



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL  
DESARROLLO SOSTENIBLE DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS COMERCIALES EN LA CIUDAD  
DE HUARAZ, 2013**

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

**AUTORA:**

**BACH. MERY YUDHY FERNÁNDEZ FÉLIX**

**ASESOR:**

**DR. CPC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ \_ PERÚ**

**2015**

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL  
DESARROLLO SOSTENIBLE DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA CIUDAD DE  
HUARAZ, 2013**

**JURADO EVALUADOR**

---

**Mag. CPC. Alberto Broncano Díaz**  
**Presidente**

---

**Dr. CPC. Félix Rubina Lucas**  
**Secretario**

---

**Mag. CPC. María Rashta Lock**  
**Miembro**

**AGRADECIMIENTO**

A Dios por ser la fuente de toda sabiduría,  
y por abrir a la humanidad las puertas del  
conocimiento que él mismo escribió con el  
lenguaje de las matemáticas.

A la Universidad Católica los Ángeles de  
Chimbote - ULADECH por brindarme el  
espacio y contribuir en mi formación

profesional, para poder desenvolverme bien en  
los sucesivos campos del ejercicio profesional  
que emprenda.

A mi asesor Dr. CPC. Juan de Dios Suárez  
Sánchez, por todas sus enseñanzas,  
sugerencias y por su constante orientación  
en el desarrollo de la tesis.

A mis maestros quienes me brindaron sus conocimientos y sugerencias para emprender el camino de la superación.

Finalmente agradezco, a todos mis amigos por su amistad, por su cariño y su enseñanza.

**Mery Yudhy**

### **DEDICATORIA**

A mis queridos padres, Lupiciano y Benita, quienes supieron darme amor, cariño, comprensión y sobre todo apoyo incondicional en mi formación profesional.

A mis queridos hermanos Edinsson, Yuly, Erick, Ehiner y a mi tío Tomás por su apoyo, cariño y confianza en todo momento.

A Wild, porque nunca te fuiste, te quedaste para siempre en el corazón de todos los que te queremos y extrañamos.

A mí querida sobrinita Nadinne, por llenar de alegría mi vida y sosegar mi alma en estos últimos 4 años.

**Mery Yudhy**

## **RESUMEN**

La investigación tuvo como objetivo general, **analizar la incidencia de la gestión financiera en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013**. La investigación realizada fue cualitativa - descriptiva, de corte transversal y no experimental, ya que para el recojo de información se utilizó fichas bibliográficas y documental, que fue a través de libros, revistas, tesis, páginas de internet; con la finalidad de recopilar información relevante. Se obtuvo como resultado que las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz no hacen uso eficiente de la gestión

financiera, por ende se encuentran en condición de subsistencia; asimismo no adquiere un desarrollo sostenible en el tiempo, porque no crea valor económico, medioambiental y social a corto y largo plazo. En conclusión, se puede precisar que para lograr el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, es necesario usar herramientas de gestión financiera como son los presupuestos, estados financieros, análisis financiero, flujo de efectivo, otros informes y datos financieros de interés para la toma de decisiones oportunas, esto conllevará a lograr el crecimiento económico de la empresa aunado con el cuidado del medio ambiente y la responsabilidad social.

**PALABRAS CLAVE:** Gestión financiera, desarrollo sostenible.

## **ABSTRACT**

The overall objective research was to analyze the incidence of financial management on sustainable development of trade MYPE in the city of Huaraz, 2013. The research was qualitative - descriptive, cross-sectional, not experimental, because for the picking bibliographical information and documentary records, it was through books, journals, theses, websites used; in order to gather relevant information. It resulted that trade MYPE in Huaraz not make efficient use of financial management, thus they are in condition of subsistence; also it does not acquire sustainable development in time, because it creates economic, environmental and social short and long term value. In conclusion, it can be noted that to achieve sustainable development of commercial MSE

in the city of Huaraz, it is necessary to use financial management tools as they are budgets, financial statements, financial analysis, cash flow, other reports and financial data interest for timely decision making, this will lead to achieving economic growth of the company coupled with environmental stewardship and social responsibility.

KEYWORDS: financial management, sustainable development.

## ÍNDICE

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Título de la tesis.....	ii
Hoja de firma de Jurado y Asesor .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iii
DEDICATORIA .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT.....	vii
ÍNDICE.....	viii
I. Introducción .....	01
II. Revisión literaria .....	10
2.1. Antecedentes .....	10
2.2. Bases teóricas.....	43

2.3. Marco conceptual .....	68
III. Metodología .....	124
3.1. Diseño de investigación .....	124
3.2. Población y muestra .....	126
3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores .....	127
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	131
3.5. Plan de análisis .....	132
3.6. Matriz de consistencia .....	132
3.7. Principios éticos .....	135
IV. Resultados .....	137
4.1. Resultados .....	137
4.2. Análisis de resultados .....	143
V. Conclusiones .....	151
VI. Recomendaciones .....	154
Referencias bibliográficas .....	169
Anexos .....	160



## I. INTRODUCCIÓN

El tema de investigación denominado “*Gestión Financiera y su Incidencia en el Desarrollo Sostenible de las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales en la Ciudad de Huaraz 2013*”, ha sido de suma importancia debido a que permitió mediante la información recolectada de los documentos demostrar la utilidad de poner pautas de gestión financiera de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) comerciales para la mejor toma de decisiones de los empresarios que favorezcan a los beneficiarios directos e indirectos por ende promover el crecimiento económico de nuestra zona. Además el tema de investigación escogido correspondió a la línea de investigación en el campo de las Finanzas implantado en la Carrera Profesional de Contabilidad.

Durante los últimos años, el Perú ha experimentado cambios importantes, sobre todo en el ámbito económico, lo cual muestra un crecimiento del PBI a tasas promedio anuales de 6.50%. Este incremento se relaciona de forma directa con la tasa de creación de empresas; es decir, que, al aumentar la actividad empresarial, la tasa de crecimiento económico aumentará, generando un entorno macroeconómico optimista, lo cual suscita un incremento del empleo y del ingreso nacional disponible, promoviendo la inversión y el consumo. La mayor cantidad de MYPE en el Perú se concentra, en el departamento de Lima con un 47,8% de las MYPE a nivel nacional. Además, el 84.3% de las MYPE se concentran en 11 departamentos, donde 9 de ellas se encuentran en la Costa y el resto en la Sierra del Perú. (Vizarreta, 2014)

El mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía y la utilización de la tecnología de la cultura, arte y de todas las esferas del trabajo de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción y marketing de las exportaciones e importaciones con otros países desarrollados sobre todo el crecimiento del país a tasa mayor al 7%. Esta tasa permitirá que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 63% de pobreza, el 37% de extrema pobreza o las altas tasas de alfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en cada país se puede cambiar dando más empleo a la población y así disminuir la pobreza.

La micro y pequeña empresa han surgido en parte como efecto del crecimiento desempleo en el país, por ello constituye uno de los elementos determinantes en el desarrollo del país, pero a su vez generan una serie de distorsiones debido a su problemática propia y a la coyuntura de las políticas a nivel de estado y de los gremios de empresarios y otros factores.

Las MYPE, contribuye con casi la mitad del Producto Bruto Interno, ocupa a 75 de cada 100 personas de la Población Económicamente Activa (PEA), y su complejidad económica productiva se incrementa por su precariedad social. Por ello, se requiere de un enfoque incluyente para atender a la MYPE como parte de la estrategia del Desarrollo Nacional. La MYPE no es el reino de la informalidad sino el mundo de la potencialidad emprendedora y productiva de la competencia. Según el

INEI, las MYPE representan el 98.9% del total de empresas y han logrado absorber al 76.9% del empleo. (Lastra, 2007)

En efecto, unos de los indicadores más importantes de nuestro crecimiento económico es el Producto Bruto Interno (PBI), que expresa el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos en un periodo determinado. El incremento de las cifras del PBI se traduce así, en el bienestar material de una sociedad, y desde el año 1999, el PBI peruano ha tenido un crecimiento continuo, incrementándose del 2010 al 2011 en un 6.9%, según registra el Banco Central de Reserva y el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Es el caso que las MYPE, que constituyen el 98.5% del total de empresas del país, aportan el 42.1% al PBI nacional, y ocupan un lugar preponderante en la generación de empleo, ofreciendo el 77% de puestos laborales a nivel nacional. Sin embargo, estas unidades económicas han venido enfrentándose a problemas de contrabando, competencia desleal, dificultad para acceder a créditos, brechas tecnológicas, entre otros, causados principalmente por su informalidad; por lo que el Estado en su rol impulsor de la inversión privada ha establecido un marco normativo especial, definido por una serie de beneficios, a fin de que los sobrecostos laborales, los costos de transacción y la carga tributaria no frenen su formalización y crecimiento. De este modo, resulta necesario determinar si la referida normativa especial para MYPE, cumple con los fines para los que fue dispuesta, o si por el contrario, se requiere rediseñar el marco jurídico regulador a fin de optimizar su impacto a niveles económico y social. (Sandoval y otros, 2012)

Las MYPE son las mayores fuentes de empleo pues de los 14 millones de personas correspondientes al total de la población económicamente activa (PEA), estas le

dan empleo a 9 millones; es decir, el 64% de la PEA depende de las MYPE para su subsistencia, de acuerdo a Fernando Villarán. De la misma forma, los datos presentados por CODEMYPE en el año 2012 señalan que el porcentaje es aún mayor, alcanzando un 87.2%

El ministro de producción afirmó que el 87% de todas las empresas productivas que existe en Perú son microempresa y 9% son de pequeñas empresas. Es decir el 96% de comercialización en manos de micro y pequeña empresas. Además reveló que los microempresarios solicitan capacitación, empresarial, contable, marketing, entre otros. Afirma que estos buscan la necesidad del financiamiento para cubrir las necesidades del cliente. (Ministerio de la producción, 2011).

Asimismo Lastra (2013) en su artículo llamado las “MYPE: problemas y soluciones” manifiesta que 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 3’323,301 unidades. De donde resulta que el 99.23% están conformadas por MYPE. De los casi 16 millones de personas que constituyen la fuerza laboral del país, alrededor de 12 millones, son ocupadas por las MYPE. Las MYPE aportan con algo más del 42% del Producto Bruto Interno nacional.

Esto demuestra la importancia que tienen las MYPE 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.

Los micro emprendimientos 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, 2001).

De acuerdo a los estudios realizados por la Red de Cites (Centro de Innovación Tecnológica) del ministerio de producción, en el Perú, en ello incluye la ciudad de Huaraz, existe un panorama empresarial heterogéneo y atomizado, muchas empresas *se mantienen en situación de supervivencia*, pues no logran niveles de acumulación de riqueza que les permita modernizarse, ya que los ingresos que perciben y el alto costo operativo y financiero les impide crecer y reinvertir en el mercado local, todo ello como producto del desconocimiento por parte del empresario en temas de Gestión Financiera tales como: rentabilidad, riesgo, solvencia y liquidez, que coadyuven a la toma de decisiones acertadas que incrementen el valor de la empresa y con ella la riqueza del empresario. Generándose algunas interrogantes ¿Existe la capacidad de toma de decisiones en cuestiones de rentabilidad y riesgo del negocio? ¿Qué puede hacer para mejorar la rentabilidad y crear riqueza? ¿Los empresarios cuentan con asesoramiento y capacitación que les ayude en la gestión financiera de su empresa? ¿De qué manera se invierte el ingreso de la empresa para incrementar su patrimonio?

(Carazo, 2006)

Es decir los empresarios desarrollan maneras de hacer las cosas que no son necesariamente las más competitivas. Generalmente la administración de los recursos lo realizan por intuición, dado que no poseen herramientas adecuadas para la toma de decisiones, aunadas a ellos no cuentan con una adecuada planificación corto, mediano y largo plazo que contemple en primer lugar una clara definición de objetivos en ventas, utilidades y rentabilidad que les permita proyectar sus actividades minimizando el riesgo empresarial. (Villarán, 2012).

Crear una MYPE con un capital inicial, ya sea propio o a través de préstamos suele darse frecuentemente, pero lo que no se logra alcanzar es el crecimiento de la MYPE después de su creación debido a la baja o inexistente rentabilidad; esto suele ser producto de malos manejos por parte de los dueños que no cuentan con los conocimientos básicos de gestión financiera.

Las MYPE tienen un papel fundamental en el desarrollo nacional, regional y sobre todo local, promoviendo su competitividad y productividad y desarrollo en la perspectiva de mejor participación en los mercados internacionales. La informalidad es un reto que debe ser atendido con firmeza, tanto por las propias MYPE como diversos organismos públicos y privados.

En nuestra región al igual que en todo el Perú registran altos índices de informalidad, como consecuencia de un complejo sistema administrativo gubernamental

que no permite una rapidez en los procedimientos que los usuarios tienen que efectuar en los trámites previos con la finalidad de cumplir con los requisitos exigidos por ley.

También presenta un deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros, administrativos que impide el desarrollo de experiencias empresariales, una de las razones es la ausencia de cultura empresarial, individualismo de cada una de ellas, carencia de liderazgo lo conlleva a los altos niveles de informalidad que no les permite una total integración.

La rentabilidad es de vital importancia para las MYPE, dado que su financiamiento entra en ese negocio en busca de una rentabilidad esperada. Sin duda mejorar la rentabilidad de una empresa es uno de los principales puntos que se debe atender ya que ello permitirá invertir los recursos de una forma más racional y mejor administrada.

Las micro finanzas han surgido en las últimas décadas en respuesta a la falta de acceso a servicios financieros formales para la mayoría de pobres del mundo. Las instituciones atienden a un número cada vez mayor de clientes pero la demanda de dichos servicios es aun superior a la capacidad de esas instituciones.

El Perú y la banca está en identificar empresas capaces de absorber con un nivel de riesgo razonable los excedentes de liquidez del sistema financiero y desarrollar los mecanismos de promoción de empresas competitivas de alto impacto económico y social, además dispuesto a afrontar riesgos de crecimiento económico empresarial con un

tiempo razonable y acorde a las condiciones de plazo y tasas de interés internacionales.

Actualmente las MYPE de la región Ancash presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Así mismo, la escasa capacitación de la MYPE, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, estas limitantes en la mayoría de los casos es porque los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial; por todo ello, entre otros aspectos.

Se tomó en consideración la problemática descrita de las MYPE y se seleccionó una parte de esta realidad para la presente investigación “los problemas de carácter financiero”, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿De qué manera la gestión financiera incide en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013?**

Para dar respuesta al problema, se planteó el siguiente objetivo general:

Analizar la incidencia de la gestión financiera en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.

Para conseguir el objetivo general se diseñó los siguientes objetivos específicos:

- Describir la gestión financiera en las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.

