Este periodo de levantamiento de la data fue de 10 meses. Lo cual, nos ha permitido contribuir a la presentación de data primaria relevante, de la gestión emprendedora de las MyPes en los diferentes sectores económicos de los distritos de Lima.

3.5 Procedimiento de muestreo

Para la recolección de los datos se consideró el periodo de desarrollo transversal y efectuado a través de un trabajo de campo en la muestra de estudio. Considerando el

consentimiento informado para el llenado de los cuestionarios a través de la plataforma online de *Google Form*.

Obteniendo un tamaño de muestra de 80 emprendedores de MyPEs del departamento de Lima, seleccionadas a partir de criterio de inclusión y exclusión.

3.6 Criterios de inclusión

Criterios de inclusión

- Emprendimientos ubicados en el departamento de Lima.
- Dueños de las MYPES de Lima.
- Administradores que sean representantes legales de la MYPES en Lima, 2023.

3.7 Criterios de exclusión

- Emprendimientos ubicados en departamentos del Perú distintos a Lima.
- Administradores que no sean representantes legales de la empresa.
- Dueños o Administradores que no firmen el consentimiento informado para brindar información de la empresa, que será útil para la investigación.

3.8 Formulación de la hipótesis

3.8.1. Hipótesis general

La aplicación de los Modelos de Ecuaciones Estructurales con Mínimos Cuadrados parciales (PLS-SEM) permitirá medir la influencia de las dimensiones de Microfinanzas vinculada a las Competencias de Emprendimiento en la Solidez Económica de las MyPEs en Lima-Perú, 2023.

3.8.2. Hipótesis específicas

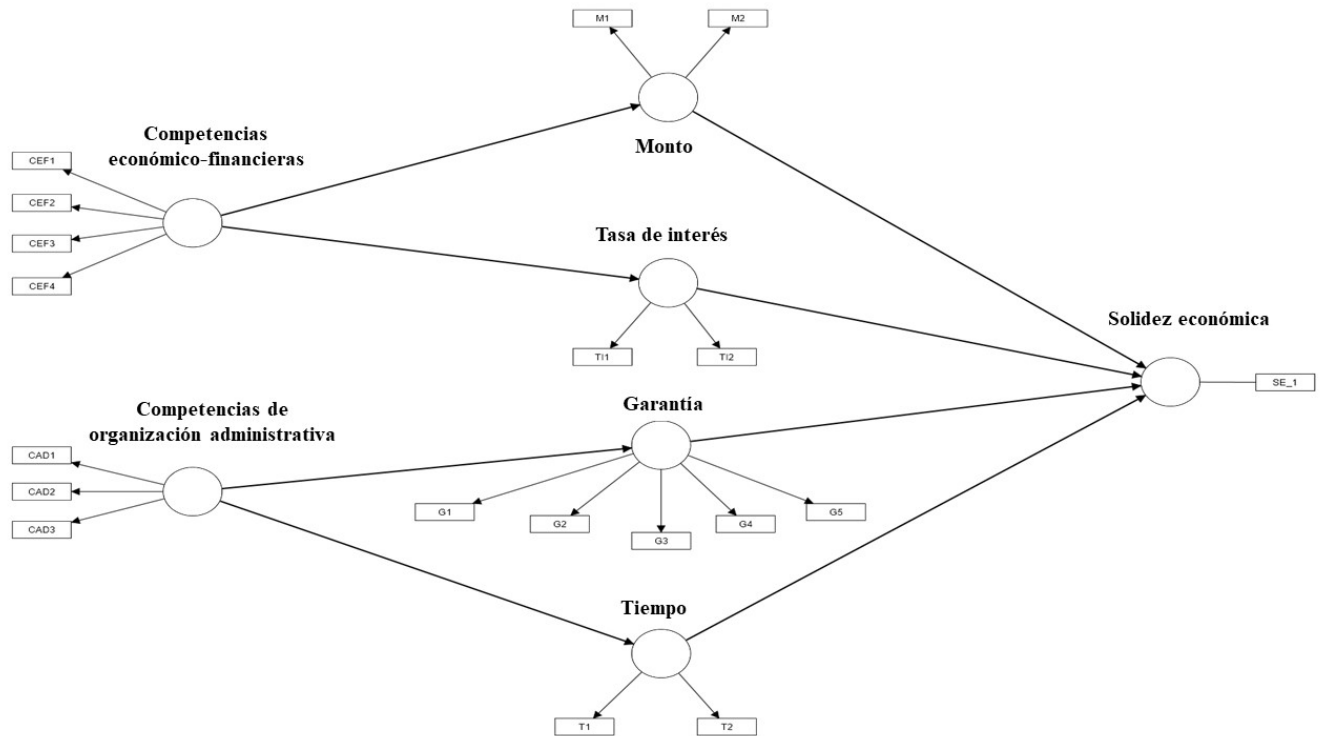
- El Monto del crédito relacionada con la Competencia Económica-Financiera tiene un efecto positivo significativo en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MyPEs, en Lima, 2023.
- La Tasa de interés relacionada con la Competencia Económica-Financiera tiene un efecto positivo significativo en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MyPEs, en Lima, 2023.
- El Tiempo de financiamiento relacionada con la Competencia de Organización Administrativa tiene un efecto positivo significativo en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MyPEs, en Lima, 2023.
- La Garantía del préstamo relacionada con la Competencia de Organización Administrativa tiene un efecto negativo significativo en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MyPEs, en Lima, 2023.

3.9 Variables del estudio

El trabajo de investigación considera tres variables: Competencias emprendedoras, Microfinanzas y Solidez Económica de emprendimientos de MyPEs (ver Figura 12).

Figura 12

Variables, dimensiones e indicadores del estudio



Fuente: Elaboración propia.

3.9 Instrumentos de recolección de datos

El instrumento utilizado ha validado cada uno de los indicadores de las variables evidenciando una validez convergente y discriminante según el modelo de medida aplicado en SEM PLS.

En la Tabla 11, se describe el número de indicadores para la variable Competencias de Emprendimiento, adaptadas del estudio de (Rahbari et al., 2021) aplicado en España de una muestra de estudiante que originalmente está constituida por 3 dimensiones de las cuales se consignaron dos dimensiones vinculadas a la gestión administrativa y económico-financiera. Los indicadores fueron adaptados al contexto peruano a una muestra de emprendedores de MyPEs.

Tabla 11*Desarrollo del instrumento de la variable Competencias Emprendedoras*

Constructo	N° Indicadores	Escala	Tipo de respuesta
Emprendimiento Competencias de Organización administrativa Competencia Económico- Financiera	CAD 1, 2, 3 CEF 1,2,3,4	Basado en el instrumento de (Rahbari et al., 2021).	Escala de Likert de 7 puntos, que van desde 1=Totalmente en Desacuerdo hasta 7=Totalmente De acuerdo.

Elaboración propia. Fuente: (Rahbari et al., 2021)

En la Tabla 12, se describe el número de indicadores para la variable de Microfinanzas y una breve descripción, del origen teórico de los indicadores basado en el modelo de Yunus (Angulo, 2013) cuya propuesta inicial contenía 7 dimensiones, de las cuales se adaptaron 4 dimensiones según el contexto sociocultural peruano, excluyendo 3 dimensiones que aplicaban a la cultura asiática, tal como también se evidenció en otras investigaciones, como en el estudio de Velásquez (2007). El tipo de respuesta diseñado para el instrumento se basa en la escala de Likert de 7 puntos.

Tabla 12*Desarrollo del instrumento de la variable Microfinanzas.*

Constructo	N° Indicadores	Escala	Tipo de respuesta
Microfinanzas Monto de crédito Tasa de interés Tiempo Garantía	M 1,2 TI 1,2 T 1,2 G 1,2,3,4,5	Basado en el modelo de Yunus (Angulo, 2013)	Escala de Likert de 7 puntos, que van desde 1=Totalmente en Desacuerdo hasta 7=Totalmente De acuerdo.

Elaboración propia. Fuente: (Angulo, 2013)

En cuanto a la variable de Solidez Económica basada en un indicador, se tomó como referencia, la propuesta teórica del estudio de (Del Castillo, 2020). Para este estudio fue pertinente considerar sólo un indicador aplicado al contexto peruano considerando el grado de

formación académica media y los recursos contables y financieros con los que aún no cuentan los emprendedores peruanos, ya que desarrollan una gestión por experiencia (ver Tabla 13).

Tabla 13

Desarrollo del instrumento de la variable de Solidez Económica.

Constructo	Nº Indicadores	Escala	Tipo de respuesta
Solidez Económica	SE 1	Basado en los fundamentos teóricos de Del Castillo (2020)	Escala de Likert de 7 puntos, que van desde 1=Totalmente en Desacuerdo hasta 7=Totalmente De acuerdo.

Elaboración propia. Fuente: Del Castillo (2020)

3.9.1 Validez de criterio

La validez de criterio tiene el objetivo de establecer la relación existente entre las puntuaciones del instrumento, con un patrón estándar basado en otras investigaciones. Para este caso, se considera el criterio de confiabilidad a través del coeficiente de Alfa de Cronbach el cual debe tener un valor aceptable de 0.7.

En la Tabla 14, se observa que el coeficiente Alfa de Cronbach para las dimensiones de la variable Emprendimiento son superiores a 0.7 tanto en el estudio de Rahbari como en los resultados de esta investigación en una muestra de administradores de MyPEs, lo cual prueba la validez de criterio y es válida para pronosticar el comportamiento de la variable.

En el caso de la variable Microfinanzas, los estudios de Abebe, Chandra y Bernardo en muestras de mujeres emprendedoras reporta un coeficiente alfa superior a 0.7 así como los resultados de este estudio, lo cual evidencia la validez de criterio basado en estudios anteriores con una estructura de indicadores similares al modelo de Yunus (ver Tabla 14).

En el caso de la Solidez Económica, no hay estudios comparativos en función a la fiabilidad de los indicadores, considerando que en el presente estudio se trabajó con un indicador de medición.

Tabla 14

Relación del coeficiente Alfa Cronbach con investigaciones previas

Constructo	Muestra	Alfa de otros estudios	Alfa de Cronbach del estudio
Competencias de Emprendimiento			
Competencias de Emprendimiento básicas (Rahbari et al., 2021)			
Competencias en Organización Socio-empresarial y Jurídica (Competencia de Organización Administrativa).	720 estudiantes de centros educativos que recibieron programas de educación emprendedora.	0.79	0.833
Competencias Económico-Financieras		0.79	0.859
Microfinanzas			
Crédito de Microfinanzas (Chandra, 2023)	167 mujeres emprendedoras de Telangana – India, participantes de un programa gubernamental	0.915	0.795
Acceso a Crédito (Abebe & Kegne, 2023b)	165 mujeres clientes de una entidad financiera de Etiopía.	0.932	0.795
Microcrédito (K. Bernardo et al., 2016)	40 mujeres emprendedoras de Sri Lanka.	0.926	0.795
Elaboración propia: Ortega (2020).			

3.9.2 Validez de constructo

Según el modelo de Ecuación Estructural, para la evaluación de medida de las variables reflectivas es necesario reportar la validez convergente y discriminante de las variables del modelo teórico (Hair et al., 2021). En ese sentido, se presentan los indicadores para cada caso

Validez convergente

En la Tabla 15 se presenta la validez convergente de las variables considerado las cargas externas que deben ser > 0.7 , en el estudio todas son superiores a 0.730; así mismo la consistencia interna a través del coeficiente Alfa de Cronbach y de Fiabilidad compuesta es aceptable en ambas variables con sus dimensiones, al superar el 0.7; en cuanto a la validez mediante la varianza media extraída (AVE) todas las variables son superiores al mínimo aceptable (>0.50) (Hair et al., 2021). Estos resultados determinan la confiabilidad de las variables del estudio.

Tabla 15

Fiabilidad y validez de las variables

Constructos	Indicadores	Cargas			Consistencia interna	
		Cargas	Indicador de Fiabilidad	AVE	Alfa de Cronbach	Fiabilidad compuesta
		>0.70	>0.50	>0.50	0.70-0.90	0.60-0.90
Microfinanzas				0.763	0.795	0.874
Monto de crédito	M1	.912	0.832	0.856	0.834	0.851
	M2	.939	0.882			
Tasa de interés	TI 1	.936	0.876	0.887	0.872	0.877
	TI 2	.947	0.897			
Garantía	G1	.810	0.656	0.640	0.870	0.916
	G2	.852	0.726			
	G3	.792	0.627			
	G4	.732	0.536			
	G5	.780	0.608			
Tiempo	T1	.928	0.861	0.875	0.857	0.863
	T2	.942	0.887			
Emprendimiento				0.724	0.881	0.892
Competencias de Organización administrativa	CAD1	0.896	0.803	0.751	0.833	0.852
	CAD2	0.911	0.830			
	CAD3	0.789	0.623			
Competencias económico-financieras	CEF1	0.821	0.674	0.703	0.859	0.861
	CEF2	0.869	0.755			
	CEF3	0.851	0.723			
	CEF4	0.813	0.661			

Nota: Datos obtenidos en SmartPLS 4.0.9.9. Elaboración propia.

