



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TÍTULO:

PARTICIPACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN
LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LAS
EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ. CASO MYPE
IMPRESA ROMISA EIRL DE CHIMBOTE 2013.

**INFORME DE TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA:

BR. YESSICA PILAR COLCHADO AGUILAR

ASESOR:

DR. CPCC YURI GAGARÍN GONZALES RENTERÍA

CHIMBOTE – PERÚ

2015

HOJA DE FIRMA DEL JURADO EVALUADOR

Dr. CPCC Ezequiel Eusebio Lara
Presidente

Dr. CPCC Luis Torres García
Secretario

Mg. CPCC Patricia Osorio Pascacio
Miembro

AGRADECIMIENTO

A Dios, por ser mi guía, mi fortaleza en mis momentos de debilidad y por darme una vida llena de mucho aprendizaje, experiencia y felicidad.

A mis padres:

María y Marcel, por su amor, fuerza y apoyo incondicional que me brindaron en todo momento, ya que gracias a ellos he podido llegar hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mi asesor de tesis, el Dr. CPCC. Yuri Gonzales Rentería, quien con sus conocimientos, experiencia y paciencia me ayudo a terminar mi tesis, sin su apoyo no hubiera sido posible esta investigación.

DEDICATORIA

A mis padres, porque gracias a ellos que creyeron en mí, hoy puedo ver alcanzada mi meta, ya que siempre me ayudaron con los recursos necesarios para poder estudiar y sobre todo me dieron su apoyo en los momentos más difíciles de mi carrera.

A mis docentes, por ser la fuente de nuestra inspiración y motivación para superarnos cada día, asimismo por su buena calidad de enseñanza y por influir con sus lecciones y experiencias en formarme como una persona de bien y preparada para los retos que se presentan, a todos y cada uno de ellos les dedico cada una de estas páginas de mi tesis.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo por objetivo general conocer y describir como participa el financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013. La investigación fue cuantitativo - descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 6 empleados de la empresa, a quienes se le aplicó una encuesta de 12 preguntas. Siendo estos los principales resultados: en la tabla n° 3, 83% de los empleados aseguran que el financiamiento recibido fue invertido en activos fijos, y el 17% respondió que fue invertido en materiales de trabajo. Asimismo en la tabla n° 4, 83% contestaron que consideran necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros, y el 17% consideran que no es necesario un debido control. Del estudio se concluye que el financiamiento participa mejorando la eficiencia y eficacia en la gestión económica debido a que permitió la adquisición de activos fijos, con ello pudo continuar sus actividades correctamente, y a la misma vez ofrecer un producto de calidad que sea competitivo en el mercado, de igual forma participa en su gestión financiera, debido a que debe utilizar adecuadamente los recursos obtenidos en la medida en que se requiera, es decir controlarlo rigurosamente y empleándolo racionalmente, orientado a cumplir con las demandas del mercado, no se debe utilizar sin medida, ya que no es conveniente para esta MYPE agotar sus recursos.

Palabras clave: Financiamiento, MYPES, Gestión empresarial.

ABSTRACT

The present work of investigation had per objective general know and describe as participate the financing in the management economic and financial of the comercial enterprises the Peru. Case Mype printing Romisa EIRL of Chimbote 2013. The investigation was quantitative - descriptive, for take to cape is chose a simple demographic of 6 work of the business, was applied to a survey of 12 questions. These being the main results: in Table n°. 3, 83% of employees say the funding received was invested in fixed assets, and 17% responded that was invested in materials of work. Also in Table n ° 4, 83% answered that they consider necessary for the company to effectively monitor financial resources, and 17% believe it is not necessary because control. The study concludes that the financing involved improving efficiency and effectiveness in economic management because the funding allowed the acquisition of fixed assets, it could continue their activities properly, and at the same time offering a quality product that is competitive in the market, just as involved in their financial management, because they must properly use the proceeds to the extent that it is required, that is to say control rigorously and using it rationally designed to meet market demands, should not be used without measure, since it is not suitable for this MYPE exhaust their resources.

Keywords: Finance, MYPES, Demarche, and Business.

CONTENIDO

Título de tesis.....	ii
Hoja de firma del jurado evaluador.....	iii
Hoja de agradecimiento.....	iv
Hoja de dedicatoria.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Contenido.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	01
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	07
2.1 Antecedentes.....	07
2.2 Bases teóricas.....	19
2.3 Marco conceptual.....	26
III. METODOLOGÍA.....	29
3.1 Tipo y nivel de investigación.....	29
3.2 Diseño de investigación.....	29
3.3 Población y muestra.....	30
3.4 Plan de análisis.....	30
3.5 Técnicas e instrumentos.....	30
IV. RESULTADOS.....	31
4.1 Resultados.....	31
4.2 Análisis de resultados.....	36
V. CONCLUSIONES.....	39
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	43
ANEXOS.....	47

I. INTRODUCCIÓN

En el Perú, las micro y pequeñas empresas representan el componente esencial del motor de nuestra economía, ya que las MYPES contribuyen al crecimiento económico y a la generación de puestos de trabajo, considerado como riqueza y bienestar para nuestro país.

Las micro, pequeñas y medianas empresas han tomado mucha importancia en los últimos años, debido a que es fuente principal de ingresos de las empresas y trabajadores. Las estadísticas reportan que MYPES empresas tienen una gran capacidad de generación de empleos, ya que la población económicamente activa (PEA) participa aproximadamente en un 87%. Las grandes empresas que hoy existen comenzaron como pequeñas empresas, pero con mucho esfuerzo y dedicación lograron consolidarse en el mercado considerados como las empresas más exitosas y competitivas, que además de ganarse un sitio importante en nuestro país con respecto al rubro en que se desenvuelven, también han podido proyectar sus actividades en el extranjero, meta que parecía imposible pero que poco a poco pudieron alcanzar (Domingo 2013).

Según Mathews (2009) el mercado mundial ofrece enormes posibilidades para empresas de distintos tamaños y de diferentes sectores. Sin embargo, para aprovechar estas oportunidades es fundamental comprender los cambios y las tendencias del consumo, para poder ofrecer a cada cliente lo que éste demande exactamente.

Como las demandas o requisitos de los clientes son cambiantes en el tiempo, sus exigencias y expectativas son mayores. Esto genera factores de competencia, en lo que concierne a la calidad de los productos y servicios que ofrecen las empresas. Pero la calidad de los productos y servicios recae al interior de la organización y de las otras organizaciones asociadas a ella, en sus procesos productivos, en la distribución, venta y atención al cliente. Es decir involucra a los actores de la cadena de producción y de distribución. Si bien es cierto las empresas con dedicación y mucho esfuerzo pueden lograr sus objetivos de convertirse en empresas exitosas, pero no siempre es suficiente las ganas del empresario, de igual forma se requiere de

un financiamiento que ayude en la gestión económica y financiera de estas MYPES, es decir una empresa requiere invertir no solo en su capital de trabajo sino también en tecnología para que pueda ofrecer un mejor producto de buena calidad que contenga todas las características que las personas de Perú o del extranjero requieran, y así podrán convertirse en empresas competitivas, es por eso la importancia de que las MYPES consideren a la calidad como su mejor aliado de ello dependerá su éxito (Zuta y Wiese 2009).

El director de la Faedpyme, Domingo García manifestó que un área de mejora que hay que profundizar es el aspecto de la internacionalización. Muy pocas MYPES peruanas tienen capacidad de internacionalización, es decir la capacidad para poder exportar. Asimismo, detalló que el 14% de los ingresos de las MYPES que pueden exportar son por las ventas al exterior, pero es un nivel bajo teniendo en cuenta que en Europa hay empresas de cinco a diez trabajadores, cuyo 100% de ingresos provienen de la exportación. Es necesario saber que la gran mayoría del sector empresarial son MYPES, es por eso que es muy importante que reciban el apoyo por parte del gobierno, mediante facilidad de crédito y capacitación empresarial, asimismo para que el crecimiento de las MYPES sea continuo es necesario que tengan acceso fácil y rápido a los créditos que ofertan el sistema financiero, ya que por sí solas no podrían hacer inversiones grandes, debido a no contar con un fuerte capital, el capital necesario para hacer inversiones tiene que brindarle las instituciones financieras pertinentes, con el debido control y apoyo por parte del estado. Estas inversiones implicarían aumento en su producción requiriendo cada vez mayor personal por ende disminución de la tasa de desempleo, mejora en sus ingresos, por lo tanto, mejora de sueldos a sus trabajadores, mayor pago de impuestos al Estado, entre otros aspectos, y así al largo plazo estas MYPES se convertirán en empresas exitosas y competitivas en el mercado, a su vez ayudarán al crecimiento del país (Diario Gestión 2014).

Según Vega (2011) afirma que los pequeños y microempresarios no tienen “dinero en la mano” para invertir cada vez más y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales. Estas no tienen capital no porque no haya dinero sino porque por una serie de razones no pueden hacer uso del dinero o de capitales. La carencia de

políticas gubernamentales promotoras de financiamiento, el alto costo de capital, las restricciones en su otorgamiento principalmente las referidas a las garantías, la falta de una cultura crediticia, constituyen, entre otros aspectos que repercuten negativamente en las pequeñas y microempresas ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras para propender su desarrollo. Enorme cantidad de pequeños y microempresarios se encuentran atados pies y manos debido a la falta de capital o a las condiciones extremadamente difíciles para obtener, por ejemplo, créditos.

La viceministra de MYPES e Industria, Blanca Magaly Silva Velarde nos afirma que de 3 millones de negocios que funcionan en el país, 1,2 millones (37.5%) son formales, mientras que 2 millones (62.5%) no operan al margen de la ley, lo cual viene a ser un gran problema porque estas MYPES al ser informales no pueden tener acceso al crédito, se estancan y no pueden aprovechar el buen momento económico que atraviesa el país. Este problema que ocurre con la mayoría de las MYPES del Perú y que tiene que resolverse poco a poco, se deben a los altos costos de formalización, demasiados trámites, impuestos altos, etc. Es así que se observa mucho hoy en día ese inconveniente al haber empresas que no son legalmente formales y es mucho más difícil que tenga acceso al financiamiento (Diario la República 2013).

Por otro lado, Latínez (2013) indica que el gran problema que tienen las MYPES, la misma que impide su formalización, es el financiamiento, pues el mismo se hace a través de los Bancos Privados, siendo demasiado oneroso en el cobro de los intereses. La banca privada consigue los créditos, vía COFIDE, a 8 ó 10% de interés y les presta a las MYPES cobrándoles intereses que se elevan hasta el 30%. La solución de este gran problema sería que al igual que en Chile y Brasil, el banco del estado les preste directamente a las MYPES cobrándoles una tasa mínima de interés, pues el banco de la Nación a diferencia de la Banca privada su objetivo no es el lucro. También será necesario modificar la Constitución, teniendo en cuenta que el Estado está impedido de hacer actividad empresarial.

Las instituciones financieras mantienen una organización especial para manejar las operaciones crediticias que les son presentadas por empresas o personas que requieren de apoyo financiero, dicha manera de organizarse respeta el principio de la separación de funciones entre la división de negocios y la división de riesgos. Conocida la manera como se organizan las instituciones financieras para otorgar apoyo financiero a sus clientes; es momento de entender como evalúan las solicitudes de crédito que le son presentadas, la evaluación del riesgo crediticio es quizás una de las más importantes acciones que realizan las instituciones financieras dentro de su quehacer diario. La evaluación del riesgo crediticio es el proceso de análisis que busca determinar si el préstamo evaluado será un buen crédito lo que implica encontrar una respuesta a estas dos preguntas: ¿Pagará? ¿Pagará a tiempo?, es por ello que las MYPES tienen muchas dificultades en cuanto al acceso a financiamiento, debido a que muchas entidades financieras no desean correr riesgo al otorgarles créditos, y sin ello las micro y pequeñas empresas no pueden continuar con el proceso de sus actividades quedando estancadas por falta de financiamiento (Lira 2009).

En el Perú las grandes y medianas empresas serían 26, 071 unidades; las pequeñas empresas sumarían 58,025 unidades y las micro empresas llegarían a 3 millones 323 mil 301 unidades. De donde resulta que el 99.23% están conformadas por micro y pequeñas empresas (MYPE). De los casi 16 millones de personas que constituyen la fuerza laboral del país, alrededor de 12 millones, son ocupadas por las MYPES. Las MYPE aportan con algo más del 42% del Producto Bruto Interno nacional. Esto demuestra la importancia que tienen las MYPES para el desarrollo del país, ciudadanos que buscan en un negocio familiar un ingreso diario, puede convertirse con una buena gestión y apoyo del estado, en empresas competitivas tanto en el mercado nacional e internacional, creando puesto de trabajo y ayudando al crecimiento del país, son pues un tema de vital importancia que el gobierno tiene que apoyar más y brindarles beneficios para así garantizar un desarrollo sostenido en el tiempo (Lastra 2013).

Con respecto a la MYPE comercial en estudio imprenta Romisa E.I.R.L de Chimbote, esta presenta problemas en cuanto a la adquisición de financiamiento formal, es decir no cuenta con acceso fácil y rápido de préstamos en el sector bancario, esta dificultad no le permite continuar con sus actividades correctamente, ya que necesita hacer uso de estos recursos económicos para poder invertir y así poder obtener utilidades, asimismo mantenerse en el mercado para seguir otorgando puestos de trabajo para todas aquellas personas desempleadas, un factor importante para la economía de nuestro país, ya que con ello se contribuye a disminuir la pobreza.

Es por ello la importancia de que se halla investigado más a profundo con respecto a la MYPE en mención, con la finalidad de que se obtengan datos reales que permitan conocer como es el acceso al financiamiento y como favorece a la empresa que hace uso de ello. Referido a lo anterior descrito, se enuncia el siguiente problema: ¿Cómo participa el financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013? Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: conocer y describir como participa el financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013.

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

-Conocer como es el financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013.

-Describir como participa el financiamiento en la gestión económica de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013

-Describir como participa el financiamiento en la gestión financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013.

Finalmente, la presente investigación se justifica en la necesidad de conocer la importancia de la participación del financiamiento para las MYPES en su gestión económica y financiera, los resultados permitirán conocerse como es el tipo de financiamiento que reciben las MYPES del Perú y las ventajas que adquieren con ello. Asimismo, es de suma importancia, ya que casi el 90% de las empresas en el Perú son MYPES, es por ello que debe estudiarse con mayor profundidad los múltiples beneficios que brinda las facilidades de financiamiento y cómo participa en su desarrollo como empresa, que es el tema principal en la cual se desarrollara el presente trabajo de investigación.

Asimismo, los resultados de esta investigación sirven como antecedente para futuros trabajos de investigación de naturaleza similar.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Locales

Tantas (2010) en su trabajo de investigación para obtener el título profesional de contador público denominado **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO- RUBRO DISTRIBUIDORAS DE ÚTILES DE OFICINA DEL DISTRITO DE CHIMBOTE , PERIODO 2008-2009”**, presenta las siguientes conclusiones:

- En el año 2008 el 42.86% de los empresarios encuestados recibieron créditos.
- De ese total el 28.57% recibieron montos de crédito entre 3000 a 10000 nuevos soles y el 14.29% recibieron montos de crédito por más de 10000 nuevos soles.
- El 100% de las MYPES encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 100% del BANCO CONTINENTAL BBVA.
- El BANCO CONTINENTAL (sistema bancario) cobro una tasa de interés mensual por los créditos que otorgo de 1.5% y 3.5% mensuales.
- El 33.3% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66.7% en capital de trabajo.
- El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoro la rentabilidad de sus empresas.

2.1.2 Nacionales

Gomero (2003) en su trabajo de investigación para optar el grado académico de magister en contabilidad denominado **“PARTICIPACIÓN DE LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS BANCARIOS Y NO BANCARIOS EN EL DESARROLLO DE LAS PYMES TEXTILES EN LIMA METROPOLITANA DE 1990 AL 2000”**, presenta las siguientes conclusiones:

-Las microempresas en el Perú todavía no han desarrollado suficientes fortalezas para competir con ventajas en el mundo globalizado. Las debilidades de carácter estructural se pueden localizar en el financiamiento, ámbito tecnológico, de capacitación y búsqueda de mercados. Estas debilidades han originado que este sector empresarial tenga una marginal participación en la actividad exportadora, dejando este espacio a las medianas y grandes empresas, estas últimas si bien es cierto son los más importantes generadora de divisas, pero no se constituyen en las generadoras de fuente de empleo.

-El respaldo patrimonial es un factor que viene impidiendo que las microempresas no sean atractivas para el sector financiero, especiales el bancario, pero esto no quita que los intermediarios financieros no bancarios como las ONGS, cajas municipales, cajas rurales, aprecien que este sector empresarial tenga elevadas potenciales para sus colocaciones. El apoyo crediticio de estas instituciones financieras, es imprescindible para que las microempresas puedan palanquearse financieramente, hecho que se ha de traducir en un mayor nivel de competitividad.

-Los intermediarios financieros especializados en microcréditos, si bien es cierto que son más ágiles para la intermediación, específicamente en el otorgamiento de crédito a los micro negocios , pero su mayor grado agilidad en los desembolsos y grado de cobertura se ve reflejada en una mayor tasa de interés. Este costo del crédito es marginal dentro de la toma de decisiones dentro de los microempresarios, ya que estos ponderan con mayor grado, la oportunidad de los créditos para resolver sus problemas de capital de trabajo o de inversión de tecnología.

Aguilar (2007) en su trabajo de investigación titulado **“EL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN PUNO” UN ANÁLISIS EMPÍRICO DE LA DEMANDA DE CRÉDITOS**, arriba las siguientes conclusiones:

-La literatura de la demanda de préstamos sugiere que se debería considerar variables capacitación, experiencia, localización, número de empleados, tamaño de la unidad empresarial, valor de los activos, edad y mejora, de los análisis se desprende que las variables más relevantes son: valor de los activos y experiencia del micro y pequeño empresario, las mismas que influyen positiva y negativamente, lo anterior significa que el valor de los activos representa la garantía o colateral que las instituciones financieras solicitan a los diferentes micro y pequeños empresarios para poder otorgarles crédito.

-El hecho de no solicitar crédito obedece a varias razones que influyeron en las razones de los micro y pequeños empresarios.

-Las unidades empresariales que no solicitaron crédito fueron 70 de los cuales el 49% no lo hizo por falta de información y el 51% por otros motivos, dentro de las cuales se puede mencionar: falta de tiempo para los trámites, aversión al crédito por malas experiencias de otros pequeños y micro empresarios.

-Los problemas más importantes de acceso al crédito son las tasas de interés, falta de garantías, documentos necesarios para poder obtener un préstamo y la capacidad de pago de las unidades empresariales, que están representados por el 41%, 30%, 12% y 11% respectivamente.

-Las unidades empresariales afrontaron diferentes problemas en el pago de su crédito siendo los más relevantes las altas tasas de interés a los que pactaron los préstamos (42%), la disminución de las ventas (41%) y los aspectos tributarios (11%).