- Describir el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.
- Determinar la incidencia que tiene la gestión financiera en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.

La investigación se justificó porque es importante conocer el ámbito de estudio, como son las principales características de la gestión financiera y el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013. Además se justificó porque está orientado a contribuir con el acervo cultural en materia de gestión financiera para el desarrollo de las MYPE comerciales; una opción que ayudará a afrontar retos aún no resueltos satisfactoriamente tales como: escasez de capitales, altos costos de dinero, altos costos de operación, endeudamiento excesivo, bajos niveles de rentabilidad entre otros problemas que enfrentan actualmente las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz. Asimismo vi por conveniente realizar estos temas, porque deseaba conocer, aprender y poner en práctica; ya que son muy trascendentales para la carrera profesional de Contabilidad.

El diseño de investigación aplicado fue no experimental, debido a que la información recolectada se encontraba en las fuentes de información documental. La metodología de la investigación fue realizada utilizando el método de Investigación

Bibliográfica y Documental, porque no se aplicó a alguna población, ni muestra, por tratarse de un estudio de caso, y solamente se usó la técnica de la Revisión

Documentaria y Bibliográfica. El tipo de investigación ha sido cualitativo descriptivo, debido a que sólo se limitó a la investigación de datos de las fuentes de información

originales, sin entrar en detalle las cantidades. Empleando instrumentos de fichas bibliográficas, y siendo el nivel de investigación descriptivo.

Es preciso señalar, que el mencionado estudio también servirá como antecedente para posteriores trabajos de investigación de naturaleza similar o afines.

## **II. REVISIÓN LITERARIA**

### **2.1. Antecedentes**

**Vizarreta (2014)**, en su tesis “Propuesta del modelo de gestión financiera de una asociación de MYPE tipo consorcio del sector carpintería que permita mejorar la productividad a través del acceso a pedidos de gran volumen”. Llego a las siguientes conclusiones:

- Como se ha podido ver a lo largo del estudio, el sector MYPE es muy importante pues abarca el 87.2% de la PEA, por tanto el desarrollo del mismo permitirá un mayor crecimiento económico en el país debido a la gran cantidad de personas que se verían beneficiadas con una mejor gestión de las MYPE. Es por este motivo que el grupo de investigación se ha enfocado en este sector.
- En la mayoría de MYPE, muchas de ellas todavía informales, cada una trabaja independientemente de las otras empresas del mismo giro de negocio, a pesar que muchas de ellas se encuentran geográficamente cerca; así, deben afrontar diversos problemas como la dificultad de acceso a nuevos mercados o a fuentes de financiamiento menos costosas. Es por ello que, como parte de la investigación, se

optó por agrupar a las MYPE como una asociación, de forma que, trabajando como un equipo, puedan afrontar los problemas que se les presente, logren tener mayor poder de negociación frente al cliente, estén en la capacidad de atender pedidos provenientes del extranjero y, más adelante, estos logros se traduzcan en el crecimiento de cada empresa perteneciente al consorcio. Esto además, trabajando cada uno de los modelos de gestión que se han elaborado como parte de la investigación.

- Al observar el perfil del sector empresarial en el Perú se observa una gran diferencia respecto a países más avanzados como Japón o Estados Unidos, donde la pequeña empresa es la generadora de mayor empleo en el caso del primero y la gran empresa abarca la mayor cantidad de empleados en el caso del segundo; mientras, en el caso peruano, la microempresa es donde predomina la generación de empleo, observándose además una debilitada pequeña empresa debido a que aquellos negocios que inician a operar en el mercado no logran tener un crecimiento sostenido a largo plazo, dedicándose únicamente a la compra-venta de artículos y quedándose en la informalidad. Esto se genera debido a que no existe articulación empresarial ni se realiza la gestión adecuada de las empresas, punto central del trabajo de investigación.
- El sector MYPE de fabricación de productos de muebles de madera abarca el 17% del total; además, estas empresas, por lo general, comercializan a la vez los productos que fabrican, convirtiéndose tanto en productores como en comercializadores. El Parque Industrial de Villa El Salvador acoge a la mayoría de las empresas que pertenecen a este sector, por lo que el estudio se ha realizado en esta zona a fin de obtener la mayor cantidad de información del sector.

- De acuerdo a los datos proporcionados por INEI del año 2012, además de la información obtenida por el grupo de investigación, a pesar de algunas facilidades que se les ha dado en determinados aspectos, como el acceso a mayor cantidad de talleres y cursos de capacitación, las MYPE no se empeñan en acceder a dichos beneficios, posiblemente debido al poco tiempo del que disponen o a su idea de independencia que no concibe intervención externa en su empresa. Por tanto, es importante y necesario mayor impulso por parte del Estado al desarrollo de nuevos beneficios para las MYPE, acompañados del hecho de otorgar la información adecuada a fin de evitar que se presenten problemas de este tipo.
- Si bien en la mayoría de las MYPE los dueños realizan los procesos clave, como el planeamiento de la producción o la función logística, debido a la experiencia que han adquirido a lo largo de los años; sin embargo, otros procesos, específicamente el financiero, no es en el cual tengan un conocimiento adquirido anteriormente y es poca la información que tienen respecto al funcionamiento del sistema financiero, los costos que implican las diferentes tasas de interés, las modalidades de financiamiento a las que pueden acceder, etc. Además, al ser el proceso financiero un punto vital para el funcionamiento de la empresa, debe ser desarrollado por un experto en el tema, lo cual no sucede actualmente; el no llevar el control adecuado de las finanzas dentro de la empresa implica tener problemas más adelante, relacionados a las deudas generadas y los pagos de amortizaciones e intereses pendientes, inclusive las llamadas a los proveedores y clientes que se deben realizar como parte de la coordinación de los pagos, convirtiéndose en un asunto crítico. Es aún mayor el problema si, para atender a dichos problemas se descuidan asuntos más relacionados

al cumplimiento del pedido del cliente y si el pedido es de gran volumen y se han pactado estándares de calidad específicos, puede no llegarse a cumplir en el tiempo requerido o se puede llegar al extremo de que el cliente cancele el contrato. Es debido a esto que el modelo planteado en la presente investigación indica que la MYPE se dedique más a aquello que está directamente relacionado con la producción del pedido, disminuyendo su carga financiera. La función de cobranza se delega a la entidad financiera, tal como se puede observar en el proceso de financiamiento, cuando se entrega la factura negociable al banco y este entrega al consorcio el dinero correspondiente a la cobranza, la cual antes se realizaba directamente con el cliente.

- Se pudo observar, durante la extracción de datos en campo, el poco interés de la mayoría de empresas en las encuestas que se realizaron, respondiendo de mala gana o simplemente negándose a colaborar, lo cual se debe a la poca confianza que tienen estas empresas del sector en personas externas a su propio negocio. También, durante una entrevista, el administrador de una de las empresas manifestó su deseo de formar parte de un consorcio, lo cual no podía realizar debido a que las demás MYPE con las que tenía más comunicación se negaban a ello. Esta desconfianza representa un obstáculo para el desarrollo de los modelos de gestión, pues al querer crear el consorcio y buscar la colaboración de cada MYPE, simplemente no se va a poder llevar a cabo. Es importante, por tanto, trabajar primero en la integración de las MYPE del sector antes de buscar gestionar los procesos ya que si no logran trabajar como equipo, los modelos de gestión pueden fracasar.

- Tomando en cuenta la posición expectante de la empresa frente a la duda de si el cliente le pagará a tiempo, tanto para poder pagar a sus empleados y deudas pendientes como para rentabilizar la utilidad generada de la transacción en mayor crecimiento para la empresa, el modelo prevé que el proceso de cobranza sea realizado por un tercero, en este caso la entidad bancaria, y así evitar los riesgos que ello conlleva. De esta forma, la MYPE dispone desde el inicio el dinero que le será transferido por concepto de la venta del pedido, gracias a la factura negociable; así se toma en cuenta un concepto básico en finanzas: el valor del dinero en el tiempo, el cual considera que disponer del dinero hoy tiene mucho más valor que disponer del mismo más adelante, considerando que este pierde su valor a lo largo del tiempo, ya que se puede utilizar en una inversión que generará mayor rentabilidad que si el dinero quedara inmóvil, en este caso, la compra de nuevos equipos, mayor capacitación para sus trabajadores, mantenimiento preventivo para las máquinas, etc.
- Durante la investigación no se desarrolla un modelo de marketing debido a la poca importancia del mismo dentro del sector específico de producción de muebles; sin embargo, dentro de la interconexión de procesos se está considerando un área de Marketing y Ventas. Esta acción se debe a que en el mapa de interconexión se grafica el flujo de información entre modelos y si no se coloca el área de Marketing y Ventas, la información quedaría incompleta. Se sugiere asumir los procesos principales que realizaría el área, como son la determinación del margen de ganancia, la generación de las órdenes de compra y la recepción del pedido por parte del cliente.
- De acuerdo a los gráficos presentados, que las grandes dificultades que tienen las MYPE para poder acceder a una fuente de financiamiento se relaciona con la

presentación de garantías confiables para la obtención del préstamo y el cumplimiento de la documentación requerida para el mismo. La asociación mediante consorcio permitirá a las empresas que lo conforman poder cumplir con los requisitos antes mencionados al tener mayor respaldo, pues conforman una mayor unidad de trabajo a diferencia de si trabajaran de forma individual y por tanto generan mayor confianza ante la entidad bancaria.

- El éxito del modelo de gestión financiera elaborado considera ciertos aspectos clave en su desarrollo como son la evaluación realizada por la entidad financiera respecto a si aceptar la factura negociable a través de la cual se solicitará el financiamiento para el consorcio y los costos relacionados de acuerdo a los criterios de confianza que consideren; la aprobación de las MYPE respecto al pago de las facturas de los proveedores; y la aceptación del cliente en cuanto a la forma de facturación que se va a realizar, dependiendo del poder de negociación que pueda tener el consorcio. Es decir, el hecho que los procesos se realicen de forma adecuada depende de que las empresas que conforman el consorcio tengan ya un historial crediticio y un tiempo prudente operando en el mercado.

**Colchado (2013)**, en su investigación denominada “Financiamiento en la gestión económica y financiera de MYPE: Caso Romisa E.I.R.L.”. Llego a las siguientes conclusiones:

- El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se puede obtener recursos necesarios, entonces queda demostrado que cuando se obtiene un financiamiento adecuado, esta va influir positivamente en la gestión de la empresa tanto económica

como financiera, es decir los recursos recibidos por la empresa va permitir financiar las diversas operaciones que la empresa desea realizar, ello va permitir que la empresa permanezca en el mercado y pueda expandirse, no solo en el mercado nacional si no también poder ofrecer sus productos en el mercado internacional, entonces se habla de grandes objetivos que la empresa puede alcanzar cuando toma una buena decisión en cuanto a un financiamiento y sobre todo si se utiliza correctamente para el mejoramiento de la empresa, para que esta crezca, ya que de lo contrario si no se aprovecha al máximo los recursos económicos obtenidos por la empresa o se hace una mala gestión de ello, la empresa decaerá y no lograra subsistir en el mercado. Por ende el financiamiento obtenido por la MYPE Romisa E.I.R.L influyo en su gestión, ya que esta decidió requerir liquidez y asimismo decidió en que invertirlo, es así como tomo una buena decisión de invertir dichos recursos en su capital de trabajo, es decir le permitió financiar los materiales que requiere para ofrecer sus productos terminados, ya que con ello busca obtener rentabilidad para garantizar su competitividad, su continuidad y su desarrollo.

- La principal causa por la cual la MYPE en estudio, tiene la necesidad de recurrir al financiamiento es por la falta de capital de trabajo, ya que para que pueda continuar con sus actividades correctamente necesita contar con efectivo que financien sus inversiones.
- Normalmente obtiene prestamos financieros de las cajas de crédito y ahorros, ya que el sector bancario no les brinda un acceso fácil y rápido de crédito, es por ello que no suelen acudir a solicitar un préstamo por muchos motivos en realidad, pero el motivo principal es que el sistema bancario solicita muchos requisitos que por ser una micro

y pequeña empresa no puede acreditar, de cualquier forma el sistema bancario pone trabas a estas empresas, ya que no desean correr el riesgo de no recuperar los créditos cedidos, es así que estas empresas que son el eje de la economía de nuestro país no reciben el apoyo correspondiente por parte del sistema bancario ni mucho menos por parte del estado, motivo por el cual algunas MYPE no logran permanecer en el mercado porque fracasan al no contar con financiamiento adecuado que les permita ser más estables y competitivos.

- Referente a los resultados es importante que se haga uso de un financiamiento adecuado, es decir, se 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, esto va permitir obtener una rentabilidad favorable a favor del crecimiento de la empresa, asimismo va poder permanecer en el mercado y a su vez seguir desarrollándose para no solo ser exitosa y reconocida en el mercado nacional sino también en el mercado extranjero.
- Asimismo es muy importante la evaluación del riesgo antes de gestionar un financiamiento, ya que consideran 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.
- Los encuestados consideran cualquiera sea el tipo de financiamiento que obtenga la empresa, es aceptable el endeudamiento cuando la rentabilidad esperada supere el

costo del préstamo, además de considerar intereses comisiones y otros gastos involucrados.

- La liquidez que se obtiene debido al financiamiento si beneficia a la gestión de la empresa aumentando el capital de trabajo, ya que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros, que se complementan con los recursos propios de la empresa, recursos monetarios o liquidez que es lo que necesita una empresa para dar el salto de calidad, inyección de dinero que permita la inversión en las MYPE y facilitar su gestión económica.
- El principal problema que afrontan hoy en día es el poco acceso a los recursos financieros que oferta el sistema bancario, dicha situación no le permite a las MYPE seguir creciendo, ya que un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda, es así que la investigación realizada ha determinado que el financiamiento es esencial y un importante mecanismo para que una empresa pueda crecer y expandirse, más aún cuando se trata de las MYPE, ya que gracias a ello, pueden conseguir más capital para invertir en sus negocios, formalizar proyectos, adquirir más bienes y servicios, etc. Con la financiación se abre un abanico de posibilidades que permitirán que las MYPE se lleguen a consolidar, ayudando a la comunidad local y generando desarrollo para el país.

**Baltazar (2012)** en su trabajo de investigación sobre características del “financiamiento del crédito bancario en las MYPE del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma”, llego a las siguientes conclusiones:

### **Respecto a los empresarios:**

- Los dueños o representantes legales de las MYPE son de edad promedio de 44 años.
- El 100% de los encuestados dueños o representantes legales de las MYPE son de sexo masculino.
- El grado de instrucción el 55% tiene grado de instrucción superior universitaria, el 36% tiene grado instrucción superior no universitaria y el 9% grado de instrucción secundaria.