Validez discriminante

Para determinar la validez discriminante de las variables se consideró tres criterios: las cargas cruzadas de los indicadores donde se confirmó que los indicadores analizados presentan una alta correlación con la variable al que está asociado, y presentan bajas correlaciones con los indicadores de las otras variables (ver Tabla 16); luego en la Tabla 17 se evaluó el criterio del Fornell-Larcker donde se observa que cada variable comparte más varianza con sus indicadores asociados que con las otras variables del modelo estructural; en cuanto a Heterotrait-monotrait ratio (HTMT) todas las relaciones entre las variables no exceden a uno o a 0.9 que es el límite aceptable (ver Tabla 18) (Hair et al., 2021).

a) Cargas cruzadas

Tabla 16

Análisis de las cargas cruzadas

	Competencias de organización administrativa (CAD)	Competencias económico-financieras (CEF)	Garantía	Monto (M)	Solidez económica (SE)	Tasa de interés (TI)	Tiempo (T)
CAD1	0.898	0.668	-0.078	0.274	-0.006	0.187	0.478
CAD2	0.911	0.525	-0.039	0.174	0.032	0.303	0.504
CAD3	0.786	0.375	-0.093	0.133	-0.033	0.323	0.385
CEF1	0.335	0.822	-0.121	0.433	-0.210	0.400	0.462
CEF2	0.636	0.869	-0.076	0.391	-0.147	0.326	0.624
CEF3	0.627	0.850	0.032	0.429	0.027	0.340	0.523
CEF4	0.472	0.813	-0.195	0.409	-0.017	0.340	0.420
G1	-0.024	-0.018	0.804	-0.035	0.247	0.020	0.013
G2	-0.185	-0.091	0.742	0.107	0.369	0.000	-0.124
G3	-0.016	-0.045	0.849	0.079	0.158	0.201	0.151
G4	-0.031	-0.065	0.840	0.000	0.042	0.152	0.090
G5	-0.083	-0.246	0.817	-0.083	0.229	-0.074	-0.153
M1	0.180	0.404	0.028	0.917	0.203	0.516	0.460
M2	0.236	0.510	0.011	0.935	0.169	0.557	0.555
SE_1	0.000	-0.106	0.247	0.200	1.000	0.016	-0.162
T1	0.489	0.613	-0.021	0.608	-0.085	0.503	0.935
T2	0.501	0.514	0.039	0.422	-0.218	0.456	0.936
TI1	0.281	0.381	0.097	0.570	0.004	0.944	0.545
TI2	0.299	0.413	0.065	0.522	0.028	0.939	0.417

Nota: Datos obtenidos en SmartPLS 4.0.9.9. Elaboración propia.

b) Criterio de Fornell-Larcker

Tabla 17

Análisis del criterio de Fornell-Larcker

	Capacidades de organización administrativa	Capacidades económico-financieras	Garantía	Monto	Solidez económica	Tasa de interés	Tiempo
Capacidades de organización administrativa	0.867						
Capacidades económico-financieras	0.611	0.839					
Garantía	-0.078	-0.108	0.811				
Monto	0.226	0.497	0.020	0.926			
Solidez económica	0.000	-0.106	0.247	0.200	1.000		
Tasa de interés	0.308	0.421	0.086	0.580	0.016	0.942	
Tiempo	0.529	0.603	0.010	0.551	-0.162	0.513	0.935

Nota: Datos obtenidos en SmartPLS 4.0.9.9. Elaboración propia.

c) Heterotrait-monotrit ratio (HTMT)

Tabla 18

Evaluación del Heterotrait-monotrit ratio (HTMT)

	Capacidades de organización administrativa	Capacidades económico-financieras	Garantía	Monto	Solidez económica	Tasa de interés	Tiempo
Capacidades de organización administrativa	1						
Capacidades económico-financieras	0.720	1					
Garantía	0.119	0.166	1				
Monto	0.266	0.581	0.100	1			
Solidez económica	0.030	0.129	0.276	0.220	1		
Tasa de interés	0.367	0.484	0.135	0.679	0.018	1	
Tiempo	0.623	0.705	0.156	0.649	0.175	0.591	1

Nota: Datos obtenidos en SmartPLS 4.0.9.9. Elaboración propia.

3.9.3 Validez de expertos

Para la validez de expertos se comunicó con 5 docentes con amplia experiencia y evidencia en producción científica, con grados de doctor en Administración y Contabilidad, de instituciones universitarias privadas.

Para evaluar cada indicador se proporcionó de un formato a cada experto, el cual contiene 7 preguntas con un rango de puntuación desde 0 a 100 para valorar el cumplimiento de los criterios de investigación con indicadores más confiables. En la Tabla 18 muestra la puntuación general de la evaluación de cada experto y la condición de este.

Las principales observaciones de la opinión de algunos expertos fueron direccionadas a adaptación de contexto y la omisión de indicadores con cierta similitud de interpretación.

Tabla 19

Validez de expertos

Expertos	Criterios				PG	Condición
	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia		
1. Eudal Delmar Santos Gutierrez	4	4	4	4	90	Aceptable
2. Elizabeth García Salirrosas	4	4	4	4	100	Aceptable
3. Felicitá Ortiz García	4	4	4	4	90	Aceptable
4. Teresa De Jesús Plazola Rivera	3	3	3	3	90	Aceptable
5. Samuel Amador Vázquez	4	4	4	4	90	Aceptable

Nota: PG = Puntuación General. Las puntuaciones superiores a 80 puntos son consideradas aceptables. Elaboración propia

3.9.4 Confiabilidad de los instrumentos.

En la Tabla 20 se presenta el análisis de fiabilidad de las variables de estudio a través del coeficiente Alfa de Cronbach, para medir la consistencia interna de cada indicador. Para la variable de microfinanzas compuesta por 11 indicadores se obtuvo un coeficiente de 0.789 superior a 0.7 lo cual indica su confiabilidad; en el caso de la variable Emprendimiento con 7 indicadores, el coeficiente fue de 0.882 > 0.7 con lo cual evidenció confiabilidad. Estos resultados

reportan una alta consistencia en ambas variables lo cual permite el uso del instrumento en muestras similares.

Tabla 20

Fiabilidad del instrumento

Variables	Alfa de Cronbach	N° de indicadores
Microfinanzas	0.789	11
Competencias de Emprendimiento	0.882	7
Solidez Económica		1

Elaboración propia: Fuente: cuestionario a 80 administradores/s de MYPE de Lima y datos reportados por el programa SPSS (versión 26).

En el caso de la variable de Solidez Económica con un indicador a pesar de no evidenciar un coeficiente de consistencia interna se ha considerado dentro del modelo debido a la suficiencia conceptual adaptada a la unidad de análisis para este estudio además presenta estabilidad dentro de los resultados por lo cual se considera viable (Hair et al., 2021).

3.10 Recolección y análisis de datos

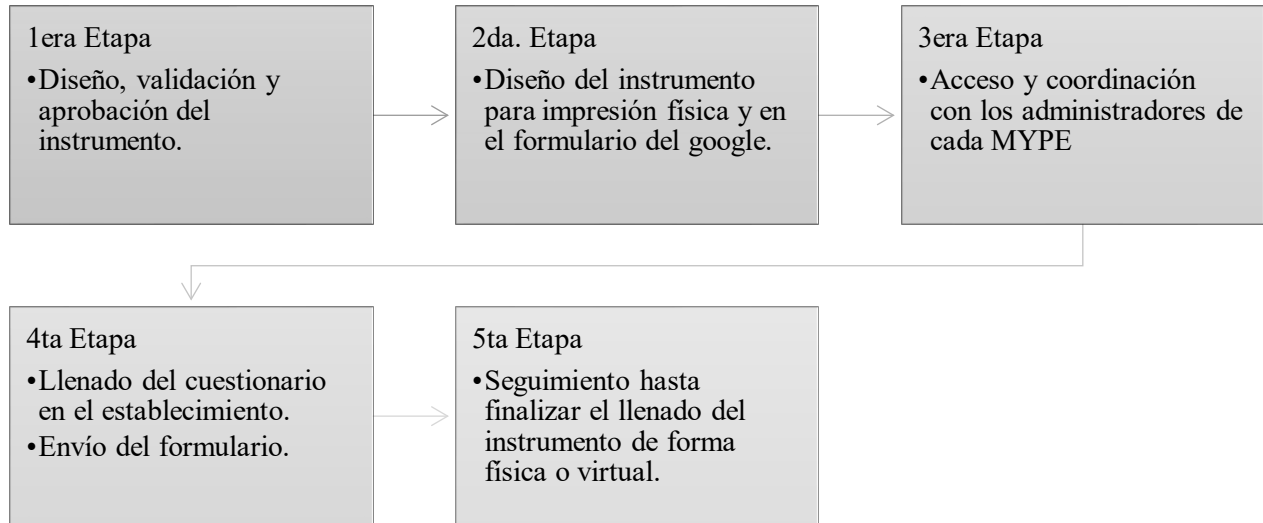
Dentro del enfoque cuantitativo del estudio, el método de recolección de la información escogido es la encuesta debido al bajo costo de recolección de la información, la accesibilidad para manejar la información y la estandarización de las preguntas.

3.10.1 Recolección de datos

Se realizará la recolección de datos de los 80 administradores de las MyPEs considerando 5 etapas importantes (ver Figura 13).

Figura 13

Proceso de recolección de datos



Elaboración propia

En la primera etapa, se realizó el diseño del instrumento, considerando las teorías estudiadas sobre las variables y las dimensiones consideradas en dichos estudios. Luego, se procedió a validar los instrumentos por juicio de expertos en el campo; quienes fueron docentes universitarios nacionales y extranjeros, y recibieron los formatos de validación, emitiendo su evaluación y consideraciones. En la segunda etapa, se procedió a realizar la impresión del instrumento para su aplicación en físico, así como el diseño del formulario en *Google Forms* para su respectiva aplicación de manera digital. En la tercera, cuarta y quinta etapa, desarrolladas de forma paralela se inició con la visita al establecimiento de los emprendedores para llenar los cuestionarios de forma física o virtual; después de su consentimiento informado el llenado del

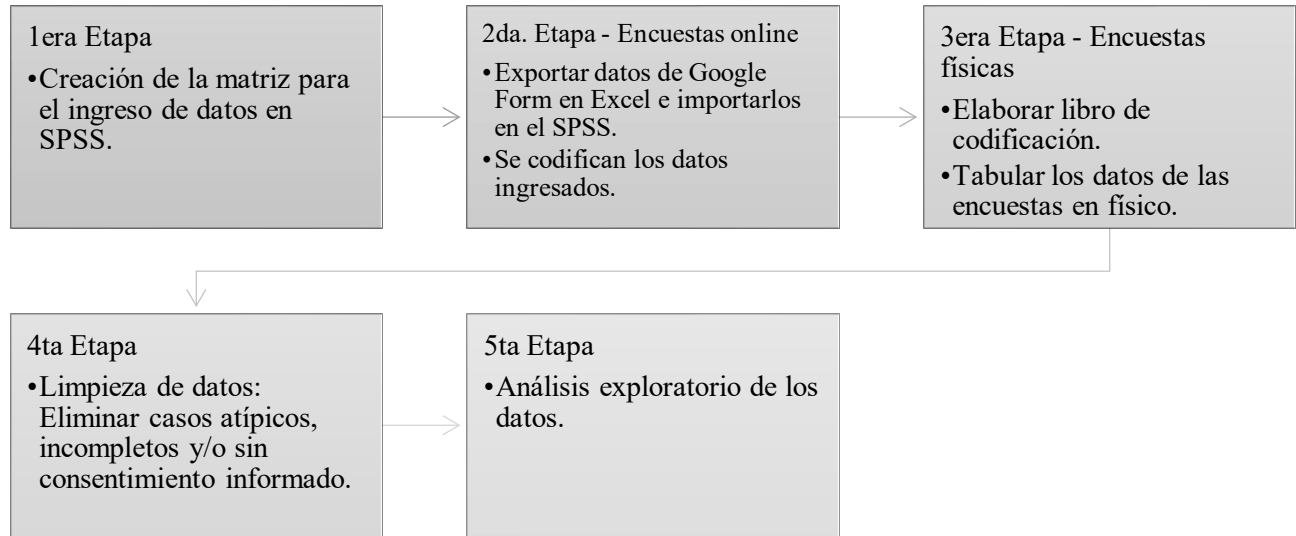
formulario de forma física tuvo un promedio de 25 minutos y la aplicación de virtual un tiempo de entrega de hasta una semana gracias al seguimiento mediante vía telefónica (mensajes y llamadas) a los dueños y administradores de las MYPES; logrando reunir la cantidad de 83 participantes de diferentes distritos de Lima.

3.10.2 Codificación y análisis de datos

El proceso de codificación y análisis de datos se realizó utilizando el software SPSS V26, para este proceso se consideraron 5 etapas importantes (ver Figura 14). En la primera etapa se realizó la creación de la matriz para el ingreso de datos en SPSS. En la segunda etapa, para las encuestas online se realizó la exportación de datos en Excel, procedentes del *Google Form*, y se importaron en el programa SPSS, así también se realizó la codificación de los datos ingresados. En la tercera etapa, de las encuestas físicas, se elaboró el libro en Excel para la codificación, así también la tabulación de los datos. En la cuarta etapa, se realizó la limpieza de los datos, eliminación de casos atípicos, incompletos y/o sin consentimiento informado, los cuales fueron sólo tres, con lo cual se obtuvo una muestra para el análisis final de 80 casos. Finalmente, en la quinta etapa, se procedió con el análisis exploratorio de los datos a fin de obtener los resultados sobre las hipótesis planteadas en la investigación mediante el software Smart – PLS versión 4.0.9.9.

Figura 14

Proceso de codificación de datos



Elaboración propia

3.11 Aspectos éticos

Para el desarrollo de la presente investigación se consideró una conducta ética y responsable tanto para la autorización en el desarrollo del estudio como para el acceso a la muestra.

En el caso de la autorización para la realización del estudio se obtuvo la aprobación del comité de ética de la Universidad Peruana Unión (UpeU), mediante una solicitud junto al proyecto de investigación para su evaluación correspondiente

Para la aplicación del instrumento se consideró el Consentimiento informado y el anonimato de los participantes para resguardar su integridad y uso de información personal. Sus

respuestas, fueron codificadas, analizadas y reportadas en conjunto garantizando su privacidad y anonimato. Durante el consentimiento informado, cada participante fue consiente del objetivo del estudio y de su participación voluntaria en el llenado del mismo, sin evidenciar algún tipo de coacción durante el llenado del instrumento del cuestionario.

Asimismo, se respetó la originalidad y producción académica de investigadores y autores de las diferentes fuentes utilizadas en el estudio evitando el plagio, citando la contribución de cada uno de ellos a lo largo del escrito.

Capítulo IV. Resultados

4.1 Análisis estadístico descriptivo

En la siguiente sección, se describe el perfil de los emprendedores/as de las MyPEs de Lima, información de sus emprendimientos y su experiencia en el acceso al microcrédito.

4.1.1 Datos sociodemográficos de la muestra.

Información sociodemográfica de los participantes

En la Tabla 21, se presenta la información sociodemográfica de los 80 participantes. Donde el 63.8% son mujeres y el 36.3% son varones. Con respecto a la edad, el 32.5% tiene entre 30 a 40 años, el 27.5% tiene entre 40 a 50 años. El 46.3% son solteros, el 35% son casados, el 6.3% son convivientes, el 3.8% son divorciados, en Unión libre y Viudo y solo el 1.3 son separados. Por último, el grado de instrucción de los participantes, el 40% tiene educación secundaria, el 35% tienen educación universitaria, el 17.5% tiene educación técnica, el 3.8% tiene estudio de posgrado el 2.5% tiene educación primaria y solo el 1.3% no asiste a la escuela.

Tabla 21*Información sociodemográfica*

	(n=80)	Frecuencia	%
Género	Femenino	51	63.8%
	Masculino	29	36.3%
Edad	20 años - 30 años	15	18.8%
	30 años - 40 años	26	32.5%
	40 años - 50 años	22	27.5%
	50 años - 60 años	12	15.0%
	60 años a más	5	6.3%
	Casado	28	35.0%
Estado civil	Conviviente	5	6.3%
	Divorciado	3	3.8%
	Separado	1	1.3%
	Soltero	37	46.3%
	Unión libre	3	3.8%
	Viudo	3	3.8%
	No asistí a la escuela	1	1.3%
Grado de instrucción	Educación primaria	2	2.5%
	Educación secundaria	32	40.0%
	Educación Técnica	14	17.5%
	Educación Universitaria	28	35.0%
	Posgrado	3	3.8%

Fuente: cuestionario a 80 administradores/s de MyPE de Lima y datos reportados por el programa SPSS (versión 26).