-Respecto a si el crédito mejoró o no la situación de las micro y pequeñas empresas, el 92% manifestaron haber mejorado con el acceso al crédito, los aspectos que fortalecieron básicamente fueron las producción y el capital de trabajo.

Melo (2012) en su trabajo de investigación denominado "**LOS INTERMEDIARIOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES**", concluye lo siguiente: los factores que han potenciado el desempeño de las MYPES en el mercado se puede resumir: la existencia de un entorno de estabilidad en un país, facilidades de acceso a los mercados. Las microempresas, en la década de los noventa se constituyeron como el colchón laboral para la economía peruana. Este sector empresarial, se fue desarrollando como una alternativa para soportar los despidos, actualmente su masificación ha conllevado a posicionarse como el brazo productivo más importante del país, pero a pesar de este grado de participación en la formación de producto nacional, no tienen mucho apoyo estratégico financiero, tecnológico, legal y de otras categorías que vienen impidiendo la potencialidad de desarrollo de las MYPES.

Medina (2010) en su trabajo de investigación denominado "**INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO Y LA CAPACITACIÓN EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES**", presenta las siguientes conclusiones:

-El 45% de los micro empresas del sector han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad.

-El 55.56% de las MYPES financiadas recibieron financiamiento de la caja de ahorro y crédito los libertadores.

-El 100% de las MYPES que accedieron a créditos tienen la percepción de que las instituciones financieras tienen políticas de apoyo al micro empresario.

-El 33.33% de las MYPES financiadas invirtieron el crédito obtenido a mejoramiento de sus locales y el 66.67% en la compra de activos fijos.

Quincho (2013) en su trabajo de investigación titulado **“LA INFLUENCIA DE LA FORMA DE ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES”**, afirma las siguientes conclusiones:

-El desarrollo del país está ligada al desarrollo de las MYPES ya que estas generan el mayor porcentaje del PBI así como también generan mayor porcentaje de empleo a comparación de las grandes empresas.

-Es fundamental la subsistencia y el desarrollo de las de las MYPES para la erradicar el desempleo y por ende el nivel de desnutrición en el país. Razón por la cual considero que el estado excluye a las MYPES informales de ciertos beneficios teniendo en cuenta que en su mayoría son informales, con ello no quiero decir que el estado permita la informalidad sino que brinde asesorías contables que es una de las causas principales del problema.

-Se determina como resultado de la investigación realizada como una de las causas del fracaso de las MYPES el acceso limitado al financiamiento ya que las tasas de interés son elevadas.

-Otra de las conclusiones que podemos establecer es que el fracaso de las MYPES se da por diferentes factores como por ejemplo la escasa experiencia, escasos conocimientos en gestión empresarial, escasos recursos económicos, falta de asesoramiento en temas comerciales, etc.

-El país no cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las MYPES ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las MYPES ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés.

Baltazar (2014) en su trabajo de investigación para obtener el título profesional de contador público titulado **“EL FINANCIAMIENTO DEL CRÉDITO BANCARIO EN LAS MEDIANAS Y PEQUEÑAS EMPRESAS”**, presenta las siguientes conclusiones:

- El 100% de encuestados manifiestan que el financiamiento es importante para el desarrollo de MYPES.

-El 73% MYPES acuden para dar solucionar sus problemas financieras a cajas municipales y 27% a bancos.

-El 91% de la inversión es por aporte propio y el 9% es de la inversión con aporte de terceros.

-El 55% de los encuestados manifiestan que si esta afecto a falta financiamiento y el 45% de los encuestados no está afecto.

-El 55% de los encuestados manifiestan el tipo de inversión que realiza es a capital de trabajo y el 45% activo fijo.

-El 55% no accede a un crédito por exigencia demasiado de garantía, 36% por la elevada tasa de interés y el 9% por otros factores que impiden acceder a un crédito.

Flores (2004) en su trabajo de investigación para obtener el grado académico de doctor en ciencias contables y empresariales denominado **“GESTIÓN PARA LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN LIMA”**, presenta las siguientes conclusiones:

-Una de las razones por el que las MYPES no son atractivas para el sector financiero especialmente el bancario es debido a la aparente falta de respaldo Patrimonial. Por otra parte, los intermediarios bancarios como las ONG´s, Cajas Municipales y Cajas Rurales aprecian que éste sector empresarial tiene elevadas potencialidades para sus colocaciones y el apoyo crediticio de éstas instituciones financieras es imprescindible para que las MYPES puedan palanquearse financieramente. Se considera que en el sector de los microempresarios textiles se tiene una escasa cultura financiera debido a

la falta del conocimiento de COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo) como entidad que maneja importantes líneas de créditos para las MYPES. Los microempresarios textiles no solo desconocen el apoyo financiero que brinda COFIDE para impulsar su desarrollo; sino que además, por desconocimiento no lo toma en cuenta en sus decisiones de financiamiento.

-Los microempresarios textiles y de confecciones consideran que los bancos no los apoyan oportuna ni estratégicamente debido a la carencia de base hipotecaria para respaldar sus solicitudes de crédito.

-La falta de apoyo financiero por parte del estado es compensada por el crecimiento en las MYPES de algunas fortalezas de carácter estratégico como la calidad de la mano de obra y de los insumos que son de más competitivas de la región.

-Las microempresas en el Perú están desarrollando fortalezas para competir con ventajas en el mundo globalizado. Las debilidades de carácter estructural se localizan en los aspectos de: financiamiento, ámbito tecnológico, capacitación y búsqueda de mercados. Dichas debilidades limitan el avance de éste sector empresarial para que logre una mayor participación en la actividad exportadora, dejando este espacio a las medianas y grandes empresas. Estas últimas, si bien es cierto son las más importantes generadoras de divisas, estadísticamente no representan un crecimiento en los indicadores de Fuente de Empleos.

-Aparte que los bancos ven a las MYPES como un sector de riesgo elevado para sus colocaciones, la situación se vuelve más crítica cuando se aprecia que los pocos capitales que se movilizan en éste sector, se concentran con mayor fuerza en Lima Metropolitana, rezagando así a las empresas de provincias que a pesar de tener ventajas comparativas y competitivas no encuentran un apoyo estratégico por parte de la Banca Nacional. Esta situación ha generado que las MYPES se centralicen en Lima Metropolitana, lo cual representa una debilidad del sector a pesar que en las provincias es en donde se dispone de ventajas comparativas para impulsar a las MYPES.

Prado (2010) en su trabajo de investigación para obtener el grado académico de maestro en contabilidad y finanzas con mención en dirección financiera denominado **“EL FINANCIAMIENTO COMO ESTRATEGIA DE OPTIMIZACIÓN DE GESTIÓN EN LAS MYPES TEXTIL-CONFECCIONES DE GAMARRA”**, presenta las siguientes conclusiones:

-La investigación ha determinado, que debe ser prioridad del empresario de la Micro y Pequeña Empresa de textil confecciones de Gamarra o quien dirija la empresa, la capacitación permanente, en la aplicación de las técnicas y herramientas de gestión para un adecuado uso de los recursos que optimice la gestión permitiendo la expansión y crecimiento de la empresa.

-Se desprende de la investigación, que existen dos grupos de empresarios: el primero, con una desinformación, respecto la forma de financiamiento de su negocio, tanto los formales como los informales en gestión financiera, estos son financiados por el sector formal e informal que pertenecen en su mayoría a los micro empresarios, que a la vez carecen de formación empresarial; el otro grupo, más exitoso pertenecen a pequeños empresarios, con conocimiento y aplicación de técnicas y herramientas de gestión financiera, analizan el financiamiento para determinar el adecuado uso de sus recursos en la obtención de beneficios más rentables, que les ha permitido optimizar eficientemente la gestión y el crecimiento de la Micro y Pequeñas empresas de este sector empresarial, como también se refleja en la experiencia descrita en el Caso Práctico.

-Se ha determinado que el principal requerimiento en el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector textil confecciones de Gamarra, es el capital de trabajo, estas empresas enfrentan serias complicaciones con la liquidez el manejo de las finanzas en sus empresas es fundamental, por lo que se debe poner atención a los activos corrientes de mayor disponibilidad y los de menor disponibilidad, hacer el esfuerzo de convertirlos en caja. Asimismo, revisar los pasivos corrientes de mayor exigibilidad, de tal manera que se mantenga un nivel aceptable del capital de trabajo, que permita obtener un nivel recomendable y eficiente de liquidez, donde los pasivos corrientes financien de forma eficiente a los activos corrientes, para la determinación

de un financiamiento óptimo, así como la reducción de costos y el incremento en los ingresos, que se reflejará en la maximización de la utilidad.

-De la investigación se desprende, que la adquisición de Activos Fijos ocupa el segundo lugar en requerimientos de financiamiento, las inversiones de estos activos son necesarias para el crecimiento de la Micro y Pequeña empresa de este sector, las maquinarias de tecnología de punta permite el incremento del nivel de producción, reducción de costos, mejorar la calidad y aceptación del producto; la adquisición de los activos de inversión con recursos propios no es factible, por lo cual, se recurre al financiamiento, que permite lograr los objetivos de inversión y expansión empresarial sin afectar el capital de trabajo.

-La investigación determina la importancia del flujo de caja, para asegurar una adecuada administración de ingresos y gastos, que permita conocer con certeza las necesidades de flujo de caja en la gestión de la empresa; tomar decisiones acertadas y oportunas, obtener ventajas por anticipado a los acontecimientos futuros y a las oportunidades de negocio que se presenten usando eficientemente los recursos.

-Efectuar el análisis del endeudamiento, convertir los préstamos de corto plazo a obligaciones de mediano plazo y si es posible a largo plazo, donde exista un rendimiento favorable para la empresa; al utilizar los recursos ajenos en el mejoramiento de los ingresos, se obtendrá una utilidad superior al costo de la deuda, se maximizará el uso del capital propio y el capital ajeno, se beneficia a la empresa al generar mayor rentabilidad en la gestión de estos recursos.

-Analizar y evaluar todos los riesgos que incurran en un financiamiento; tasa de interés, costos financieros, capacidad de pago, garantías otorgadas, entre otros, se debe ponderar cada uno de estos aspectos, para una correcta y adecuada política de endeudamiento, adoptando las acciones que permitan neutralizar en forma oportuna las amenazas o contingencias, que obligan a cambios inesperados de las políticas en la gestión financiera.

Márquez (2007) en su trabajo de investigación para optar el título profesional de contador público denominado **“EFECTOS DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MEDIANAS Y PEQUEÑAS EMPRESAS”**, presenta las siguientes conclusiones:

-La importancia que tiene la Mediana y Pequeña empresa en el país como fuente generadora de riqueza y por ende la importancia que tiene un financiamiento eficaz para el desarrollo de las Medianas y Pequeñas empresas para lograr su capital de trabajo y poder desarrollar una competitividad absoluta.

-Se ha determinado que el buen funcionamiento del sistema de gestión administrativo permite una buena evaluación y efectividad de sus operaciones crediticias con todo tipo de empresas con la misión de emitir informes oportunos para lograr un retorno oportuno de los créditos dados por las ventas efectuadas.

-Se ha establecido que el estudio, evaluación y el apoyo que se debe darles a las Medianas y Pequeñas empresas en lo concerniente a su política de créditos es esencial porque de ella depende lograr una buena gestión e en los proyectos en que la empresa se embarcó. Teniendo en cuenta la relación que hay entre los plazos que otorga la política de créditos y el crecimiento de las ventas.

-Lograr optimizar los recursos con los que cuenta la Mediana y pequeña empresa a través de la información financiera oportuna, que con veracidad y confianza muestra la interpretación de estados financieros y se pueda tomar decisiones para desarrollar este sector empresarial. Se ha establecido que es muy importante el record crediticio de una Mediana y Pequeña empresa para que el sector financiero no le quite el apoyo brindado porque no es tan fácil acceder a un crédito debido a la cartera pesada que manejan los bancos.

-De forma positiva se ve la normatividad legal establecida para las Medianas y Pequeñas empresas permitiendo un financiamiento dentro de una empresa por qué se va a echar a andar los proyectos propuesto, las proyecciones financieras logrando el fortalecimiento patrimonial dando la importancia que tienen la Mediana y pequeña empresa en el país como fuente generadora de riqueza. Es así que las normas

tributarias deben orientarse a crear beneficios diferentes para las Medianas y Pequeñas empresas.

2.1.3 Internacionales

Pavón (2010) en su trabajo de investigación titulado **“FINANCIAMIENTO A LAS MICROEMPRESAS Y LAS PYMES EN MÉXICO (2000-2009)”**, afirma la siguiente conclusión: el fomento para la creación y desarrollo de las pymes se justifica considerando su importancia estratégica en la globalización, ya que se distinguen por su flexibilidad productiva y de gestión, así como por su elevada generación de empleo. Considerando estas cualidades, resulta un tema prioritario en el ámbito económico y social la identificación de los principales factores que contribuyen al éxito o fracaso de la micro, pequeña y mediana empresa, para dirigir con mayor precisión las políticas públicas en aras de garantizar su supervivencia y crecimiento. En esta investigación se han analizado la problemática de las pymes en México y sus requerimientos, con un énfasis en las necesidades de financiamiento, y la insuficiente canalización de recursos hacia este sector que se derivan, tanto de problemas relacionados con la oferta de fondos institucionales, como con la demanda por parte de empresas con características que las ubican como de alto riesgo. También se han estudiado el financiamiento otorgado por la banca comercial a las pymes, así como una breve descripción de los programas gubernamentales vigentes en apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa, los avances logrados y las cuestiones pendientes, para cerrar con los servicios prestados por la banca de desarrollo, tanto en su papel de banca de primero como de segundo piso.

Vaca (2012) en su trabajo de investigación para para optar el grado académico de doctor en ciencias contables y empresariales denominado **“ ANÁLISIS DE LOS OBSTÁCULOS FINANCIEROS DE LAS PYMES PARA LA OBTENCIÓN DE CRÉDITO Y LAS VARIABLES QUE LO FACILITAN”**, menciona las siguientes conclusiones:

-El propósito de la tesis fue identificar aquellos obstáculos que limitan a las pymes en obtener crédito. Además, mostrar los conceptos, que de acuerdo a la teoría, pueden

ayudar a conseguir el préstamo, ya sea eliminando los obstáculos o coadyuvando en disminuirlos. Como se fue describiendo, el financiamiento vía deuda es uno de los conceptos principales que las empresas utilizan dentro de la configuración de su estructura de capital. Y aunque muchas empresas prefieren los recursos internos, como menciona la teoría de la selección jerárquica, hay otras empresas que no generan lo suficiente para mantenerse o crecer.

-A través del estudio nos enfocamos en el crédito como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. El crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario.

-Existen muchas instituciones conocidas como cajas de ahorro y préstamo o cajas populares, las cuales en México suelen tener un costo más alto que la banca comercial, u otras instituciones más pequeñas que se enfocan en préstamos de cantidades menores a plazos también menores pero cuya tasa actualizada es exorbitante. Aunque los resultados nos indican que en México las pymes la marcaron como la segunda fuente principal de créditos que utilizan.

-Encontramos que las pymes representan una parte importante en la generación de recursos de los países. Como señalaban Beck y DemirgucKunt (2006), los esfuerzos dirigidos a las pymes están basados en dos premisas: Primero, las pymes son el motor del desarrollo económico, pero segundo, las fallas de mercado e institucionales impiden su crecimiento. De acuerdo a datos del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), se estima que las pymes constituyen el 99% del total de unidades económicas del país, representan alrededor del 50% del PIB y contribuyen a generar más del 70% de los empleos en México.

-El análisis de la literatura teórica, nos dio un conocimiento profundo de lo que las empresas experimentan para tomar decisiones respecto a su estructura de capital y, en consecuencia para fijar el nivel de endeudamiento vía crédito que requieren. Pero, no bastaba conocer que las pymes requieren de préstamos para cubrir sus necesidades, sino confirmar si realmente tienen mayor problema para obtener los créditos que las empresas grandes.

2.2 Bases teóricas

TEORÍA DE FINANCIAMIENTO

Lucas (2011) buscar los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Esto da como consecuencia que una empresa podrá hacer frente a sus planes de inversión mediante el empuje inicial provisto por la inyección de recursos iniciales, suministrado por fuentes de dinero internas o externas. Las fuentes de financiamiento de las empresas son herramientas claves para proporcionar la fortaleza económica de las mismas y su competitividad en el tiempo

Las alternativas de financiamiento que poseen hoy las empresas en Venezuela, pueden ser clasificadas en fuentes internas y en fuentes externas nacionales e internacionales. Las fuentes internas corresponden a los aumentos de capital tanto para las sociedades mercantiles como para los negocios unipersonales y están

constituidas por: utilidades retenidas, aportes de los socios, dueño o nuevos socios, y absorción de otra empresa. Por otro lado, las fuentes externas pueden ser nacionales o internacionales.

Entre las nacionales se tienen las otorgadas por la banca comercial y privada, los mercados de capitales y las fuentes estatales o créditos del gobierno. Actualmente existen diversas fuentes de financiamiento de diferentes tipos; las alternativas de financiamiento que poseen hoy las empresas, pueden ser clasificadas en fuentes internas y en fuentes externas (nacionales e internacionales). Las fuentes internas corresponden a los aumentos de capital tanto para las sociedades mercantiles como para los negocios unipersonales y están constituidas por: utilidades retenidas, aportes de los socios, dueño o nuevos socios, y absorción de otra empresa. Por otro lado, las fuentes externas pueden ser nacionales o internacionales. Entre las nacionales se tienen las otorgadas por la banca comercial y privada, los mercados de capitales y las fuentes estatales o créditos del gobierno.

TEORÍA SOBRE EL ÉXITO Y FRACASO DE LAS PYMES

Escalera (2007) la importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto.

Una de las dificultades principales que enfrentan estas empresas son los problemas de liquidez y el acceso a los recursos financieros en la cantidad necesaria y en las condiciones de plazo y costo óptimos.

En las Pymes, el acceso a una financiación en condiciones de costo, plazo y vencimiento adecuadas constituye uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado. Las dificultades son derivadas, por una parte por factores relacionados con el funcionamiento de los mercados financieros; y por otra, por mecanismos relacionados con las características del ámbito interno de la empresa.

TEORÍA DEL FINANCIAMIENTO JERÁRQUICO O PECKING ORDER THEORY (POT)

Delfino (S/F) esta teoría postula que las firmas financian sus inversiones en base a una jerarquía de fuentes que coloca en primer lugar a las ganancias retenidas, en segundo lugar a la deuda, y finalmente a las ampliaciones de capital mediante la emisión de acciones. Quienes invierten en una empresa disponen de menos información sobre su situación financiera que sus directivos y por lo tanto este problema de información asimétrica los lleva a analizar las señales emitidas por estos últimos. Si cuando una empresa decide emitir nuevas acciones los inversores suponen que lo hace porque piensa que sus acciones están sobrevaluadas su objetivo podría verse frustrado porque los tenedores podrían vender acciones en lugar de comprarlas. Aunque la emisión de deuda tiene un efecto mucho menos drástico que la de acciones, también implica costos de emisión, comercialización y similares. Por estas razones esta teoría postula que las empresas prefieren financiarse utilizando primero los beneficios retenidos, luego el endeudamiento y finalmente la emisión de acciones.