### **Respecto a las MYPE:**

- 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.
- El 55% de las empresas encuestados tienen trabajadores de 2 a 4 trabajadores, el 36% de 1 trabajador.
- El 100% de las MYPE encuestados manifiestan que su objetivo principal es obtener ganancias.
- El 100% de las MYPE encuestados llevan su contabilidad.

- El 100% de las MYPE encuestados reciben asesoramiento de un contador en sus negocios.

#### **Respecto al financiamiento:**

- El 100% de encuestados manifiestan que el financiamiento es importante para el desarrollo de MYPE.
- El 73% MYPE 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

**Vilca (2012)**, en su tesis de investigación, “El control interno y su impacto en la gestión financiera de las MYPE de servicios turísticos en Lima Metropolitana”. Llego a las siguientes conclusiones:

- Las MYPE de servicios turísticos de Lima Metropolitana, aplican inadecuadamente procedimientos para la adecuación del control interno, debido a que la estructura organizativa responde a un tamaño reducido de personal y a un manejo gerencial de este tipo de organización empresarial.
- Existe una inadecuada aplicación del control interno relacionado con la separación de funciones afines, por lo tanto esto influye negativamente en la preparación tanto de los registros contables como de los estados financieros de la empresa.
- Inexistencia de supervisión adecuada con relación al área de cobranzas y facturación, debido a que no se ha separado adecuadamente las funciones de cobranzas con las de facturación, pues todas recaen en una sola persona y por lo tanto el control interno aplicado es ineficiente.

**Marroquín (2012)**, en su tesis “Modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa ESPELETTE”. Llego a las siguientes conclusiones:

- ESPELETTE, es una empresa de servicio de catering y eventos con especialización en lo gastronómico y en la decoración de eventos especiales, está comprometida con sus clientes a ofrecer un servicio de calidad, asegurando que los requerimientos explícitos e implícitos del cliente sean constantemente satisfechos, dentro de los límites de tiempo y dinero establecidos.
- De acuerdo con las variables económicas, es notable que el que el sector de servicio de casting está viviendo una etapa de desarrollo y crecimiento como actividad económica, por lo mismo la competencia se le considera creciente.

- Los servicios de catering se han vuelto en el país una fuente de empleo, el personal eventual trabaja por horas un solo día, las familias que se dedican a este tipo de trabajos semanalmente genera un ingreso aproximado de USD 55 dólares.
  
- La mayor debilidad con la que cuenta ESPELETTE es la falta de liquidez que permita mantener un flujo de efectivo positivo, y el no cumplir a tiempo con las obligaciones contraídas con terceras personas.
  
- La empresa no cuenta con políticas para administrar correctamente los recursos económicos, por lo mismo resulta complejo su control debido al manejo informal que tiene la empresa en un periodo determinado.
  
- De acuerdo al modelo financiero cabe destacar:
  - Los niveles de liquidez que ha mantenido ESPELETTE son bajos lo que hace que la empresa sufra inconvenientes económicos al finalizar cada mes con el pago a proveedores y empleados.
  
  - Los niveles de endeudamiento en el corto plazo es del 60%, lo que muestra que la empresa está endeudada y que su capacidad de contraer más deudas es mínima.
  
  - El nivel de ventas en los años 2009 -2011 es positivo, es por ello que se ve la necesidad de implantar estrategias financieras las mismas que permitan alcanzar una maximización de utilidades.
  
- El modelo de gestión financiera es un esquema referencial para la administración en el área de las finanzas, pues es un factor financiero importante para el desarrollo de la

empresa; un capital de trabajo insuficiente o la incorrecta administración del mismo puede ser una de las causas más importantes para el fracaso de un negocio.

**Paredes (2011)**, en su tesis “Diseño de un modelo de gestión financiera para la empresa **ESTRUMENTAL S.A.**”. Llego a las siguientes conclusiones:

- **ESTRUMENTAL S.A.** se ve afectada por variables macro y micro económicas que de una u otra manera afectan sus decisiones empresariales y situación financiera; una de las variables más importantes en el ambiente macro económico es la inflación, (en el 2010 fue 3,46%), ya que repercute directamente en los costos de producción; si la inflación creciera en los años siguientes afectaría de manera significativa a **ESTRUMENTAL S.A.**, es trascendental también la variable político legal, en este sentido el apoyo que brinde el actual Gobierno al sector metalmeccánico repercutirá en el progreso o no de las empresas que conforman este gremio, de manera general las variables macroeconómicas pueden afectar las operaciones de la empresa ya que no se puede controlar el comportamiento de estos agentes externos, afectando directamente en los costos de operación.
- A pesar de que **ESTRUMENTAL S.A.** lleva varios años en el mercado, la empresa no genera información para tomar decisiones financieras, la única información que se genera es contable con la finalidad de cubrir obligaciones fiscales, lo que implica de manera indirecta todos los datos contables no reflejen la situación real de la organización. Esto es el resultado de no contar con personal especializado para la planeación, administración y toma de decisiones financieras.

- De acuerdo al análisis interno de la Situación Financiera realizado a ESTRUMETAL S.A. se observó que la cuenta de mayor participación respecto de los Activos Totales la constituye el inventario debido a que la empresa no tiene una política definida sobre la cantidad de inventario que debe existir en stock, pues mantiene un nivel elevado de inventario con el afán de reducir el riesgo de alza de precios de materia prima.
- ESTRUMETAL S.A. no ha mostrado interés para poder mejorar todos sus procesos financieros, administrativos y de producción haciendo que la empresa tenga un lento desenvolvimiento con respecto al cumplimiento de sus obligaciones operativas y/o financieras.
- El modelo planteado proporciona varias ventajas entre las cuales se puede mencionar el acceso a liquidez mediante la aceleración de flujos futuros de efectivo, se disminuyen recursos ociosos, mejora los índices de liquidez, rotación y rentabilidad, no requiere de incremento en patrimonio o endeudamiento adicional para cubrir las obligaciones financieras.

**Montalvo (2010)**, en su tesis “El plan estratégico como herramienta de gestión financiera en la empresa de estructuras metálicas en el distrito de San Juan de Miraflores”. Llego a las siguientes conclusiones:

- Que el plan estratégico como herramienta de gestión financiera, permite identificar nuevas oportunidades de ingresos, los mismos que se deberán reflejar en los presupuestos anuales (crecimiento en ventas en el 2009 en un 5%), de los ingresos en la fabricación de estructuras metálicas.

- Que la visión y misión de las empresas dedicadas a la fabricación de estructuras metálicas, son conceptos elementales de toda organización, que le permitirá a la gerencia presentar adecuadamente sus decisiones de inversión.
- Que las empresas dedicadas a la fabricación de estructuras metálicas, deben diseñar adecuadamente las estrategias que incidan favorablemente en el largo plazo, lo cual se verá reflejado en los estados financieros proyectados; los mismos que ayudaran a obtener un eficiente resultado económico, gracias a un plan estratégico, siendo la base fundamental para el logro de una eficiente gestión de la empresa.

**Nava (2009)** señala en su investigación “Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente”. Llego a las siguientes conclusiones:

- El estudio concerniente al análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente ha permitido indagar importantes aspectos de esta técnica gerencial, incluyendo, una breve referencia acerca de la repercusión de la implementación de la nueva reforma de las NIIF en su aplicación.
- Los autores referidos en este artículo coinciden en muchos aspectos acerca del análisis financiero; pues, algunos de ellos consideran que es fundamental para evaluar la situación actual de la empresa y predecir su desempeño futuro; generalmente lo denominan análisis de los estados financieros; y la mayoría alega que se basa en la aplicación y cálculo de indicadores financieros que permiten conocer la situación en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

- Aunado a esto, los autores aportan nociones que permiten identificar aquellos aspectos que caracterizan el comportamiento gerencial, económico y financiero de una empresa, donde el análisis financiero representa el medio más idóneo para interpretar y evaluar la información contable que refleja el manejo de los recursos financieros disponibles para el proceso productivo, lo cual lleva implícito la detección de las deficiencias y desviaciones ocurridas durante la gestión empresarial.
- El análisis financiero es un tema muy extenso y, sin lugar a dudas, constituye una herramienta fundamental para que en una organización se logre una gestión financiera eficiente. Realizarlo es de vital importancia para el desempeño financiero de la empresa; pues, se trata de una fase gerencial analítica basada en información cualitativa y cuantitativa cuya aplicación permite conocer las condiciones de la salud financiera de la organización mediante el cálculo de indicadores, que tomando como fundamento la información registrada en los estados financieros, arrojan cifras que expresan el nivel de liquidez, el grado de solvencia, la eficiencia en el manejo de los activos e inversiones, la capacidad de endeudamiento, así como también, el nivel de rentabilidad y rendimiento obtenido sobre las ventas, activos, inversiones y capital.
- Además, el análisis financiero dispone de técnicas cuya aplicación permite un análisis e interpretación más profunda, que va desde determinar la gestión de los recursos financieros disponibles en el presente hasta la predicción de la quiebra de la empresa en el futuro más próximo.
- No obstante, las evidencias empíricas reflejan que mediante el análisis financiero, las empresas detectan problemas en el proceso de cobranza de sus ventas a crédito, en el

pago de sus compras a crédito, en el uso que realizan de sus maquinarias, equipos y construcciones, así como de su efectivo disponible, inventario, ventas, gastos y ganancia, determinando sí su actividad es rentable o no. Del mismo modo, el análisis financiero permite determinar sí los planes de acción se están cumpliendo a cabalidad de manera que los objetivos previamente establecidos sean alcanzados eficientemente.

- Por ello, se debe tomar en consideración que cuando en una economía los precios de los bienes y servicios aumentan como consecuencia de la inflación, los valores se distorsionan y por ende las cifras de los estados financieros de las empresas; razón por la cual estos deben ser ajustados para determinar si la inflación ha afectado los resultados de sus operaciones, ya que el valor de los activos y pasivos varía y los estados financieros expresan información distorsionada; entonces, mediante la reexpresión, los estados financieros proporcionan información válida, actualizada, precisa y adecuada para determinar la situación financiera real de la actividad empresarial y lograr una toma de decisiones más acertadas.
- En definitiva, se deduce que el análisis financiero es una herramienta trascendental para determinar la situación financiera de una organización, de modo que se logre una gestión financiera eficiente; para ello resulta imprescindible llevar un control adecuado del uso de los activos y de los recursos financieros que están destinados para las inversiones, por lo cual se debe realizar un análisis minucioso de cada uso dado a los fondos disponibles, se trate de recursos propios o provenientes de terceros.
- Para tal fin, se requiere una persona capacitada que efectúe el análisis financiero, que posea conocimientos de alto nivel en el área financiera para aplicar técnicas y procedimientos analíticos adecuados que permitan obtener los mejores resultados y alcanzar el objetivo de evaluar el entorno económico y financiero de la empresa, detectar cualquier obstáculo existente, tomar las mejores decisiones e implementar

acciones correctivas, que a su vez permitan alcanzar un desempeño financiero efectivo que lleve a la empresa al éxito.

- A partir de este estudio, se considera necesario que los empresarios venezolanos deben estar dispuestos a asumir los cambios existentes en el entorno financiero, estar a la vanguardia de todas las herramientas gerenciales que permitan analizar ampliamente la actividad que realizan, para conocer en qué condiciones está operando su empresa y como deben enfrentar el futuro, y así lograr una gestión financiera eficiente, lo cual requiere la aplicación del análisis financiero, ya que se trata de un proceso de reflexión que lleva a evaluar cualitativa y cuantitativamente desde el punto de vista financiero la empresa en el presente y en el pasado, determinar los resultados de sus operaciones y estimar su situación y su actuación en el futuro.

**Cruz (2009)** en su investigación denominada “El uso de los servicios informáticos de las cabinas de internet y el desarrollo local de la ciudad de Huaraz”.

Llego a las siguientes conclusiones:

- Al determinar la contrastación de las hipótesis podemos afirmar que el uso de los servicios informáticos de las cabinas de internet tienen un nivel de influencia sobre el desarrollo local de la ciudad de Huaraz, dado que su impacto sobre el desarrollo local es positivo lo cual favorece la competitividad y la colaboración entre las empresas, en consecuencia aumenta el desarrollo local de la ciudad de Huaraz. Según el objetivo general el grado o nivel de influencia de la variable explicativa (como única variable) sobre el desarrollo local fue de 15.7%. El aumento del uso de las cabinas de internet se debe principalmente al ingreso del usuario pues no puede acceder fácilmente a un servicio de internet domiciliario y porque es dependiente

generalmente de los padres o tutores.

- Los usuarios de la cabina de internet constatan una percepción racional, debido a que la mayoría son universitarios o profesionales, en cuanto afirman que el uso de los servicios que brindan las cabinas de internet generan en la ciudad de Huaraz, colaboración entre empresas, empleo, mayor productividad, mayores ingresos, y mayor nivel educativo y cultural.
- Si bien los microempresarios refieren que su factor de éxito es la calidad de servicios y su mejor tecnología, estos no reciben mucho apoyo del gobierno local y nacional. Así, el eje de desarrollo empresarial del Plan de Desarrollo Concertado de Huaraz, recibió durante los años 2004 (S/. 70,000.00) y 2005 muy poco apoyo económico. Por lo que, su productividad, la contratación de empleos, el aumento de sus ingresos y su emprendimiento empresarial se ve motivado por la mayor demanda de los usuarios de internet. Ello se ve reflejado por el aumento del uso de la Tecnología de Informática y Comunicaciones (TICs), de las cuales forma parte estas cabinas de internet, y por tanto generan mejor calidad de vida que es el objetivo supremo del desarrollo local.
- Las encuestas a las microempresarios, refleja que hay mucho por hacer en el tema de fortalecimiento gremial empresarial y la colaboración entre empresas relacionadas a esta actividad TICs. La sinergia, la organización y el desarrollo institucional son factores o fuerzas claves para el desarrollo endógeno o desarrollo económico local de la ciudad de Huaraz.
- Este modelo que ha sido contrastado es estadísticamente significativo, lo cual nos indica, que la pendiente de la curva de regresión tiene pendiente diferente de cero,

demostrando la relación positiva o negativa, según sea el caso, que existe entre la variable independiente y dependiente.

**Márquez (2007)** señala en su investigación sobre el “Efectos del financiamiento para la pequeña y mediana empresa”, Concluye que las políticas estatales y regionales en el país dirigido al sector de las PYME, deben contener apoyos crediticios, para el estímulo económico de estas industrias que en muchos países desarrollados como España, Francia y Japón son la base de la economía nacional. En dicho estudio se evidencia que el mercado de capitales nacional no contempla y normativamente dificulta la participación de la pequeña y mediana empresa, por lo que es necesaria una regulación que beneficie a las pequeñas empresas y puedan ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial.