Información de los emprendimientos

En la Tabla 22, se describe la información de las empresas, donde el 81% ha tenido entre 1 y 2 emprendimientos, y el 19% de 3 a más emprendimientos. El tiempo de establecimiento de la empresa, el 24% tiene ente 1 a 5 años, el 16% tiene entre 5 a 10 años, y entre 10 a 15 años, el 14% tiene más de 25 años. El 44% tiene como actividad mayorista, el 39% son minoristas. Los principales sectores de actividad emprendedora, se da en alimentos (53%) y comercio (21%).

Tabla 22*Información de las empresas*

		Frecuencia	%
Número de emprendimientos que ha tenido	Entre 1 y 2 emprendimiento	65	81%
	De 3 a más emprendimientos	15	19%
Tiempo de establecimiento de la empresa	Menos de un año	5	6%
	1 año - 5 años	27	34%
	5 años - 10 años	13	16%
	10 años - 15 años	13	16%
	15 años - 20 años	1	1%
	20 años - 25 años	10	13%
	Más de 25 años	11	14%
Actividades de la microempresa	Fabricante	7	9%
	Mayorista	35	44%
	Minorista	31	39%
	Todas las anteriores	7	9%
Sector económico al que pertenece la empresa	Alimentos	42	53%
	Artesanía	1	1%
	Comercio	17	21%
	Construcción	2	3%
	Educación	3	4%
	Salud	2	3%
	Servicios	6	8%
	Telecomunicaciones	2	3%
	Otros	5	6%

Fuente: cuestionario a 80 administradores/s de MyPE de Lima y datos reportados por el programa SPSS (versión 26).

En la Tabla 23, se presenta la información de las características de la empresa, donde el volumen de ventas de su negocio durante los últimos tres años se califica principalmente como regular (61.3%). En cuanto al volumen de ventas de su negocio el 68.8% ha experimentado un incremento en sus ventas en los últimos tres años en un rango de 1% a 10%. Considerando las ganancias después de la facturación de los últimos tres años el 67.5% evalúa como regular los

beneficios o ganancias obtenidos. Así también, los emprendedores consideran una condición regular (68.8%) en cuanto al desarrollo de activos en sus empresas en los últimos tres años.

Tabla 23

Información de las características de la empresa

		Frecuencia	%
Indique el volumen de ventas de su negocio durante los últimos tres años	Bajo	18	22.5%
	Regular	49	61.3%
	Alto	12	15.0%
	Muy alto	1	1.3%
Si el volumen de ventas de su negocio ha aumentado en los últimos tres años. ¿Cuál de los siguientes porcentajes describe su incremento?	0% - 5%	26	32.5%
	5% - 10%	29	36.3%
	10% - 15%	14	17.5%
	15% - 20%	4	5.0%
	20% a más	7	8.8%
¿Cómo describiría la facturación de las ganancias de su negocio?	Bajo	15	18.8%
	Regular	54	67.5%
	Alto	10	12.5%
	Muy alto	1	1.3%
¿Cómo describiría el desarrollo de los activos de su empresa durante los últimos tres años?	Bajo	17	21.3%
	Regular	55	68.8%
	Alto	7	8.8%
	Muy alto	1	1.3%

Fuente: cuestionario a 80 administradores/s de MyPE de Lima y datos reportados por el programa SPSS (versión 26).

Experiencia en el acceso a Microemprendimiento

En la Tabla 24, se describe la información de participación de un microfinanciamiento, donde el número de meses del préstamo solicitado, como mínimo tiene un promedio de 13 meses (DE =12), y como máximo 16 meses (DE=15). Así también, el Monto total (en soles) del préstamo económico recibido, se ubican en un rango mínimo de S/ 27,853.24 (DE=79,628.99), y como máximo se obtuvo un promedio de S/ 41,631.25 (DE=102,420.91). Con respecto a la tasa de interés que pagó por el préstamo recibido, el interés mínimo promedio fue de 12.92%

(DE=12.33), y el interés máximo promedio fue de 16.93% (DE=18.39). En cuanto al Monto total de garantía que otorgo por el préstamo, como promedio mínimo fue de S/ 12,579.21 (DE=49,074.79), y el promedio máximo fue de S/ 19,817.94 (DE=73,387.67).

Tabla 24

Información de participación de un microfinanciamiento.

	Mínimo		Máximo	
	M	DE	M	DE
Número de meses del préstamo solicitado (sólo en números).	13	12	16	15
Monto total (en soles) del préstamo económico recibido.	S/ 27,853.24	S/ 79,628.99	S/ 41,631.25	S/ 102,420.91
Tasa de interés (en porcentaje) que pagó por el préstamo recibido.	12.92%	12.33%	16.93%	18.39%
Monto total de garantía (en soles) que otorgó por el préstamo.	S/ 12,579.21	S/ 49,074.79	S/ 19,817.94	S/ 73,387.67

Nota: M: Promedio, DE: Desviación estándar.

Fuente: cuestionario a 80 administradores/s de MyPE de Lima y datos reportados por el programa SPSS (versión 26).

4.1.2 Descripción de las variables

A continuación, se presenta los resultados descriptivos de cada una de las variables de estudio.

Variable de Competencias de Emprendimiento de MyPEs

En la Tabla 25, se presenta los resultados descriptivos de la variable Competencias de Emprendimiento de las MyPEs, donde se observa la respuesta de cada uno de los participantes en relación a la escala Likert de 7 puntos, donde la gran mayoría de respuestas se centra en las categorías de Totalmente de acuerdo (TDA) y Medianamente de acuerdo (MDA), en las dimensiones: Competencias de Organización Administrativa y Competencias Económico- Financiera. Los resultados de Asimetría (A) y Curtosis (C), están entre los valores de -6.21 a -0.13, que excede los límites de -2 a 2, lo que indica que sí existen resultados que estén muy alejados del promedio.

Tabla 25*Resultados descriptivos de la variable Competencias de Emprendimiento*

	TED	MED	AED	I	ADA	MDA	TDA	A	C
Competencias de emprendimiento - Competencias de Organización Administrativa									
Soy capaz de realizar diferentes acciones y estrategias para impulsar mi negocio.	1%	3%	0%	3%	15%	40%	39%	-2.10	5.93
Soy capaz de evaluar resultados desde objetivos estratégicos.	1%	3%	1%	4%	24%	33%	35%	-1.57	3.32
Tengo habilidades para determinar costos de personal.	0%	0%	4%	11%	15%	34%	36%	-0.85	-0.13
Competencias de emprendimiento - Competencias Económico- Financiera									
Soy capaz de gestionar un crédito para emprender el negocio.	3%	0%	1%	4%	15%	39%	39%	-2.11	6.21
Tengo habilidades de planeación	1%	3%	1%	6%	11%	33%	45%	-1.81	3.63
Puedo distinguir entre oportunidades rentables y oportunidades no tan rentables.	1%	1%	3%	8%	16%	38%	34%	-1.50	2.82
Soy capaz de determinar acciones estratégicas calculando costos y beneficios.	3%	3%	1%	3%	19%	35%	38%	-1.88	4.12

Nota: TED: Totalmente en desacuerdo, MED: Muy en desacuerdo, AED: Algo en desacuerdo, I: Indeciso, ADA: Algo de acuerdo, MDA: Muy de acuerdo, TDA: Totalmente de acuerdo, A: Asimetría, C: Curtosis.

Fuente: cuestionario a 80 administradores/s de MyPE de Lima y datos reportados por el programa SPSS (versión 26).

Variable de Microfinanzas

En la Tabla 26, se presenta los resultados descriptivos de la variable Microfinanzas, donde se observa la respuesta de cada uno de los participantes en relación a la escala Likert de 7 puntos, donde la gran mayoría de respuestas se centra en las categorías de Totalmente de acuerdo (TDA) y Medianamente de acuerdo (MDA), en las dimensiones: Monto de crédito, Tasa de interés, Garantía y Tiempo. Los resultados de Asimetría (A) y Curtosis (C), están entre los valores de -2 a 2, lo que indica que no existen resultados atípicos o que estén muy alejados del promedio.

Tabla 26*Resultados descriptivos de las Dimensiones de la variable Microfinanzas*

	TED	MED	AED	I	ADA	MDA	TDA	A	C
El Monto de crédito...									
Fue suficiente para el desarrollo del emprendimiento	8%	4%	4%	13%	13%	30%	30%	-1.11	0.33
Permitió ampliar la capacidad productiva del negocio.	5%	1%	3%	4%	24%	29%	35%	-1.62	2.65
Tasa de interés									
La tasa de interés del crédito favoreció el reembolso de la deuda.	6%	4%	6%	9%	23%	29%	24%	-1.05	0.41
Los beneficios recibidos por el crédito compensaron la tasa de interés pagada.	5%	5%	3%	13%	20%	34%	21%	-1.14	0.76
Garantía									
La garantía para solicitar crédito siempre requiere involucrar a amigos y/o familiares.	43%	5%	5%	4%	13%	15%	16%	0.24	-1.70
La garantía del crédito siempre requiere hipotecar bienes inmuebles.	39%	10%	6%	8%	10%	11%	16%	0.35	-1.53
La garantía fue elevada en comparación con el monto de otorgamiento del crédito.	35%	11%	10%	6%	15%	9%	14%	0.36	-1.41
La garantía representó una limitante para el acceso al crédito.	39%	8%	4%	10%	14%	16%	10%	0.20	-1.60
La garantía representó una limitante para el desarrollo del emprendimiento	41%	9%	5%	10%	10%	15%	10%	0.38	-1.47
Tiempo									
El tiempo otorgado para cubrir el crédito fue suficiente para desarrollar el emprendimiento.	6%	3%	3%	8%	19%	30%	33%	-1.41	1.45
El tiempo otorgado otorgado del crédito fue suficiente para recuperar la inversión y reembolsar a la financiera el monto del crédito.	5%	3%	3%	11%	18%	31%	30%	-1.32	1.37

Nota: TED: Totalmente en desacuerdo, MED: Muy en desacuerdo, AED: Algo en desacuerdo, I: Indeciso, ADA: Algo de acuerdo, MDA: Muy de acuerdo, TDA: Totalmente de acuerdo, A: Asimetría, C: Curtosis. Fuente: cuestionario a 80 administradores/s de MyPE de Lima y datos reportados por el programa SPSS (versión 26).

Variable de Solidez Económica

En la Tabla 27, se presenta los resultados descriptivos de la variable Solidez Económica, donde se observa la respuesta de cada uno de los participantes en relación a la escala Likert de 7 puntos, donde la gran mayoría de respuestas se centra en las categorías de Totalmente de acuerdo (TDA) y Medianamente de acuerdo (MDA). Los resultados de Asimetría (A) y Curtosis (C), están entre los valores de -2 a 2, lo que indica que no existen resultados atípicos o que estén muy alejados del promedio.

Tabla 27

Resultados descriptivos de la variable Solidez Económica

	TED	MED	AED	I	ADA	MDA	TDA	A	C
Solidez Económica									
El monto del crédito otorgado afectó la solidez económica del negocio.	26%	8%	4%	8%	18%	14%	24%	-0.25	-1.54

Nota: TED: Totalmente en desacuerdo, MED: Muy en desacuerdo, AED: Algo en desacuerdo, I: Indeciso, ADA: Algo de acuerdo, MDA: Muy de acuerdo, TDA: Totalmente de acuerdo, A: Asimetría, C: Curtosis.

Fuente: cuestionario a 80 administradores/s de MyPE de Lima y datos reportados por el programa SPSS (versión 26).

4.2 Análisis estadístico inferencial.

Para la elaboración de esta sección se tomará en cuenta el reporte de los coeficientes de ruta, coeficientes de determinación y el tamaño del efecto, considerando la aplicación del Bootstrapping como una técnica de re-muestreo (según 5000 casos). Estos indicadores permiten determinar la evaluación estructural del modelo teórico propuesto aplicando el modelado de Ecuaciones Estructurales con mínimos cuadrados parciales.

4.2.1 Prueba de Hipótesis general

Para aplicar el modelo de ecuación estructural en el estudio se utilizó el paquete estadístico Smart - PLS versión 4.0.9.9. y SPSS versión 26. Siendo las principales fases: el análisis de datos, la especificación del modelo, la estimación del modelo y evaluación del modelo (Hair et al., 2021).

4.2.1.1 Especificación del modelo con Smart - PLS

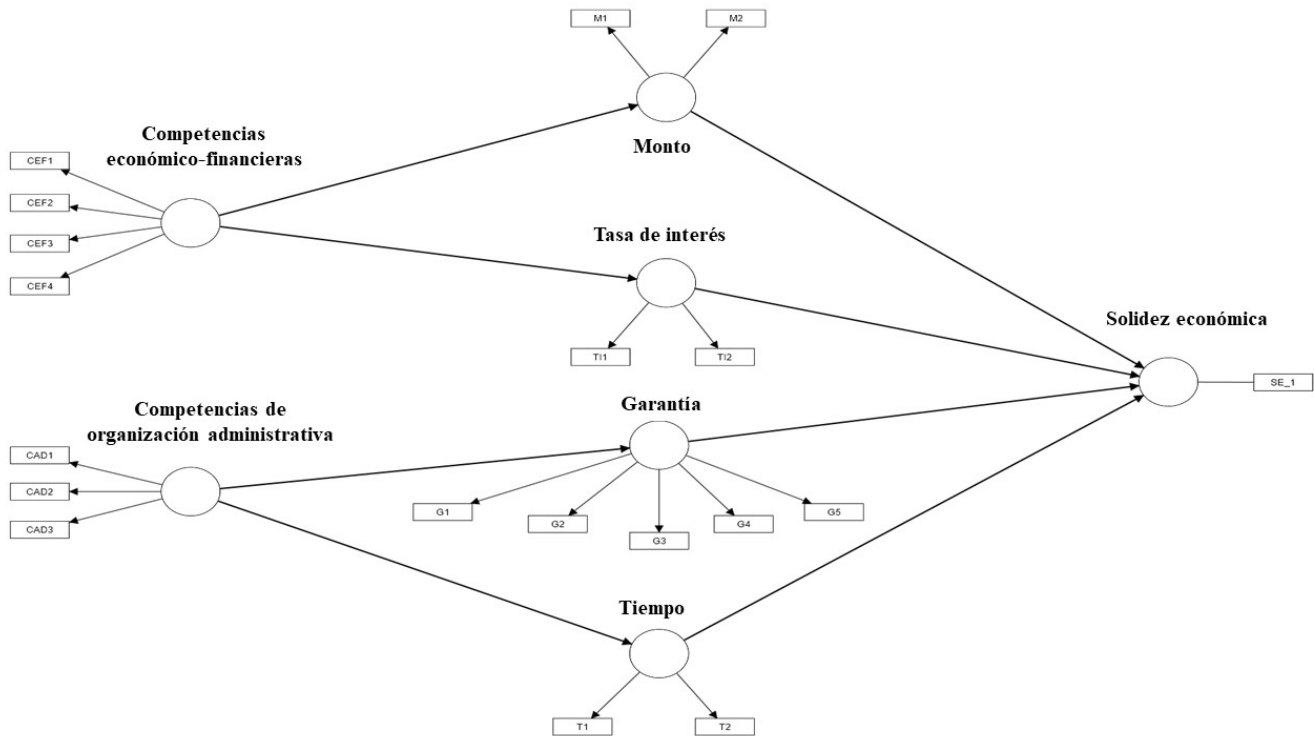
En la Figura 15 se observa la propuesta del modelo de las variables Dimensiones de Microfinanzas, Competencias de emprendimiento y Solidez Económica de MyPEs, planteando una relación directa basada en antecedentes y fundamentos teóricos. Como antecedentes en la literatura académica, estudios en Etiopía e India, evidenciaron una relación directa entre las microfinanzas y el desarrollo empresarial de los emprendimientos, aplicando SEM (Abebe y Kegne, 2023; Chandra, 2023). Estos resultados se alinean a algunas de las dimensiones de microfinanzas según el modelo teórico de Yunus (1976), quien menciona que el propósito del otorgamiento del microcrédito es impulsar la disminución de la pobreza a través del acceso a financiamiento a un mayor número de emprendedores.