TEORÍA TRADICIONAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Alarcón et al. (2007) el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Proposición I: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo.

Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

LEY MYPE

ACCESO AL FINANCIAMIENTO

Artículo 27.- Acceso al financiamiento

El Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados.

El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones - SBS. Asimismo, promueve la incorporación al sistema financiero de las entidades no reguladas que proveen servicios financieros a las MYPE.

Artículo 28.- Participación de las entidades financieras del Estado

La Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, el Banco de la Nación y el Banco Agrario promueven y articulan integralmente a través de los intermediarios financieros el financiamiento a las MYPE, diversificando, descentralizando e

incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financieros y de capitales.

Son intermediarios financieros elegibles para utilizar los recursos de las entidades financieras del Estado para el financiamiento a las MYPE, los considerados en la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones y sus modificatorias.

Complementariamente, se podrá otorgar facilidades financieras a las instituciones de micro finanzas no reguladas. El Reglamento contemplará medidas y acciones específicas al respecto.

CONCORDANCIAS: D.S. N° 008-2008-TR, Art. 21 (Participación de las Entidades Financieras del Estado)

Artículo 29.- Funciones de COFIDE en la gestión de negocios MYPE

La Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, en el marco de la presente Ley, ejercerá las siguientes funciones:

- a) Diseñar metodologías para el desarrollo de Productos Financieros y tecnologías que faciliten la intermediación a favor de las MYPE, sobre la base de un proceso de estandarización productiva y financiera, posibilitando la reducción de los costos unitarios de la gestión financiera y generando economías de escala de conformidad con lo establecido en el numeral 44 del artículo 221 de la Ley N° 26702 y sus modificatorias.
- b) Predeterminar la viabilidad financiera desde el diseño de los Productos Financieros Estandarizados, los que deben estar adecuados a los mercados y ser compatibles con la necesidad de financiamiento de cada actividad productiva y de conformidad con la normatividad vigente.
- c) Implementar un sistema de calificación de riesgos para los productos financieros que diseñen en coordinación con la SBS.

d) Gestionar la obtención de recursos y canalizarlos a las Empresas de Operaciones Múltiples consideradas en la Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero, para que destinen dichos recursos financieros a las MYPE.

e) Colaborar con la SBS en el diseño de mecanismos de control de gestión de los intermediarios.

f) Coordinar y hacer el seguimiento de las actividades relacionadas con los servicios prestados por las entidades privadas facilitadoras de negocios, promotores de inversión, asesores y consultores de las MYPE, que no se encuentren reguladas o supervisadas por la SBS o por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores - CONASEV, para efectos del mejor funcionamiento integral del sistema de financiamiento y la optimización del uso de los recursos. COFIDE adopta las medidas técnicas, legales y administrativas necesarias para fortalecer su rol de fomento en beneficio de las MYPE para establecer las normas y procedimientos relacionados con el proceso de estandarización de productos financieros destinados a los clientes potenciales y de conformidad con la normatividad vigente.

Artículo 30.- De los intermediarios financieros

COFIDE a efectos de canalizar hacia las MYPE y entregar los fondos que gestiona y obtiene de las diferentes fuentes, incluyendo los provenientes de la Cooperación Técnica Internacional y en fideicomiso, suscribe convenios o contratos de operación con los intermediarios financieros señalados en el artículo 28 de la presente norma, siempre que las condiciones del fideicomiso no establezcan lo contrario.

Artículo 31.- Supervisión de créditos

La supervisión y monitoreo de los créditos que son otorgados con los fondos que entrega. COFIDE a través de los intermediarios financieros señalados en el artículo 28 de la presente norma, se complementa a efectos de optimizar su utilización y maximizar su recuperación, con la participación de entidades especializadas privadas facilitadoras de negocios, tales como promotores de inversión; de proyectos y de asesorías y de consultorías de MYPE; siendo retribuidos estos servicios en función de los resultados previstos.

Artículo 32.- Fondos de garantía para las MYPE

COFIDE destina un porcentaje de los recursos financieros que gestione y obtenga de las diferentes fuentes para el financiamiento de la MYPE, siempre que los términos en que les son entregados los recursos le permita destinar parte de los mismos para conformar o incrementar Fondos de Garantía, que en términos promocionales faciliten el acceso de la MYPE a los mercados financiero y de capitales, a la participación en compras estatales y de otras instituciones.

CONCORDANCIAS: D.S. N° 008-2008-TR, Art. 26 (Fondo de garantía)

Artículo 33.- Capital de riesgo

El Estado promueve el desarrollo de fondos de inversión de capital de riesgo que adquieran una participación temporal en el capital de las MYPE innovadoras que inicien su actividad y de las existentes con menos de dos años de funcionamiento.

Artículo 34.- Centrales de riesgo

El Estado, a través de la Superintendencia de Banca y Seguros, crea y mantiene un servicio de información de riesgos especializado en MYPE, de conformidad con lo señalado por la Ley N° 27489, Ley que regula las centrales privadas de información de riesgos y de protección al titular de información, y sus modificatorias.

Artículo 35.- Cesión de derechos de acreedor a favor de las instituciones financieras reguladas por la Ley del Sistema Financiero.

En los procesos de contratación de bienes y servicios que realicen las entidades públicas con las MYPE, una vez adjudicada la buena pro a favor de cualquiera de estas, las MYPE podrán ceder su derecho de acreedor a favor de las instituciones financieras reguladas por la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

Sólo podrán ceder sus derechos a las entidades financieras del Estado, las MYPE que hubieran celebrado contratos con el Estado derivados de procesos de selección de licitación pública, concurso público, y adjudicación directa en el marco de la Ley de

Contrataciones y Adquisiciones del Estado. Esa cesión de derechos no implica traslado de las obligaciones contraídas por las MYPE.

2.3 Marco Conceptual

MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicio. La microempresa presenta hasta 10 trabajadores con ventas máximas de hasta 150 UIT, la pequeña empresa presenta hasta 50 empleados con ventas máximas de hasta 1700 UIT, mientras que la mediana empresa presenta hasta 100 trabajadores con ventas máximas de hasta 1700 UIT.

FINANCIAMIENTO

Es la forma de cómo se consigue un capital, es decir es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.

GESTIÓN FINANCIERA

Consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. Es el proceso que consiste en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito.

GESTIÓN ECONÓMICA

Es organizar, planificar, dirigir y controlar, de forma eficiente y efectiva, los materiales necesarios para el funcionamiento y desarrollo de las organizaciones, controlándolos rigurosamente, para que se alcance los objetivos propuestos.

SISTEMA FINANCIERO

Es el conjunto de instituciones, mercados y medios de un país determinado cuyo objetivo y finalidad principal es la de canalizar el ahorro que generan los prestamistas hacia los prestatarios.

SISTEMA FINANCIERO BANCARIO

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros.

SISTEMA FINANCIERO NO BANCARIO

Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos.

TASA DE INTERÉS

Es el precio del dinero o pago estipulado, por encima del valor depositado, que un inversionista debe recibir, por unidad de tiempo determinando, del deudor, a raíz de haber usado su dinero durante ese tiempo.

GARANTÍA

Acción y efecto de afianzar por medio de documentos, prenda o hipoteca lo estipulado. Aval que asegura y protege contra algún riesgo o eventualidad.

INVERSIÓN

Empleo de un capital en algún tipo de actividad o negocio, con el objetivo de incrementarlo. Dicho de otra manera, consiste en renunciar a un consumo actual y cierto, a cambio de obtener unos beneficios futuros y distribuidos en el tiempo.

ENDEUDAMIENTO

Proceso por el cual se obtienen recursos financieros, mediante operaciones de crédito que implican compromisos de pagos futuros.

RIESGO

Se define como la combinación de la probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas. Los factores que lo componen son la amenaza y la vulnerabilidad.

FLUJO DE CAJA

Relación de los ingresos y gastos que una empresa va a experimentar a un período determinado. Se utiliza para prever la necesidad de recursos financieros en un determinado momento.

RECURSOS PROPIOS

Los recursos propios o fuentes de financiación propias están constituidas por los recursos financieros aportados por los accionistas o por los propietarios de la empresa, tanto inicial como sucesivamente a través de ampliación de capital más los recursos generados por la empresa que permanecen en su poder.

RENTABILIDAD

Es el Índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla.

PRODUCTIVIDAD

Se entiende por productividad al vínculo que existe entre lo que se ha producido y los medios que se han empleado para conseguirlo (mano de obra, materiales, energía, etc.).

COMPETITIVIDAD

Se define como la capacidad de generar la mayor satisfacción de los consumidores fijado un precio o la capacidad de poder ofrecer un menor precio fijada una cierta calidad.

EXPANSIÓN

La expansión ocurre cuando las empresas crean mayores índices de riqueza y el conjunto de la población puede adquirir una mayor cantidad de bienes y servicios.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y nivel de investigación

Tipo de investigación

El tipo de investigación fue de tipo cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

Nivel de investigación

El nivel de la investigación fue descriptivo, ya que consistió en describir las variables en estudio.

3.2 Diseño de investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental– descriptivo.

No experimental, porque se realizó sin manipular de liberadamente las variables, y se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

Descriptivo, Porque se recolecto los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y se analizó su incidencia en su contexto dado.



Dónde:

M = Muestra conformada por los empleados encuestados de la MYPE

O = Observación de las variables x : Financiamiento y : Gestión

económico-financiera r: : Relación entre variables

3.3 Población y muestra

Población

La población está conformada por los empleados de la imprenta Romisa E.I.R.L de Chimbote. $N^{\circ} = 12$ empleados.

Muestra

50% del personal referido en la población. $N^{\circ} = 6$ empleados

3.4 Plan de análisis

Se realizó un análisis categórico de tablas y figuras de frecuencia simple, para procesar los datos se utilizó el programa Excel, para la tabulación de datos.

3.5 Técnicas e instrumentos

Técnicas

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta, observación y análisis documental.

Instrumentos

Para la recopilación de la información de la presente investigación se aplicó una encuesta estructurada, el cual consta de 12 preguntas. Al aplicar la técnica de la encuesta se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos las cuales permitieron formular resultados y que éstos últimos fueron contrastados con los antecedentes y las bases teóricas a fin de determinar el análisis de resultados y posteriormente formular las conclusiones como cumplimiento de los objetivos planteados.

IV. RESULTADOS

4.1 Resultados

Tabla 1. Participación del financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013.

¿Con la liquidez existente por el financiamiento se atiende las necesidades de flujo de caja, ello permite una favorable gestión financiera?	Frecuencia	Porcentaje
Probablemente si permita una favorable gestión financiera	6	100%
Probablemente no	0	0%
Definitivamente no	0	0%
Total	6	100%
¿Considera usted que la liquidez que se obtiene debido al financiamiento optimiza el activo de capital beneficiando la gestión económica?	Frecuencia	Porcentaje
Si beneficia aumentando el capital de trabajo	0	0%
Beneficia siempre y cuando se direcciona para el incremento de la producción	6	100%
Total	6	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los empleados de la MYPE Romisa E.I.R.L. de Chimbote, Julio 2014.

Tabla 2. Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú. Caso imprenta Romisa E.I.R.L. de Chimbote, periodo 2013.

¿Cuál es la principal fuente de financiamiento para hacer frente a las necesidades económicas?	Frecuencia	Porcentaje
Banca comercial	0	0%
Caja municipal de ahorro y crédito	6	100%
Recursos propios	0	0%
Proveedores	0	0%
Particulares (mercado informal)	0	0%
Total	6	100%

¿Cuál es el principal motivo por el cual no solicita un crédito en el sistema bancario?	Frecuencia	Porcentaje
Elevada tasa de interés	5	83%
Falta de tiempo para los trámites	0	0%
Demasiados requisitos	1	17%
Otros factores(especificar)	0	0%
Total	6	100%

¿Cuál es la evaluación que realiza la entidad financiera frente a una solicitud de financiación?	Frecuencia	Porcentaje
Las ventas	2	33%
Los vínculos comerciales	0	0%
La información contable	0	0%
La capacidad de pago	4	67%
Total	6	100%

Continúa...

Tabla 2. Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú. Caso imprenta Romisa E.I.R.L. de Chicbote, periodo 2013.

¿Cuáles son los principales problemas que deben enfrentar?	Frecuencia	Conclusión
		Porcentaje
Acceso a recursos financieros	5	83%
Administración de la empresa	0	0%
Problemas de liquidez	1	17%
Conseguir clientes	0	0%
Contratar trabajadores calificados	0	0%
Conseguir proveedores	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los empleados de la MYPE Romisa E.I.R.L. de Chicbote, Julio 2014.

Tabla 3. Participación del financiamiento en la gestión económica de las micro y pequeñas empresas del Perú. Caso imprenta Romisa E.I.R.L. de Chicbote, periodo 2013.

¿La empresa se encuentra actualmente en capacidad para adquirir activos fijos con tecnología de punta?	Frecuencia	Porcentaje
No tiene la capacidad porque no cuenta con liquidez	2	33%
Tendrían la capacidad mediante financiamiento externo	4	67%
Total	6	100%

Continúa...

Tabla 3. Participación del financiamiento en la gestión económica de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013.

¿En que se invirtió el financiamiento recibido?	Frecuencia	Conclusión
		Porcentaje
Mejoramiento de sus locales	0	0%
Materiales de trabajo	5	17%
Cumplimiento de compromisos	0	0%
Activos fijos	1	83%
Total	6	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los empleados de la MYPE Romisa E.I.R.L. de Chimbote, Julio 2014.

Tabla 4. Participación del financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas del Perú. Caso imprenta Romisa E.I.R.L. de Chimbote, periodo 2013.

¿Qué deben hacer las empresas en la actualidad para mantenerse en el mercado y poder desarrollarse?	Frecuencia	Porcentaje
Usar financiamiento adecuado	4	67%
Diversificar sus riesgos	0	0%
Recibir apoyo del estado	2	33%
Total	6	100%

Continúa...

Tabla 4. Participación del financiamiento en la gestión financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013

	Conclusión	
¿Considera usted importante la evaluación del riesgo antes de gestionar un financiamiento?	Frecuencia	Porcentaje
Mediana importancia	1	17%
Mucha importancia	5	83%
Total	6	100%
¿Considera beneficioso el uso del financiamiento externo, lo cual permita cumplir con los objetivos fijados?	Frecuencia	Porcentaje
Siempre y cuando la rentabilidad es mayor al costo de financiamiento	4	67%
Representa un alto riesgo	2	33%
Crea dependencia sobre capital ajeno	0	0%
Total	6	100%
¿Considera necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros?	Frecuencia	Porcentaje
Es debidamente necesario para que no paralice sus funciones productivas	5	83%
No es necesario un debido control	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los empleados de la MYPE Romisa E.I.R.L. de Chimbote, Julio 2014.

4.2 Análisis de resultados

La participación del financiamiento es beneficiosa en la gestión económica y financiera de la empresa en estudio, ya que es indispensable en toda empresa debido a que permite la utilización y control de los recursos financieros en la inversión necesaria de la empresa para su crecimiento.

a) En la tabla n° 1, las encuestas hacia los empleados sobre si la liquidez existente por el financiamiento atiende las necesidades de flujo de caja, ello permite una favorable gestión financiera, el 100% de los empleados encuestados respondieron que probablemente si permita una favorable gestión financiera, lo cual significa que cuando se atiende las necesidades de flujo de caja referido a los gastos e ingresos, el financiamiento obtenido va permitir realizar una buena gestión en cuanto en lo que se desea invertir conocido como los gastos, asimismo, esos gastos van hacer convertidos en ingreso a futuro, es por ello que conociendo todo eso permitirá a la MYPE en estudio tomar mejores decisiones a largo plazo, de los resultados obtenidos se puede comparar con la conclusión de Prado (2010) quien determina que el flujo de caja, asegura una adecuada administración de ingresos y gastos, que permita conocer con certeza las necesidades de flujo de caja en la gestión de la empresa; tomar decisiones acertadas y oportunas, obtener ventajas por anticipado a los acontecimientos futuros y a las oportunidades de negocio que se presenten usando eficientemente los recursos.

b) Analizando la tabla n° 2, respecto a la pregunta cuál es la evaluación que realiza la entidad financiera frente a una solicitud de financiación, un 67% menciona la capacidad de pago, el otro 33% menciona que son las ventas, esto significa que las empresas no tienen dinero para invertir cada vez debido a que por ser pequeñas empresas no tienen el dinero suficiente para autofinanciarse y satisfacer sus necesidades financieras es así que se ven en la obligación de recurrir al sistema financiero para solicitar un préstamo, en donde las empresas que pueden acceder a estos créditos son evaluados según su capacidad de pago en donde las entidades financieras únicamente les otorga un préstamo pequeño debido a que son

considerados empresas receptoras de pocos recursos y no desean correr el riesgo de prestarles capital y no poder recuperar dichos créditos. Esto es una dificultad para estas MYPES ya que para que puedan surgir y convertirse en grandes empresas necesitan de un primer financiamiento grande para que puedan invertir en todo lo necesario y puedan crecer como empresa, estos resultados contrastan con lo concluido por Flores (2004) quien en su trabajo de investigación afirma que una de las razones por el que las MYPES no son atractivas para el sector financiero especialmente el bancario es debido a la aparente falta de respaldo Patrimonial.

c) Siguiendo con la tabla n° 2, sobre cuál es el principal motivo por el cual no solicita un crédito en el sistema bancario, el 83% de los empleados encuestados respondieron que se debe a la elevada tasa de interés, el otro 17% respondió que se debe a demasiados requisitos, esto demuestra la dificultad que existe cuando una MYPE desea solicitar un préstamo, ya que si bien es cierto necesitan hacer uso de un financiamiento para que puedan invertir pero por ser pequeñas empresas aún no están en la condición de pagar intereses altos, poco a poco irán creciendo pero con esta dificultad están en peligro de desaparecer del mercado a falta de capital, estos resultados contrastan con lo concluido por Aguilar (2007) en donde el 41% de las MYPES encuestadas también contestaron que los problemas más importantes del acceso al crédito son las tasas de interés.

d) Por ultimo en la tabla n°2, en la pregunta cuál es la principal fuente de financiamiento para hacer frente a las necesidades económicas, un 100% de los empleados encuestados respondieron que recibieron crédito de las cajas de ahorro y crédito, esto hace ver que el sector bancario no apoya como corresponde a las micro y pequeñas empresas, consideran riesgoso otorgar créditos a estas unidades económicas, es por ello que estas deben recurrir a solicitar financiamiento de las cajas de ahorro y crédito que son empresas que prestan créditos a este tipo de empresas impulsando así el desarrollo de las mismas. Si bien es cierto recibe créditos de las cajas de ahorro y crédito, pero estas empresas no otorgan la cantidad necesaria que estas empresas requieren para invertir y permanecer en el mercado, estos resultados son parecidos con lo concluido por Baltazar (2014) en donde el 73% MYPES acuden para dar solucionar sus problemas financieras a cajas municipales.

e)En la tabla n° 3, respecto a la pregunta en que se invirtió el financiamiento recibido, el 83% de los empleados encuestados afirmaron que se invirtió en activos fijos, el otro 17% respondió materiales de trabajo, esto demuestra que la necesidad principal de esta MYPE fue adquirir activos fijos referido a las maquinarias necesarias que son utilizadas en sus operaciones, ya que sin ellas no puede continuar con sus procesos, no puede ofrecer un producto de mejor calidad ni mucho menos será competitivo en el mercado asegurando su permanencia en el mercado, de los resultados conseguidos se puede contrastar con las conclusiones obtenidas por Medina (2010) en donde el 66.67% de las MYPES financiadas invirtieron el crédito obtenido en la compra de activos fijos.

f)En la tabla n° 4, respecto a la pregunta considera beneficioso el uso del financiamiento externo, lo cual permita cumplir con los objetivos fijados, el 67% de los empleados encuestados contestaron que es beneficioso siempre y cuando la rentabilidad es mayor al costo de financiamiento, mientras que el 33% menciona que representa un alto riesgo, esto hace ver que los empleados consideran que se debe tomar una buena decisión cuando se solicite un financiamiento, es decir se debe realizar la debida evaluación y escoger la mejor opción de financiamiento, asimismo orientarlo al cumplimiento de las demandas de los clientes, para que las ganancias que se obtengan de la inversión del préstamo obtenido sea mayor al costo del préstamo y por ende le permita a la empresa cumplir con sus objetivos planteados, los resultados obtenidos son similares a la teoría planteada por Luces (2011) quien asegura que buscar los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

V. CONCLUSIONES

A fin de dar cumplimiento a los objetivos de la investigación sobre la participación del financiamiento en la gestión económica y financiera las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013 se ha llegado a las siguientes conclusiones:

Respecto a conocer y describir como participa el financiamiento en la gestión económica y financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013.