**Arias y Linares (2008)** en su investigación “Desarrollo de un Reporte de Sostenibilidad basado en la Metodología del Global Reporting Initiative (GRI) aplicado a la Facultad de Ciencias e Ingeniería de la Universidad Católica”. Llego a las siguientes conclusiones sobre la importancia de reportar sostenibilidad:

- El reportar sostenibilidad es una práctica que las organizaciones vienen desarrollando en los últimos años. La comunicación de sostenibilidad es una ventaja competitiva sobre cualquier organización del rubro. Esta ventaja ayuda a distinguirla de sus competidores, haciéndola resaltar con diferencias sostenibles y significativas en el tiempo.

- El proceso de reporte añadirá elementos de mejora a la administración de la Facultad de Ciencias e Ingeniería. Desde el punto de vista de la institución, realza su reputación y prestigio, desde el punto de vista social, se incrementa la comunicación con los grupos de interés, además los beneficios incluyen el promover el crecimiento de la Facultad de Ciencias e Ingeniería a través de prácticas sostenibles para beneficio de la comunidad y del medioambiente.
- Con el desarrollo de esta tesis, que finalmente concluye en el reporte de sostenibilidad, se ha intentado medir el funcionamiento actual de la facultad a nivel social, económico y medioambiental, identificando áreas de mejora, definiendo objetivos, con el afán de obtener beneficios no sólo económicos, sino de colaboración con nuestro medioambiente y de Responsabilidad Social Corporativa.
- El reporte de sostenibilidad de la Facultad de Ciencias e Ingeniería debe convertirse en una práctica anual. Es necesaria la ampliación del alcance del reporte a toda la universidad. Para ello, la Facultad de Ciencias e Ingeniería debería contar con un equipo de trabajo dedicado a la investigación, formación y desarrollo de proyectos relacionados a temas de Desarrollo Sostenible. Esto sustentado en un plan estratégico con presupuestos asignados y responsabilidades claras. La idea es predicar con el ejemplo.

**Reyna (2008)** en un estudio sobre “la incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeñas empresas del sector Comercio estaciones de servicio de combustible en el distrito de Nuevo Chimbote”, llega a las siguientes conclusiones:

- La edad promedio de los conductores de las micro y pequeñas empresas fue de 50 años.
- En cuanto al sexo del representante legal, el 100% está representado por el sexo masculino. ,
- En cuanto al grado de instrucción, el 66.7% tienen estudios secundarios, y el 33.3% tienen estudios superiores.
- En cuanto al financiamiento el monto promedio del microcrédito fue de s/ 24,111.  
Las entidades financieras más solicitadas fueron el sector comercial con el 100%. Puntualizando, el Banco de Crédito fue solicitado 5 veces (55.6%) y el Banco Continental 4 veces (44.4%). En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos. En lo que respecta al crédito y la rentabilidad, el 100% de MYPE que utilizaron crédito financiero tuvieron mejores utilidades.
- En lo que se refiere a la capacitación, el 66.7% sí recibió capacitación y el 33.3% no. Los tipos de cursos más solicitados sobre capacitación fueron: Sobre recursos humanos 66.7%, marketing 55.6%, seguridad 55.6%, manejo empresarial 44.4% e inversiones 11.1%.

**Chávez y Villanueva (2007)** en su tesis denominada “Control presupuestario y su influencia en la gestión financiera del gobierno provincial de Recuay”. Concluyo que el estudio realizado ha determinado la existencia de deficiencia de control en el

proceso presupuestal la misma que ha afectado la ética y prudencia y transparencia en la gestión financiera del gobierno de Recuay.

**Herrera y Milla (2007)** en su tesis titulado “sistema de información gerencial en la gestión empresarial de los talleres mecánico automotriz en los distritos de Huaraz e Independencia”. Llego a las siguientes conclusiones:

- Los sistemas de información gerencial inciden en la eficiencia de la gestión empresarial.
- Las empresas que generen un mejor sistema de información gerencial podrían tener desarrollo sostenible.
- Las personas encargadas en dirigir os talleres mecánicos automotrices, para su toma de decisiones se basan en su experiencia y práctica.
- Es posible efectuar una discriminación y clasificación de las empresas de acuerdo al nivel de empleo de la información para la toma de decisiones a través de las variables tiempo de funcionamiento, edad del propietario, grado de instrucción, número de clientes mensuales, porcentaje de clientes frecuentes, número de trabajadores, instrucción de los trabajadores, índice del área del local y rentabilidad.
- En cuanto al grado de instrucción de los trabajadores de los talleres mecánicos que no usan información tienen en promedio solo instrucción secundaria. Por lo que no

se encuentran debidamente preparados para realizar trabajos técnicos en mantenimiento y reparación de vehículos y estos se guían solamente de su experiencia empírica.

**Paucar y Salazar (2007)** en su tesis “Gestión financiera y su incidencia en el desarrollo sostenido de las MYPE comerciales en el Callejón de Huaylas”. Llego a las siguientes conclusiones:

- Existe correlación entre la maximización del valor patrimonial de las MYPE y el sistema de planificación financiera estratégica de sus actividades. Los resultados de la prueba son estadísticamente significativos a un nivel de confiabilidad del 95% y de la correlación canónica de 71.47%, elementos que se tendrán en consideración para los fines del presente modelo en pro de alcanzar MYPE rentables y sostenidas en el horizonte del tiempo en esta parte del país.
- Existe una correlación canónica de 93.70% a una confiabilidad del 95% entre el desarrollo socioeconómico de las MYPE y sus actividades, si las realizan integralmente en cadena de valor desde el proceso inicial hasta el final. Los resultados son estadísticamente significativos siendo el más influyente el incremento y mejoramiento del empleo en el callejón de Huaylas.
- Es necesario que el empresario de la MYPE utilice herramientas de trabajo, como lo son los presupuestos, estados financieros, otros informes, y datos financieros de su interés, la información financiera juega un papel importante en la toma de decisiones del empresario, ya que de ella depende la oportunidad y momento de esas decisiones

y de su gestión financiera. La calidad y exactitud con que se genere y prepare esta información también es indispensable, ya que si la información no es real, las decisiones y acciones que se generen de ellas no tendrán los efectos que se desean, y muy por el contrario pueden poner en peligro la continuidad de las operaciones de la MYPE comercial.

**Falcón y Marchena (2007)** en su tesis “Factores determinantes de competitividad de las micro y pequeñas empresas comerciales de la ciudad de Huaraz”.

Llego a las siguientes conclusiones:

- En la presente investigación realizada fueron analizados siete factores los cuales fueron:
  - Conocimiento del mercado
  - Infraestructura
  - Capital de trabajo
  - Servicios al cliente
  - Tecnología
  - Precio
  - Las habilidades directas de gestión
- Las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz dirigen sus ventas al público general, utilizando la entrevista personal con el medio para averiguar los gustos y preferencias de los clientes.

- Los empresarios manifiestan que la infraestructura de las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz es regular, resaltando como punto muy importante la ubicación considerado como el factor más importante de su local, por el lado de los clientes dicho factor lo consideran en su mayoría como muy importante.
- En las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz el nivel de liquidez es medio, lo que les ha llevado a no acceder a créditos a lo largo del funcionamiento de su negocio.
- La calidad de servicios al cliente es consideradas como buena por los empresarios de las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz, pero los clientes manifiestan que este factor es regular en las MYPE comerciales, pero si hacen referencias que el trato al cliente es muy importante al momento de hacer sus compras.
- Las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz en su gran mayoría no cuentan con equipos tecnológicos, aunque consideran que la ventaja que les daría el uso de la tecnología será las de tener un mejor control y una atención rápida.
- Los empresarios de las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz mencionan que sus precios de sus productos se encuentran al mismo nivel de la competencia, fijados a través de la oferta y demanda que se da en el mercado, por otro lado la política de descuentos es aplicado por el importe de compra que realizan los clientes; en este punto los clientes dicen que el precio regular y que para ellos encontrar precios competitivos en los locales comerciales es muy importante.
- Las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz tienen en su gran mayoría una visión que está en la mente del dueño y no demostrado en forma real, también mencionan

que siempre plantean estrategias de ventas pero que la publicidad no es practicada por ellas porque mencionan que la mejor forma de hacer conocer su negocio es a través de sus propios clientes.

- En cuanto a la antigüedad de sus clientes las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz mencionan que se encuentran a partir de los 2 años a más, el comportamiento de sus ventas y su nivel de rentabilidad en su mayoría muestran que se han mantenido a lo largo de los últimos cinco años.
- Las características que consideran las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz que les distingue de la competencia afirman que es la calidad en la atención al cliente, por otro lado manifiestan que para el futuro las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz seguirán actuando de la misma forma que lo han venido haciendo a lo largo del tiempo.

**Hernández (2006)** en su tesis que lleva como título “Fortalecimiento de las MYPE para la Competitividad en la Región San Martín”. Llego a las siguientes conclusiones:

- Baja competitividad de las MYPE en la Región San Martín. Se estima actualmente que el 100% de las MYPE de la Región San Martín no orientan la gestión empresarial en la perspectiva de las necesidades del mercado. Esto significa, que las MYPE se encuentran mayormente en situación de subsistencia y no llegan a desarrollar niveles de economía ampliada.

- Se ha priorizado la alternativa denominada “Creación de un centro de financiamiento e información” que consistirá en dotar de conocimientos a fin de que se propicie a que las MYPE participen más y mejor en el mercado de las compras estatales.

**Rodríguez (2006)** en su tesis que lleva como título “Microcréditos y rentabilidad de las MYPE en la ciudad de Huaraz”. Llego a las siguientes conclusiones:

- De acuerdo al estudio realizado se puede concluir en la mayoría de las microempresas estudiadas son de carácter comercial, por el bajo costo de entrada y de inversión que los caracterizan.
- Las características resaltantes del estudio realizado en las microempresas de la ciudad de Huaraz, muestran que la mayoría de los microempresarios no poseen estudios universitarios, sino más bien cuentan con preparación técnica parcial en el mejor de los casos. Consecuentemente con un conocimiento empírico sesgado de la gestión financiera.
- En las características de los micro créditos obtenidos por las microempresas nos muestran que estos son muy caros, periodos cortos de reembolso, no existen periodos de gracia y el valor añadido de estos son mínimos lo cual no permite una evolución adecuada de las microempresas tras un microcrédito obtenido.
- El destino del financiamiento está distribuido parcialmente entre la microempresas y gastos de consumo por parte del microempresario.

- El micro crédito obtenido por parte de la microempresa tiene una influencia positiva en la rentabilidad de la microempresa. De ello se desprende que una adecuada gestión financiera permite que una empresa logre mayor rentabilidad, asegurando así su desarrollo, así como del sector.
- De acuerdo a los resultados econométricos de nuestro trabajo se concluye que la gestión del micro crédito si influye de manera muy importante en la rentabilidad de las PYME.
- Las características del microcrédito y el destino que se le da a este, tienen influencia preponderante en la obtención de la rentabilidad.
- La capacitación del empresario en gestión empresarial y financiera, la experiencia en el negocio, la tasa de interés del microcrédito y el periodo de pago del microcrédito influye de manera directa y positiva en la rentabilidad de las PYME.
- Al comparar los modelos de rentabilidad antes y después de los impuestos e intereses, estos no ofrecen significativa variación debido a que los impuestos son constantes y solo el pago de los intereses generan variaciones.

**Callupe y Maguiña (2006)** en su tesis titulado “Turismo alternativo y desarrollo sostenible el centro poblado de Atocpampa”. Concluyo que el turismo alternativo en el centro poblado de Atocpampa contribuye a su desarrollo turístico sostenible en la medida en que se garantice la participación de los pobladores en esta actividad, considerando que este es el principal beneficio.

**Freyre (2005)** en su investigación “Responsabilidad social empresarial en la micro y pequeña empresa (MYPE)”. Llego a las siguientes conclusiones:

- En el Perú, la legislación en materia de responsabilidad social empresarial es bastante limitada, los compromisos de autorregulación generan indicadores e información que no siempre es transparente para una adecuada evaluación de la actividad empresarial.
- La legislación en materia laboral es una de las más lesivas en relación a los convenios y acuerdos internacionales; los derechos laborales no están garantizados en la práctica empresarial.
- La legislación relativa al medio ambiente se aplica como autorregulación, con códigos de conducta empresarial específicos y cuyos sistemas de monitoreo no siempre se encuentran disponibles o actualizados.
- No hay una conciencia colectiva “consumerista” que ejerza presión social o con poder de negociación por el cumplimiento de compromisos de responsabilidad social empresarial.
- Los aspectos fundamentales de la responsabilidad social empresarial como desempeño medioambiental, cumplimiento de estándares sociales, imagen frente a la comunidad y vinculación empresa-comunidad, no tienen incidencia en las estructuras de gestión de las MYPE.

- La complementariedad y la articulación empresarial en cadenas con empresas grandes y medianas son esenciales en la construcción de condiciones para el ejercicio de una responsabilidad social empresarial de las MYPE.
- El papel del Estado debe enfocarse hacia estimular asociaciones y promover la participación activa de la sociedad, garantizando en buen funcionamiento del mercado y transparencia en el manejo de la información.
- Para garantizar el desarrollo sostenible de las MYPE corresponde una acción concertada entre los gobiernos regionales, locales, empresas, gremios, universidades y población en general, así como vincular y articular las iniciativas productivas socialmente responsables que se desarrollan en el ámbito local o regional con una estrategia nacional.

**Ruiz (2004)** en su tesis denominada “factores que influyen en desarrollo de las pequeñas empresas que acceden al crédito CMAC Piura del distrito de la Victoria, provincia de Chiclayo, departamento de Lambayeque”. Llego a las siguientes conclusiones:

- El conocimiento sobre las fuentes de financiamiento no solamente en la CMAC – Piura sino también en otros bancos.
- No recurrir prestamistas informales con altos costos de interés.
- Falta de programa de asistencia técnica, capacitación y asesora complementaria, lo cual origina una baja en su productividad y organización.

**Santiago (2004)** en su tesis denominada “Análisis de la situación actual que enfrentan micro y pequeñas empresas respecto al acceso a financiamiento”. Concluye que la reinversión de utilidades es la opción más utilizada por los micros y pequeñas empresas para obtener recursos, lo cual, limita su crecimiento ya que no solicita crédito.