Cabe destacar en la propuesta de este modelo, se han incluido Competencias de emprendimiento vinculadas a las dimensiones de Microfinanzas, considerando un enfoque

económico y de gestión económico-financiera y administrativa (Rahbari et al., 2021; Vallmitjana, 2014). Con el propósito de evidenciar el vínculo entre el conocimiento, las habilidades y la experiencia del micro-emprendedor para un manejo eficiente de los recursos económico-financieros que les permita tomar mejores decisiones para acceder a un microcrédito.

Figura 15

Modelo teórico del estudio



Elaboración propia.

4.2.1.2 Estimación y evaluación del modelo

Para estimar el modelo se utilizó el programa Smart - PLS 4.0.9.9. mediante el cual se evaluó inicialmente la colinealidad de los indicadores considerando el VIF, el cual debe estar por debajo del valor crítico de 5, en este estudio, los valores no se indicaron como colineales (ver Tabla 28).

Tabla 28*Valores VIF de los Indicadores*

Indicadores	VIF	Indicadores	VIF
CAD 1	2.46	M1	2.04
CAD 2	2.57	M2	2.04
CAD 3	1.55	TI1	2.49
CEF 1	1.76	TI2	2.49
CEF 2	2.62	G1	1.96
CEF 3	2.36	G2	1.65
CEF 4	1.81	G3	2.18
SE 1	1.00	G4	2.57
		G5	2.50
		T1	2.28
		T2	2.28

Fuente: Elaboración propia

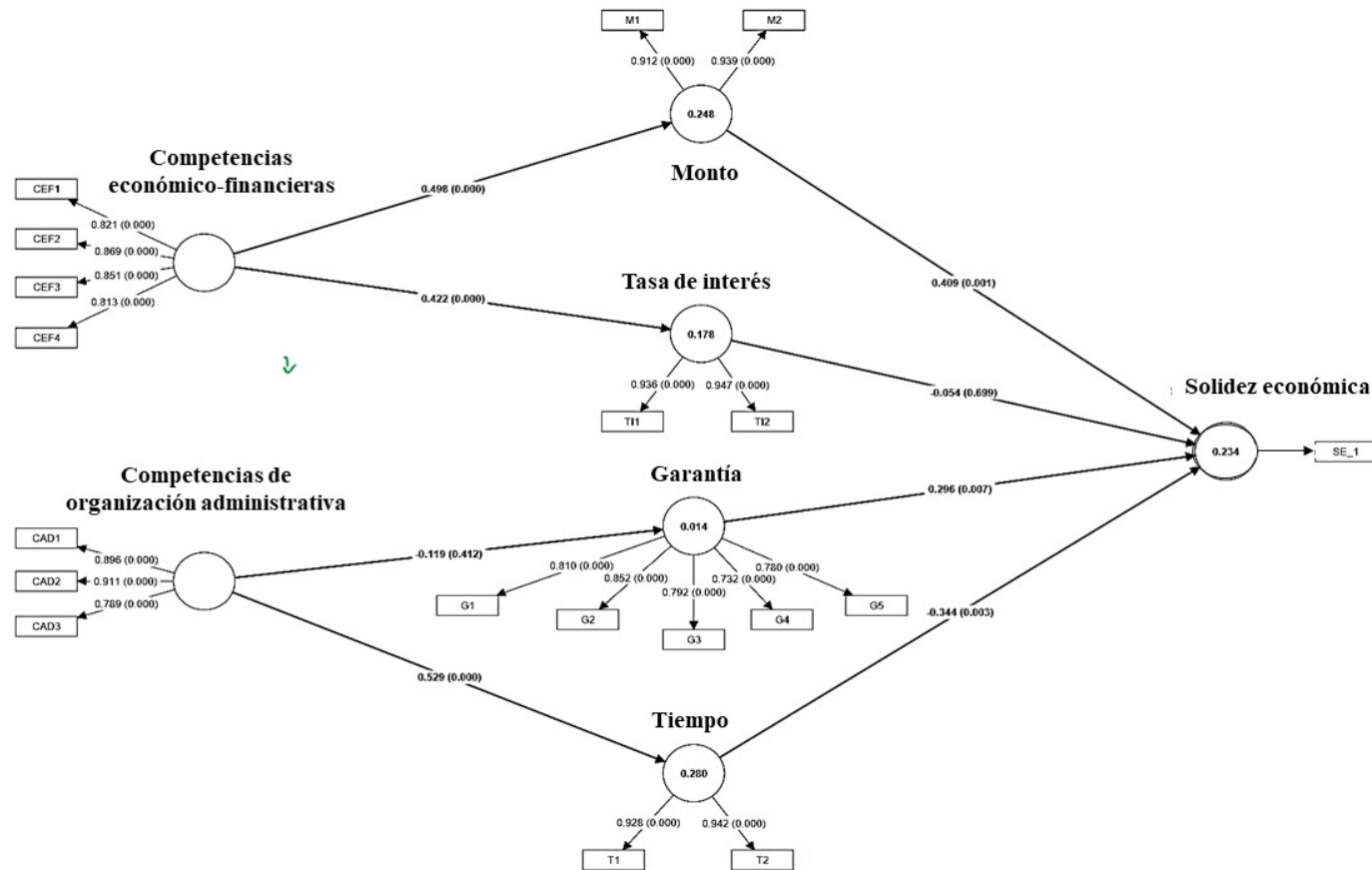
La propuesta del modelo teórico del presente estudio se evaluó utilizando los coeficientes de trayectoria y ruta (β) para determinar la dirección y magnitud de la relación entre las variables; también se reportó los coeficientes de determinación (R^2) para determinar la precisión predictiva del modelo (Sarstedt et al., 2021).

En la Figura 16 se aprecian los resultados del coeficiente de determinación y tamaño del efecto de las dimensiones de microfinanzas en la Solidez Económica de las MyPEs. Los resultados evidencian un $R^2 = 23.4\%$, lo cual indica, que las cuatro dimensiones de Microfinanzas vinculadas a las Competencias de Emprendimiento pueden predecir la variación de la Solidez Económica hasta un 23.4%. En este caso los resultados superan el umbral del 10% con lo cual la predicción de este modelo resulta significativa considerando el nivel inicial de desarrollo del modelo conceptual propuesto y el objetivo del estudio enfocado en micro-emprendedores (Falk y Miller, 1992).

Estos resultados permiten aceptar la hipótesis general del estudio, es decir, la Solidez Económica puede ser explicada por la influencia de las dimensiones de Microfinanzas vinculada

a las Competencias de Emprendimiento de MyPEs en Lima-Perú, aplicando los Modelos de Ecuaciones Estructurales con Mínimos Cuadrados parciales (PLS-SEM).

Figura 16 Modelo de las Dimensiones de Microfinanzas vinculadas a las Competencias de Emprendimiento y su efecto en la Solidez Económica de MyPEs



Fuente: cuestionario a 80 administradores/s de MyPE de Lima y datos reportados por el programa SPSS (versión 26).

4.2.2. Prueba de Hipótesis específicas

Para contrastar las hipótesis específicas planteadas se analizó el valor del coeficiente beta y el nivel de significancia estadística, de las relaciones entre las cuatro dimensiones de las Microfinanzas vinculadas a las Competencias de Emprendimiento en la Solidez Económica de MyPEs.

En la Tabla 29 se muestran los resultados de cada una de las hipótesis específicas.

H1: En cuanto a la relación, del Monto de crédito vinculada a las Competencias Económico-Financieras en la Solidez Económica del emprendimiento de MyPEs, se presenta un efecto positivo moderado y estadísticamente significativo ($\beta=0.498$; $p=0.000$) entre las Competencias Económico- Financieras con el Monto de crédito, también se observa en la Tabla 29 un efecto directo moderado y significativo entre el Monto y la Solidez Económica ($\beta=0.409$; $p=0.001$) con lo cual se valida la hipótesis alterna de que existe una relación significativa entre el Monto de crédito y la Solidez Económica de Emprendimiento de MyPEs en Lima, 2023.

H2: En la Tabla 29 se evidencia un efecto positivo y estadísticamente significativo entre las Competencias Económico- Financieras con la Tasa de Interés ($\beta=0.422$; $p=0.000$), también se observa un efecto indirecto pequeño y no significativo entre la Tasa de Interés y la Solidez Económica ($\beta = -0.054$; $p=0.699$) con lo cual se rechaza la hipótesis alterna de que existe una relación significativa entre la Tasa de Interés y la Solidez Económica de Emprendimiento de MyPEs en Lima, 2023, a pesar de haber una relación significativa entre las competencias económico financieras y la tasa de interés.

H3: En cuanto a la tercera hipótesis específica, en la Tabla 29 se observa un efecto positivo moderado y estadísticamente significativo entre las Competencias de Organización Administrativa y el Tiempo ($\beta = 0.529$; $p = 0.000$), también se observa un efecto indirecto pequeño y significativo entre el Tiempo y la Solidez Económica ($\beta = -0.344$; $p = 0.003$) con lo cual se acepta la hipótesis alterna de que existe una relación directa significativa entre el Tiempo vinculado a las Competencias de Organización Administrativa con la Solidez Económica de Emprendimiento de MyPEs en Lima, 2023.

H4: Finalmente en la cuarta hipótesis específica, los resultados evidencian un efecto negativo moderado y no significativo entre las variables Competencias de Organización Administrativa y Garantías ($\beta = -0.119$; $p = 0.412$), también se observa un efecto directo pequeño y significativo entre la Garantía y la Solidez Económica ($\beta = 0.296$; $p = 0.007$) con lo cual se rechaza la hipótesis alterna de que existe una relación directa significativa entre la Garantía y la Solidez Económica de Emprendimiento de MyPEs en Lima, 2023, debido a que no se cumple el primer supuesto de relación

Tabla 29

Relación entre las dimensiones de la variable Microfinanzas vinculada a las Competencias de emprendimiento en la Solidez Económica de MyPEs.

	β	t-valor	Intervalo de confianza del Bootstrapping	P-valor	Hipótesis
Competencias Económico-financieras -> Monto	0.498	4.426	[0.271; 0.713]	0.000	Se acepta
Monto -> Solidez económica	0.409	3.244	[0.169; 0.677]	0.001	Se acepta
Competencias económico-financieras -> Tasa de interés	0.422	3.881	[0.213; 0.632]	0.000	Se acepta
Tasa de interés -> Solidez económica	-0.054	0.387	[-0.351; 0.192]	0.699	Se rechaza
Competencias de Organización Administrativa -> Garantía	-0.119	0.820	[-0.390; 0.178]	0.412	Se rechaza
Garantía -> Solidez económica	0.296	2.697	[0.087; 0.498]	0.007	Se acepta
Competencias de Organización administrativa -> Tiempo	0.529	4.335	[0.268; 0.746]	0.000	Se acepta
Tiempo -> Solidez económica	-0.344	3.006	[-0.563; -0.116]	0.003	Se acepta

Nota: Los valores t, p, los intervalos de confianza del 95% fueron obtenidos mediante la simulación Bootstrapping (re-muestreo 5000 submuestras).

Fuente: cuestionario a 80 administradores/s de MyPEs de Lima y datos reportados por el programa Smart-PLS (versión 4.0.9.9.)

Capítulo V. Discusión, implicaciones, conclusiones y recomendaciones

En este capítulo se presenta las discusiones y principales hallazgos sobre las variables de estudio: Competencias de emprendimiento de MyPEs, Dimensiones de las Microfinanzas y Solidez Económica de MyPEs. Estos hallazgos se comparan con los estudios y teorías existentes. Asimismo, se presentarán las conclusiones y recomendaciones de la investigación, brindando un aporte al sector de MyPEs, Instituciones microfinancieras, Gobierno y la Academia.

5.1 Discusión e implicaciones

En esta sección se compara los hallazgos encontrados con las investigaciones realizadas en base a las teorías existentes. La discusión se realizará contrastando las investigaciones existentes sobre las variables, con los resultados evidenciados en el estudio.

En cuanto a la hipótesis general, se acepta la hipótesis alterna, en la cual se establece la influencia y el grado de predicción de las Dimensiones de Microfinanzas vinculada a las Competencias de Emprendimiento en la Solidez Económica de las MyPEs, considerando un 23.4% de porcentaje de explicación según el coeficiente de determinación R^2 . En las investigaciones realizadas no se ha evidenciado la validación de un modelo teórico similar a la propuesta del estudio, lo cual representa un nuevo hallazgo en la producción científica. A nivel teórico la definición de Solidez Económica no se ha consolidado, ya que los estudios la han vinculado con los términos de: Estabilidad Económica, Fortaleza Económica y Solidez Económico-Financiera. La medición de la variable depende del enfoque de análisis, en el caso de la Economía se han basado en modelos econométricos para identificar factores e indicadores de medición asociados a la sostenibilidad de los costos empresariales (Malyarets y Smolyakova, 2014). Y desde una óptica financiera, se han tomado como insumo los indicadores económicos

de rentabilidad para el cálculo de ratios financieros en el sector de Construcción (Baniassadi et al., 2016) y Banca los cuales pertenecen a la mediana y la gran empresa (Del Castillo, 2020).

En ese sentido, considerando el balance teórico se determinó utilizar un solo indicador de Solidez Económica. Aplicando los criterios de (Hair et al., 2021), para el uso de un indicador dentro de los modelos de ecuación estructural, el cual debe tener suficiencia teórica y brindar un aporte significativo al modelo, además de su adaptación y pertinencia en la interpretación de la unidad de análisis (micro-emprendedor). En cuanto a las otras variables de Microfinanzas y Competencias de Emprendimiento si se han identificado modelos teóricos (Angulo, 2013) y escalas de medición (Rahbari et al., 2021) a partir de los cuales se adaptaron al estudio.