-Del trabajo de investigación realizado, se concluye que en efecto, la participación del financiamiento mejora positivamente la gestión económica y financiera de la imprenta Romisa E.I.R.L, ya que el financiamiento le permite atender las necesidades de flujo de caja y optimizar su activo de capital ,porque le asegura una adecuada administración de ingresos y gastos, tomar decisiones acertadas y oportunas, obteniendo ventajas por anticipado a los acontecimientos futuros, de igual forma permite mejorar aquéllos bienes que se destinan a seguir el proceso productivo que son los activos fijos, de esta forma el financiamiento estaría participando favorablemente en su gestión.

Respecto a conocer como es el financiamiento las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013.

-De la investigación realizada en la imprenta Romisa E.I.R.L, se conoce que el principal problema que esta pequeña empresa afronta es el difícil acceso a recursos financieros, debido al alto costo de interés que cobra y los demasiados requisitos y trámites que solicita el sistema bancario, ya que considera muy riesgoso otorgarles un préstamo, por otro lado el sistema no bancario no solicita muchos requisitos y es más fácil obtener un financiamiento, pero el costo de interés sigue siendo alto para lo que esta MYPE puede pagar.

-Es por ello que esta MYPE suele solicitar préstamos a las cajas municipales de ahorro y crédito en donde no les solicita muchos trámites pero la evaluación que les realiza es su capacidad de pago y según ello le prestan, y por ser una MYPE no son aptos para un préstamo grande.

-Finalmente se concluye que debido a lo anterior descrito, las empresas no podrán desarrollarse eficazmente porque al ser empresas pequeñas necesitan de un gran financiamiento pero a un bajo costo, sin embargo estas empresas financieras ofrecen crédito a un alto costo, es por ello que para que esta pequeña empresa pueda permanecer en el mercado, el sistema financiero tendría que arriesgarse más y ver a las MYPES como una inversión, apostando por ellas y brindándoles las facilidades que requieren para desarrollarse, del mismo modo debería existir políticas promotoras de financiamiento o un apoyo más directo por parte del estado, es decir que mediante el banco de la nación el estado les preste créditos a un mínimo de interés a estas empresas, eso sería mucho más rentable y beneficioso para estas MYPES.

Respecto a describir cómo participa el financiamiento en la gestión económica de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013.

-La principal conclusión es que el financiamiento participa mejorando la eficiencia y eficacia en la gestión económica de la imprenta Romisa E.I.R.L. debido a que el financiamiento le permitió la adquisición de activos fijos, con ello pudo continuar sus actividades correctamente, y a la misma vez ofrecer un producto de calidad que sea competitivo en el mercado, de la investigación realizada también se desprende que la adquisición de materiales de trabajo ocupa el segundo lugar de requerimiento de financiamiento, ya que también es importante para el proceso productivo de la empresa, ambos gastos son considerados sumamente necesarios para ofrecer un buen trabajo de calidad a sus clientes.

-Finalmente se concluye que el préstamo obtenido le permitió financiar las diversas operaciones que la empresa realiza a diario, ello va permitir que la empresa permanezca en el mercado y pueda expandirse, no solo en el mercado nacional si no también proyectar sus actividades en el mercado internacional al poder ofrecer un producto de calidad, entonces se habla de grandes objetivos que la empresa puede alcanzar cuando un financiamiento se utiliza para el mejoramiento de la empresa, al lograrse ello también genera desarrollo para nuestro país debido a que traerá consigo mayor producción, requiriendo cada vez mayor personal por ende disminución de la tasa de desempleo, mejora en sus ingresos de la empresa, por lo tanto, mejora de sueldos a sus trabajadores, mayor pago de impuestos al Estado, entre otros aspectos importantes.

Respecto a describir cómo participa el financiamiento en la gestión financiera de las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013.

-La principal conclusión es que para que una MYPE pueda realizar una gestión financiera, necesita hacer uso de un financiamiento, es así que según la investigación realizada en la pequeña empresa Romisa E.I.R.L el financiamiento participa en su gestión financiera, debido a que debe utilizar adecuadamente los recursos obtenidos en la medida en que se requiera, es decir controlarlo rigurosamente y empleándolo racionalmente, orientado a cumplir con las demandas del mercado, no se debe utilizar sin medida, ya que no es conveniente para esta MYPE, agotar sus recursos, debido a que deben invertir constantemente para obtener ganancias de ello, permitiendo la expansión y crecimiento de la misma.

-Por otro lado, no solo es importante saber como mantener el dinero y cómo utilizarlo, sino también está relacionado a como se obtiene, por ello es importante que la MYPE en estudio sepa cómo financiarse, debido a esto, la financiación participa en la gestión financiera de la MYPE en estudio, ya que debe optar por un financiamiento adecuado, es decir, debe buscar la mejor opción, en tasas de interés, en el plazo de devolución establecido, en rentabilidad, en factibilidad de negociación con el financista, saber en qué términos se consigue un préstamo, cuando y como

endeudarse, tomar la mejor decisión y aplicar eficientemente el uso de los recursos adquiridos, por ello antes de solicitar un financiamiento se deben evaluar los riesgos, con la finalidad de que la rentabilidad esperada supere el costo del préstamo, además de ello evaluar el riesgo antes de gestionar un financiamiento, ya que se considera que el riesgo en el financiamiento es constante cuando no se ha realizado la debida evaluación, puede traer serias complicaciones en el curso normal de las operaciones de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alarcón et al. (2007). La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas en Observatorio de la Economía Latinoamericana N° 73, enero 2007. Disponible en URL: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>. [consultada el 29 de Junio de 2014]
- Aguilar (2007). El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en puno. Un análisis empírico de la demanda de créditos. (Universidad Nacional del Altiplano) Disponible en URL: <http://old.cies.org.pe/files/ES/Bol63/08-AGUILAR.pdf> [consultada el 29 de Junio de 2014]
- Baltazar (2014). El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas. (Universidad católica los Ángeles de Chimbote) Disponible en URL:<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/460> [consultada el 10 de febrero de 2015]
- Delfino (S/F). Teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT). Disponible en URL:http://marcelodelfino.net/files/Determinantes_estructura_capital.pdf [consultada el 29 de Junio de 2014]
- Diario La República (26 de enero de 2013). En el país hay 2 millones de MYPES informales que no aprovechan el crecimiento. Disponible en URL: <http://www.larepublica.pe/25-01-2013/en-el-pais-hay-2-millones-de-mypesinformales-que-no-aprovechan-el-crecimiento> [consultada el 07 de Julio de 2013]
- Diario Gestión (25 de marzo del 2014). Solo 3.6% de MYPES formales están en capacidad de exportar sus productos. Disponible en URL: http://gestion.pe/economia/solo-36-mypes-formales-estan-capacidad-exportar-2092675?href=nota_rel [consultada el 07 de Julio de 2013]

- Domingo (2013). Manual: Estudio de las micro, pequeñas y medianas empresas. (Universidad San Martín de Porres) Disponible en URL: <http://www.monografias.com/trabajos100/manual-estudio-micro-pequenas-ymedianas-empresas/manual-estudio-micro-pequenas-y-medianas-empresas.shtml> [consultada el 07 de Julio de 2013]
- Escalera (2007). Teoría sobre el éxito y fracaso de las pymes. Disponible en URL: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/mec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm> [consultada el 29 de Junio de 2014]
- Flores (2004) Gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en lima. (Disponible en URL: <http://infolimaperu.blogspot.com/2010/07/tesis-gestion-para-las-micro-pequenas-y.html>) [consultada el 10 de febrero de 2015]
- Gomero (2003). Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las pymes textiles en lima metropolitana de 1990 al 2000. (Universidad Nacional Mayor de San Marcos) Disponible en URL: http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/empre/gomero_gn/t_completo.pdf [consultada el 10 de febrero de 2015]
- Lastra (2013). La MYPE: problemas y soluciones. Disponible en URL: <http://eduardolastra.blogspot.com/2013/03/las-mype-problemas-y-soluciones.html> [consultada el 07 de Julio de 2013]
- Latínez (2013). MYPES abandonadas a su suerte. Disponible en URL: <http://www.voltairenet.org/article177604.html> [consultada el 07 de Julio de 2013]
- Lira (2009). Finanzas y financiamiento. Edición electrónica a texto completo en http://2013.comunidadilgo.org/contenido/porta1/portaldoc201_3.pdf?0156b2354dbfac532599c5d359cb4f9b [consultada el 10 de febrero de 2015]

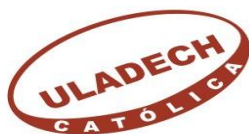
- Luces (2011). Teoría de financiamiento. Disponible en URL: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-Financiamiento/2183687.html> [consultada el 10 de febrero de 2015]
- Márquez (2007). Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas. (Universidad San Martín de Porres) Disponible en URL: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf [consultada el 10 de febrero de 2015]
- Mathews (2009). Competitividad: el significado de la competitividad y oportunidades de internacionalización para las MYPES. Edición electrónica a texto completo en http://2013.comunidadilgo.org/contenido/porta1/portaldoc199_3.pdf?3716359a8b6501594ad637ed58efaa42 [consultada el 10 de febrero de 2015]
- Melo (2012). Los Intermediarios bancarios y no bancarios en el desarrollo de las MYPES. Disponible en URL: <http://www.monografias.com/trabajos93/intermediarios-bancariosdesarrollo-mypes/intermediarios-bancarios-desarrollo-mypes.shtml> [consultada el 29 de Junio de 2014]
- Medina (2010). Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES. (Universidad Nacional De Huancavelica) Disponible en URL: <http://www.monografias.com/trabajos87/incidencia-financiamientorentabilidad-mypes/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes.shtml> [consultada el 29 de Junio de 2014]
- Pavón (2010) .Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (2000-2009). Disponible en URL: <http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5205/lcl3238e.pdf?sequence=1> [consultada el 10 de febrero de 2015]

- Prado (2010). El Financiamiento como Estrategia de Optimización de Gestión en las MYPES Textil-Confecciones de Gamarra (Universidad San Martín de Porres) Disponible en URL: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/356/1/prado_a_a.pdf [consultada el 10 de febrero de 2015]
- Quincho (2013). La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPE. (Universidad San Juan bautista) Disponible en URL: <http://www.monografias.com/trabajos89/financiamiento-mypes/financiamiento-mypes.shtml> [consultada el 29 de Junio de 2014]
- Tantas (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. (Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote) Disponible en URL: http://revistas.concytec.gob.pe/scielo.php?pid=S222230612010000200003&script=sci_arttext [consultada el 10 de febrero de 2015]
- Vaca (2012). Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan. (Universitat Politècnica de Valencia) Disponible en URL: <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf?sequence=1> [consultada el 10 de febrero de 2015]
- Vega (2011). Las MYPES. (Universidad Nacional de Cajamarca) Disponible en URL: <http://www.slideshare.net/orvy/mografia-de-las-mypes> [consultada el 07 de Julio de 2013]
- Zuta y Wiese (2009). Una MYPE con calidad: guía para entender y evaluar un sistema de gestión de calidad. Edición electrónica a texto completo en http://2013.comunidadilgo.org/contenido/porta/portaldoc200_3.pdf?0156b2354dbfac532599c5d359cb4f9b [consultada el 10 de febrero de 2015]

ANEXOS

Encuestas y fichas bibliográficas

ANEXO N°01



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ENCUESTA APLICADA AL PERSONAL DE LA IMPRENTA ROMISA E.I.R.L - CHIMBOTE - 2013

INSTRUCCIONES

La presente técnica de la entrevista, tiene por finalidad recoger información importante sobre la investigación titulada “Participación del financiamiento en la gestión económica y financiera las empresas comerciales del Perú. Caso Mype imprenta Romisa EIRL de Chimbote 2013. Al respecto se le solicita responda las preguntas que a continuación se le presenta, deberá responder con independencia de criterio objetividad, con la finalidad de ampliar el conocimiento del tema.

- 1.** ¿La empresa se encuentra actualmente en capacidad para adquirir activos fijos con tecnología de punta?
 - a)** No tiene la capacidad, porque no cuenta con liquidez
 - b)** Tendrían la capacidad mediante financiamiento externo

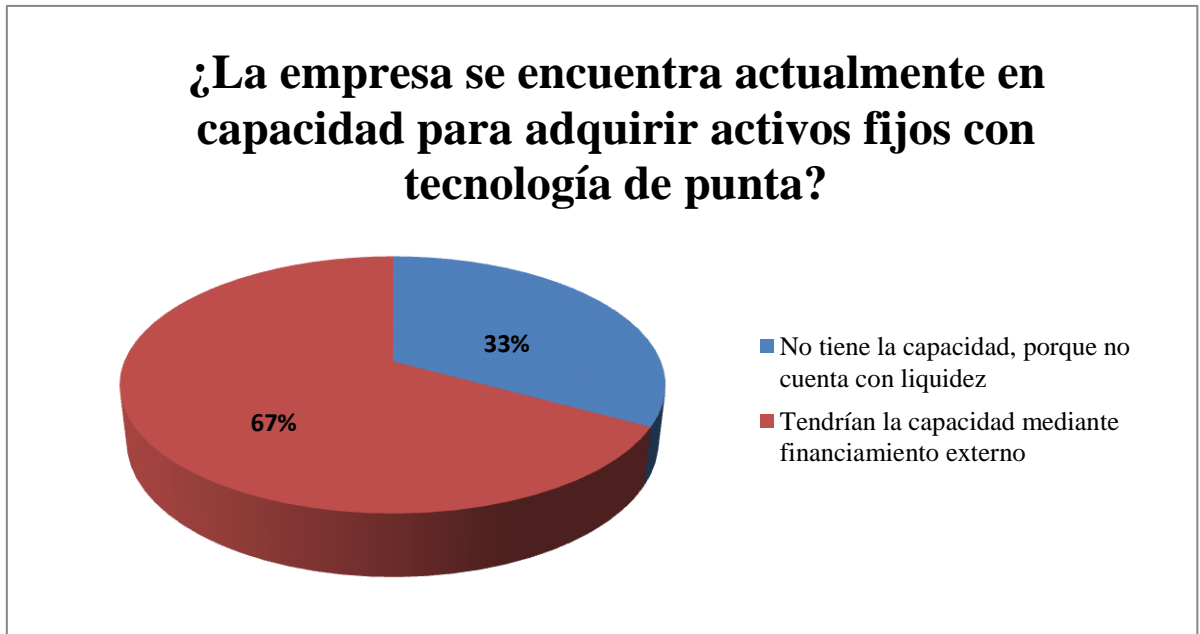
- 2.** ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento para hacer frente a las necesidades económicas?
 - a)** Banca comercial
 - b)** Caja municipal de ahorro y crédito
 - c)** Recursos propios
 - d)** Proveedores
 - e)** Particulares (mercado informal)

- 3.** ¿Cuál es el principal motivo por el cual no solicita un crédito en el sistema bancario?
- a)** Elevada tasa de interés
 - b)** Falta de tiempo para los trámites
 - c)** Demasiados requisitos
 - d)** Otros factores(especificar)
- 4.** ¿Cuál es la evaluación que realiza la entidad financiera frente a una solicitud de financiación?
- a)** Las ventas
 - b)** Los vínculos comerciales
 - c)** La información contable
 - d)** La capacidad de pago
- 5.** ¿Qué deben hacer las empresas en la actualidad para mantenerse en el mercado y poder desarrollarse?
- a)** Usar financiamiento adecuado
 - b)** Diversificar sus riesgos
 - c)** Recibir apoyo del estado
- 6.** ¿Considera usted importante la evaluación del riesgo antes de gestionar un financiamiento?
- a)** Mediana importancia
 - b)** Mucha importancia
- 7.** ¿Considera beneficioso el uso del financiamiento externo, lo cual permita cumplir con los objetivos fijados?
- a)** Siempre y cuando la rentabilidad es mayor al costo de financiamiento
 - b)** Representa un alto riesgo
 - c)** Crea dependencia sobre capital ajeno

- 8.** ¿Considera usted que la liquidez que se obtiene debido al financiamiento optimiza el activo de capital beneficiando la gestión económica?
- a)** Si beneficia aumentando el capital de trabajo
 - b)** Beneficia siempre y cuando se direcciona para el incremento de la producción
- 9.** ¿Con la liquidez existente por el financiamiento se atiende las necesidades de flujo de caja, ello permite una favorable gestión financiera?
- a)** Probablemente si permita una favorable gestión financiera
 - b)** Probablemente no
 - c)** Definitivamente no
- 10.** ¿En que se invirtió el financiamiento recibido?
- a)** Mejoramiento de sus locales
 - b)** Materiales de trabajo
 - c)** Cumplimiento de compromisos
 - d)** Activos fijos
- 11.** ¿Cuáles son los principales problemas que deben enfrentar?
- a)** Acceso a recursos financieros
 - b)** Administración de la empresa
 - c)** Problemas de liquidez
 - d)** Conseguir clientes
 - e)** Contratar trabajadores calificados
 - f)** Conseguir proveedores
- 12.** ¿Considera necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros?
- a)** Es debidamente necesario para que no paralice sus funciones productivas
 - b)** No es necesario un debido control

ANEXO N° 02

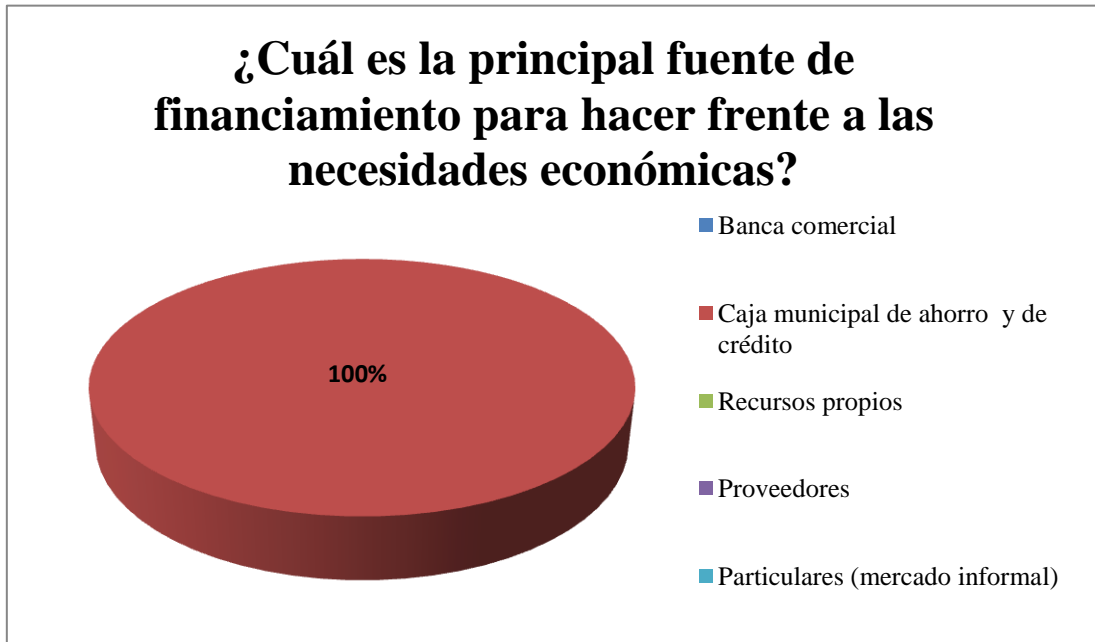
FIGURA N° 1



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 01, se observa que del 100% de los encuestados, el 33% (2) afirmaron que la MYPE en estudio no se encuentra en la capacidad de adquirir activos fijos con mejor tecnología debido a que no cuenta con liquidez, así mismo el otro 67% (4) tendrían la capacidad mediante financiamiento externo.