**Aguilar (2004)** en su investigación titulada “el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno”, ha intentado explicar el mecanismo de financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno, además de analizar la demanda de financiamiento se intenta determinar las variables que influyen sobre la demanda, para tal efecto se ha hecho un análisis de la oferta y demanda de crédito, se ha considerado a 139 micro y pequeñas empresas de los diferentes CIU. Bajo este contexto, trato de analizar el impacto de las variables capacitación, edad, localización, experiencia de los micros y pequeños empresarios, tamaño de la unidad empresarial, valor de los activos y número de empleados, así como los efectos de otras variables relevantes y lograr con ello una explicación adecuada del comportamiento del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

## **2.2.Bases teóricas**

Dentro de las bases teóricas relacionadas con la gestión financiera y el desarrollo sostenible se precisar las siguientes teorías:

### **Teoría de la Administración**

La teoría de la administración surge a principios del siglo XVIII, las empresas se desarrollaron con gran lentitud, no obstante siempre existió el trabajo organizado y dirigido en la historia de la humanidad, la historia de las empresas y sobre todo la

historia de la Administración, es por ello que definiremos a la administración como una ciencia social compuesta de principios, técnicas y prácticas. Los principios de la administración son:

**Planificación:** Es la base fundamental del proceso administrativo, ya que en ella la empresa predetermina las actividades a desarrollar y los resultados que se deben obtener en las operaciones de un futuro deseable, posible y probable; es decir, selecciona y hace suposiciones respecto al futuro para formular las actividades necesarias y realizar los objetivos organizacionales.

**Organización:** Es el ordenamiento de todas y cada una de las áreas de la empresa, es una de las funciones principales que le atañe a la administración en forma permanente, porque con ello es muy seguro lograr los resultados que se esperan. Además establece relaciones efectivas de comportamiento en las personas de manera que puedan trabajar juntas con eficiencia y obtengan satisfacción personal al hacer tareas seleccionadas, bajo condiciones ambientales dadas, con el propósito de realizar alguna meta u objetivo.

**Ejecución:** Va a constituir el elemento esencial, que le va a dar el inicio a una actividad preestablecida, a la puesta en marcha de un objetivo ya definido. Es hacer que todos los componentes del grupo quieran realizar los objetivos de la empresa y que sus miembros se esfuercen por alcanzarlos.

**Control:** Es uno de los elementos más importante del proceso administrativo, ya que nos permite estar pendientes e informados de todos los pasos que se dieron, se están

dando y se van a dar, dentro de la estructura interna y externa de la empresa, es la última etapa del proceso administrativo, y que está estrechamente relacionada a la planificación, el cual sirve de retroalimentación para futuros planes.

### **Teoría del Financiamiento**

Modigliani y Miller (1958), desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor.

Jensen y Meckling (1976), identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la

base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deudas es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf (1984). Esta es aparentemente en relaciona a las teorías tradicionales, muy innovadora y más próxima a la realidad.

Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern (1944), pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J. Nash (1950) y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes (Alarcón 2008).

## **La Teoría Tradicional de la Estructura Financiera**

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima (EFO). Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición de pasivo o hipótesis de dependencia o aproximación del resultado neto (RN) y la posición de activo o hipótesis de independencia o aproximación resultado de explotación (RE).

Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

## **Teoría de Modigliani y Miller**

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que 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. Modigliani y Miller 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.

### **Teorías de Rentabilidad**

La rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido, mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

Según la teoría de rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markwitz, manifiesta que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas, que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. La observancia de esta teoría asume la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo. Es por ello, que con esta teoría se concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada, asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

### **La Teoría Moderna del Crecimiento Económico**

La Teoría Moderna del Crecimiento Económico se ha desarrollado teniendo como base el establecimiento de modelos económicos con una estructura de equilibrio general. Las principales diferencias entre los distintos modelos se hallan en las propiedades o características con las que se configure a la función de producción (Sala, 2000). Todos estos modelos surgieron debido a los intentos de dinamizar a medio y largo plazo el modelo keynesiano, bien por parte de los propios discípulos y seguidores de Keynes, o bien por parte de los nuevos autores neoclásicos (Galindo & Malgesini, 1993; Fernández, 2002). Cabe, por tanto, distinguir dos tipos de modelos: los postkeynesianos, entre los que destacan los trabajos de Harrod (1939) y Domar (1946), y la reacción neoclásica moderna o “neo-neoclásica” a estos modelos, cuya argumentación teórica deriva de las aportaciones de Solow (1956) y Swan (1956).

Harrod (1939) y Domar (1946), aunque mantuvieron investigaciones independientes y partieron de supuestos distintos, observaron que el gasto neto en inversión incrementaba el ingreso agregado de forma inmediata al tiempo que expandía la producción potencial de los periodos futuros. Ambos autores, intentaron combinar el multiplicador y el acelerador de Keynes para explicar el crecimiento a largo plazo, aunque, en general, su principal preocupación era paliar los efectos de dicho crecimiento sobre la destrucción del empleo (Barro, 1995; Naredo, 1996; Sala, 2000).

Oponiéndose a la inestabilidad en el crecimiento económico planteada por Harrod y Domar, los autores modernos que han continuado dentro de la línea neoclásica, aspiraban a demostrar la posibilidad de que la economía se encontrase en una situación de equilibrio sostenido a largo plazo con pleno empleo. Para ello, partían de una función de producción con rendimientos constantes a escala y decrecientes para cada uno de los factores productivos y presuponían la existencia de mercados perfectamente competitivos (Fernández, 2002). El punto de partida de estos nuevos modelos neoclásicos fue el modelo de Solow (1956), que explicó, a través de un sistema de ecuaciones sujeto a estrictas restricciones, la dinámica transitoria de una economía hacia su Estado Estacionario. Para Solow, era posible alcanzar un Estado Estacionario estable, en el que sólo se invertiría lo necesario para reemplazar el capital depreciado, no quedando más recursos para aumentar el stock de capital. Era la propia dinámica del modelo quien dirigía la economía hacia el Estado Estacionario, en el cual, el mayor nivel de bienestar se conseguía maximizando el nivel de consumo per cápita, en lo que se conoce como la Regla de Oro de la acumulación de capital (Sala, 2000). En todo caso, se puede observar que el modelo de Solow, no consigue explicar claramente el crecimiento económico a

largo plazo, aunque en el corto plazo, se aprecia una correlación entre tasa de inversión y tasa de crecimiento, a largo plazo la tasa de crecimiento no depende de la tasa de inversión. De ello se deriva, que lo que permite el continuo crecimiento económico, que los datos empíricos así demostraban, es la posibilidad de sustituir el factor trabajo por capital.

### **De la Teoría del Crecimiento Económico a la Economía del Desarrollo**

Tras la Segunda Guerra Mundial, empezaron a surgir trabajos empíricos que pretendían analizar las diferencias encontradas entre los diversos procesos de crecimiento desarrollados en el mundo. Ante la evidencia empírica de una mayor agudización de la problemática del conocido como Tercer Mundo, se alzaron las primeras voces discordantes con la ortodoxia económica dominante, herederas principalmente de los postulados keynesianos. Economistas como Rosenstein Rodan,

Nurkse, Singer, Lewis, Gerschenkron, Myrdal, Hirschman, Scitovsky, Perroux, Rostow,

Myint y Prebisch son ya reconocidos con el apelativo de los Pioneros del Desarrollo (Meier & Seers, 1986). Los Pioneros del Desarrollo consideraban la industrialización de los países subdesarrollados como un proceso necesario y proponían la intervención por parte del Estado para movilizar los recursos ociosos.

Se pueden encontrar diferentes teorías y distintas formas de clasificar a estos autores, aunque siguiendo la propuesta de Hidalgo (1996), se agrupan en cinco grandes corrientes de pensamiento: Teoría de la Modernización, Teoría Estructuralista, Teoría Neomarxista, Teoría Neoliberal y Teorías Alternativas. Algunos puntos cruciales sobre los que se expresaban dichas nuevas interpretaciones eran, entre otras, el apoyo o rechazo de la protección del mercado interno en los países subdesarrollados, las ventajas o

inconvenientes de la especialización internacional basada en las ventajas comparativas, la necesidad o no de una teoría diferente para explicar los problemas de los países en desarrollo, la defensa de un cambio estructural del aparato productivo de los países subdesarrollados, etc.

La **Teoría de la Modernización** fue muy popular en los años cincuenta aunque estuvo fuertemente denostada en las décadas posteriores. Identificaba el desarrollo con el crecimiento del PNB per cápita y planteaba el subdesarrollo como una situación de atraso relativo motivado por la existencia de “Círculos Viciosos” o trampas de pobreza que impedían que se produjese el “despegue” de los países subdesarrollados (Bustelo, 1992). Pretendía una occidentalización del planeta y exhibía una visión etnocentrista, en la que se mostraba el modelo de desarrollo occidental como el único válido y exportable a todas las regiones del mundo. Los autores defensores de esta Teoría, consideraban la modernización como un proceso homogeneizador en el que los patrones de crecimiento a largo plazo se igualarían entre todos los países llegando a una situación de niveles de bienestar similares (Bustelo, 1992).

Entre los autores que optaron por esta teoría cabe destacar a Rostow (1993) con su obra *Etapas del crecimiento Económico*. Un manifiesto no comunista. Este autor consideró que todos los países, en su proceso de desarrollo, atravesaban una sucesión de cinco etapas diferenciadas: 1) la sociedad tradicional 2) la creación de las condiciones previas necesarias para el despegue, 3) el despegue, 4) la marcha hacia la madurez y 5) la era del consumo de masas. La primera etapa, la sociedad tradicional, se caracteriza por el alto peso del sector primario en la economía y, por ello, en esa sociedad, el poder político residirá generalmente en los terratenientes. La segunda etapa, se caracteriza por

la incorporación de innovaciones técnicas en las funciones de producción industriales y agrícolas gracias al Comercio Internacional. Este proceso se produjo en Europa Occidental tras la Revolución Industrial y se difundió a otros países a través de los procesos colonizadores. En la tercera etapa, la del Despegue, es donde el crecimiento se convierte en algo sistemático, dado que la continua reinversión de beneficios por parte de las empresas e industrias generará la expansión del crecimiento. En la Marcha hacia la madurez, o cuarta etapa, la tecnología se extiende a todos los sectores productivos y se considera la economía capaz de producir cualquier cosa. En la última etapa, la era del consumo de masas, es donde se consigue que la población tenga acceso a casi cualquier tipo de bienes y donde hará su aparición el Estado de Bienestar.

Sobre el modelo a seguir en el proceso industrializador, surgieron dos posturas contrapuestas. La primera, defendía un crecimiento igualado de todos los sectores económicos que evitase los cuellos de botella del mercado interno. La segunda, proponía que se desarrollasen sectores claves en una primera etapa para que actuaran como motor del resto de los sectores. Respecto a los autores a favor del Desarrollo Equilibrado destacan Rosenstein (1961) con su idea del “Gran Empuje” y Nurkse (1953) y Lewis (1955) con su teoría sobre los “Círculos Viciosos de la Pobreza”. Por el contrario, Hirschman se opone a este tipo de desarrollo y propone un Desarrollo Desequilibrado, mientras que Perroux (1958) expone su “Teoría de los Polos de Desarrollo”.

Rosenstein estudió las relaciones entre diversas ramas industriales y su contribución al crecimiento. Consideraba que era necesaria una determinada inversión para que los países subdesarrollados saliesen de su estancamiento económico, aunque, en

estos países, el pequeño tamaño del mercado y la dificultad de alcanzar economías de escala convertían esta inversión en una empresa arriesgada. Por tanto, llegaba a la conclusión de que era el Estado el que debía realizar un esfuerzo extra mediante la inversión pública anticipándose, de este modo, a las inversiones privadas. De ahí que, Nurkse (1953) y Lewis (1955) incidieran en la necesidad de una acumulación de capital, vía ahorro, necesaria para que estos países pudiesen salir de lo que ellos denominaban los “Círculos Viciosos de la Pobreza”. En términos resumidos, estos círculos se originaban tanto por la escasez de ahorro privado motivado por unas rentas de subsistencia, como por la ausencia de inversiones empresariales ante la falta de expectativas de obtener beneficios debido a la insuficiencia del mercado local y a la baja productividad laboral.

De otra parte, Hirschman (1961) propone la solución contraria: invertir en los sectores más activos de la economía y que sean éstos los que empujen al resto de sectores. Por último, Perroux (1960) planteaba una propuesta intermedia entre ambos enfoques a la que denominó “Polos de Desarrollo”. Con esta formulación proponía la creación de concentraciones territoriales de determinadas industrias que permitiesen la proximidad entre las empresas y el establecimiento de relaciones humanas favoreciendo la creación de focos tecnológicos y de intercambio de información que actuasen como “Polos de Crecimiento”.

El origen de la **Teoría Estructuralista** se encuentra en Prebisch (1950) y otros economistas de la CEPAL, que perciben las dificultades que presenta América Latina para competir en el mercado internacional. El punto de partida de estos autores descansa en el modelo de división internacional del trabajo vigente, en el que las economías subdesarrolladas se especializan en productos primarios y con poco componente

tecnológico, enfatizando las dificultades de la Periferia para generar e integrar el progreso técnico, así como para atenuar la presión que el excedente de mano de obra ejerce sobre la demanda interna e incrementar su productividad, frente a la tendencia opuesta de los países del Centro. En otras palabras, la tesis de Prebisch analiza el deterioro de la Relación Real de Intercambio entre los países del Centro y de la Periferia a favor de los primeros, especializados en la exportación de productos manufacturados, cuyos precios evolucionan continuamente al alza, distanciándose de los precios de los productos agrícolas.

Por ello, los autores estructuralistas subrayan la necesidad de que se produzca un cambio en las estructuras sociales y económicas, destacando, de manera especial, el papel dinamizador de la industria como motor de arrastre para el resto de sectores. Para incrementar la productividad creen fundamental la introducción de nuevas tecnologías, aunque no barajan la importación como único medio para conseguirlo, ya que se estaría fomentando la dependencia tecnológica, sino que proponen contemplar expresamente el apoyo a una industria tecnológica propia. En suma, la teoría estructuralista propugna la intervención del Estado en la economía tanto para la defensa de la industria incipiente como para la mejora en la distribución de la renta o el desarrollo de un mayor equilibrio en las relaciones económicas internacionales.

Una derivación de estas teorías, será la Teoría de la Dependencia, teoría que, aunque surgió bajo el amparo del estructuralismo, radicalizará su postura, sobre todo, con la aportación de la Teoría Neomarxista y, más concretamente, de Baran (1975).

Dentro de la escuela Neomarxista, se distinguen dos propuestas: la “Teoría de la

Dependencia”, ya citada, con Paul Baran como principal exponente y las

“Interpretaciones Circulacionistas”, donde destaca Wallerstein (1987) y su “Teoría del Sistema Mundial” (World System). Ambas posturas relacionan el atraso económico de los países subdesarrollados con las condiciones vigentes en la escena política internacional considerando que el subdesarrollo era la consecuencia inevitable del proceso histórico del desarrollo capitalista.