Algunos estudios que evidenciaron tendencias similares de las Microfinanzas en los beneficios y rentabilidad de los emprendimientos aplicaron el modelo de ecuación estructural. En el estudio de Abebe & Kegne, (2023), las Microfinanzas (medido a través de cuatro dimensiones: Acceso a préstamos, ahorro, capacitación para el desarrollo de habilidades y servicios de apoyo empresarial) en el desarrollo empresarial de 165 mujeres de la Asociación de ahorro y crédito de Benishangul Gumuz en Etiopía occidental, a partir de un modelo de ecuaciones estructurales, donde el modelo propuesto tuvo una bondad de ajuste aceptable (CFI=0.960, TLI=0.955, RMSEA=0.047). Asimismo, en la India, en la investigación realizada por Chandra (2023), el $R^2 = 0.526$ lo cual representa un valor predictivo de 52.6%, de la variable de éxito empresarial (medido con 7 indicadores) mediante el Monto de crédito en una muestra 167 mujeres. Al comparar el contexto donde se desarrolló cada investigación se puede distinguir que hay un incremento de acceso a Microfinanzas considerando el origen de la aplicación del modelo teórico de Yunus, así como estos países figuran en la lista de emprendedores de la GEM, sin embargo al considerar la muestra de estudio tanto en Etiopía como India las políticas de promoción de

inclusión financiera dan atención especial a mujeres, mientras que en Perú, los reportes indican que por cada emprendedor hay una mujer emprendedora, generando un equilibrio en la participación entre ambos géneros.

En el caso del método del estudio de Perú y la India se aplicó el SEM con mínimos cuadrados parciales para evaluar la relación entre las variables y el grado de predicción de la Solidez Económica (Perú) o éxito empresarial (India) en función de las dimensiones de Microfinanzas, mientras que, en Etiopía, el objetivo fue confirmar la bondad de ajuste de la propuesta de un modelo teórico. Asimismo, al considerar el modelo estructural de los estudios sólo en el caso de Perú se ha añadido la Competencia de Emprendimiento a las Dimensiones de Microfinanzas basado en dos dimensiones (Competencias de Organización Administrativa y Económico-Financiera) para determinar su implicancia en una mejor toma de decisiones para el acceso a microcréditos (Rahbari et al., 2021), además los estudios en Etiopía e India midieron éxito empresarial con 7 indicadores para determinar el incremento de ventas, beneficios, ahorro, etc., mientras que en el presente estudio se estimó pertinente medir la Solidez Económica con un solo indicador.

En los últimos 6 años los estudios que vinculan las Microfinanzas con el Desempeño emprendedor se ha incrementado en las publicaciones dentro del campo de la producción científica, siendo el año 2022 el año con mayor producción científica (Coronel-Pangol et al.,2023). Lo cual manifiesta que la relación entre ambas variables es relevante no solo a nivel social, económico sino también académico, para abrir camino a futuras investigaciones con data empírica y diseño de instrumentos alineados al contexto de cada país a fin de incidir en el diseño de políticas o mecanismo que propicien la disminución de la pobreza y el crecimiento económico

considerando las Microfinanzas y las formación en Competencias de emprendimiento que influyan en la Solidez Económica de las MyPEs.

Respecto a la primera hipótesis que fue aceptada, el estudio reporta una relación directa moderada y significativa entre las Competencias Económico- Financieras en el Monto de crédito, lo cual indica que, si el microemprendedor es capaz de planear, determinar acciones estratégicas, distinguir entre oportunidades rentables y gestionar un crédito mejora las probabilidades de acceder a un monto de crédito suficiente y que permita ampliar la capacidad productiva de su negocio. Así también, el modelo evidencia un efecto positivo moderado y significativo entre el monto y la Solidez Económica de MyPEs ($\beta = 0.409$; $p=0.001$), similar al estudio de Nurulasiah y Bharu (2019), con la diferencia del efecto del Monto en el Desarrollo de la microempresa que al igual que la Solidez Económica trata de medir el crecimiento estable del negocio donde a través de un análisis de regresión múltiple se halló un efecto significativo directo entre ambas variables ($\beta = 0.253$; $p=0.000$) en una muestra de 286 emprendedores participantes de la organización de desarrollo Amanah Ikhtiar Malasia (AIM), la cual es una entidad financiera subsidiada por el estado. Ambos estudios difieren en el tipo de unidad de análisis y el apoyo del gobierno para ambos países. En el caso de los emprendedores de Perú la muestra proviene de emprendimientos que acceden al apoyo financiero de entidades privadas en su mayoría a diferencia de los emprendedores de Malasia los cuales son apoyados por el estado a través de entidades financieras, llegando a acceder a montos entre 3000 y 237000 dólares, mientras que en Perú llega a montos entre 7736 a 13633 dólares, debido al costo de vida. En relación con el acceso a líneas de crédito el estudio de Velorio (2016) informa que el 52.7% de emprendedores de los Olivos en Lima accede a una línea de crédito dentro de la gestión financiera de sus MyPEs.

Además, el estudio de Nurulasiah y Bharu (2019) sostienen que los emprendedores que exceden a una mayor cantidad de préstamos están relacionado a la mayor cantidad de programas educativos financieros a los que acceden, esto implica la importancia de fortalecer el conocimiento y las Competencias de los emprendedores para asumir riesgos en acceder a montos que permitan ampliar sus inversiones en capital de trabajo (Rahbari et al., 2021).

Con relación a la segunda hipótesis la cual no fue validada por la falta de significancia estadística en el segundo coeficiente de ruta, el estudio evidencia una relación directa, moderada y significativa entre las Competencias Económico- Financieros y la Tasa de Interés ($\beta = 0.422$; $p = 0.0000$) es decir, si el emprendedor es capaz de gestionar un crédito y determinar acciones estratégicas calculando costos y beneficios puede tomar mejores decisiones para acceder a una tasa de interés que le permita cubrir las obligaciones a corto y que estos compensen los beneficios recibidos por el crédito. De igual manera, los hallazgos del estudio reportan un efecto negativo pequeño y no significativo entre la Tasa de interés y la Solidez Económica ($\beta = - 0.054$; $p = 0.699$), similar al estudio de Velorio (2016), donde la tasa de interés incide en la gestión financiera de los emprendedores ($\chi^2 = 20\ 556$; $p = 0.000$) lo cual confirma que la Tasa de interés es un factor de gestión externa de las entidades financieras, las cuales deben ser aceptadas por los microemprendedores para acceder a un monto de crédito. Esto implica que las entidades financieras debieran evaluar la tasa de interés que ellos aplican a los microemprendedores para evitar disminución en la rentabilidad de las MyPEs que afecte su crecimiento y sostenibilidad en el mercado.

En cuanto a la tercera hipótesis no validada por la falta de relación significativa en el primer coeficiente de ruta, se determinó que las Competencias de Organización Administrativas tiene una relación negativa pequeña y no significativa con la Garantía ($\beta = 0.119$; $p = 0.412$),

mientras que la Garantía sin considerar esta competencia tiene un efecto directo pequeño y significativo con la Solidez Económica ($\beta = 0.296$; $p= 0.0007$), es decir, que los microemprendedores que consideran favorable contar con un aval o bienes inmuebles puede afectar la Solidez económica de sus negocios, considerando que en algunas entidades la garantía puede ser un limitante para acceder a un crédito, desarrollar un emprendimiento o incluso ser más elevada que el monto otorgado del crédito. Al respecto no hay investigaciones que confirmen esta relación inversa o negativa, sin embargo, de acuerdo al análisis de Rahatullah, (2023) a cinco programas de microcréditos en Arabia Saudita (Grameen, FINCA, MC2, SKS Microcrédito y SAMFIN), se identificó que la garantía que se solicita a los emprendedores para acceder a un préstamo depende de la cultura y tradición, presión de grupos, garantías sociales (compromiso y el valor de la palabra) y propiedades personales y activos. Esto implica que tanto las actividades financieras como el estado deberían diseñar diferentes modalidades de garantía para el acceso a préstamos considerando el monto y el potencial crecimiento de los emprendimientos.

Finalmente, en la cuarta hipótesis la cual fue validada, las competencias de organización administrativa tienen un efecto directo, grande y significativo con el tiempo de préstamo ($\beta =0.529$; $p=0.000$), esto indica que si el microemprendedor es capaz de realizar acciones y estrategias para impulsar su negocio, administrar costos de personal y evaluar los resultados de sus objetivos planteados, puede tomar mejores decisiones para elegir el período de duración del monto de crédito que le permita desarrollar su negocio y recuperar la inversión y reembolsar a la financiera el monto del préstamo. Así también, como resultado de la investigación, el tiempo otorgado para el crédito presenta un efecto negativo y significativo en la Solidez Económica de las MyPEs ($\beta = -0.344$; $p=0.003$), similar al estudio realizado por Nurulasiah y Bharu (2019), en

la cual, ambas variables presentan una relación inversa ($\beta = -0.242$; $p=0.000$) esto se debe al contexto sociocultural de los países y la forma del diseño de las preguntas vinculadas a tiempo de préstamo, en el caso del estudio desarrollado en Malasia se aplica un enfoque de productividad y uso eficiente de tiempo, por lo cual los resultados del estudio consideran que la disponibilidad de crédito a largo plazo puede conducir a comportamientos improductivos, lo cual podría tener cierto grado de similitud, con la gestión de un microempresario peruano. Se requiere mayores investigaciones para confirmar este supuesto de principio de productividad ya que por lo general los empresarios peruanos prefieren un mayor tiempo para rentabilizar el negocio obteniendo liquidez y una mayor capacidad operativa.

5.2 Conclusiones

Los hallazgos en esta investigación muestran resultados confiables y de aporte a nivel teórico práctico para la comunidad académica y el sector público/ privado. A continuación, se presentan las conclusiones del estudio:

- Se dio respuesta al objetivo general mediante la validación de las relaciones entre las variables y el reporte del coeficiente de determinación (R^2), hallándose un nivel de predicción del 23.4%, es decir la Solidez Económica, puede ser explicada en un 23.4% por las dimensiones de Microfinanzas vinculadas a las Competencias de Emprendimiento. Esto implica la confirmación de los supuestos teóricos y la representación significativa de la predicción del modelo según el objetivo y el campo de aplicación, el cual supera el límite mínimo de aceptación del 10% (Falk y Miller, 1992).

- En cuanto a la primera hipótesis específica del estudio los resultados evidenciaron un efecto positivo moderado directo y significativo entre el Monto de crédito vinculada a las Competencias Económico-Financieras en la Solidez Económica del emprendimiento de MyPEs, ($\beta = 0.498$; $p = 0.000$). Es decir, si el microemprendedor se siente capaz de la gestión económico- financiera de sus negocios pueden tomar mejores decisiones para determinar el monto de crédito que solicitará de una entidad financiera, si la decisión fue acertada sus resultados evidenciarán una solidez económica en sus negocios, con lo cual evitará pérdidas de productividad, morosidad y beneficios económicos que afecten su desarrollo.
- En cuanto a la segunda hipótesis específica los hallazgos del estudio no demuestran un efecto significativo entre la Tasa de Interés vinculada a las Competencias Económico-Financieras en la Solidez Económica de las MyPEs. Lo cual indica que los microemprendedores que se sienten capaces de la gestión económico-financiera de sus negocios pueden tener mejores criterios para aceptar o rechazar la tasa de interés del monto de crédito, esto dentro de su capacidad de control interno. No obstante, a pesar de la buena o mala decisión del microemprendedor en aceptar un porcentaje de interés no afecta en la Solidez Económica de sus negocios ya que las propias entidades financieras fijan la tasa de interés que aplicaran a los créditos, que en el caso de ser muy altas podrían afectar la rentabilidad de las MyPEs.
- En cuanto a la tercera hipótesis específica, los resultados evidencian un efecto negativo moderado y significativo entre las variables de Tiempo vinculadas a las Competencias de Organización Administrativa en la Solidez Económica de las MyPEs ($\beta = -0.344$; $p = 0.003$). Esto indica, que si el emprendedor es capaz de gestionar de

forma eficiente la administración de sus negocios va analizar y evaluar el periodo para acceder a un monto de crédito de forma favorable. No obstante, a pesar de contar con un retorno del crédito viable existe la posibilidad de no afectar la solidez económica de sus negocios, esto podría explicarse por el principio de productividad el cual indica que a pesar de contar con un plazo suficiente puede haber deficiencias en el uso de recursos dentro de la gestión operativa de los microemprendedores (Nurulasiah & Bharu, 2019).

- En cuanto a la cuarta hipótesis del estudio, los resultados no evidencian un efecto significativo, entre la Garantía asociada a las Competencias de Organización Administrativa con la Solidez Económica de las MyPEs. Es decir, el hecho que los microemprendedores tengan competencias de organización administrativa, no afecta la solicitud de garantía de las entidades financieras, ya que eso depende del contexto y criterios que aplican estas organizaciones dependiendo del patrimonio, los activos, los avales, etc.(Rahatullah, 2023). Sin embargo, dentro del modelo de estudio se vió un efecto directo de la garantía y la solidez económica, eso quiere decir que si no se le da tantas limitaciones de acceder a un monto de crédito, el microemprendedor puede invertir en capital de trabajo, aumentar su capacidad productiva, adquisición de herramientas y/o equipos de trabajo, tecnología, etc. Con lo cual podría beneficiar la Solidez Económica de sus negocios.

5.3 Recomendaciones

Esta investigación, denota la importancia de las variables de estudio: Competencias de Emprendimiento, Microfinanzas y Solidez Económica de MyPEs. Por lo cual, es vital se desarrollen estudios que profundicen el tema en el contexto peruano, con miras hacia un desarrollo empresarial y económico en los diferentes sectores. Se recomienda, continuar con la línea de investigación a fin de brindar herramientas a los emprendedores, sector público, instituciones financieras y a la academia, para que, al añadir conocimiento sobre este tema, se promueva el crecimiento económico y sirva de baluarte en el bienestar de la sociedad. A continuación, se presentan las siguientes recomendaciones específicas:

- A los microemprendedores, fortalecer sus competencias de emprendimiento (organización administrativa, legal, marketing, operaciones, económico- financiera, etc.) a través de capacitaciones constantes sobre Microfinanzas, para mejorar su gestión y toma de decisiones, con el propósito de acceder a más oportunidades de inversión, capacidad productiva, instrumentos financieros (ahorro, seguros, leasing, factoring, etc.).
- A las instituciones financieras, se recomienda ofrecer productos financieros dirigido a los microemprendedores, y que le proporcionen seguridad. Así también, brindar capacitaciones de microfinanzas a los emprendedores a fin de aportar en la mejor toma de decisiones de los dueños de las MyPEs para que eviten caer en altos niveles de morosidad y retrasos en el pago o quiebra del negocio. Por otro lado, se sugiere analizar evaluar y diseñar criterios de garantía aplicados específicamente a los microemprendedores.