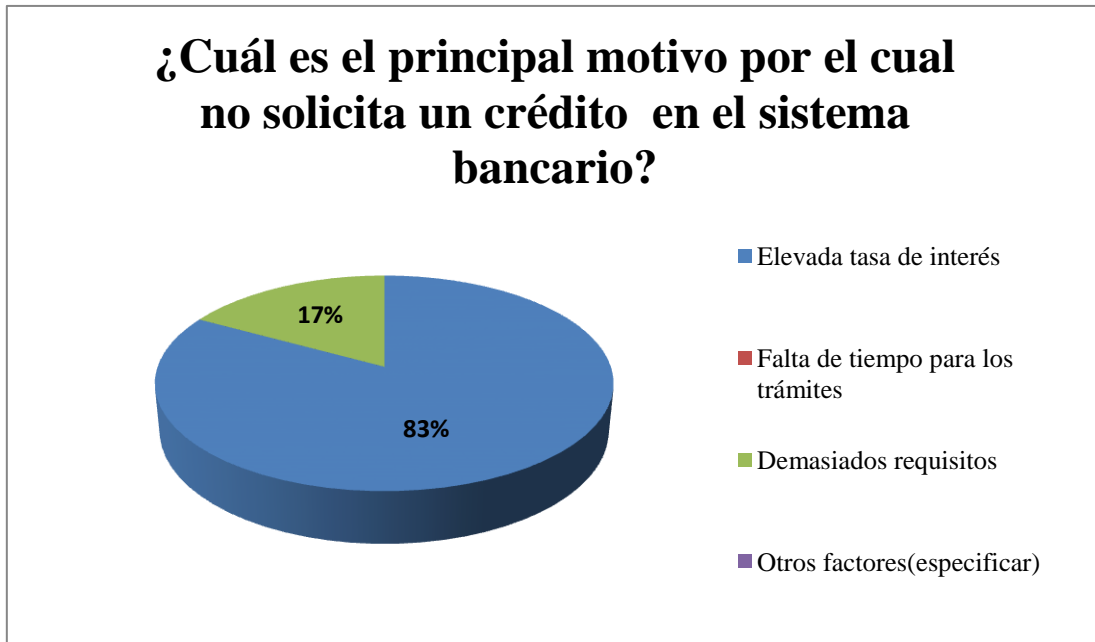
FIGURA N° 2



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 2, se puede observar que el total de los encuestados respondieron que la principal fuente de financiamiento para hacer frente a las necesidades económicas son las cajas municipales de ahorro y de crédito.

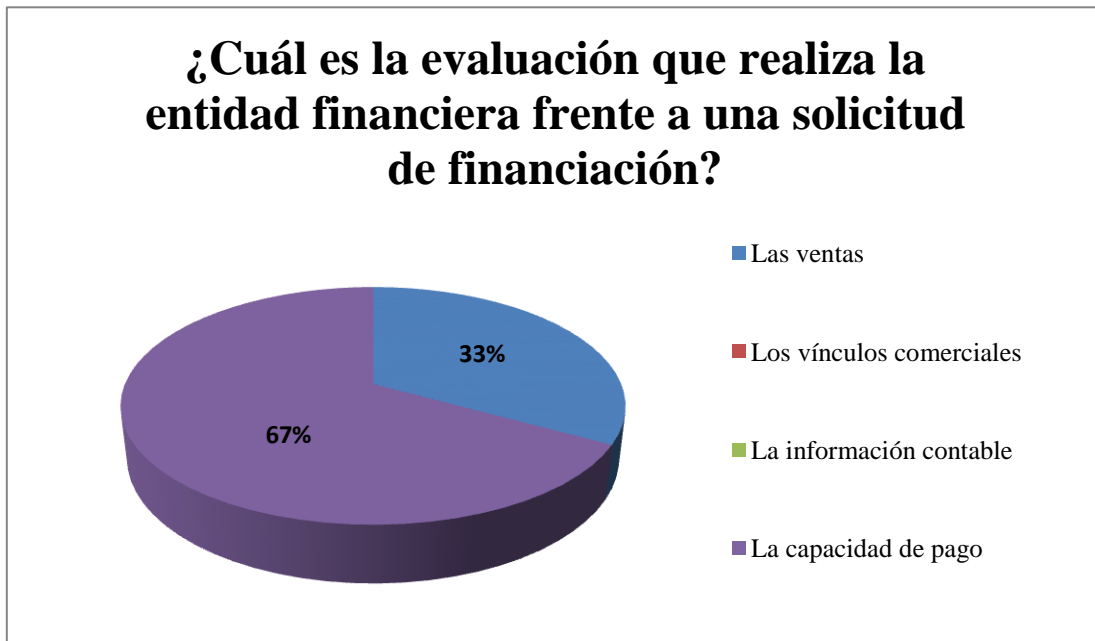
FIGURA N° 3



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 3, se puede observar que del 100% de los encuestados, el 83% (5) contestaron que el principal motivo por el cual la MYPE en estudio no solicita préstamos en el sistema bancario es debido a la elevada tasa de interés que cobran, por otro lado el 17% (1) mencionaron que es porque solicita demasiados requisitos.

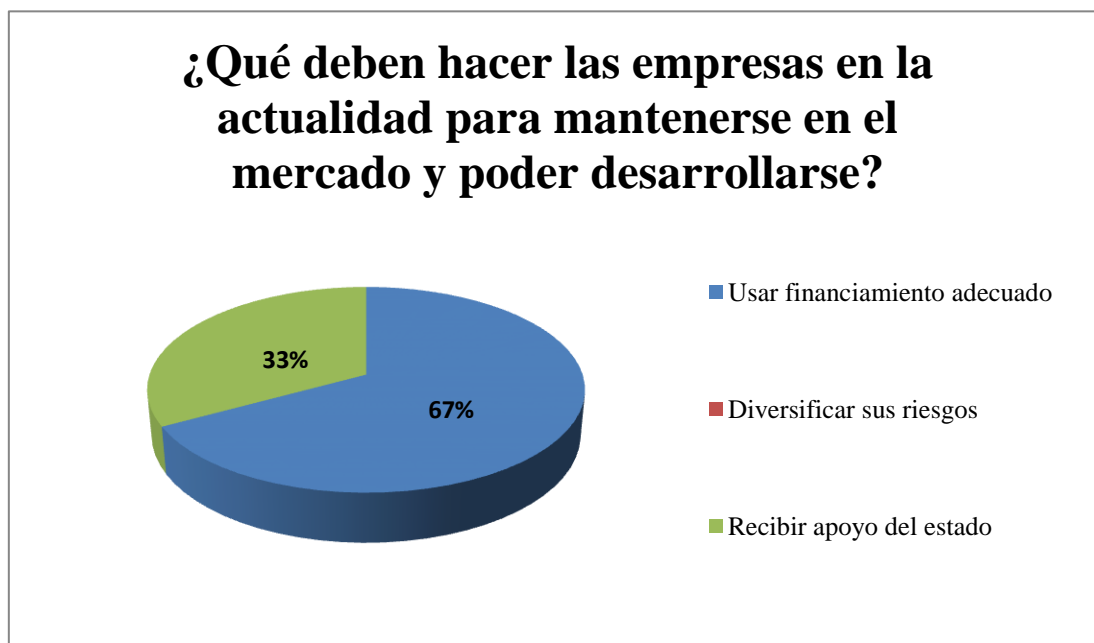
FIGURA N° 4



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 4, se puede observar que del 100% de los encuestados, el 67% (4) afirmaron que la evaluación que realiza entidad bancaria frente a una solicitud de financiación es la capacidad de pago que posee la empresa, así mismo el otro 33% (2) mencionaron que es debido a las ventas de la empresa.

FIGURA N° 5

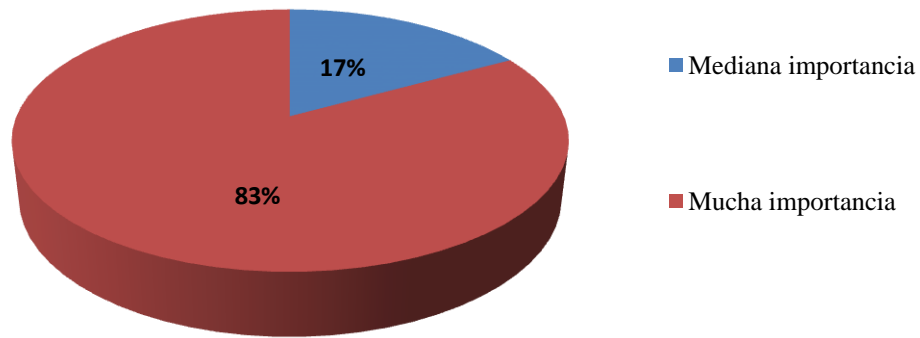


INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 5, se puede observar que del 100% de los encuestados, el 67% (4) mencionaron que las empresas deben usar un financiamiento adecuado para mantenerse en el mercado y poder desarrollarse, de igual forma el otro 33% (2) afirmaron que se puede lograr mediante el apoyo del estado.

FIGURA N° 6

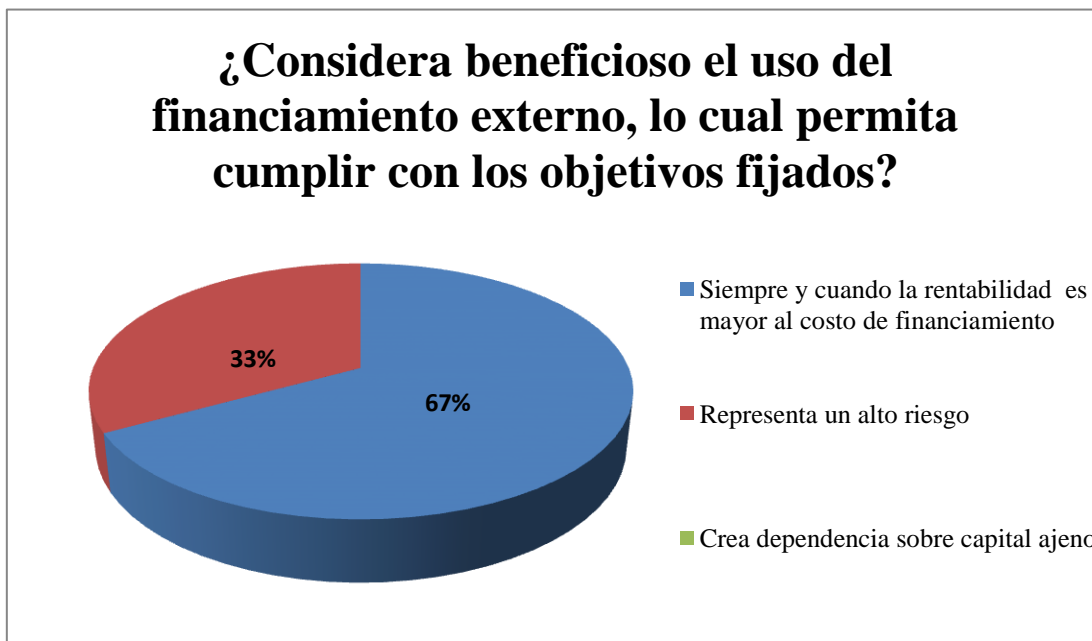
**¿Considera usted importante la
evaluación del riesgo antes de gestionar
un financiamiento?**



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 6, se puede observar que del 100% de los encuestados, el 83% (5) afirmaron que es de mucha importancia la evaluación del riesgo antes de gestionar un financiamiento, mientras que el 17% (1) consideraron que es de mediana importancia evaluar el riesgo.

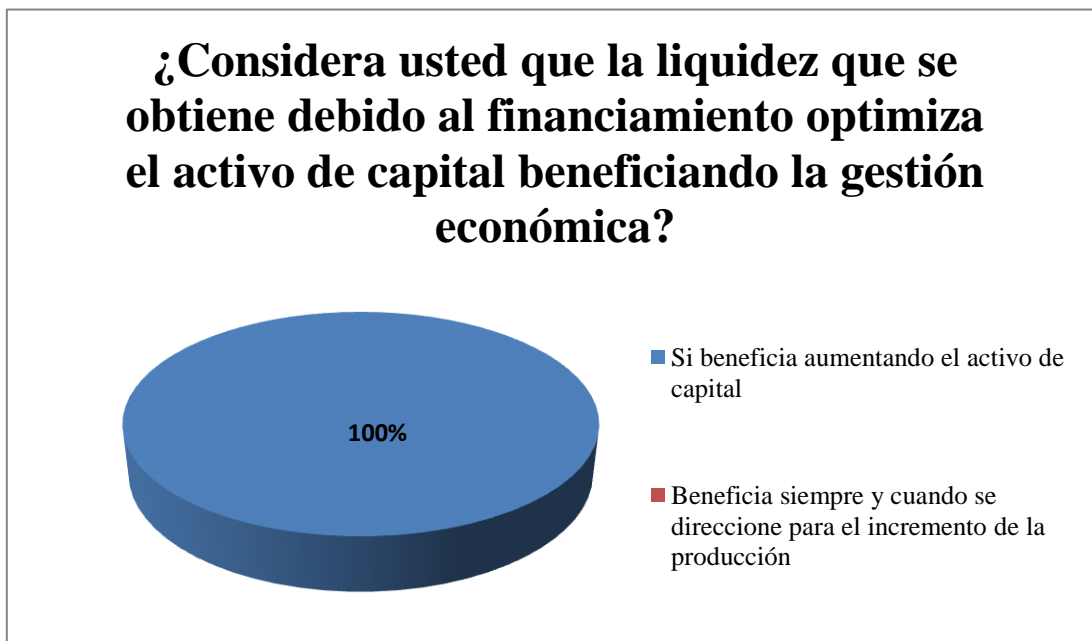
FIGURA N° 7



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 7, se puede observar que del 100% de los encuestados, el 67% (4) contestaron que es beneficioso el uso del financiamiento externo, así mismo son conscientes que permite cumplir con los objetivos fijados en la gestión de la empresa pero siempre y cuando la rentabilidad sea mayor al costo del financiamiento recibido, por otro lado el 33% (2) consideraron por el contrario que el financiamiento externo representa un alto riesgo para la empresa.

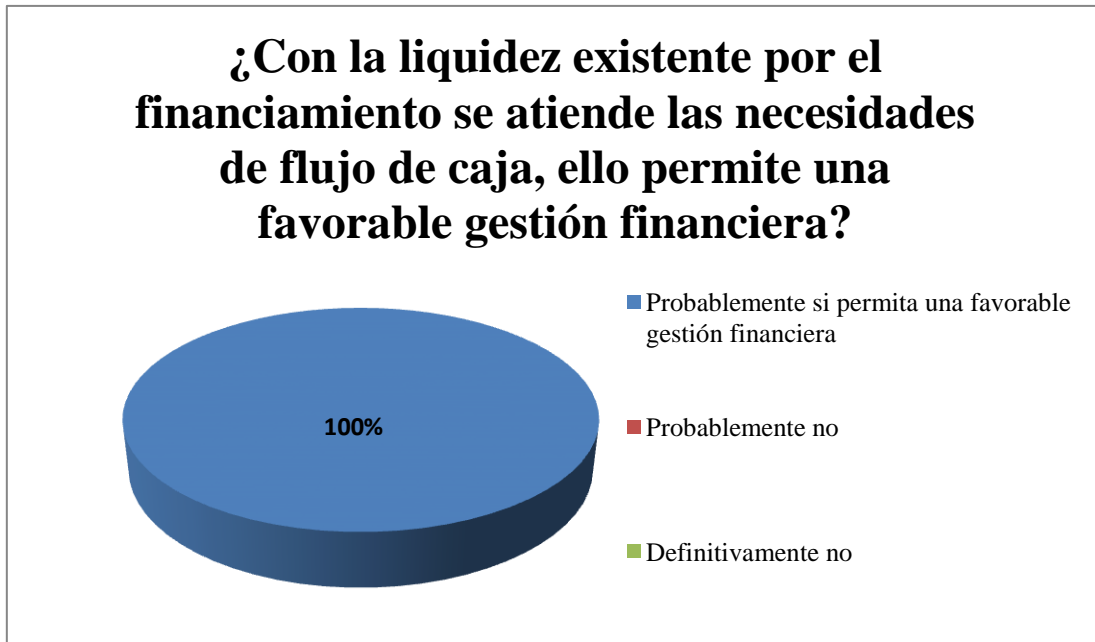
FIGURA N° 8



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 8, se puede observar que del 100% (6) de los encuestados, todos contestaron que la liquidez que se obtiene debido al financiamiento optimiza el activo de capital beneficiando la gestión económica de la empresa siempre y cuando se direcciona para el incremento de la producción.