Para Baran, los responsables de que existieran países subdesarrollados eran los propios países desarrollados. Esta corriente, surge directamente de las fuentes del marxismo, y, muchos de sus autores proponían, en última instancia, que se diese una revolución socialista en los países subdesarrollados como única vía para salir de su estancamiento económico. A partir de Baran, surgieron distintas corrientes, ya que bajo este movimiento ideológico se incluían autores con visiones muy heterogéneas como Frank, Dos Santos, Cardoso, etc. Basándonos en la clasificación propuesta por Bustelo (1992), podemos agruparlos en tres bloques:

- La teoría de la dependencia como teoría general del subdesarrollo en la que se admite el inevitable estancamiento de los países subdesarrollados si se mantienen dentro del sistema con autores como Frank, Amin, Dos Santos, Marini, etc.
- La reformulación dependentista de los análisis de la C.E.P.A.L. que contemplan como posible el proceso de crecimiento económico en los países subdesarrollados pero enfrentándose previamente a obstáculos tanto internos como externos, donde destacan autores como Furtado, Sunkel, Pinto, etc.

- El enfoque de la dependencia como metodología para el análisis de distintas situaciones de subdesarrollo que cuestiona las dos visiones anteriores y propone el concepto de “desarrollo dependiente asociado” con Cardoso y Falleto.

Al igual que Raúl Presbisch, Immanuel Wallerstein y sus seguidores (Shannon, So, etc.), también planteaban la existencia de una estructura de intercambio desigual con Estados fuertes en el Centro y débiles en la Periferia. A partir del estudio histórico de las relaciones comerciales internacionales, la transferencia de tecnología, los mecanismos financieros internacionales y la difusión de las innovaciones entre países, Wallerstein describía, en su obra *The Modern World System* (Wallerstein, 1974), las causas de la crisis estructural padecida por los países subdesarrollados. Señaló como, a su juicio, se había pasado de un sistema de Imperio-Mundo, donde el aspecto dominante era el político, a la consolidación de un sistema Economía-Mundo, dominado por los poderes económicos. De acuerdo con esta aproximación, la estructura del mundo ya no se dividía en Centro y Periferia, sino que era trimodal y aparecía la Semi-periferia, que intentaba explicar el surgimiento de los nuevos países industrializados (Taiwán, Corea del Sur, Singapur, México, Brasil, etc.).

Los autores pertenecientes a la **Teoría Neoliberal del Desarrollo**, se oponían, fervientemente, a la intervención del Estado en la economía, excepto en aquellas ocasiones en las que éste no se comportase eficientemente, como era el caso de que existieran barreras que impidiesen el crecimiento. Esta escuela se asentaba, por tanto, en dos fundamentos básicos: la consideración del mercado como el mecanismo más eficaz de asignación de recursos y la confianza ciega en la liberalización internacional del

comercio. Por otro lado, al igual que los estructuralistas, también veían necesaria la reasignación de factores de producción hacia tecnologías más avanzadas aunque, como ya hemos señalado, tendrán que ser los agentes privados de los países subdesarrollados, en la búsqueda de la maximización del beneficio, quienes la introduzcan en sus procesos productivos. Entre sus autores, podemos encontrar a Bauer (1972), que propuso que se diera una liberalización interna en los países subdesarrollados, donde los agentes se comportarían de modo perfectamente racional desde el punto de vista económico y Williamson, quien propuso, en 1989, una serie de reformas liberalizadoras conocidas como el Consenso de Washington, bajo el amparo de los Estados Unidos, tanto para paliar la situación de atraso de los países de América Latina, como para favorecer la salida de la crisis de la deuda.

Las **Teorías Alternativas del Desarrollo** (Neo-institucionalismos), tienen su origen en el institucionalismo estadounidense, cuyo principal exponente fue Thorstein Veblen (1857-1929), aunque también destacaron Commons y Ayres, entre otros. La nueva economía institucional explica el desarrollo económico como un proceso histórico y desde un enfoque multidisciplinar, estudiando, pormenorizadamente, el papel institucional en la economía. Partiendo de conceptos tales como la teoría de agencia, la existencia de costes de transacción, de información imperfecta, etc., llegan a la conclusión de que el mercado no es la panacea y justifican la intervención del Estado. Su aporte principal, consiste en la reintroducción de las instituciones en la teoría del desarrollo y su esfuerzo por incorporar conceptos y categorías de otras disciplinas como la sociología, la psicología, la ciencia política, el derecho, etc. (Burgos, 2002; Lozano, 1999; Stiglitz, 1997).

## **El Desarrollo Sostenible**

En la década de los setenta, el debate sobre el crecimiento económico cambió de rumbo. Fue en esta época cuando surgieron las primeras voces en contra del crecimiento sin límites, es decir, que alertaban sobre la necesidad de considerar los límites biológicos del planeta, en un contexto en el que los efectos perniciosos que la crisis del petróleo estaba ocasionando sobre el medio ambiente y sobre la calidad de vida eran cada vez más palpables (Meadows, 1972; Daly, 1989). Ante la gravedad de las condiciones ambientales y la percepción de que los recursos naturales eran escasos, se empezó a incorporar en los modelos de crecimiento económico la variable medioambiental, ahora bien, en la incorporación de esta variable a los modelos de crecimiento, se distinguen claramente dos posturas contrapuestas: por un lado, la postura neoclásica, que ha derivado en la Economía Ambiental y, por otro lado, la denominada Economía Ecológica. La primera, tiene por objetivo alcanzar la sustituibilidad de los recursos naturales por medio de la tecnología. La segunda, contempla la imposibilidad de mantener un crecimiento exponencial, dado que nos encontramos en un planeta finito.

La escuela neoclásica pecó, en un primer momento, de no incorporar el sustento físico en sus modelos matemáticos. Los neoclásicos justificaron el crecimiento ilimitado con preservación de los recursos naturales a través de la conocida como “Curva Medioambiental de Kuznet”, que mide la evolución de la degradación ambiental en función de la renta y cuyo enfoque analítico especifica cómo en las primeras etapas de desarrollo, cuando el sector predominante es el agrícola, la contaminación y el consumo de recursos naturales es bajo. Progresivamente, con la industrialización de las economías

tradicionales, la situación medioambiental empeora, pero llega a un punto de inflexión gracias al progreso económico y tecnológico, donde empieza a mejorar.

Sólo recientemente, empieza a surgir una preocupación, al abrigo de la doctrina neoclásica, por contabilizar los recursos naturales, evaluar los efectos contaminantes, internalizar las externalidades producidas por la actividad económica e, incluso, privatizar los recursos naturales mediante derechos de propiedad para un uso más eficiente de los mismos. Es lo que se conoce por Economía Ambiental, Economía del Medio Ambiente o Economía de los Recursos Naturales, dentro de la que hay que resaltar tres economistas, Pigou, Hotelling y Coase, cuyos trabajos han tenido una gran influencia sobre las aportaciones del resto de economistas ambientales posteriores (Martínez, 1999). Esta rama de la economía, ambiciona ser capaz de introducir el capital natural en sus modelos de maximización de beneficios para no dejar de lado los efectos perniciosos que pueda causar la producción económica. El teorema que subyace bajo esta visión es que existe la obligación de conservar el capital pero no desglosándolo en capital natural o capital producido por el hombre, sino tratándolo de forma holística, siendo la suma total de ambos capitales la que debe permanecer constante a lo largo del tiempo (Pearce, 1989; Pearce & Turner, 1990). De esta manera, se puede justificar una pérdida o disminución de capital natural, si con ello se consigue incrementar la suma total del mismo. Por tanto, su meta va a ser la valoración del capital natural con el fin de introducirlo en el mercado y, de este modo, sea tenido en cuenta por los agentes económicos (Bermejo, 2005).

Una mayor sensibilización sobre la insustituibilidad del capital natural fue mostrada por los economistas pertenecientes a la denominada Economía Ecológica,

fundada a finales de los años ochenta. Esta corriente, propone un enfoque multidisciplinar, que integra elementos de la ecología, la biología, la termodinámica, la ética y otras ciencias con la economía. Estos autores, entraron en el debate económico cuestionando la necesidad del crecimiento y planteando una economía en Estado Estacionario (Daly, 1989). Entre ellos, GeorgescuRoegen fue uno de los primeros en estudiar el papel de la energía en los procesos productivos a través de su obra La ley de la entropía y el proceso económico, haciendo uso de la Ley de la conservación de la materia y de la energía (Primer Principio de la Termodinámica) y de la Ley de la degradación de la energía (Segundo Principio de la Termodinámica). Daly, discípulo de Georgescu-Roegen, apuntó la posibilidad de que la Economía se mantuviese en Estado Estacionario minimizando el uso de materiales y energía en la actividad productiva. Pero, ha sido, quizás, Holling quien más directamente ha influido en la Economía Ecológica a través de la definición de los conceptos de estabilidad y resiliencia (Holling, 1973). La resiliencia de un sistema, ha sido definida de dos maneras en la literatura económica: la primera, como la resistencia a las perturbaciones y la velocidad de volver al estado de equilibrio de un sistema, y, la segunda, como la cantidad de alteraciones que puede absorber un sistema antes de pasar de un estado a otro.

En líneas generales, estos autores proponen un enfoque multidisciplinar para la gestión del medio ambiente, excluyendo el crecimiento cuantitativo de sus pensamientos en favor de un desarrollo cualitativo. No consideran posible la valoración económica de los recursos naturales, guía de la Economía Ambiental, criticando la arbitrariedad que dicha valoración supone debido a la metodología empleada para ello, generalmente realizada sobre estimaciones subjetivas (precios hedonistas, evaluación contingente, etc.)

o mediante procedimientos indirectos como los mercados de sustitución (Jiménez, 1997). Además, critican el desconocimiento sobre las consecuencias en el futuro de los fenómenos ecológicos irreversibles y la ausencia de las generaciones futuras en los mercados actuales (Martínez, 1999). No obstante, como señala Azqueta (1994), en la práctica política aprueban las medidas propuestas por los economistas ambientales y, al igual que ellos, recomiendan una combinación de medidas de regulación estatal y de instrumentos de mercado, aunque si bien la priorización de unas medidas u otras varía según la disciplina a la que pertenezcan (Jiménez 1997). Lógicamente, estos autores se posicionan en contra del crecimiento económico continuo, aludiendo simplemente a los límites físicos y energéticos del propio planeta.

### **Los Límites del Crecimiento**

Evidentemente, el posicionamiento de los economistas a favor de una sostenibilidad fuerte o débil, condiciona a éstos a favor o en contra del cese del crecimiento económico. Uno de los primeros estudios sobre el desarrollo en el que se defendía el cese del crecimiento, fue el realizado por el Club de Roma, en su primer informe (Meadows, 1972). Elaborado desde un enfoque multidisciplinar, generó una gran polémica con su planteamiento de un crecimiento nulo para los países desarrollados, exaltando la imperiosa necesidad de buscar modelos alternativos de desarrollo que tuvieran en cuenta la limitación de los recursos naturales. En esta obra, se sentaba la tesis de que el mundo era un sistema cerrado que podría llegar al colapso. Preveían una fecha, mediados del siglo XXI, y consideraban, por ello, necesario la

“inmediata disminución del crecimiento económico” que llevase al equilibrio en un periodo relativamente corto. El segundo informe del Club de Roma (Merasovic y Pestel, 1975) moderó, en cierta medida, su postura, pero siguió incidiendo en la escasez de los recursos planetarios. Ya no urgía al cese del crecimiento, pero planteaban que “El crecimiento por el crecimiento mismo, en el sentido numérico y de tamaño, sencillamente no puede continuar por tiempo indefinido” (Merasovic y Pestel, 1975). El debate suscitado en torno al término Desarrollo Sostenible, originaría la publicación en 1987 del destacado trabajo de la Comisión de Medio Ambiente de las Naciones Unidas, bajo las órdenes de Gro Harlem Brundtland, entonces presidenta de la Comisión Mundial de Medio Ambiente y Desarrollo, “Nuestro Futuro Común” (CMMAD, 1988), más conocido como “Informe Brundtland”. Esta obra, marcó el punto de inflexión en el proceso de institucionalización del concepto de desarrollo sostenible que, hasta entonces había sido, básicamente, una mera discusión académica y, a partir de ese momento será trasladado a la esfera política. Además expuso la definición más difundida del término Desarrollo Sostenible: “El Desarrollo Sostenible es el desarrollo que satisface las necesidades de la generación presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades” (CMMAD, 1988).

Aceptando el planteamiento expuesto en líneas anteriores, puede afirmarse que el Desarrollo Sostenible incorporaba implícitamente una percepción tridimensional en la que se integraban los vectores económicos, ecológicos y sociales. En este sentido, fue el Banco Mundial quien enfocó primeramente el estudio del desarrollo sostenible a través de un marco triangular, englobando aspectos sociales, económicos y ambientales. De

acuerdo con esta percepción, la Unión Europea remarcó también los tres pilares básicos sobre los que se asienta el Desarrollo Sostenible en su Estrategia de Desarrollo Sostenible (CCE, 2001). Como consecuencia de ello, algunos Estados miembros y algunas regiones de éstos, asumieron también esta triple dimensión en sus propias Estrategias.

De las nociones básicas en torno al Desarrollo Sostenible establecidas hasta el momento, se desprende que este concepto engloba dos tipos de solidaridad:

intrageneracional e intergeneracional, dado que los actuales niveles de consumo, que acarrearán frecuentemente un elevado derroche de recursos en los países industrializados, no pueden ser alcanzados por la totalidad de la población mundial, y posiblemente tampoco por las generaciones futuras, sin destruir el capital natural. Del mismo modo, la equidad intrageneracional englobaría otros dos tipos de solidaridad: interterritorial e interpersonal, enfatizando no sólo una mayor consideración de la necesidad de una población más homogénea en términos de reparto de recursos, sino también la necesidad de terminar con la polarización entre las regiones del planeta (Hediger, 2000)

### **El Desarrollo Humano y el Desarrollo Humano Sostenible**

A pesar de que el crecimiento económico sigue siendo uno de los conceptos fundamentales en las teorías del desarrollo, se ha dado una profunda transformación en torno a él a lo largo de las últimas décadas. Efectivamente, a partir de los años setenta, se empieza a aceptar la idea de que crecimiento económico no es sinónimo de desarrollo, introduciéndose conceptos nuevos como el concepto de desarrollo sostenible en un primer momento y, posteriormente, el concepto de desarrollo humano A Dar (2004). Éste último, se puede considerar una de las aportaciones más relevantes en el marco de las

teorías heterodoxas del desarrollo y fue planteado y definido por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) en el año 1990. En este sentido, Sen

(1981), uno de los principales defensores de esta teoría y principal colaborador del

PNUD en la definición del Desarrollo Humano, argumentó, a principios de los años ochenta, que la causa de la pobreza no radicaba en la no disponibilidad de recursos suficientes sino en su falta de accesibilidad. Con ello, Sen, muestra una visión optimista acerca de la posibilidad de agotamiento de los recursos naturales, desechando la idea de que no existan recursos suficientes para satisfacer las necesidades de la población mundial. Asimismo, bajo el marco de este nuevo enfoque, han surgido numerosas Organizaciones no Gubernamentales, que han realizado valiosas aportaciones trabajando desde la Cooperación Internacional.