- Al estado, se recomienda el apoyo al sector de las MyPEs, mediante programas de capacitaciones en formación de competencias, gestión empresarial, en microfinanzas y tecnología. Así como, políticas públicas que favorezcan a los microempresarios con efectos en el crecimiento económico, aumento del consumo, las inversiones, exportaciones e importaciones. También, se generarán nuevos puestos de trabajo en el mercado, agilizando el flujo económico y promoviendo el desarrollo económico y calidad de vida de los ciudadanos.
- A la academia, se observa un creciente interés en las investigaciones sobre microfinanzas desde el 2022 y en temas de Solidez Económica- Financiera a partir 2004 en Estados Unidos y Reino Unido. Esto implica la necesidad de generar nuevas líneas de investigación aplicado a diferentes organizaciones y tamaños de empresa a fin de impulsar el desarrollo y sostenibilidad de estas. Para ello se sugiere desarrollar estudios que vinculen las microfinanzas con el desarrollo empresarial y la sostenibilidad económico-financiera de las empresas. También se sugiere, considerar otras competencias de gestión en Operaciones logísticas, Marketing, Legales, de Tecnología, etc., así como el desarrollo de una escala de medición de la Solidez Económico-Financiera aplicado a empresas grandes y medianas.

5.4 Limitaciones

En el presente estudio se tuvieron las siguientes limitaciones:

- A nivel teórico conceptual la variable Solidez Económica no evidencia un desarrollo en modelos o teorías, sólo presenta definiciones similares a las ganancias, beneficios, utilidad y rentabilidad económica (Del Castillo, 2020). Esto evita la medición de la variable a través de indicadores o dimensiones de forma específica. No obstante, la

variable resulta relevante en el estudio ya que pone en evidencia la ausencia del desarrollo de la variable y su aplicación en la investigación a pesar de ser un criterio importante para el manejo económico financiero de las MyPEs.

- Por otro lado, el tamaño de la muestra fue pequeña y el tipo de muestreo fue intencional debido a que no se contó con una base de datos colaborativa para acceder con facilidad a los micro emprendedores. Esto evita generalizar los resultados a nivel nacional. Además, para el desarrollo del instrumento, no se contó con antecedentes para la variable Microfinanzas por lo que se tuvo que diseñar y validar una nueva escala fundamentada en la Teoría de Yunus.
- Los antecedentes vinculados a la Solidez Económica se han desarrollado en su mayoría junto al concepto de solidez financiera aplicado a empresas grandes Europa, Asia, Estados Unidos y sólo un estudio en Perú en empresas del sector Bancario que cotizan en la bolsa. A diferencia de estas empresas con indicadores registrados y analizados de forma detallada, la mayoría de MyPEs aún carecen de precisión en el manejo y gestión de su información contable, económico y financiera, lo cual limita una aproximación en el registro de sus indicadores y su reporte en el estudio ya que podría afectar el principio ético de verdad en las investigaciones. Por ello se ha optado la aplicación de un solo indicador para medir la percepción de cuan de acuerdo o en desacuerdo se siente el microemprendedor en cuanto a la Solidez económica de su negocio. El uso de un indicador es válido en artículos científicos que aplican SEM siempre en cuando evidencien suficiencia conceptual y una contribución significativa en el modelo (Hair et al., 2021).

5.5 Contribución del estudio

La presente investigación representa un aporte significativo a la producción académica en el campo de la gestión financiera, debido a:

- Evidenciar relaciones significativas y estables entre las dimensiones de Microfinanzas vinculada a las Competencias de emprendimiento en la Solidez Económica de MyPEs a través de data primaria obtenida a partir de la aplicación de cuestionarios a emprendedores de Lima, en sus establecimientos y/o de forma virtual. Esto permite conocer mejor la realidad de las variables de estudio en esta muestra específica con lo cual se puede desarrollar políticas público / privadas que otorguen herramientas financieras al emprendedor para consolidar la Solidez Económica de sus negocios.
- Se aplicó innovación en el desarrollo de la metodología, a través del modelado de Ecuación Estructural con mínimos cuadrados parciales para validar las interrelaciones entre las variables de estudio. Se destaca la validez convergente (consistencia interna, AVE, cargas externas, etc.) y discriminante de las dimensiones de Microfinanzas. A diferencia de otros estudios (Abebe & Kegne, 2023; Chandra, 2023), se han analizado tres de los indicadores del modelo de Yunus, esto implica una representación más completa del concepto de microcrédito, y el uso de esta escala en otras investigaciones, con adaptaciones necesarias al contexto.
- A partir de estos primeros hallazgos se puede desarrollar investigaciones dentro de las dos líneas de investigación de la UPeU. En la línea de Gestión empresarial, se sugieren estudios vinculados al desarrollo empresarial de MyPEs, Competencias económico-financiera para emprendedores, etc.; en cuanto a la segunda línea de Gestión Financiera, Modelos de excelencia en Gestión Empresarial, se sugiere el

diseño y validación de un escala de Solidez Económico-financiera aplicado a empresas medianas y/o grandes, proponer un modelo de las Microfinanzas en la Sostenibilidad Económico-financiera de las empresas, mediada por el uso de las Tic's, etc.

Referencias bibliográficas

- Abebe, A., & Kegne, M. (2023a). El papel de las instituciones de microfinanzas en el desarrollo empresarial de las mujeres. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 12(1).
<https://doi.org/10.1186/s13731-023-00285-0>
- Abebe, A., & Kegne, M. (2023b). The role of microfinance on women's entrepreneurship development in Western Ethiopia evidence from a structural equation modeling: Non-financial service is the way forward. *Cogent Business and Management*, 10(3).
<https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2256079>
- Aguilar, Giovana. (2013). Microfinanzas y crecimiento regional en el Perú. *Economía, Semestre Julio - diciembre, XXXVI*, 143-173.
- Aguilar Pinto, E. D. C., Tuñón Pablos, E., & Morales Barragán, F. (2017). Microcrédito y pobreza. La experiencia del programa Microempresas Sociales de Banmujer en Chiapas. *Economía Sociedad y Territorio*, xvii(1), 809. <https://doi.org/10.22136/est2017885>
- Al-Shami, S. A., Mamun, A. Al, Rashid, N., & Al-Shami, M. (2021). Impacto del Microcrédito en el desarrollo socioeconómico y el empoderamiento de las mujeres en países de bajos ingresos: evidencia de Yemen. *Sustainability (Switzerland)*, 13(16).
<https://doi.org/10.3390/su13169326>
- Angulo, P. J. A. (2013). *Factores determinantes en el sistema de Microfinanzas peruano para que sea un instrumento eficaz como estrategia de lucha contra la pobreza. Arequipa, Perú 2012.*
- Arias, M. L., & Margarita, P. L. (2009). *TEORÍA ECONÓMICA CLÁSICA ACERCADA A LA ACTUALIDAD.*

- Asencios, Z. (2019). *INFLUENCIA DE LA VIOLENCIA CONTRA LAS MUJERES EN LA PRODUCTIVIDAD LABORAL DE MICROEMPRESAS UTILIZANDO ECUACIONES ESTRUCTURALES CON MÍNIMOS CUADRADOS PARCIALES.*
- Ávila Angulo, E. (2021). LA EVOLUCIÓN DEL CONCEPTO EMPRENDIMIENTO Y SU RELACIÓN CON LA INNOVACIÓN Y EL CONOCIMIENTO. *Investigación & Negocios*, 14(23), 32. <https://doi.org/10.38147/invneg.v14i23.126>
- Banerjee, S. B., & Jackson, L. (2017). Microfinance and the business of poverty reduction: Critical perspectives from rural Bangladesh. *Human Relations*, 70(1), 63-91. <https://doi.org/10.1177/0018726716640865>
- Baniassadi, F., Kashani, H., & Naseri, S. F. (2016). *Un método integrado de entropía-TOPSIS-DEA para evaluar la solidez financiera de las empresas constructoras.*
- Bel, K., & Ben, J. (2018). ¿ Pueden las microfinanzas ayudar a reducir la pobreza ? Una revisión de la evidencia para los países en desarrollo *Introducción.* 613-635.
- Bernardo, J., & Lozano, C. (2011). La teoría económica y financiera del precio: dos enfoques complementarios. En *Criterio Libre* ▪ (Vol. 9, Número 15).
- Bernardo, K., Kevin, T., & Khin, A. (2016). *Revista Internacional de Economía y Finanzas.* <http://www.econjournals.com>
- Bollen, K. A., Fisher, Z., Lilly, A., Brehm, C., Luo, L., Martinez, A., & Ye, A. (2022). Fifty years of structural equation modeling: A history of generalization, unification, and diffusion. *Social Science Research*, 107. <https://doi.org/10.1016/j.ssresearch.2022.102769>
- Bukstein, D., & Gandelman, N. (2017). Cohort, age and business cycle effects in entrepreneurship in Latin America. *Entrepreneurship Research Journal*, 8(3). <https://doi.org/10.1515/erj-2017-0055>

- Casado, J. M. (2017). *POLÍTICAS PÚBLICAS EN EMPRENDIMIENTO: UNA REFERENCIA A LA ECONOMÍA SOCIAL*.
- Chandra, S. A. (2023). *Efecto de las microfinanzas en el espíritu empresarial de estado de Telangan durante el COVID-19*.
- Chavez, C. (2019). *Modelo optimizador de emprendimientos de MYPE industriales en regiones de frontera con materia prima oriunda*.
- Chuzhmarova, S. I., & Chuzhmarova, A. A. (2019). *Promover el espíritu empresarial en Rusia*.
www.onlinedoctranslator.com
- Conning, J. (2011). *Microfinanzas e Inversión Social*.
- Coria, M. D., Concha-Salgado, A., & Aravena, J. S. (2019). Adaptation and validation of the economic and financial literacy test for Chilean secondary students. *Revista Latinoamericana de Psicología*, 51(2), 113-122. <https://doi.org/10.14349/rlp.2019.v51.n2.6>
- Coronel-Pangol, K., Heras-Tigre, D., Jiménez Yumbra, J., Aguirre Quezada, J., & Mora, P. (2023). Las microfinanzas, una alternativa para financiar el emprendimiento: implicaciones y tendencias-Análisis bibliométrico. *International Journal of Financial Studies*, 11(3).
<https://doi.org/10.3390/ijfs11030083>
- Dana, L. P. (2018). *Entrepreneurship in Western Europe : a contextual perspective*.
- Del Castillo, D. J. (2020). *FACTORES QUE DETERMINAN LA SOLIDEZ ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS EN EL PERÚ, PERÍODO 2000 AL 2012*.
- Díaz, P. (2020). *El Microcrédito y su relación con la inclusión financiera en el distrito de Chota, 2018*.
- Diez-Canseco Terry, D. (2018). *Perfil emprendedor y uso de herramientas de gestión en los egresados de la Universidad San Ignacio del Loyola*.

- Falk, R. F., & Miller, N. (1992). *A Primer for Soft Modeling*.
<https://www.researchgate.net/publication/232590534>
- García, V. M. Á. (2011). *ANÁLISIS CAUSAL CON ECUACIONES ESTRUCTURALES DE LA SATISFACCIÓN CIUDADANA CON LOS SERVICIOS MUNICIPALES*.
GEM. (2019). *GEM_2019*.
- Gómez, G., Mena, A., & López, R. B. (2021). Study of the determinant factors of the growth of municipal savings and credit cooperatives in Peru. *Contaduria y Administracion*, 64(3), 1-18. <https://doi.org/10.22201/FCA.24488410E.2018.1596>
- Gómez-Lavín, M. (2015). *Microfinanzas y las escuelas de pensamiento: Análisis del caso Banco Compartamos*.
- Gonzales, R. C., Salazar, P. N., & Etchebarne, S. (2013). *Estudio comparativo del nivel de Alfabetización Económica y Actitud hacia el endeudamiento en estudiantes de Ingeniería Comercial y estudiantes de Pedagogía en Chile*.
- Grau, A., Toran, P., Zamora, A., Quesada, M., Carrion, C., Vilert, E., Castro, A., Cerezo, C., Vargas, S., Gali, B., & Cordon, F. (2017). Empathy assessment in medical students. *Educacion Medica*, 18(2), 114-120. <https://doi.org/10.1016/j.edumed.2016.04.001>
- Gutierrez, N. (2006). *El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza*.
- Hair, J., Ringle, C., Danks, N., Hult, T., Sarstedt, M., & Ray, S. (2021). *Classroom Companion: Business Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) Using R AAWorkbook*. <http://www>.
- Hasan, M., Le, T., & Hoque, A. (2021). How does financial literacy impact on inclusive finance? *Financial Innovation*, 7(1). <https://doi.org/10.1186/s40854-021-00259-9>

- Hernández, C. E., & Carpio, N. (2019). Introducción a los tipos de muestreo. *ALERTA Revista Científica del Instituto Nacional de Salud*, 2(1), 75-79.
<https://doi.org/10.5377/alerta.v2i1.7535>
- Hernández, C., & González, D. (2016). Study of the Start-Up Ecosystem in Lima, Peru: Collective Case Study. *Latin American Business Review*, 17(2), 115-137.
<https://doi.org/10.1080/10978526.2016.1171678>
- Hernandez, S. (2018). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*.
- Herrera, M., Estrada, C., & Denegri, C. (2011). *LA ALFABETIZACIÓN ECONÓMICA, HÁBITOS DE CONSUMO, ACTITUD HACIA EL ENDEUDAMIENTO Y SU RELACIÓN CON EL BIENESTAR PSICOLÓGICO EN FUNCIONARIOS PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE PUNTA ARENAS*.
- Humpire, E. Q., & González Álvarez, M. D. (2021). Characteristics and strategic information management of creative entrepreneurs: business model cases of Peruvian cultural and creative companies. *Biblios*, 83, 69-82. <https://doi.org/10.5195/biblios.2021.1078>
- INEI. (2018). *Estructura Empresarial por Segmento a Nivel Nacional*.
- Jiménez-López, N. R., Valiente-Saldaña, Y. M., De-La-Cruz-Ruiz, N. V., & Zavala-Benites, E. F. (2023). Cultura de emprendimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú: revisión sistemática. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 8(16), 132-149.
<https://doi.org/10.35381/r.k.v8i16.2530>
- Kar, A. K., & Bali, S. R. (2018). Competition, Performance and Portfolio Quality in Microfinance Markets. *European Journal of Development Research*, 30(5), 842-870.
<https://doi.org/10.1057/s41287-018-0135-6>