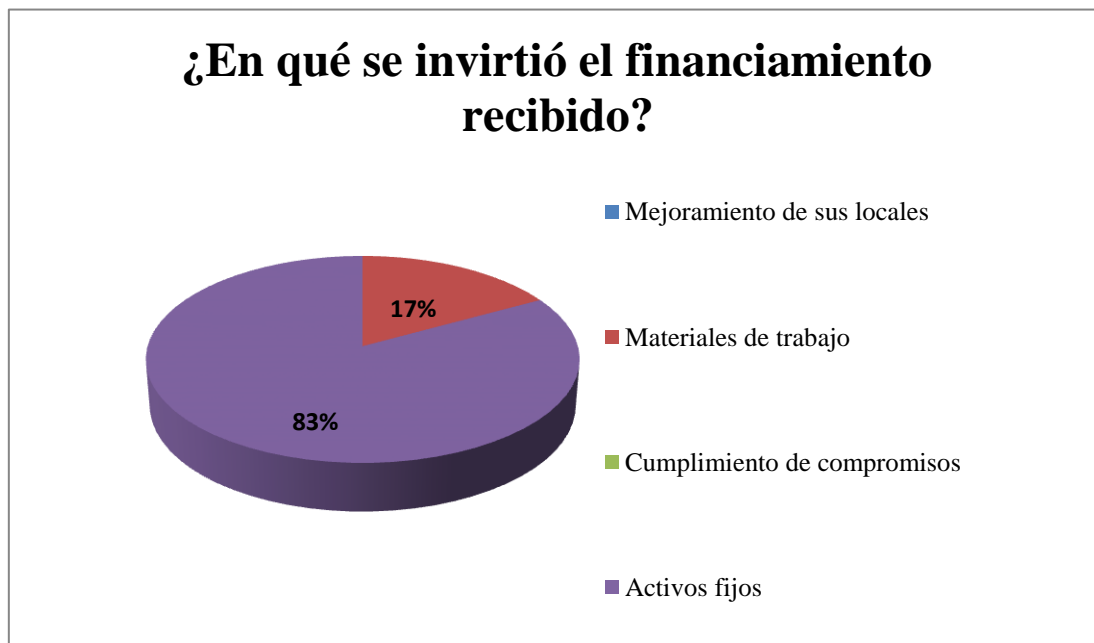
FIGURA N° 9



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 9, se puede observar que del 100% (6) de los encuestados, todos afirmaron que con la liquidez que se obtenga debido a un financiamiento se va poder atender las necesidades de flujo de caja así mismo consideran probable que ello permita una favorable gestión financiera.

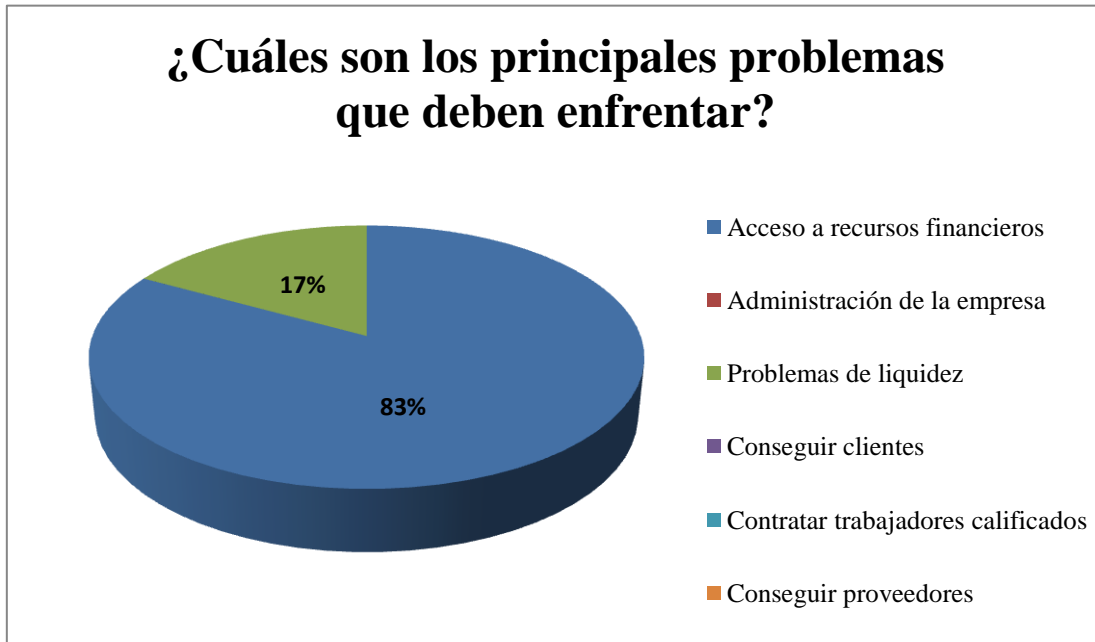
FIGURA N° 10



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 10, se puede observar que del 100% de los encuestados, el 17% (1) afirmaron que el financiamiento recibido se invirtió en materiales de trabajo, así mismo el otro 83% (5) contestaron que se invirtió en activos fijos.

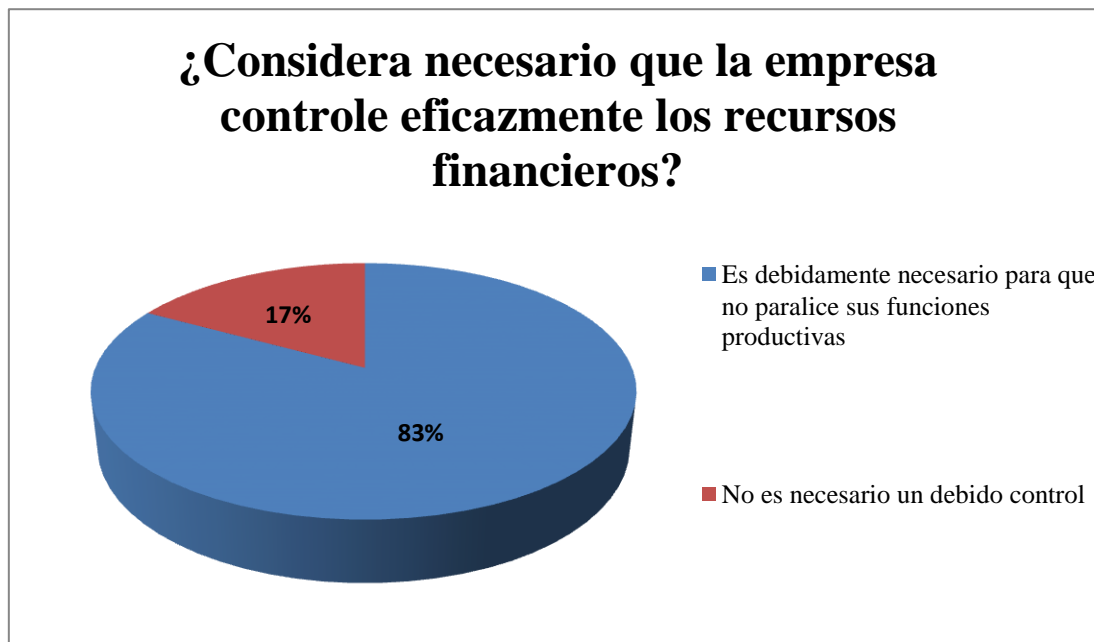
FIGURA N° 11



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 11, se puede observar que del 100% de los encuestados, el 83% (5) respondieron que el principal problema que deben afrontar es el difícil acceso a recursos financieros, por otro lado el 17% (1) consideraron que se debe a problemas de liquidez.

FIGURA N° 12



INTERPRETACIÓN:

En la figura N° 12, se puede observar que del 100% de los encuestados, el 83% (5) respondieron que es debidamente necesario que la empresa controle eficazmente sus recursos financieros para que no paralice sus funciones productivas, por otro lado el 17% (1) consideraron que no es necesario un debido control.

ANEXO N° 03

FICHA BIBLIOGRÁFICA N° 1

TEMA: “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPES textil-confecciones de gamarra”

Escrito por Arlene Prado Ayala

El principal problema de la mayoría de las micro y pequeñas empresas (MYPES) de textil confecciones de Gamarra, es el financiamiento desde el inicio del emprendimiento, así como necesidades de capital de trabajo por falta de liquidez, adquisición de activos fijos o expandir sus actividades; para conseguir un préstamo el empresario tiene que cumplir con las exigencias requeridas por la institución financiera, aquellos que no califican se ven obligados a recurrir a prestamistas informales con intereses sumamente altos.

La presente investigación tiene por objetivo demostrar que el financiamiento influye en la optimización de gestión de las MYPES.

En ese sentido para ello 81 MYPES fueron evaluadas a través de encuestas y entrevistas que se le realizaron a los gestores o quienes dirigen dichas empresas.

Del estudio se concluye, que la principal causa del financiamiento de las MYPES es el capital de trabajo, es importante que el empresario o quien conduzca la empresa tenga conocimiento de las herramientas de gestión para un adecuado y eficiente uso de los recursos que optimice la gestión empresarial permitiendo la expansión y crecimiento de las MYPES en el Perú.

Finalmente, se recomienda que todo financiamiento debe ser evaluado técnicamente, buscar la mejor opción en tasa de interés, en el plazo de devolución, en rentabilidad, en factibilidad de negociación con el financista, saber en que términos se consigue un financiamiento, cuando endeudarse, tomar la mejor decisión la cual permita obtener una rentabilidad favorable.

Las pequeñas y micro empresas, constituyen un sector estratégico de la economía, debido a la generación del alto número de puestos de trabajo en nuestro país. Este tipo de empresas necesitan desarrollo, sin duda la empresa no podría autofinanciarse e incrementar su capital de trabajo más acelerado, necesariamente se necesita del financiamiento externo, esto implica aumento en su producción, mejora en sus ingresos, por lo tanto, mejora de sueldos a sus trabajadores, mejor calidad de vida a este sector, mayor pago de impuestos al Estado, etc., en este contexto, el financiamiento se hace de imperiosa necesidad para la obtención de recursos, para así dinamizar su capital de trabajo, obteniendo liquidez para aplicar los recursos en el emprendimiento y atender gastos operativos, pues existe un tercio de necesidades de financiamiento insatisfechas de este tipo de empresarios por la banca privada, así como de las instituciones financieras especializadas.

Las estructuras están diseñadas para atender a un sector más consolidado de las MYPES y no a los nuevos emprendimientos, que tendría un impacto social en la reducción de la pobreza en el país. Por ello, las políticas de financiamiento tienen que ser revisadas y plantear nuevas fórmulas en los productos financieros que permitan atender a un mayor porcentaje de MYPES.

Existen 3,2 millones de MYPES, emplean a 9 millones de peruanos 983 mil MYPES se financian en el sistema financiero Pyme Fuente: “Estadísticas de la MYPES”, Marzo 2008, Prompyme.

El 98% de las empresas en el país son Micro y Pequeñas empresas, que aportan el 42% del Producto Bruto Interno y son las principales generadoras de empleo en la economía; se estima que son más del 77. % de la Población Económicamente Activa;

Fuente de MTPE, SUNAT F. Villarán; publicado en mayo 2009 en el Taller Política Nacional en Materia de MYPE en el Marco de D.S. N° 027-2007-PCM, por el Despacho Viceministerial de la MYPE e Industria, Ministerio de la Producción.

Las estadísticas hacen evidenciar la importancia de este sector productivo, su promoción y desarrollo con medidas eficaces. Ha pasado a ser una importante fuente de empleo en el país, no obstante que el Perú tiene uno de los porcentajes más altos de desempleo y subempleo de la región.

En las décadas de los 80, se empezó a agudizar la falta de empleo y luego en los 90 los despidos masivos y además la migración del interior del país a la ciudad, que a partir de ahorros o indemnizaciones recibidas, hizo que se viera otras alternativas de trabajo, apareciendo pequeñas unidades productivas para atender a las necesidades del mercado. Es por ello que, en la última década se ha incrementado el número de MYPES que han aliviado el problema social del desempleo en el país.

La realidad de la situación de este sector de las empresas en nuestro país es crítica, por diversos factores tales como, la falta de liquidez, la velocidad de la información, el endeudamiento, la carga tributaria, etc.

Gran parte de responsabilidad recae en el gobierno, a pesar del esfuerzo por adoptar una política reactivadora y coherente para salir de esta situación, muchas empresas se encuentran descapitalizadas, las empresas están obligadas a ser más modernas y competitivas, siendo el sector textil uno de los sectores más afectados por esta crisis y por ende el rubro confecciones. A esto se suma el problema de contrarrestar la competencia desleal de productos chinos, coreanos que ingresan a precios subvaluados al mercado nacional.

Las empresas del sector textil-confecciones tienen diferentes formas de colocar sus productos y/o servicios, unas venden sus prendas a intermediarios y consumidores finales, otras sólo se dedican a brindar servicios de confecciones, teñido, tejido, etc., a similares de mayor dimensión que en su mayoría son exportadoras, la venta de sus servicios a éstas, no siempre tienen la retribución de un pronto pago, aproximadamente lo hacen a 30 ó 45 días; esta situación trae pues como

consecuencia el atraso del pago de sus obligaciones, como impuestos, planillas, o compromisos contraídos con terceros, rompiéndose la cadena de pagos; estas empresas necesitan atender sus problemas de liquidez y buscan la obtención de recursos, si a esto le agregamos la necesidad de ser más competitivas respecto a su calidad y nivel de producción, se encuentran en la imperiosa necesidad de renovar o adquirir más maquinaria que le permita obtener producción de mayor escala, ¿Cómo conseguirlo? pregunta que se encuentra latente la respuesta es obvia, la forma de conseguirlo es con el financiamiento .

La obtención del crédito o financiamiento a largo plazo en el sistema bancario, Instituciones financieras, etc., tiene un alto costo financiero y difícil acceso, sobre todo para las MYPES y mucho más aún para aquellas empresas que recién emprenden su proyecto empresarial por el riesgo que éstas pueden representar en su capacidad de pago a las entidades financieras, muchas de ellas microempresas cuyas unidades productivas son autogestionarias que carecen conocimientos de organización, planificación, dirección y control para dirigir adecuadamente sus empresas.

Los contadores no están ajenos a esta problemática, por estar día a día inmersos en la gestión de las empresas, esto implica contar con el conocimiento y el manejo de las herramientas necesarias para el asesoramiento en el buen funcionamiento y salud económica de las empresas, en otras palabras agregar valor.

El financiamiento como estrategia en la gestión en las MYPES, se traduce en la capacidad de utilización de los recursos financieros que tiene efectos en la rentabilidad y que no es otra cosa que contraer una deuda con un rendimiento favorable para la empresa, esto va permitir utilizar estos recursos para el mejoramiento de los ingresos y además obtener utilidad superior al costo de la deuda.

Una de las ventajas del financiamiento es que el costo que devenga dicho endeudamiento se puede deducir como gasto; en tanto el rendimiento de la utilización de estos recursos sea superior a la de la deuda, permitirá a los empresarios de las MYPES alcanzar mayor margen, pues los gastos son fácilmente deducibles;

por ello se dice que, una empresa apalancada adecuadamente se beneficia dos veces, porque genera utilidad usando recursos ajenos sin arriesgar los recursos propios.

¿Por qué las empresas recurren a las fuentes de financiamiento? Existen varias razones, de las cuales se pueden citar algunas:

- Incremento del capital de trabajo
- Adquisición de activos fijos de última tecnología, que le permita reducir sus costos e incrementar la producción
- Aumento de volumen de sus ventas en el mercado
- Posicionamiento en el mercado
- Lanzamiento de un nuevo producto al mercado
- Repotenciar la empresa
- Pago de deudas antiguas o compromisos contraídos.

Asimismo, con respecto a su investigación concluyó lo siguiente:

La investigación ha determinado, que debe ser prioridad del empresario de la Micro y Pequeña Empresa de textil confecciones de Gamarra o quien dirija la empresa, la capacitación permanente, en la aplicación de las técnicas y herramientas de gestión para un adecuado uso de los recursos que optimice la gestión permitiendo la expansión y crecimiento de la empresa.

Se desprende de la investigación, que existen dos grupos de empresarios: el primero, con una desinformación, respecto la forma de financiamiento de su negocio, tanto los formales como los informales en gestión financiera, estos son financiados por el sector formal e informal que pertenecen en su mayoría a los micro empresarios, que a la vez carecen de formación empresarial; el otro grupo, más exitoso pertenecen a pequeños empresarios, con conocimiento y aplicación de técnicas y herramientas de gestión financiera, analizan el financiamiento para determinar el adecuado uso de sus

recursos en la obtención de beneficios más rentables, que les ha permitido optimizar eficientemente la gestión y el crecimiento de la micro y pequeñas empresas de este sector empresarial, como también se refleja en la experiencia descrita en el Caso Práctico.

Se ha determinado que el principal requerimiento en el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil confecciones de Gamarra, es el capital de trabajo, estas empresas enfrentan serias complicaciones con la liquidez el manejo de las finanzas en sus empresas es fundamental, por lo que se debe poner atención a los activos corrientes de mayor disponibilidad y los de menor disponibilidad, hacer el esfuerzo de convertirlos en caja.

Asimismo, revisar los pasivos corrientes de mayor exigibilidad, de tal manera que se mantenga un nivel aceptable del capital de trabajo, que permita obtener un nivel recomendable y eficiente de liquidez, donde los pasivos corrientes financien de forma eficiente a los activos corrientes, para la determinación de un financiamiento óptimo, así como la reducción de costos y el incremento en los ingresos, que se reflejará en la maximización de la utilidad.

De la investigación se desprende, que la adquisición de Activos Fijos ocupa el segundo lugar en requerimientos de financiamiento, las inversiones de estos activos son necesarias para el crecimiento de la micro y pequeña empresa de este sector, las maquinaria de tecnología de punta permite el incremento del nivel de producción, reducción de costos, mejorar la calidad y aceptación del producto; la adquisición de los activos de inversión con recursos propios no es factible, por lo cual, se recurre al financiamiento, que permite lograr los objetivos de inversión y expansión empresarial sin afectar el capital de trabajo.

La investigación determina la importancia del flujo de caja, para asegurar una adecuada administración de ingresos y gastos, que permita conocer con certeza las necesidades de flujo de caja en la gestión de la empresa; tomar decisiones acertadas y oportunas, obtener ventajas por anticipado a los acontecimientos futuros y a las oportunidades de negocio que se presenten usando eficientemente los recursos.

Efectuar el análisis del endeudamiento, convertir los préstamos de corto plazo a obligaciones de mediano plazo y si es posible a largo plazo, donde exista un rendimiento favorable para la empresa; al utilizar los recursos ajenos en el mejoramiento de los ingresos, se obtendrá una utilidad superior al costo de la deuda, se maximizará el uso del capital propio y el capital ajeno, se beneficia a la empresa al generar mayor rentabilidad en la gestión de estos recursos.