Al igual que el desarrollo sostenible, el desarrollo humano parte de la satisfacción de las necesidades básicas como elemento central del desarrollo, pero subrayando que el desarrollo presenta otras dimensiones, además de las económicas. Sus fundamentos, por tanto, son distintos de los de las teorías del desarrollo ortodoxas, que persiguen exclusivamente un incremento de la productividad y de la riqueza. Por el contrario, este nuevo enfoque defiende un desarrollo basado en la reducción de la pobreza, es decir, se está hablando de satisfacer las necesidades no de incrementar la riqueza material. En suma, el desarrollo humano es un concepto amplio e integral que conlleva “un proceso por el cual se amplían las oportunidades del ser humano” (PNUD, 1990), entre las que destaca como principales, disfrutar de una vida prolongada y saludable, adquirir conocimientos y tener acceso a los recursos necesarios para lograr una calidad de vida adecuada. Desde este enfoque, es posible hablar de desarrollo cuando las personas adquieren mayores capacidades y no sólo cuando pueden consumir más bienes o servicios materiales. Esta es la razón que nos permite señalar, al igual que

Hidalgo (1996), que estas corrientes heterodoxas plantean un desarrollo orientado hacia el individuo y la comunidad en particular y no hacia todo un país o economía nacional.

En concreto, en el desarrollo humano, se plantea la necesidad de posibilitar el acceso de la población a unos mínimos en educación, alimentación y sanidad.

Hay que tener presente que hasta entonces, la riqueza de las naciones se había medido en términos de Producto Nacional Bruto per cápita, pero la realidad de la década de los cincuenta y sesenta en la que muchos países subdesarrollados aumentaron su renta nacional per cápita a niveles similares a los de los países desarrollados sin que ello se tradujese en una equiparación de la calidad de vida de la mayoría de la población, llevó a replantear este indicador. Por ello, y en conexión con el concepto de desarrollo humano, el PNUD, conjuntamente con Amartya Sen y Gustav Ranis, propusieron en 1990 el Índice de Desarrollo Humano (IDH), como una síntesis de las condiciones educativas, sanitarias y económicas de la población de los distintos países. En el primero de estos informes, se indicó que el propósito del IDH era dar “una medición del desarrollo mucho más amplia que el PNB por sí solo” (PNUD, 1990). Desde entonces, el PNUD publica, anualmente, los Informes de Desarrollo Humano, en los que se refleja la situación comparativa en términos de desarrollo de los más de ciento setenta países que participan en este programa. Sin embargo, se puede acusar al concepto de Desarrollo Humano y a su indicador IDH de no considerar la sostenibilidad futura del proceso de desarrollo ya que no se incorporan los costes ambientales del crecimiento en el componente de renta de IDH.

Derivado del concepto de Desarrollo Humano, surge el concepto de Desarrollo Humano Sostenible, que, al igual que el primero, también plantea situar al ser humano en el centro de sus preocupaciones, considerando primordial mejorar las capacidades del mismo para satisfacer sus necesidades. Sin embargo, en este enfoque, se incorpora la dimensión ambiental, poniéndose de manifiesto la incompatibilidad del modelo de

desarrollo que se da en los países ricos con la satisfacción de las necesidades del conjunto de la población mundial. Esta incompatibilidad, se debe, principalmente, a la imposibilidad de que el nivel de consumo de los recursos naturales de los primeros, se haga extensible al resto de los países.

### **2.3.Marco conceptual**

#### **Micro y pequeñas empresas (MYPE)**

Según Rodríguez (2010) en su investigación “Administración de las micro y pequeñas empresas”, el establecimiento y la operación del micro y pequeña empresa es el resultado de ciertas personas para poder satisfacer necesidades de carácter material. El propietario de una empresa busca generar ganancias por medio de la manufactura, la comercialización de artículos o la realización de un servicio; a su vez, la persona que compra el bien o el servicio busca la satisfacción de una necesidad. El factor determinante que motiva al empresario a establecer una empresa y aceptar el riesgo que con lleva la toma de decisiones es obtener cierta ganancia mediante la operación de aquella.

A pesar de sus múltiples problemas, el micro y pequeña empresas pueden competir de forma satisfactoria en el mercado. Las razones que le permiten no solo sobrevivir sino también generar ganancias adecuadas para sus propietarios es diverso y, por lo general, dependen de situaciones específicas que cada empresa enfrenta. Sin embargo, existen factores comunes que han sido identificados en aquellas empresas que, a pesar de su tamaño, continúan operando y generando utilidades para sus propietarios.

Rodríguez (2010)

Respecto a la importancia de las MYPE, Sánchez (2006) en su investigación menciona que los micros y pequeñas empresas en el Perú son componentes muy importantes del motor de la economía. A nivel nacional, las MYPE brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). Es indudable que las MYPE abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país, entre los más importantes cabe mencionar su contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera las condiciones adecuadas de realización personal, contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

Asimismo Gutiérrez (2012) en su libro Herramientas para la gestión de las MYPE, menciona lo siguiente: Una de las principales fortalezas de las MYPE es en su capacidad de generar puesto de trabajo de manera intensiva. En este sentido, la MYPE se constituye como el sector empresarial más importante en la generación de empleos en el país, aportando el 88% de los empleos del sector empresarial generando 7.2 millones de puestos de trabajo. Cabe resaltar, que existe una concentración de empleos en la microempresa. Según los datos obtenidos en la Encuesta Nacional de Hogares del 2002 (ENAH), el 77% de la PEA (Población Económicamente Activa), ocupada a nivel nacional, trabaja en unidades que emplean entre 2 y 9 trabajadores (6.3 millones de trabajadores), mientras que solo el 11% (900,000 trabajadores) lo hacen en pequeñas empresas. (Gutiérrez, 2012).

Según (Robles & Alcerreca, 2000) señalan que el ser una microempresa, también tiene sus ventajas entre las ventajas más comunes están las siguientes:

**Flexibilidad en la dirección.** La existencia de líneas de comunicación cortas y el hecho de que la toma de decisiones sea hecha por el propietario “sobre el terreno” hacen que la ejecución de tareas sea factible y flexible, permitiendo a la empresa adaptarse rápidamente a los cambios del mercado.

**Contacto personal con el mercado al que sirve.** En el micro y pequeña empresa el propietario está en constante trato con los clientes que constituyen sus mercados, en posición de obtener un conocimiento detallado y concreto del tipo de cliente que atiende y de los productos que más se venden.

**Aplicación del talento y especialización del propietario.** El propietario logra obtener un gran conocimiento en un área especial, quien aplica tales conocimientos en una actividad que le es agradable.

**Involucramiento de los empleados.** En ella los empleados están más comprometidos y participan en mayor grado en la operación, desarrollan su creatividad y utilizan su imaginación. Todo lo cual contribuyen a que se respire un ambiente de éxito.

Según Rodríguez (2006) hace referencia a las desventajas que poseen las MYPE, entre ellas podemos citar las siguientes:

**Capital limitado y restricción en la habilidad de adquirir adicionales.** Esta es una desventaja que más afecta el futuro de los micros y pequeñas empresas. Es común que el propietario crea una empresa con un capital limitado, y cuando éste tiene a crecer,

resulta insuficiente. Debido al tamaño de la empresa, la falta de garantías y poco tiempo de operar es difícil encontrar un “banco” que esté dispuesto a asumir el riesgo de prestar capital requerido para su crecimiento.

**Falta de experiencia del propietario.** En esta desventaja es común que el propietario potencial, a pesar de contar con recursos financieros, carezca de la experiencia y el conocimiento necesarios sobre la actividad económica (industrial, comercial, de servicios) y de cómo operar una empresa del tipo que se pretende establecer.

### **Administración financiera**

En la Administración Financiera se toman decisiones con relación a la expansión del negocio. Tipos de valores que se deberán emitir para financiar el crecimiento, los términos de crédito sobre las cuales los clientes podrán hacer sus compras, la cantidad de inventarios que se deberán mantener, el efectivo que debe estar disponible, análisis de fusiones, utilidades para reinvertir en el lugar de pagarse como dividendo, etc.

El desconocimiento de las finanzas básicas representa un peligro letal para las MYPE comerciales. Al hablar de finanzas es común que se confundan con conceptos como financiamientos, contabilidad y economía. Pero el significado final de finanzas se refiere a la administración de flujos de fondos de una empresa provistas por el dueño, proveedores o utilidades del mismo negocio. Es necesario que el empresario de la MYPE utilice herramientas de trabajo, principalmente en la gestión financiera, como lo son los presupuestos, estados financieros, otros informes y datos financieros de su interés. (Flores 2004).

La información financiera juega un papel importante en la toma de decisiones del empresario ya que de ella depende la oportunidad y momento de esas decisiones y de su gestión empresarial. La calidad y exactitud con que se genere y prepare esta información también es indispensable, ya que si la información no es real, las decisiones y acciones que se generan de ellas, no tendrán efectos que se desean, y muy por el contrario pueden poner en peligro las operaciones de las MYPE comercial.

(Flores, 2004).

El cimiento sobre el cual se sostienen las empresas están representado por la circulación de fondos provenientes de la circulación financiera, valuados mediante los ingresos provenientes de la venta de determinados productos y de los egresos provenientes de las obligaciones y gastos presentados en determinados periodos. La valuación tanto interno y externo del negocio deben ser diarios con reportes semanales, una forma era basarse en el principio de la utilidad, es decir presentar la información financiera en vida, e forma oportuna, efectiva y eficiente.

Las finanzas se encargan también de la asignación de recursos a través del tiempo, mediante estrategias se consiguen que el dinero no falte y cumpla con las obligaciones, mediante la liquides, rentabilidad, solvencia, solides y utilidad, para todo este proceso las finanzas toman como fuentes de información don áreas de vital importancia, por un lado se encuentra la economía (a través de la Macro y Micro economía) y por el otro a la contabilidad (analizando los sistema de información contable - financieros por medio de los estados financieros). (Flores, 2004).

## **Gestión financiera**

Generalmente una persona que “gestiona” es aquella que mueve todos los hilos necesarios para que ocurra determinada cosa o para que se logre determinado propósito. Según la Real Academia Española, gestión, proviene de la acepción latina *gestio*, *-ōnis*, acción del verbo *genere* que quiere decir o significa acción y efecto de gestionar, que coincide además con el Aristos ilustrado y el Iter- Sopena en que la gestión constituye el acto de gestionar o de administrar, concretado en hacer diligencias para el logro de algo, encabezado por un gestor, conocido también como gerente. El Glosario Iberoamericano de Contabilidad de Gestión plantea que la gestión “significa administración u organización de unos elementos, actividades o personas con objetivos de eficiencia y eficacia organizativa”.

De acuerdo con Solomón, E. (1965), en su obra “Teoría de la administración Financiera” dice que: "La gestión financiera se refiere a la utilización eficiente de un recurso económico importante, a saber, los fondos de capital"

De acuerdo con Massie J. (1979), Essentials of Management refiere que "La gestión financiera es la actividad operativa de una empresa que es responsable de obtener y utilizar eficazmente los fondos necesarios para la operación eficiente"

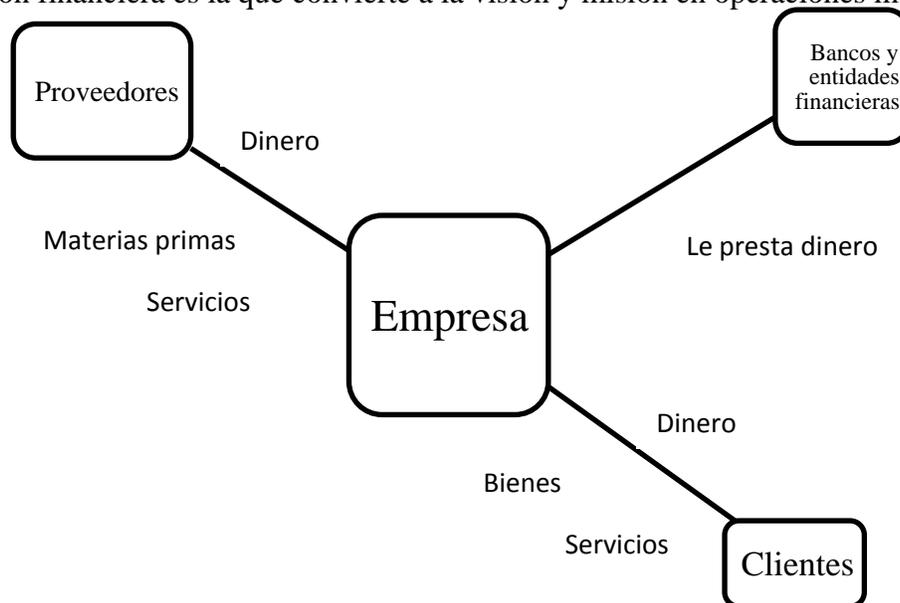
Según Weston, J. y Brigham, E. (1998), en su obra “Fundamentos de Administración financiera” menciona que “La gestión financiera es un área de toma de decisiones financieras armonización de los motivos individuales y objetivos de la empresa"

Según Howard, B. y Upton, M. (1953), Introduction to Business Finance; "La gestión financiera es la aplicación de las funciones de planificación y control de la función financiera"

Según Bradley, M. (1984), the existence of an optimal capital structure: theory and evidence; "La gestión financiera es el área de la gestión empresarial dedicado a la utilización racional del capital y una cuidadosa selección de las fuentes de capital a fin de que una unidad de gasto para moverse en la dirección de alcanzar sus objetivos"

En conclusión, se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito.

La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.



La gestión financiera en un sentido amplio constituye todos los recursos financieros, tanto los provenientes del ciclo de cobros y pagos (tesorería), como los necesarios en el proceso de inversión-financiación (operaciones activas-pasivas).

La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la

política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las OFCC, y en consecuencia la rentabilidad (financiera) generada por él mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados. Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles de aceptables y satisfactorios en su manejo.