- Karimi, L., & Meyer, D. (2014). Structural Equation Modeling in Psychology: The History, Development and Current Challenges. *International Journal of Psychological Studies*, 6(4).
<https://doi.org/10.5539/ijps.v6n4p123>
- Kinyondo, A., & Kagaruki, G. (2019). The Impact of Informal Financial Groups on Socio-economic Development in Tanzania. *African Development Review*, 31(1), 99-114.
<https://doi.org/10.1111/1467-8268.12366>
- León, M. J. (2018). Entrepreneurship in Peru: The role of individual sociodemographic factors at the departmental level. *Estudios Gerenciales*, 34(146), 19-33.
<https://doi.org/10.18046/j.estger.2018.146.2810>
- Llorach Barrios, C. de J. (2021). Economic literacy in the most vulnerable population of barraquilla. *Revista Venezolana de Gerencia*, 26(96), 1352-1363.
<https://doi.org/10.52080/rvgluz.26.96.22>
- López-Sánchez, P., & Urquía-Grande, E. (2023). Mind the Gap in Financial Inclusion! Microcredit Institutions fieldwork in Peru. *Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review*, 26(1), 27-45. <https://doi.org/10.6018/rcsar.432671>
- Malyarets, M., & Smolyakova, M. (2014). *DETERMINACIÓN DE LAS RELACIONES INTERNAS COMO CONDICIONES DE ESTABILIDAD ECONÓMICA*.
- Marbán, F. R. (2017). Las ong microfinancieras peruanas: siguen manteniendo su misión social? *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 123, 114-142.
<https://doi.org/10.5209/REVE.52987>
- Matsueda, R., Toda, D., Correspondencia, L., & Matsueda, R. L. (2011). *AVANCES CLAVE EN LA HISTORIA DEL MODELADO DE ECUACIONES ESTRUCTURALES*.
www.onlinedoctranslator.com

- Medrano, L. A., & Muñoz-Navarro, R. (2017). APROXIMACIÓN CONCEPTUAL Y PRÁCTICA A LOS MODELOS DE ECUACIONES ESTRUCTURALES. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 219-239. <https://doi.org/10.19083/ridu.11.486>
- Mendoza Aranzamendi, J. A., Pinto Villar, Y. M., & Galvez Marquina, M. C. (2021). Peruana del bicentenario: promotora del emprendimiento en tiempos de crisis. *Comuni@cción: Revista de Investigación en Comunicación y Desarrollo*, 12(4), 332-342. <https://doi.org/10.33595/2226-1478.12.4.586>
- Mia, A., Lee, H., Chandran, V. G. R., & Rasiah, R. (2017). *Historia de las microfinanzas en Bangladesh : Un enfoque de la teoría del ciclo de vida*. 6791.
- Mushtaq, R., & Bruneau, C. (2019). Microfinance, financial inclusion and ICT: Implications for poverty and inequality. *Technology in Society*, 59. <https://doi.org/10.1016/j.techsoc.2019.101154>
- Mustapa, W. N. binti W., Al Mamun, A., Anuar, N. I. binti M., & Hayat, N. (2019). Microcredit and Microenterprises Performance in Malaysia. *International Journal of Applied Behavioral Economics*, 8(2), 1-13. <https://doi.org/10.4018/ijabe.2019040101>
- Nurulasiah, W., & Bharu, K. (2019). *Desempeño del microcrédito y las microempresas en Malasia*. 1-13.
- Okello, C. B. G., Munene, J. C., & Yourougou, P. (2020). Examining the role of financial intermediaries in promoting financial literacy and financial inclusion among the poor in developing countries: Lessons from rural Uganda. *Cogent Economics and Finance*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2020.1761274>
- Orihuela, N. (2020). *Análisis del emprendimiento femenino en el Parque Industrial de Villa el Salvador, Lima, 2019*.

- Ortega, T. (2020). Construcción y validación de escalas de personalidad emprendedora y ecosistema de emprendimiento en una muestra de estudiantes secundarios en Chile. *Educación • Education • Educação •*, 41. <https://www.revistaespacios.com>
- Patiño, C. O. A. (2010). El modelo MIFE como instrumento para la formalización del empresariado. Una aplicación para las microempresas informales de Bogotá D.C. En *El modelo MIFE como instrumento para la formalización del empresariado. Una aplicación para las microempresas informales de Bogotá D.C.*
<https://doi.org/10.21158/9789587561081>
- Rahatullah, M. K. (2023a). EMPRENDIMIENTO EN ARABIA SAUDITA ECOSISTEMA Y MICROFINANZAS. *Corporate and Business Strategy Review*, 4(4), 43-53.
<https://doi.org/10.22495/cbsrv4i4art5>
- Rahatullah, M. K. (2023b). SAUDI ARABIAN ENTREPRENEURSHIP ECOSYSTEM AND MICROFINANCE. *Corporate and Business Strategy Review*, 4(4), 43-53.
<https://doi.org/10.22495/cbsrv4i4art5>
- Rahbari, M., Rahlfs, S., Jortzik, E., Bogeski, I., & Becker, K. (2021). Construcción y validación de la Escala Básica de Competencias Emprendedoras para el nivel de Educación Secundaria. Un estudio realizado en España. *PLoS ONE*, 12(4).
<https://doi.org/10.1371/journal>
- Ramos-Vera, C. A. (2021). Un método de cálculo del tamaño muestral en modelos de ecuaciones estructurales. *Revista Perspectiva Empresarial*, 7(2), 7-9.
<https://doi.org/10.16967/23898186.659>

- Rivera, P. (2016). El Emprendimiento Y La Creación De Empresas. Etapas Y Factores Clave De Éxito. *Universidad Rey Juan Carlos*, 100790.
http://www.cccom.urjc.es/informacion/estatutos/archivos/estatutos_urjc.pdf
- Rizqi, U. A., Pratikto, H., & Kusdiyanti, H. (2022). *Educación empresarial y alfabetización económica mediadas por la autoevaluación empresarial La eficacia afecta la intención empresarial*. <https://ijhess.com/index.php/ijhess/Traducidodelinglésalespañol->
www.onlinedoctranslator.com
- Ruiz, A. (2004). Mercados financieros y crecimiento económico en América Latina: un análisis econométrico. *Análisis Económico*, XIX(40), 141-165.
- Sainz, F. I. (2017). *El comportamiento financiero de las entidades de microfinanzas : Análisis empírico del crecimiento y de las crisis de morosidad*. 1-266.
<https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/11540/Tesis-ISF.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salas, E. (2017). *Crédito de desarrollo humano asociativo y su incidencia en los microemprendimientos de la zona 7, Ecuador, 2013-2015*.
- Salas, T. E. E. (2017). *Crédito de desarrollo humano asociativo y su incidencia en los microemprendimientos de la zona 7, Ecuador, 2013-2015*.
- Sandrea, M., Mariby Boscán, J., & Rnmero, E. (1997). *Factores económico-financieros determinantes de las decisiones de inversión privada en el sector confección Economic-Financiers Determining Factors of the Private Investment Decisions in the Garment Sector*. 8(2), 321-338.
- Sanhueza, P. (2019). Impact of microfinance on the local microenterprise. *Dimensión Empresarial*, 17(2). <https://doi.org/10.15665/dem.v17i2.1933>

- Sarstedt, M., Ringle, C. M., & Hair, J. F. (2021). Partial Least Squares Structural Equation Modeling. En *Handbook of Market Research* (pp. 1-47). Springer International Publishing.
https://doi.org/10.1007/978-3-319-05542-8_15-2
- SBS. (2019). *SBS boletín 2019*.
- SBS. (2023). *Crédito directo SBS 2023*.
- Setiawan, A., Soetjipto, B. E., & Rudijanto, E. T. D. (2020). The Impact of Understanding Economic Literacy and Lifestyle on Entrepreneurial Intention of Students in Higher Education. *Management and Economic Journal (MEC-J)*, 4(3), 215-222.
<https://doi.org/10.18860/mec-j.v4i3.9565>
- Siles, N. M. M. (2020). *Análisis de los factores de intención emprendedora, propuesta de modelo*, Universidad Peruana Unión, Lima 2020.
- Simón, M. V., Sastre, S. O., & Revuelto, T. L. (2015). El emprendedor social: análisis de la alerta social. *Suma de Negocios*, 6(14), 155-165.
<https://doi.org/10.1016/j.sumneg.2015.07.001>
- Smith, W., & Chimucheka, T. (2014). Emprendimiento, Crecimiento Económico y Teorías de Emprendimiento. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 5(14), 160-168.
<https://doi.org/10.5901/mjss.2014.v5n14p160>
- Tarka, P. (2018). An overview of structural equation modeling: its beginnings, historical development, usefulness and controversies in the social sciences. *Quality and Quantity*, 52(1), 313-354. <https://doi.org/10.1007/s11135-017-0469-8>
- Terán-Yépez, Eduardo F, Guerrero-Mora, Y., & Andrea M. (2020). Teorías de emprendimiento: revisión crítica de la literatura y sugerencias para futuras investigaciones Entrepreneurship

- theories: A critical review of the literature and future research suggestions Contenido. En *ISSN* (Vol. 41).
- Terjesen, S., & Amorós, J. E. (2010). Female entrepreneurship in Latin America and the caribbean: Characteristics, drivers and relationship to economic development. *European Journal of Development Research*, 22(3), 313-330. <https://doi.org/10.1057/ejdr.2010.13>
- Valentin, L. (2017). Desarrollo local y microfinanzas como estrategias de atención a las necesidades sociales: un acercamiento teórico conceptual. *Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales*, 62(229), 101-128. [https://doi.org/10.1016/S0185-1918\(17\)30005-3](https://doi.org/10.1016/S0185-1918(17)30005-3)
- Vallmitjana, N. (2014). La Actividad Emprendedora De Los Graduados IQS. *Universitat Ramon Llull*, 392.
[https://www.tdx.cat/handle/10803/145034#page=1%0Ahttp://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/145034/Tesis Nuria Vallmitjana Palau.pdf?sequence=1](https://www.tdx.cat/handle/10803/145034#page=1%0Ahttp://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/145034/Tesis%20Nuria%20Vallmitjana%20Palau.pdf?sequence=1)
- Valverde, R. M. R., & Ortiz, R. G. R. (2023). Financial efficiency of the Municipal Savings and Credit Banks (CMAC) of Peru in the period 2015-2021. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época*, 18(1). <https://doi.org/10.21919/remef.v18i1.787>
- Velasquez, G. J. A. (2007). El microcrédito: Sostenibilidad financiera vs. impacto sobre la pobreza. En *Nueva Serie* (Vol. 7, Número 1).
- Velorio, M. A. (2016). *El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera*.
- Vera, R. A., Prialé, V. M. Á., Espinoza, P. A., & Ninahuanca, L. E. F. (2020). *Modelando una propuesta conceptual para analizar características psicosociales de emprendedores sociales peruanos*.

- Wardani, D. K., Baedhowi, B., Pratomo, L. C., & Pratiwi, A. D. (2020). The Digital Economic Literacy of Entrepreneurs Managing Small and Medium Enterprises in the Era of Industrial Revolution 4.0. *International Journal of English Literature and Social Sciences*, 5(6), 1957-1962. <https://doi.org/10.22161/ijels.56.22>
- Zainuddin, M., & Yasin, I. M. (2020). Resurgence of an Ancient Idea? A Study on the History of Microfinance. *FIIB Business Review*, 9(2), 78-84. <https://doi.org/10.1177/2319714520925933>
- Zambrano-Farías, F. J., Rivera-Naranjo, C. I., Quimi-Franco, D. I., & Flores-Villacrés, E. J. (2021). Factores explicativos de la rentabilidad de las microempresas: Un estudio aplicado al sector comercio. *INNOVA Research Journal*, 6(3.2), 63-78. <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2.2021.1974>
- Zúñiga, D. V., Cruz, R. K., Ibañez, C. R., Dominguez, F., & Moguerza, J. M. (2018). Master data management maturity model for the microfinance sector in Peru. *ACM International Conference Proceeding Series*, 49-53. <https://doi.org/10.1145/3206098.3206127>

Anexos

Anexo A. Operacionalización de las variables de estudio

Tipo	Definición	Dimensión	Objetivo	Unidad de medición
Variable independiente	Microfinanzas	Monto de crédito	Determinar la influencia de tasa de interés en el desarrollo de emprendimiento de MyPEs	Escala de Likert - Encuesta
		Tasa de interés	Determinar la influencia de tasa de interés en el desarrollo de emprendimiento de MyPEs	Escala de Likert - Encuesta
		Tiempo de préstamo	Determinar la influencia de tiempo del préstamo en el desarrollo de emprendimiento de MyPEs	Escala de Likert - Encuesta
		Garantía	Determinar la influencia de garantía en el desarrollo de emprendimiento de MyPEs	Escala de Likert - Encuesta
Variable dependiente	Desarrollo de Emprendimiento de MyPEs	Competencias del emprendedor	Determinar el grado de influencia percibido por la MyPEs.	Escala de Likert - Encuesta
		Gestión de negocios	Determinar el grado de influencia percibido por la MyPEs.	Escala de Likert - Encuesta
		Gestión de recursos humanos	Determinar el grado de influencia percibido por la MyPEs.	Escala de Likert - Encuesta

Anexo B. Matriz de consistencia

Problema	Objetivo general	Hipótesis general	Variables	Metodología
¿En qué medida las dimensiones de Microfinanzas vinculadas a las competencias de emprendimiento influyen en la Solidez Económica de las MyPEs en Lima-Perú, aplicando los modelos de ecuaciones estructurales con Mínimos Cuadrados parciales (PLS-SEM) en Lima – Perú, 2023?	Medir la influencia de las dimensiones de Microfinanzas vinculada a las competencias de emprendimiento, en la Solidez Económica de las MyPEs en Lima-Perú, aplicando los modelos de ecuaciones estructurales con Mínimos Cuadrados parciales (PLS-SEM).	La aplicación de los Modelos de Ecuaciones Estructurales con Mínimos Cuadrados parciales (PLS-SEM) permitirá medir la influencia de las dimensiones de Microfinanzas vinculada a las Competencias de Emprendimiento en la Solidez Económica de las MyPEs en Lima-Perú, 2023.	Variables (x) Microfinanzas Competencias de emprendimiento Variables (y) Solidez Económica de MyPEs Instrumentos <i>Variable X</i> Escala de Likert <i>Variable Y</i> Escala de Likert	Tipo de investigación Cuantitativo Nivel de investigación Descriptivo, correlacional, transversal Diseño No experimental Población MyPEs de Lima Muestra 80 MyPEs determinada por muestreo no probabilístico por conveniencia.
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específica		
¿En qué medida el monto del crédito relacionada con la Competencia Económica-Financiera influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, ¿2023?	Determinar en qué medida el monto del crédito relacionada con la Competencia Económica-Financiera influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023	El Monto del crédito relacionada con la Competencia Económica-Financiera tiene un efecto positivo significativo en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023.		
¿De qué manera la tasa de interés relacionada con la Competencia Económica-Financiera, influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023	Identificar de qué manera la tasa de interés relacionada con la Competencia Económica-Financiera influye en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023.	La Tasa de interés relacionada con la Competencia Económica-Financiera tiene un efecto positivo significativo en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023.		
¿De qué manera el tiempo de financiamiento relacionada con la Competencia Organización Administrativa influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023?	Identificar en qué medida el tiempo de financiamiento relacionada con la Competencia Organización Administrativa influye en la Solidez Económica de los emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023.	El Tiempo de financiamiento relacionada con la Competencia de Organización Administrativa tiene un efecto positivo significativo en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MyPEs, en Lima, 2023.		
¿En qué medida la garantía del préstamo relacionada con la Competencia Organización Administrativa influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023?	Determinar cómo la garantía del préstamo relacionada con la Competencia Organización Administrativa influye en la Solidez económica de los Emprendimientos de MYPES, en Lima, 2023.	La Garantía del préstamo relacionada con la Competencia de Organización Administrativa tiene un efecto negativo significativo en la Solidez Económica de los Emprendimientos de MyPEs, en Lima, 2023.		