Analizar y evaluar todos los riesgos que incurran en un financiamiento; tasa de interés, costos financieros, capacidad de pago, garantías otorgadas, entre otros, se debe ponderar cada uno de estos aspectos, para una correcta y adecuada política de endeudamiento, adoptando las acciones que permitan neutralizar en forma oportuna las amenazas o contingencias, que obligan a cambios inesperados de las políticas en la gestión financiera.

ANÁLISIS:

En esta investigación se menciona los diversos obstáculos que se le presenta a la MYPE en estudio, entre ellas está la competencia de productos chinos con precios sumamente bajos, debido a esto es de suma importancia que el empresario de esta MYPE pueda tener acceso a créditos con bajos intereses con la finalidad de que pueda invertir en mano de obra de mejor calidad, materiales, entre otros recursos.

Ello ayudará a que la MYPE pueda ofrecer productos adecuados y de mejor calidad, podrán ser una empresa más competitiva y podrán permanecer en el mercado por más tiempo. Además de ello cuando se obtiene un financiamiento se debe utilizar adecuadamente, en la proporción requerida para que el aporte de terceros sea beneficioso y rentable para la empresa, es por ello la gran importancia de que el empresario utilice las herramienta correspondientes de gestión dentro de la empresa, ello servirá a que la MYPE pueda consolidarse en el mercado y sus productos cada vez más obtenga mayor demanda no solo en el Perú si no también abarcar mercados internacionales, pero para ello el producto debe ser de calidad y competitivo con respecto al resto de los productos.

FICHA BIBLIOGRÁFICA N° 2

TEMA: “El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas ”

Escrito por José Miguel Baltazar Francisco

El trabajo de investigación tuvo por objetivo describir las características del financiamiento del crédito bancario en las MYPES (Medianas y Pequeñas Empresas) del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma, periodo 2012. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra de 11 MYPES de un total de población 16 MYPES del sector comercio con venta de insumos agrícolas. Se aplicó técnica de encuesta. Los principales resultados son: Respecto a datos del representante legal: Los Dueños o representantes legales de las MYPES son de edad promedio de 44 años. Respecto a los datos del perfil de las empresas: El 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras que el 27% es de 3 años. Respecto al financiamiento: El 73% MYPES acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. En conclusión Las MYPES para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

Según Toledo (2009). Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la economía peruana creció en un 9,8% durante el ejercicio 2008 y, durante el 2009, por efectos de la crisis externa, tiene un lento crecimiento reflejado en el 1,8% en el primer trimestre del año y un decrecimiento del 1,1% en el segundo. Esto se debe a una contracción de la demanda externa y una disminución de la inversión de un 25%. Sin embargo, la participación de los micros y pequeñas empresas (MYPES) en el producto bruto interno (PBI) durante el año 2008 fue del 42%; asimismo, del total del número de empresas del mercado nacional el 98% corresponde a las MYPES. Según cifras de la Dirección Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (DNMYPE), el saldo de cartera de colocaciones se sitúa en 5,9% sobre el total del sistema

financiero y da empleo al 76% de la población económicamente activa (PEA). Cabe indicar que, como afirma el Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (COPEME), el crecimiento del micro finanzas es creciente ante los cambios o caídas de la economía nacional, ya sea que se trate de reducciones del PBI o de incrementos de la inflación. Desde la constitución de la primera empresa de atención al mercado micro financiero (Acción Comunitaria del Perú) en el año 1969 (dedicada a promover el desarrollo socioeconómico de las comunidades de pobladores con bajos ingresos), las micro finanzas han tenido un incremento creciente en la atención de este sector.

Las MYPES son llevados a cabo en su gran mayoría por empresas de familia, unipersonales, o pequeñas sociedades de hecho que tienen como objetivo principal la obtención de utilidades basadas en la explotación de las habilidades personales de sus titulares. Para lograr esto, las organizaciones necesitan un crecimiento constante, lo que las obliga a canalizar sus recursos financieros a diferentes áreas (Liendo & Martínez, 1998).

Según Liendo & Martínez (1998), Problemas financieros, uno de los principales inconvenientes que manifiesta este sector es la escasez de capital al inicio y durante el desarrollo de su actividad. La mayor parte de los créditos disponibles en plaza no se adecuan a sus necesidades específicas, ya que normalmente los plazos de devolución que se ofrecen son demasiado cortos, prácticamente no existen períodos de gracia y los que hay son breves, las tasas de interés son elevadas y las garantías exigidas no guardan relación con las posibilidades de los beneficiarios.

Según Osel (2010), en el mes de mayo 2010, el crédito real otorgado en la región Ancash, presenta una variación positiva de 5,6%, respecto al mismo mes de 2009, debido al incremento de los créditos en la instituciones bancarias (4,8%) y las no bancarias (7,8%) según los datos publicados por el BCRP. Asimismo, el crédito en moneda nacional tuvo una expansión de 17,9%: mientras que el crédito en moneda extranjera se contrajo en 11,1%. De acuerdo al tipo de crédito otorgado, más de la tercera parte se concentra en el crédito comercial (37,2%), seguido del crédito de consumo (28,7%), el crédito para el micro y pequeña empresa (25,8%) y finalmente

le sigue el crédito hipotecario (8,2%). Las instituciones financieras que otorgaron mayor cantidad de créditos en Ancash en el mes de mayo 2010, fueron el Banco de Crédito (32,9%) y el Banco Continental (14,3%).

El Ministro de Producción afirmó que el 87% de todas las empresas productivas que existen en Perú son microempresa y 9% son de pequeñas empresas. Es decir el 96% de comercialización en manos de micro y pequeña empresas. Además revelo que los microempresarios solicitan capacitación, empresarial, contable, marketing, entre otros. Afirmando que estos buscan la necesidad del financiamiento para cubrir las necesidades del cliente (Rey, 2008).

Según Terrones (2014), Perú tiene una alta tasa de emprendimiento, sin embargo, las cifras que acompañan al desarrollo de las MYPES no son muy estimulantes. Según datos de COFIDE las micros y pequeñas empresas peruanas aportan entre el 40 y el 45% del PBI, emplean a casi el 60% de la PEA y llegan a cerca de los 4 millones de unidades productivas, pero sólo el 20% de ellas tienen índices de acumulación, es decir, ganan dinero haciendo lo que hacen y a nivel regional más del 60% de ellas muere durante los dos primeros años de vida.

Según Perú Opportunity Fund (2011), el gran dinamismo de la agricultura en los últimos años, ha sido propulsado por el importante crecimiento de las exportaciones y el aumento en la producción y venta de insumos agrícolas y pecuarios en el país. Por otro lado, a diciembre del 2009, el Valor Bruto de la Producción Agropecuaria (MINAG, 2010). Excluyendo a Lima, la agricultura ocupa aproximadamente el 40% de la PEA (en la sierra alcanza el 55%) y representa entre el 20% y el 50% de PBI en las Regiones.

El grado de importancia que tienen los intermediarios financieros, por los créditos que canalicen para el desarrollo empresarial MYPES con venta de insumos agrícolas en ciudad de Casma, se hace necesario realizar estudio de investigación que conlleve a determinar el grado de participación que han tenido, en estos últimos años los bancos, Edpymes, Cajas Rurales y entre otros intermediarios en el desarrollo de este segmento empresarial.

Asimismo concluyó lo siguiente:

El 100% de encuestados manifiestan que el financiamiento es importante para el desarrollo de MYPES.

El 73% MYPES acuden para dar solucionar sus problemas financieras a cajas municipales y 27% a bancos.

El 91% de la inversión es por aporte propio y el 9% es de la inversión con aporte de terceros.

El 55% de los encuestados manifiestan que si esta afecto a falta financiamiento y el 45% de los encuestados no está afecto.

El 55% de los encuestados manifiestan el tipo de inversión que realiza es a capital de trabajo y el 45% activo fijo.

-El 55% no accede a un crédito por exigencia demasiado de garantía, 36% por la elevada tasa de interés y el 9% por otros factores que impiden acceder a un crédito.

ANÁLISIS:

En este trabajo de investigación se demuestra la importancia de obtener un financiamiento, pero así mismo se conoce que muchas veces el empresario debe invertir por aporte propio debido a que no acceden jun crédito porque los bancos les exigen garantías, pero dichos recursos muchas veces no alcanza para invertir en lo que se necesita, es ahí donde empiezan los problemas para estas micro y pequeñas empresa que muchas veces se constituyen y al poco tiempo desaparecen del mercado.

FICHA BIBLIOGRÁFICA N° 3

TEMA: “Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas”

Escrito por Laura Elizabeth Márquez Castillo

La mediana empresa en si no está definida dentro de la gran clasificación de las empresas debido a que generalmente se habla de microempresa y pequeña empresa por el número reducido de trabajadores con los que cuenta de tal manera que la mediana empresa la ubican en un punto medio entre las empresas grandes y las Pequeñas empresas, Debido a que generalmente la microempresa nace del entorno familiar que poco a poco va generando numerosos recursos.

En la actualidad se ha tomado más énfasis a las pequeñas y medianas empresas debido al gran desarrollo que han logrado en los últimos años, demostrando la incidencia que tienen en varios campos como generación de empleo en los diversos sectores que entran a tallar y los efectos que genera a la economía del país, el desarrollo de estas empresas implica dejar de ser una empresa informal para pasar al lado de los empresarios formales aprovechando las ventajas que el estado brinda a una empresa o microempresa como la capacitación, Asesoría para la implementación de la idea de negocio y esto permitirá incrementar significativamente su rentabilidad y proyección empresarial.

Los estudios que realizan los organismos del estado según sus proyecciones afirman son muchas las empresas que no están formalizadas en nuestro país, por consiguiente se requiere una gran apoyo de entidades y profesionales con capacidad de análisis, para poder cubrir con las expectativas que el empresario necesita para lograr el desarrollo de las empresas recibiendo capacitación, asesoría en los diferentes campos.

Es por ello que la superintendencia de Banca y Seguros y organismos estatales y privados están tratando de apoyar a este sector que es primordial para el desarrollo

económico, las entidades toman sus precauciones conscientes de este problema, y sacan nuevas leyes y normas con la finalidad de que los ya mencionados se acojan al Sistema Financiero y puedan así competir con otras empresas de su mismo nivel o empresas grandes o entrar a trabajar con ellas con los mismos beneficios o facilidades que las grande empresas tienen.

La Inscripción de las empresas para Asesorarlas, es al menos la mayor parte, sociedades, entidades jurídicas, conjuntamente con una serie de organismo no gubernamentales que previamente están evaluados por COFIDE para poder participar de la asesoría de las Medianas y pequeñas empresas que realizan actividades económicas gracias a las aportaciones de capital de personas ajenas a la actividad de la empresa, los accionistas o todo aquel que quiera unirse con otra persona o de forma individual y plasmar la idea.

Una empresa o compañía posee una serie de activos; cuando se crea una empresa hay que redactar una serie de documentos públicos en los que se definirá el objetivo de la misma, cuál es su razón social, su domicilio fiscal, quienes son los socios fundadores, cuál es el volumen de capital social inicial, en cuantas acciones o participaciones se divide el capital social y cuáles son los estatutos de la sociedad, entre otros.

La determinación de los efectos del financiamiento se dan en la manera que el Sistema financiero apoya a estas entidades que empiezan a generar utilidades, empleo dentro del sector empresarial y de acuerdo al manejo y a su capacidad puede convertirse en empresas altamente rentables.

De acuerdo a lo indicado en los párrafos precedentes, formalizar una empresa implica una serie de gastos pre –operativos, que se tienen que realizar para constituirse como persona jurídica, poder ser registrada como tal e iniciar su operatividad sin ningún problema lo que a veces origina que el capital inicial se vea afectado y luego para empezar a realizar las operaciones comerciales se necesita un Financiamiento para el proyecto con la finalidad de dar marcha a la empresa.

El financiamiento se deberá aplicar teniendo en cuenta las normas tributarias vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados, permitiendo establecer una conciliación entre los aspectos legales y contables para determinar así un financiamiento adecuado y que no afecte luego la capacidad de endeudamiento de las Medianas y Pequeñas empresas.

Dadas las implicancias que se lograrían en reactivar a las Medianas y Pequeñas industrias solo queda mantener en pie el interés radical dado por esta problemática estructural y darle luz verde al proyecto de reactivación económica basado en la creación y apoyo de las Medianas y Pequeñas empresas y en la iniciativa de educar empresarios jóvenes en todo el ámbito Nacional para lograr un impacto económico y social buscado.

Las razones que nos indujeron a la elaboración del presente trabajo se debe a la diversidad de situaciones que se presentan en el plano del Financiamiento y que los profesionales contadores responsables de la presentación de los Estados financieros muchas veces se encuentran con situaciones difíciles debido a que los empresarios no tienen la orientación adecuada a las Medianas y Pequeñas debido a la falta de apoyo de los diferentes sectores.

Por todo esto las autoridades pertinentes del Estado se vieron en la necesidad de modificar constantemente las formas de financiamiento para cada tipo de empresa, logrando así el desarrollo de las Medianas y Pequeñas empresas.

Las razones que nos indujeron a la elaboración del presente trabajo se debe a la diversidad de situaciones que se presentan en el plano del Financiamiento y que los profesionales contadores responsables de la presentación de los Estados financieros muchas veces se encuentran con situaciones difíciles debido a que los empresarios no tienen la orientación adecuada a las Medianas y Pequeñas debido a la falta de apoyo de los diferentes sectores. Por todo esto las autoridades pertinentes del Estado se vieron en la necesidad de modificar constantemente las formas de financiamiento para cada tipo de empresa, logrando así el desarrollo de las Medianas y Pequeñas empresas.

En su trabajo de investigación presenta las siguientes conclusiones:

La importancia que tiene la Mediana y Pequeña empresa en el país como fuente generadora de riqueza y por ende la importancia que tiene un financiamiento eficaz para el desarrollo de las Medianas y Pequeñas empresas para lograr su capital de trabajo y poder desarrollar una competitividad absoluta.

Se ha determinado que el buen funcionamiento del sistema de gestión administrativo permite una buena evaluación y efectividad de sus operaciones crediticias con todo tipo de empresas con la misión de emitir informes oportunos para lograr un retorno oportuno de los créditos dados por las ventas efectuadas.

Se ha establecido que el estudio, evaluación y el apoyo que se debe darles a las Medianas y Pequeñas empresas en lo concerniente a su política de créditos es esencial porque de ella depende lograr una buena gestión e en los proyectos en que la empresa se embarcó. Teniendo en cuenta la relación que hay entre los plazos que otorga la política de créditos y el crecimiento de las ventas.

Lograr optimizar los recursos con los que cuenta la Mediana y pequeña empresa a través de la información financiera oportuna , que con veracidad y confianza muestra la interpretación de Estados Financieros y se pueda tomar decisiones para desarrollar este sector empresarial se ha establecido que es muy importante el record crediticio de una Mediana y Pequeña empresa para que el sector financiero no le quite el apoyo brindado porque no es tan fácil acceder a un crédito debido a la cartera pesada que manejan los bancos.

De forma positiva se ve la Normatividad Legal establecida para las Medianas y Pequeñas empresas permitiendo un financiamiento dentro de una empresa por qué se va a echar a andar los proyectos propuesto, las proyecciones financieras logrando el fortalecimiento patrimonial dando la importancia que tienen la Mediana y pequeña empresa en el país como fuente generadora de riqueza. Es así que las normas tributarias deben orientarse a crear beneficios diferentes para las Medianas y Pequeñas empresas.

ANÁLISIS:

Se discute la importancia de que una mediana y pequeña empresa debe formalizarse para que reciba apoyo recibiendo capacitación, asesoría en los diferentes campos de parte del estado, pero con ello no se mejora del todo los problemas que se le presenta a estas MYPES, debido a que necesita hacer uso de recursos financieros para mejorar su gestión , es así que mientras no exista apoyo radical por parte del estado y las leyes del país no cambien a favor de estas empresas, no podrán poner en marcha sus proyectos. Siendo estas empresas el motor de nuestra economía, no se le toma la debida importancia para apoyarlas en todo aspecto.

FICHA BIBLIOGRÁFICA N° 4

TEMA: “El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en puno. Un análisis empírico de la demanda de créditos”

Escrito por Manglio Aguilar

LA DEMANDA DE CRÉDITO

Una primera inspección nos muestra que en Puno los sectores más importantes a los que pertenecen las micro y pequeñas empresas son: agropecuario, servicios, comercio, manufactura y construcción.

Por otro lado, a pesar de la importancia del sector agropecuario en la economía regional, el uso de tecnologías inadecuadas en los procesos productivos, inapropiada localización y zonificación de cultivos y crianza, y la escasa asistencia técnica y financiera han dado como resultado los bajos niveles de productividad del sector.

Las actividades de estas micro y pequeñas empresas pueden financiarse por medio de deuda. Sin embargo, estas enfrentan obstáculos para acceder al financiamiento: elevados costos, exceso de burocracia y petición de garantías, falta de confianza por parte de la institución, falta de cultura crediticia, entre otros.

Por estas razones, las micro y pequeñas empresas recurren regularmente a fuentes de financiamiento informal o, en el mejor de los casos, a entidades formales o semiformales no bancarias –como cooperativas u organismos no gubernamentales (ONG), las cuales logran satisfacer solo una parte de la demanda de servicios financieros.

Con respecto al uso de las deudas, las de corto plazo (aquellas que se deben pagar en el período de un año o menos) son utilizadas como capital de trabajo y se financian con las ganancias generadas por las ventas; mientras que las deudas de largo plazo (de uno a cinco años) son utilizadas para adquirir propiedades o equipo.

LA OFERTA DE CRÉDITO

En Puno, cada vez es más creciente la presencia de las principales instituciones financieras: los cuatro principales bancos aglutinan el 75% de los depósitos y colocaciones del sistema financiero, lo cual se refleja en el número de oficinas.

La banca múltiple agrupa a todas las instituciones bancarias que operan en esta zona, cada una con sus propias tecnologías crediticias. Cabe señalar que los principales bancos tienen oficinas en Puno y Juliaca. Así tenemos que INTERBANK otorga mayoritariamente créditos personales; en especial, los créditos por convenio celebrados con las diferentes instituciones del entorno local para períodos opcionales de 12, 24 y 36 meses a una tasa nominal de 2,25%; el Banco Continental cobra una tasa nominal de 2,5% y una tasa efectiva mensual del 4,6%; el Banco de Crédito muestra un efecto contrario al de los demás bancos, debido a que se observa una relación directamente proporcional entre la tasa de interés cobrada y el monto del préstamo. El Banco del Trabajo cobra una tasa nominal de 3,5% para un período de 12 meses y una tasa efectiva mensual de 6,4%; esta tasa es una de las más altas en comparación con las otras entidades financieras del mercado regional. Por último, el banco Wiese Sudameris cobra una tasa nominal por monto ofrecido según escala de 2,5% mensual. Sin embargo, la tasa efectiva mensual es de 5,95%.

Dentro del sistema no bancario tenemos Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y Entidades de Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (Edpymes). Con relación a las cajas municipales, las más importantes operan en el ámbito de Puno y Juliaca. La Caja Municipal de Tacna otorga créditos para micro y pequeña empresas, otorga préstamos personales para períodos de 24 y 36 meses a una tasa nominal de 2,1% correspondiente a una tasa efectiva mensual de 2,27%. La Caja Municipal de Arequipa otorga créditos a las personas y empresas de su ámbito de cobertura.

El apoyo crediticio a las micro y pequeñas empresas es una de sus principales preocupaciones, tal es así que representa el 70% del total de las colocaciones durante el año 2003: las tasas de interés en soles fluctúan entre el 2,8% y el 4,4% mensual

según el monto; mientras que las tasas en dólares oscilan entre 1,4% hasta 2,45% mensual según el monto. Por otro lado, la caja los andes (Puno) muestra un comportamiento distinto a sus similares: la tasa nominal se comporta en forma inversamente proporcional al monto solicitado como préstamo. Finalmente se tiene a la Edpyme Edificar, cuya tecnología crediticia está centrada en considerar las características de los diferentes grupos poblacionales –área geográfica, actividades económicas, formas de trabajo e idiosincrasia local– con el fin de diseñar las metodologías de crédito adecuadas. Sus préstamos se otorgan en calidad de crédito individual y están dirigidos a propietarios (as) de micro o pequeñas empresas de producción, comercio y servicios que tienen el negocio como principal fuente de ingresos.

En su trabajo de investigación concluyó lo siguiente:

La literatura de la demanda de préstamos sugiere que se debería considerar variables capacitación, experiencia, localización, número de empleados, tamaño de la unidad empresarial, valor de los activos, edad y mejora, de los análisis se desprende que las variables más relevantes son: valor de los activos y experiencia del micro y pequeño empresario, las mismas que influyen positiva y negativamente, lo anterior significa que el valor de los activos representa la garantía o colateral que las instituciones financieras solicitan a los diferentes micro y pequeños empresarios para poder otorgarles crédito.

El hecho de no solicitar crédito obedece a varias razones que influyeron en las razones de los micro y pequeños empresarios.

Las unidades empresariales que no solicitaron crédito fueron 70 de los cuales el 49% no lo hizo por falta de información y el 51% por otros motivos, dentro de las cuales se puede mencionar: falta de tiempo para los trámites, aversión al crédito por malas experiencias de otros pequeños y micro empresarios.

Los problemas más importantes de acceso al crédito son las tasas de interés, falta de garantías, documentos necesarios para poder obtener un préstamo y la capacidad de

pago de las unidades empresariales, que están representados por el 41%, 30%, 12% y 11% respectivamente.

Las unidades empresariales afrontaron diferentes problemas en el pago de su crédito siendo los más relevantes las altas tasas de interés a los que pactaron los préstamos (42%), la disminución de las ventas (41%) y los aspectos tributarios (11%).

Respecto a si el crédito mejoró o no la situación de las micro y pequeñas empresas, el 92% manifestaron haber mejorado con el acceso al crédito, los aspectos que fortalecieron básicamente fueron la producción y el capital de trabajo.

ANÁLISIS:

Se presenta muchos problemas en las MYPES, las más importante es adquisición de activo fijo y capital de trabajo, dos factores sumamente importantes para garantizar un buen producto en el mercado, pero para financiar ello se requiere de un préstamo que muchas veces por falta de garantías o por intereses altos, no se recurre al sector formal que es el sistema bancario o no bancario, y por todo ello es que prefieren utilizar sus propios recursos financieros.

FICHA BIBLIOGRÁFICA N° 5

TEMA: “Análisis de los obstáculos financieros de las Pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan ”

Escrito por Juan Vaca Estrada

El objetivo del presente trabajo es analizar la fuente de donde obtienen recursos las pymes para su operación, se analizan las teorías de la literatura que hablan sobre la forma en que las pymes solicitan crédito y los distintos obstáculos que se encuentran para obtenerlo. La revisión de la literatura académica muestra que en ocasiones las empresas prefieren mantenerse operando con recursos propios, o buscan una fuente externa vía endeudamiento, dejando al final el ingreso de nuevo capital, pues este puede contribuir a la pérdida de control de la empresa.

Además, la literatura nos da a conocer varios obstáculos que la empresa tiene cuando desea solicitar un crédito, tales como: el tamaño, las pequeñas tienen menos posibilidades; la edad, las menos antiguas no cuentan con el historial requerido por la mayoría de instituciones financieras; la opacidad, las Pymes por lo general no llevan un control adecuado de su información y no generan los reportes mínimos solicitados en el trámite del crédito; garantía, en muchas ocasiones el diluir el riesgo en la operación de crédito se hace mediante el depósito de un colateral, bien que no siempre se tiene o se está disponible para tal fin y, tasa de interés, el costo mayor en una operación de crédito es el pago de intereses, costo que puede resultar bastante alto para una Pyme.

A partir de estas teorías se establece un modelo en el cual se enmarcan las variables que pueden ayudar o limitar la obtención de crédito de las empresas. Esto con la finalidad de establecer cuáles son las principales y cómo influyen en la obtención de un crédito. Además, si algunas de estas variables pueden ayudar o facilitar la obtención del mismo, Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan por ejemplo, la relación de

préstamo, establecida como el conocimiento que el banco tiene de la empresa a través del contacto y relación con la empresa.

Los resultados se analizarán a partir de 208 encuestas realizadas a nivel nacional; el estudio empírico analizado a través de la técnica de ecuaciones estructurales nos ayudará a contrastar las hipótesis establecidas y poder validar el modelo propuesto en este estudio.

Los resultados empíricos muestran que la relación causal entre la información, la garantía, la relación de préstamo y la edad de la empresa con la obtención de crédito está confirmada, y que tienen influencia en el resultado del mismo. Además, encontramos una relación entre el costo del crédito que se ve influenciado por la información, el tamaño de la empresa y la garantía. En cuanto a la tasa de interés, la dependencia que tiene respecto a la obtención del crédito no se ve una influencia significativa, con lo cual se desecha la hipótesis establecida en este precepto.

Este estudio contribuye a un mejor conocimiento entre los obstáculos de las pymes para obtener crédito y la relación entre las mismas para facilitar el conseguirlo. Además, muestra de una manera más detallada el papel del costo del crédito entre las distintas variables que se desprenden de los modelos establecidos previamente.

El financiamiento para empresas es de los temas más comentados en el mundo empresarial; el crecimiento y, en ocasiones subsistencia, da una alta relevancia al manejo de recursos externos; para la mayoría de las empresas tiene una gran importancia en su quehacer diario. Sin importar el tipo de economía de que se trate, el crédito forma parte esencial para crear una empresa, potenciar su desarrollo, llevar a cabo un proyecto o mantener un capital de trabajo constante. Ello es así porque solo una minoría puede soportar su viabilidad con recursos propios, y además desde el punto de vista empresarial ello no es lo más eficiente.

Siempre ha sido complicado obtener créditos, por muchas y variadas razones. En especial en los últimos años este problema se ha agudizado. La incógnita global sobre la situación de los principales bancos, algunos de ellos orillados a la quiebra, ha provocado que las medidas sean más estrictas y a un costo más caro. De ahí la

importancia que tiene el hecho de que las empresas puedan prevenir, conocer o empiecen a formarse un historial crediticio. Ello es necesario para poder contar con dicha herramienta en caso de necesitarlo en un futuro. El financiamiento, es considerado una de las principales herramientas de crecimiento y desarrollo de las empresas, en consecuencia, también una parte fundamental para la supervivencia del negocio.

El tema de financiamiento es abordado desde diversos ámbitos y que hay varios factores que influyen las características del mismo. Es por ello que para entender el financiamiento disponible para las Pymes, se debe entender la situación del financiamiento en general, y las diferentes teorías Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan que se desprenden sobre este tema. De acuerdo a Gitman (1997), el financiamiento se define como la adquisición de fondos a nivel de individuos, de empresas y de Gobierno para hacer frente a sus necesidades y lograr su buen funcionamiento. Para Perdomo Moreno (2001:207), el concepto de financiamiento es “la obtención de recursos que requiere una empresa para el desarrollo normal de operaciones”, o bien: “la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta”.

“El crédito comercial puede ser particularmente importante en economías con sistemas financieros débiles, donde las industrias con alta dependencia del crédito comercial exhiben altas tasas de crecimiento” (Fisman y Love, 2003:1). Un aspecto interesante es que tanto en los países desarrollados como en los países en vías de desarrollo las pymes han tenido menor acceso al financiamiento externo, además de estar más limitadas en su operación y crecimiento. (Berger y Udell, 1998). Además, en países en desarrollo, recursos provenientes de amigos y familiares juegan un rol más importante que en países desarrollados (Beck y Dermiguc-Kunt, 2006).

Como lo menciona Zambaldi et al. (2011), bajo el argumento de que el acceso a crédito de las pequeñas empresas es crucial por su potencial para el desarrollo de mercado e innovación empresarial, varios investigadores dedican esfuerzos para

entender los efectos del crédito en la prosperidad de las pequeñas empresas. Esta limitante en cuanto al acceso a financiarse mediante deuda para las pymes, se ha agrupado bajo varios conceptos que muestran los principales obstáculos financieros, tales como: edad, tamaño y estructura de la empresa son algunas categorías que describen los Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan obstáculos; además, más antiguas, más grandes y empresas de inversión extranjera reportan menores obstáculos financieros. (Beck et al., 2006)

De acuerdo a cifras de la Secretaría de Economía, alrededor del 95% de las empresas en el país son pymes, pero la mortandad de las mismas también es muy alta; hay varios motivos sobre esta situación, algunos señalan que es la falta de financiamiento, en este estudio se trata de encontrar las dificultades que encuentran las pymes sobre este aspecto. Jóvenes y menos educados dueños de pymes usan más activamente el financiamiento externo – aunque mayor educación reduce el miedo a denegar un préstamo- mientras que más maduros y más educados dueños se encuentran con menor deseo de conseguir financiamiento externo (Vos et al., 2007).

De acuerdo a Beck et al. (2006), es en los países que tienen sistemas financieros más avanzados en los cuales las pymes tienen más acceso al capital, sugiriendo la posible existencia de una relación causal entre el desarrollo financiero y la viabilidad de las pymes. No obstante, las pymes tienen un papel importante en cualquier nación, Cull et al. (2006:3018) mencionan que “las pymes juegan un rol más significativo que la proporción del total de empleos que pudieran sugerir”. También se ha mencionado por parte de la Torre et al. (2010) que la idea general es de que los bancos grandes y extranjeros no están normalmente interesadas en las pymes.

Una de las teorías principales a la cual nos podemos referir y de la cual derivan algunas otras importantes, es la de Modigliani y Miller (1958). Su teoría de la estructura de capital sugiere que en un capital perfecto y mercados de crédito, la forma de invertir de las empresas es irrelevante en la Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan toma de sus decisiones de financiamiento. Pero, sabiendo que la actualidad no nos

encontramos en estas condiciones, es interesante encontrar entonces como toman las empresas estas decisiones. La región puede tener algún efecto en la estructura de capital de las pymes (Psillaki y Daskalakis, 2009). El endeudamiento mostrado en la estructura de las empresas permanece con el tiempo, según Lemmon et al. (2008), pero es algo que sentimos no es una regla, y este se pueda dar más por las necesidades y condiciones de la empresa.

Muchas de las pymes son de patrimonio familiar, es en ocasiones una actividad que pasa generacionalmente, en esta se mezclan los recursos para sostener la operación del negocio familiar y la manutención de la familia; considerando las opciones de financiamiento más para mantener la actividad o por una situación extraordinaria que pudiera poner en riesgo la continuidad de la misma, que de una forma de crecimiento.

Cuando hablamos precisamente de la capacidad de deuda, se pueda derivar otra teoría, la teoría de la selección jerárquica; para Lemmon y Zender (2010) esta teoría parece ser una buena descripción de las políticas financieras de una muestra de empresa. Esta teoría nos indica que la empresa prefiere utilizar fondos internos, deuda o capital, en ese orden, para financiar sus inversiones. Myers y Majluf (1984) ven el problema de esta última opción cuando el inversionista no cuenta con la misma información que la empresa, se generan asimetrías en la información.

Se puede ver que se desprenden varios obstáculos cuando se quiere acceder al crédito, y las pymes son las que encuentran mayores restricciones; no obstante el número de las mismas sobrepasa en mucho al Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan de las empresas grandes, no solo en México sino a nivel internacional. Una vez comentada la situación en general del crédito para pymes, mediante la revisión a la literatura más importante sobre el tema, trataremos de identificar los aspectos más relevantes que sirvan de base para la elaboración de nuestro modelo teórico.

En este trabajo de investigación el autor conc

luyó lo siguiente:

El propósito de la tesis fue identificar aquellos obstáculos que limitan a las pymes en obtener crédito. Además, mostrar los conceptos, que de acuerdo a la teoría, pueden ayudar a conseguir el préstamo, ya sea eliminando los obstáculos o coadyuvando en disminuirlos. Como se fue describiendo, el financiamiento vía deuda es uno de los conceptos principales que las empresas utilizan dentro de la configuración de su estructura de capital. Y aunque muchas empresas prefieren los recursos internos, como menciona la teoría de la selección jerárquica, hay otras empresas que no generan lo suficiente para mantenerse o crecer.

A través del estudio nos enfocamos en el crédito como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. El crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario.

Existen muchas instituciones conocidas como cajas de ahorro y préstamo o cajas populares, las cuales en México suelen tener un costo más alto que la banca comercial, u otras instituciones más pequeñas que se enfocan en préstamos de cantidades menores a plazos también menores pero cuya tasa actualizada es exorbitante. Aunque los resultados nos indican que en México las pymes la marcaron como la segunda fuente principal de créditos que utilizan.

Encontramos que las pymes representan una parte importante en la generación de recursos de los países. Como señalaban Beck y DemirgucKunt (2006), los esfuerzos dirigidos a las pymes están basados en dos premisas: Primero las pymes son el motor del desarrollo económico, pero segundo, las fallas de mercado e institucionales impiden su crecimiento. De acuerdo a datos del Instituto Nacional de Estadística,

Geografía e Informática (INEGI), se estima que las pymes constituyen el 99% del total de unidades económicas del país, representan alrededor del 50% del PIB y contribuyen a generar más del 70% de los empleos en México.

El análisis de la literatura teórica, nos dio un conocimiento profundo de lo que las empresas experimentan para tomar decisiones respecto a su estructura de capital y, en consecuencia para fijar el nivel de endeudamiento vía crédito que requieren. Pero, no bastaba conocer que las pymes requieren de préstamos para cubrir sus necesidades, sino confirmar si realmente tienen mayor problema para obtener los créditos que las empresas grandes.

ANÁLISIS:

En esta investigación, se determina que existen muchos de los empresarios de pequeñas y microempresas prefieren usar recursos propios para financiar sus actividades por los diversos factores por el cual no es cliente rentable para el sector bancario debido a que lo toman como un sector de riesgo, es así que en algunos casos no siempre una empresa genera lo suficiente como para que ellos mismos financien sus necesidades, y al no poder hacerlo poco a poco van desapareciendo del mercado.

FICHA BIBLIOICA N° 6

TEMA: “La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPES ”

Escrito por María Quincho

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad de identificar el nivel de influencia de las formas de acceso al financiamiento de las MYPES en el nivel de fracaso de las mismas y cómo influye ello en el nivel de incremento del desempleo en la provincia de Chincha.

Para efectos de diseñar estrategias que permitan lograr la subsistencia y el progreso de las MYPES, y que a su vez logren desarrollar fortalezas para que puedan competir con ventajas en un mundo globalizado. Para lograr ello el trabajo se ha subdividido estructuralmente en tres secciones: la primera, los objetivos de estudio; en la segunda sección se habla del marco teórico en donde se explica los antecedentes de estudio, la base legal, la Operativización de las variables y finalmente se presentan las conclusiones a las se ha llegado y las recomendaciones pertinentes.

Este trabajo de investigación se desarrolla bajo el enfoque de investigación descriptiva, explicativa y cuantitativa en donde se ha considerado los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que han facilitado la asimilación en la investigación del tema.

Paralelamente a ello recoge las conclusiones a las que han llegado, a su vez muestra las diferentes estadísticas realizadas que permiten dar la certeza de la gran importancia del estudio del tema.

Las MYPES representan el eje de la economía de un país por esa razón, he considerado imprescindible tratar el tema de la influencia de las formas de financiamiento en el fracaso de las MYPES dada su importancia para la generación

de empleo y el desarrollo del país; en donde el papel del estado cumple un rol muy importante.

A lo largo del trabajo también se muestran los resultados de la aplicación del instrumento de investigación que es la "encuesta", realizada a los propietarios de las MYPES de la provincia de Chincha lo cual corrobora como una de las causas del fracaso de las MYPES las altas tasas de interés que cobran

las instituciones financieras en relación a las tasas que están dirigidas a las PRICOS; asimismo los resultados permiten realizar la validación de la hipótesis de la investigación.

El principal objetivo de la investigación es diseñar estrategias que permitan lograr la subsistencia y progreso de las MYPES, estrategias que permitan desarrollar las fortalezas necesarias para que puedan competir con ventajas en un mundo globalizado.

Así como determinar o identificar el nivel de incremento del desempleo generado por el fracaso de las MYPES en la provincia de Chincha.

En su trabajo de investigación la autora concluyó lo siguiente:

El desarrollo del país está ligado al desarrollo de las MYPES ya que estas generan el mayor porcentaje del PBI así como también generan mayor porcentaje de empleo a comparación de las grandes empresas.

Es fundamental la subsistencia y el desarrollo de las de las MYPES para la erradicar el desempleo y por ende el nivel de desnutrición en el país. Razón por la cual considero que el estado excluye a las MYPES informales de ciertos beneficios teniendo en cuenta que en su mayoría son informales, con ello no quiero decir que el estado permita la informalidad sino que brinde asesorías contables que es una de las causas principales del problema.

Se determina como resultado de la investigación realizada como una de las causas del fracaso de las MYPES el acceso limitado al financiamiento ya que las tasas de interés son elevadas.

Otra de las conclusiones que podemos establecer es que el fracaso de las MYPES se da por diferentes factores como por ejemplo la escasa experiencia, escasos conocimientos en gestión empresarial, escasos recursos económicos, falta de asesoramiento en temas comerciales, etc.

El país no cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las MYPES ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes pero eso no es suficiente para lograr el desarrollo y expansión de las MYPES ello está comprobado la misma experiencia y situación actual lo pueden asegurar que no es suficiente la creación de leyes sino buscar medios que ataquen directamente al problema y dejen de ser solo un analgésico o un simple simulador de interés.

ANÁLISIS:

Con esta investigación queda comprobado que las MYPES contribuyen con el desarrollo de nuestro país debido a que contribuye con el PBI, así mismo contribuye a la disminución de desempleo en el Perú, sin embargo fracasan por la falta de financiamiento y por la falta de conocimientos con respecto a la gestión empresarial ya que no solo hace falta de recursos, sino que también se debe conocer de estrategias y de buen gestión para hacer un uso eficaz y eficiente del mismo. Por otro lado se debe de contar con leyes que actúen en favor de estas empresas.