Anexo C. Instrumento

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

**MICROFINANZAS APOYADA EN UN MODELO DE ECUACIONES
ESTRUCTURALES COMO INFLUENCIA EN LA SOLIDEZ ECONÓMICA DE LOS
EMPRESARIOS DE MYPES DE LIMA - PERÚ, 2023**

INSTRUMENTO PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS

El presente cuestionario tiene por finalidad recabar información para el desarrollo de una investigación cuya temática está referida al impacto de las microfinanzas en los emprendimientos de MYPES. Con esta información se podrá determinar el grado de asociación entre las variables y realizar una interpretación a la realidad en aras a la mejora de la gestión empresarial y el crecimiento económico de nuestro país.

La participación en esta encuesta es totalmente voluntaria, no es obligatoria. De tener alguna consulta puede escribir al correo esthersillo@upeu.edu.pe

He leído los párrafos anteriores y reconozco que al llenar este cuestionario estoy dando mi consentimiento para participar de este estudio.

Microfinanzas para emprendedores de MYPES

INSTRUCCIONES

Lee detenidamente y con atención las preguntas que a continuación se presentan, tómese el tiempo que considere necesario y luego responda marcando la respuesta que crea correcta:

I. CARACTERÍSTICAS DE EMPRENDEDORES Y EMPRESAS:

Género	Masculino	Femenino				
Edad	20 años - 30 años	30 años - 40 años	40 años - 50 años	50 años - 60 años	61 años a más	
Estado Civil	Soltero	Casado	Unión Libre	Separado	Divorciado	Viudo

Grado de instrucción	No asistí a la escuela	Primaria	Secundaria	Técnico	Universidad	
Número de emprendimientos que ha tenido						
Ubicación del negocio	Especifique el distrito					
Tiempo de establecimiento de la empresa	Menos de 1 año	1-5 años	5-10 años	10-15 años	20-25 años	Más de 25 años
Actividades de la microempresa	Fabricante	Minorista	Mayorista	Todas las anteriores		
Sector económico al que pertenece la empresa	Educación	Salud	Comercio	Alimentos	Manufactura.	Servicios
	Tecoleunicaciones	Construcción	Transporte	Agricultura, Ganadería	Pesca	Otros: Especifique

II. CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

Volumen de ventas de su negocio durante los últimos tres años.	Bajo	Regular	Alto	Muy alto
Si el volumen de ventas de su negocio ha aumentado en los últimos tres años, ¿cuál de los siguientes porcentajes describe su incremento?	0%-5%	5%-10%	10%-15%	15-20%
	20%-25%	25% a más		
¿Cómo describiría la facturación de las ganancias de su negocio en los últimos tres años?	Bajo	Regular	Alto	Muy alto
¿Cómo describiría el desarrollo de los activos de su empresa durante los últimos tres años?	Bajo	Regular	Alto	Muy alto

III. DETALLES DE PARTICIPACIÓN EN UN MICROFINANCIAMIENTO

	MÍNIMO	MÁXIMO
Número de meses para el reembolso del Préstamo (Sólo número)		
Monto total del préstamo económico recibido.		
Tasa de interés pagada por préstamo recibido.		
Monto total de la garantía otorgada por el préstamo recibido.		

IV. DESEMPEÑO DE LA MICROEMPRESA

Totalmente de acuerdo	Muy de acuerdo	Algo de acuerdo	Indeciso	Algo en desacuerdo	Muy en desacuerdo	Totalmente en desacuerdo
1	2	3	4	5	6	7

C1. En este apartado se evalúa ¿Cuál fue su experiencia relacionada con el monto del préstamo? <i>Constructo: Monto del crédito</i>	1	2	3	4	5	6	7
1.1 El monto del crédito fue suficiente para el desarrollo del emprendimiento.							
1.2 El monto del crédito permitió ampliar la capacidad productiva del negocio.							
C2. En este apartado se evalúa ¿Cuál fue su experiencia relacionada con el interés del crédito que le fue otorgado? <i>Constructo: Tasa de Interés</i>							
2.1 La tasa de interés del crédito permitió cubrir las obligaciones de corto plazo del negocio.							
2.2 La tasa de interés compensó los beneficios recibidos por el crédito.							
C3. En este apartado se evalúa ¿Cuál fue su experiencia relacionada con la garantía para el otorgamiento del crédito? <i>Constructo: Garantía</i>							
3.1 La garantía del crédito siempre requiere involucrar a amigos y/o familiares como aval en la solicitud de este.							
3.2 La garantía del crédito siempre requiere bienes inmuebles.							
3.3 La garantía fue elevada en comparación con el monto de otorgamiento del crédito.							
3.4 La garantía fue una limitante para el acceso al crédito.							
3.5. La garantía representó una limitante para el desarrollo del emprendimiento.							
C4. ¿Cómo fue su experiencia relacionada con tiempo de otorgamiento del crédito? <i>Constructo: Tiempo</i>							
4.1 El tiempo otorgado para cubrir el crédito fue suficiente para desarrollar el emprendimiento.							
4.2 El tiempo otorgado del crédito fue suficiente para recuperar la inversión y reembolsar a la financiera el monto del crédito.							
C5. En este apartado se evalúa ¿Qué competencias personales me describen como emprendedor? <i>Constructo: Emprendimiento – Competencias del emprendimiento</i>							
5.1 Percibo con precisión las necesidades no satisfechas del consumidor.							
5.2. Dedico mucho tiempo y energía a buscar productos o servicios que proporcionen servicios reales a mis clientes.							
5.3. Una de mis mayores fortalezas es identificar los bienes y servicios que la gente quiere.							
5.4. Puedo distinguir entre oportunidades rentables y oportunidades no tan rentables.							
5.5 Soy capaz de generar ideas empresariales creativas.							

C6. ¿Cómo evalúa su gestión en los negocios? Construcción: Emprendimiento – Gestión y negocios									
6.1. Soy capaz de gestionar un crédito para emprender el negocio.									
6.2 Soy capaz de realizar diferentes acciones y estrategias para impulsar mi negocio.									
6.3. Soy capaz de determinar acciones estratégicas calculando costos y beneficios.									
6.4. Soy capaz de gestionar eficientemente las finanzas del negocio.									
6.5 Soy capaz de evaluar resultados desde objetivos estratégicos.									
C7. ¿Cómo evalúa su gestión en Recursos Humanos? Construcción: Emprendimiento – Recursos Humanos									
7.1. Poseo habilidades de liderazgo									
7.2. Tengo habilidades de planeación.									
7.3. Tengo habilidades de administración de costos de personal.									
C8. ¿Cómo evalúa la solidez económica de su negocio? Construcción: Solidez Económica									
8.1 El monto del crédito otorgado afectó la solidez económica del negocio.									
¿Cuál ha sido su experiencia en el emprendimiento financiado a través del crédito?									
¿En qué medida el Microfinanciamiento apoyó el desarrollo de su emprendimiento?									
¿Recomienda a los emprendedores capacitarse en microfinanzas? Si o no ¿por qué?									

Anexo D. Juicio de expertos



UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

(UPG, EP)

Validación del instrumento por juicio de expertos

Título del instrumento a validar: *Microcréditos para emprendedores de MYPES*

INSTRUCCIÓN:

Sírvase encerrar dentro de un círculo, el número porcentual que usted considera que responde a la afirmación.

- ¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?

0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100
- ¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?

0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100
- ¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?

0 10 20 30 40 50 60 70 **80** 90 100
- ¿Considera usted que si aplicara este instrumento a grupos similares se obtendrían datos también similares?

0 10 20 30 40 50 60 70 **80** 90 100
- ¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?

0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100
- ¿Qué ítems cree usted que se podría agregar? Sobre las características de la empresa particularmente en el giro o ramo al que está vinculada. Eso puede también darnos información variada importante es decir de como fue el desarrollo de los diferentes grupos dependiendo de su ramo o giro.
- ¿Qué ítems cree usted que se deben eliminar? Ninguno al contrario quizá en la segunda variable agregar lo sugerido

Fecha (d/m/a): ...26.01.2022..... Firma:

Validado por: Dr. Samuel Amador Vázquez

Grado Académico: Licenciado y Maestro en Economía (FEC-BUAP), Doctor en Sociología (ICSyH- BUAP).



UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

(UPG, EP)

Validación del instrumento por juicio de expertos

Título del instrumento a validar: *Microcréditos para emprendedores de MYPES*

INSTRUCCIÓN:

Sírvase encerrar dentro de un círculo, el número porcentual que usted considera que responde a la afirmación.

1. *¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
2. *¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
3. *¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
4. *¿Considera usted que si aplicara este instrumento a grupos similares se obtendrían datos también similares?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
5. *¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
6. *¿Qué ítems cree usted que se podría agregar?*
7. *¿Qué ítems cree usted que se deben eliminar?*

Fecha (d/m/a): 09/01/2022

Firma:

.....

Validado por: Dr. Eudal Delmar Santos Gutierrez

Grado Académico: Doctor en ciencias administrativas.....



UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

(UPG, EP)

Validación del instrumento por juicio de expertos

Título del instrumento a validar: *Microcréditos para emprendedores de MYPES*

INSTRUCCIÓN:

Sírvase encerrar dentro de un círculo, el número porcentual que usted considera que responde a la afirmación.

1. *¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 **100**
2. *¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 **100**
3. *¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 **100**
4. *¿Considera usted que si aplicara este instrumento a grupos similares se obtendrían datos también similares?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 **100**
5. *¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 **100**
6. *¿Qué ítems cree usted que se podría agregar?*
7. *¿Qué ítems cree usted que se deben eliminar?*

Fecha (d/m/a):7/01/2022..... Firma:

Validado por: Dra. Elizabeth E. García Salirrosas
Grado Académico: ...Dra. Administración.....



UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

(UPG, EP)

Validación del instrumento por juicio de expertos

Título del instrumento a validar: *Microcréditos para emprendedores de MYPES*

INSTRUCCIÓN:

Sírvase encerrar dentro de un círculo, el número porcentual que usted considera que responde a la afirmación.

1. *¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 **100**

2. *¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100

3. *¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100

4. *¿Considera usted que si aplicara este instrumento a grupos similares se obtendrían datos también similares?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100

5. *¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 **100**

6. *¿Qué ítems cree usted que se podría agregar?*

7. *¿Qué ítems cree usted que se deben eliminar?*

Fecha (d/m/a): ...26.01.2022..... Firma:

Validado por: Dra. Felícita Ortiz García

Grado Académico:Doctor en Administración.....



UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

(UPG, EP)

Validación del instrumento por juicio de expertos

Título del instrumento a validar: *Microcréditos para emprendedores de MYPES*

INSTRUCCIÓN:

Sírvase encerrar dentro de un círculo, el número porcentual que usted considera que responde a la afirmación.

1. *¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100
2. *¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100
3. *¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?*
0 10 20 30 40 50 60 **70** **90** 100
4. *¿Considera usted que si aplicara este instrumento a grupos similares se obtendrían datos también similares?*
0 10 20 30 40 50 60 **70** **90** 100
5. *¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?*
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100
6. *¿Qué ítems cree usted que se podría agregar?*
7. *¿Qué ítems cree usted que se deben eliminar? ...Los dos primeros de Garantía y los tres primeros de competencias del emprendimiento*

Fecha (d/m/a): ...31.01.2022..... Firma:

Validado por: Dra. Teresa De Jesús Plazola Rivera.

Grado Académico:Doctora en Ciencias Administrativas.....

Anexo E. Carta comité de ética

|"Año de la universalización de la salud".

Ñaña; 22 de octubre de 2020

Señores
COMITÉ DE ÉTICA
Universidad Peruana Unión
Presente. –

Apreciados señores:

Es grato dirigirme a ustedes para hacer llegar un saludo cordial, y expresar mis deseos de bendiciones del Altísimo en las funciones que desempeñan.

El motivo de la presente es para hacer de su conocimiento que estoy realizando un proyecto de investigación titulado "Microfinanzas apoyada en un modelo de regresión logística como predictor del desarrollo de los emprendimientos de MYPES del rubro de textiles de San Juan de Miraflores Lima, 2021". requisito para optar el grado de doctor en Administración de Negocios por la Universidad Peruana Unión. Por tal motivo, acudo a ustedes para solicitar el permiso a fin de desarrollar la investigación ya mencionada en las **MYPES del rubro textil en el distrito San Juan de Miraflores**. Asimismo, presento los documentos que describe el protocolo de investigación del Comité de ética, para la evaluación respectiva. Esta investigación es realizada por los siguientes investigadores:

Apellidos y Nombres	Institución - Facultad	Rol	email	código/DNI
<u>Esther Sijlo Quispe</u>	UPEU – UPG FCE	Investigador	Esillo47@gmail.com	45631369
<u>Maritza Arana Rodríguez</u>	UPEU - FCE	Asesor	marana@upeu.edu.pe	

Para cualquier información, comunicarse al teléfono 987131118, Srta. Esther Sijlo Quispe; o al correo esillo47@gmail.com

Agradezco su atención a la presente.

Cordialmente,



Esther Sijlo Quispe

Representante del proyecto

DNI. 45631369

Anexo F. Respuesta - comité de ética



Una Institución Adventista

Lima, Ñaña, 23 de diciembre de 2020

EL COMITÉ DE ÉTICA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

CONSTA

Que el proyecto de investigación de los investigadores Esther Sillo Quispe, identificado(a) con DNI No. 45631369 y su asesor(a) Maritza Arana Rodriguez, identificado(a) con DNI No. 10296877, con título "Microfinanzas apoyada en un modelo de regresión logística como predictor del desarrollo de los emprendimientos de MYPES del rubro de textiles de San Juan de Miraflores Lima, 2021" fue evaluado y aprobado por el Comité de Ética de Investigación de la Universidad Peruana Unión, considerando su calidad científica, consideración del bienestar de sus participantes, y conformidad con los estándares de la ética establecidas en el Código de ética para la Investigación de la Universidad Peruana Unión.

Para mantener la aprobación del Comité de Ética, se tiene que cumplir con los siguientes requisitos:

- 1) Cada participante debe dar consentimiento informado. En el caso de menores de edad, por lo menos uno de sus padres o guardianes debe registrar su consentimiento informado y el menor de edad debe registrar su asentimiento informado.

Los resultados de este proyecto puedan ser publicados con referencia a aprobación Número 2020-CEUPeU-00081.

Dr. Josué Edison Turpo Chaparro
Vicepresidente
Comité de Ética de Investigación

Mg. Michael Thomas White
Secretario
Comité de Ética de Investigación