### **Principios de gestión financiera**

- **Principio de rentabilidad**

Toda inversión de dinero debe producir una rentabilidad adecuada o beneficio satisfactorio, proporcionado al capital invertido, el riesgo asumido, y el plazo de tiempo de recuperación o retorno provisto. Algunos autores han dicho que una buena decisión de inversión es la que tiene como resultado la compra de un activo que valga más para la empresa de lo que cuesta; un activo con una contribución neta al valor de la empresa en definitiva.

- **Principio de equivalencia**

La recuperación del dinero invertido ha de tender a garantizar una equivalencia de poder adquisitivo (recuperación de la inversión en término reales). Esta equivalencia no

se produce en la práctica si los cálculos no se hacen en monedas constantes; es decir contemplando la depreciación monetaria.

- **Principio de correspondencias de masas patrimoniales**

Las inversiones en inmovilizados deben ser financiados con recursos propios, o con recursos ajenos a largo plazo (o combinando ambas fuentes en la proporción correcta)

- **Principio de concordancia a las amortizaciones**

La amortización económica del inmovilizado de sincronizarse con su amortización financiera si dicho inmovilizado es adquirido mediante endeudamiento. La producción y suministro de las MYPE comerciales permitirá apreciar el funcionamiento de la empresa, evaluar su posición financiera, efectuar el pago y cumplimiento de obligaciones tributarias así como la elaboración de los estados financieros, mediante su análisis e interpretación, como también la correcta utilización de los instrumentos financieros que contribuirán con el desarrollo socioeconómico de la ciudad de Huaraz.

### **La gestión financiera en las MYPE**

La gestión financiera de la empresa se preocupa de la eficaz captación de los recursos para la realización de las inversiones necesarias, tanto a largo como a corto plazo. Hablamos de largo plazo cuando nos referimos a recursos necesarios en períodos superiores a un año para ser asignados a inversiones cuya vida supere el ciclo de explotación de la empresa. La gestión financiera a largo plazo se ocupa, por

consiguiente, de la realización de una planificación futura de la empresa buscando el modo de efectuar las inversiones adecuadas en activo fijo, de forma que se evite la infrutilización de éstas, controlando la rentabilidad generada por las mismas e intentando optimizarlas. Además, analiza la capacidad de la empresa para asumir deudas. Por otro lado, la gestión financiera a corto plazo se preocupa de la problemática relacionada con la financiación del activo circulante. Es decir, busca los fondos suficientes para hacer frente a las inversiones a corto plazo (existencias, deudores, tesorería), con el fin de que nunca se produzca ruptura en el ciclo de explotación, ya que el desfase posible entre cobros y pagos podría ocasionar flujos de caja negativos; de ahí la necesidad de disponer de recursos en tesorería. La determinación de la cuantía de dichos recursos no es fácil, ya que una asignación escasa puede provocar desequilibrios en las necesidades a corto plazo, llegando incluso a incurrir en una situación de suspensión de pagos. Se da el caso de empresas que siendo rentables, no pueden desarrollarse día a día por su escasez de recursos en capital circulante. Un nivel de tesorería demasiado alto indicaría una mala gestión de la empresa al disponer de recursos ociosos y soportar costes de Oportunidad. Es decir, lo que he dejado de ganar por tener esos recursos ociosos.

La función financiera, tradicionalmente se ha ocupado de:

- ✓ Captar los fondos necesarios para el funcionamiento de la empresa. Planes de expansión, inversiones, etc.
  
- ✓ Controlar los usos de esos fondos, mediante el uso de sistemas de información contable.

✓ Gestionar la tesorería generada por las operaciones diarias de la empresa. Parecía normal que fuera así, cuando la preocupación fundamental tras los años 50 era la de vender aquellos productos fabricados.

En la actualidad podemos decir que la función financiera de la empresa se extiende a todo el ámbito de la organización, dado que debe estar presente en todas las decisiones que se tomen aunque no sean financieras. Si se decidiera modificar el precio de los productos que una compañía comercializa, la función financiera tiene un papel determinante, ya que repercutiría en la cuenta de resultados de manera directa y en la liquidez de la compañía, entre otras cosas.

Hoy más que nunca la función financiera mantiene un protagonismo en la gestión de la empresa y ello por diversas razones:

- ✓ El fuerte crecimiento que la pequeña y mediana empresa viene experimentado, requiere de una planificación y control financiero para obtener los resultados deseados.
- ✓ El gran número de pequeñas empresas que compiten entre sí y éstas incluso con grandes compañías hace que los márgenes se reduzcan y se estudien más detenidamente la rentabilidad de las inversiones.
- ✓ Las inversiones en nuevos proyectos tiene hoy en la actualidad multitud de fórmulas de financiación, lo que requiere de un estudio detallado de los mismos.

- ✓ La inflación plantea numerosos problemas financieros a la empresa, entre ellos la de obtener recursos con los que financiar el stock de productos, además de los incrementos de los costos en la empresa.
  
- ✓ La cambiante evolución económica plantea incertidumbres a las que el empresario debe dar respuesta, vislumbrando el futuro, y planteando distintos escenarios para afrontar los cambios.

Todas las funciones descritas son asumidas por el director administrativo, director financiero o director administrativo-financiero. En las pequeñas y medianas empresas esta figura es asumida por el gerente de la sociedad, en la mayoría de las ocasiones el empresario.

El empresario en su tarea de obtener recursos para la empresa negocia con proveedores, con la banca dado que es quien da cobertura a los riesgos bancarios, con su patrimonio empresarial y su patrimonio personal, es el interlocutor válido en las relaciones financieras de la empresa.

## **Organización**

La forma que adopta la estructura de la empresa tiene que ver con su tamaño. Si la empresa es grande, la importancia del tema financiero es determinante, entonces se incluirá en el organigrama la función de un gerente financiero o gerente administrativofinanciero. El gerente financiero es aquella persona que pone en gestión

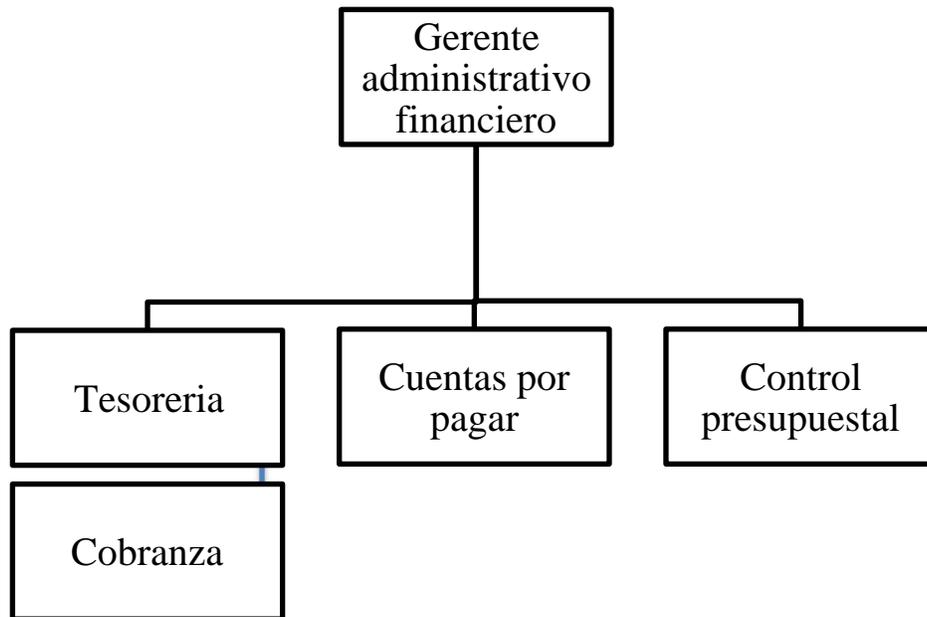
financiera las decisiones enunciadas en la estrategia, a partir de la visión y misión de la empresa. Esta es su función como gerente y estratega.

De esta gerencia o jefatura dependerá el área de Tesorería, donde se custodian los fondos que están en el poder de la empresa (antes de que se apliquen como pagos o se depositen). Del área de Tesorería depende la de Cobranzas, donde se producen todos los ingresos.

Existe también el área de pago o Cuentas a pagar, que se ocupa de recibir la documentación requerida para realizar un pago, verificar que corresponda y requerir las autorizaciones correspondientes.

También suele haber un área de presupuesto financiero o Control presupuestario, que es el sector que convierte a la gerencia financiera en una gerencia de estrategia. Aquí es donde se analiza la posición financiera de la empresa y se sugieren las mejores opciones de requerir fondos o de invertirlos.

## **Organigrama**



La gestión financiera eficiente significa tomar buenas decisiones, orientadas a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo al mismo tiempo el despliegue de los objetivos estratégicos de la empresa. La construcción de un ambiente favorable para la gestión financiera implica la creación y desarrollo de tres elementos claves:

- ✓ El primero, la construcción de una “cultura financiera sana”, que promueva y motive las buenas prácticas en el uso de los recursos empresariales.
- ✓ El segundo es el “aprendizaje permanente del tema financiero” y el desarrollo de competencias adecuadas, lo cual abarca necesariamente, desde la capacidad de análisis y entendimiento claro de la actual situación financiera de la empresa, hasta la capacidad para diseñar y ejecutar una estructura financiera sólida soportada en la previsión y la planeación. En ese sentido, la formación en gestión financiera deber ser una prioridad para las empresas.

- ✓ El tercer elemento, no menos importante que los anteriores, es la implementación de un sistema de información que se constituya en un soporte efectivo para proyectar, monitorear y evaluar la gestión de la empresa. Esto implica que un sistema de información debe integrar: información contable-financiera, estados financieros, indicadores de gestión, sistema de costos, presupuestos y flujo de caja entre otros.

De manera particular, el último elemento mencionado, el flujo de caja (proyectado), es el elemento central del sistema de información financiera, porque integra y aporta elementos que permiten una mejor planeación, control, medición y seguimiento del impacto que tienen las decisiones de la gerencia sobre la salud y viabilidad financiera de la empresa.

La mayoría de las decisiones gerenciales se toman sobre flujos de dinero, y tienen impacto en el corto, mediano o largo plazo. A corto plazo, las adecuadas decisiones de flujo de dinero permiten mantener la operación normal de la empresa, es decir financiar la producción de bienes o servicios y cubrir todas las actividades que apoyan esta operación, sin inconvenientes. A mediano plazo, permiten reponer equipos, pagar deuda adquirida, pagar intereses, realizar inversiones incrementales, capitalizar la empresa; y a largo plazo, permiten realizar inversiones que afectan la permanencia en el tiempo, el crecimiento sostenible y la rentabilidad futura.

La gestión financiera de la empresa es un flujo continuo de decisiones y cada mejora, por pequeña que sea, puede fortalecer significativamente el desempeño general de la empresa.

Estos tres elementos (Cultura financiera, Aprendizaje y competencias en finanzas y Sistema de información), se encuentran presentes en todas las empresas, con un mayor o menor desarrollo según las características particulares. Es precisamente tarea de la gerencia reflexionar sobre las acciones requeridas para mejorar y fortalecer cada uno de estos aspectos.

El sano desarrollo financiero de la empresa se soporta en la creación de una “cultura” financiera, que motive comportamientos adecuados respecto al manejo del dinero en todas las personas de la organización.

Construya el flujo de caja (proyectado) que ha de servirle como carta de navegación para impulsar la empresa a generar utilidades, ser rentable y crecer.

En síntesis, el gerente mejora la toma de decisiones en la medida que se apoya en un sistema de información adecuado que le permita realizar un permanente análisis, seguimiento y evaluación de la operación de la empresa.

Al respecto “El Diario Mundo MYPE” menciona que, “...para el desarrollo y competitividad sostenida de las MYPE en el Perú, urgen medidas que deben darse desde el Congreso de la República, refrendado por el Presidente de la República, como por ejemplo:

- La revisión de los dispositivos en cuanto se refiere a supuestos apoyos a las MYPE.
  
- Fortalecer a las MYPE para su competitividad, dándole herramientas para sus productos de calidad y así exportar nuestros productos con valor agregado.”

Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al:

- Tamaño y composición de los activos
- Al nivel y estructuras de la financiación
- A la política de los dividendos

### **Análisis financiero**

#### **Según Gilman (“Analyzing Financial Statements”)**

El análisis de estados financieros tiene como objetivo determinar:

- Las tendencias
- La situación en un momento determinado, con el fin de descubrir los síntomas de cada uno de los cinco defectos más comunes de que adolecen los negocios, a saber:
  - ✓ Insuficiencia de las utilidades
  - ✓ Inversiones excesivas en valores por cobrar

- ✓ Inversiones excesivas en los inventarios
  
- ✓ Inversiones excesivas en la planta
  
- ✓ Insuficiencia de capital

El análisis de estados financieros es de utilidad tanto para usos externos como para usos internos. El uso externo es el que tiene por objeto saber si conviene:

- ✓ Abrir o conceder créditos
  
- ✓ Hacer nuevas inversiones

El uso interno es el que se destina:

- ✓ Como ayuda para medir irregular la eficiencia de las operaciones
  
- ✓ Para describir y explicar los cambios efectuados en las situaciones financieras.

## **Razón**

Es su acepción más amplia el termino razones aplica a cualquiera de los resultados de establecer la relación numérica entre dos números. Los tres tipos principales de estos cálculos se encuentran en el libro de Young “Statistics as Applied in Business”, que los clasifican como sigue:

- **Razón.**- específicamente, la simple división de un número por otro.
  
- **Razón de Variación.**- la relación entre dos hechos expresados en forma numérica, generalmente relacionados con un periodo de tiempo.
  
- **Porcentaje.**- Un tipo especial de razón, que expresa el número por un ciento.

La naturaleza del negocio influye en la elección de las razones que se usen.

#### **Según Jean – Pierre Thibaut:**

Son dos tipos principales de objetivos en este tipo de análisis:

- Medir la rentabilidad de la empresa
  
- Analizar su estabilidad financiera

#### **Razón**

Es el resultado de una relación entre dos valores homogéneos que permite llegar gracias a un razonamiento dialéctico a unas conclusiones sobre el objeto analizado.

Se clasifican según los objetivos perseguidos en el análisis:

- **Analizar** la estructura del balance y el equilibrio financiero ( o desequilibrio de la empresa)

- **Evaluar** su rentabilidad y los diferentes niveles
- **Estimar** sus métodos de gestión ➤ **Analizar** su actividad.

Un ratio tiene poco sentido por sí mismo, si no se compara en el tiempo y espacio (valor absoluto y relativo)

- **En el tiempo es vital** contrastar los resultados obtenidos en varios años con el fin de medir su evolución (Favorable o desfavorable)
- En el espacio es igualmente importante comparar los ratios de la empresa analizadas con otras compañías del mismo sector empresarial

#### **Según Meigs, Williams, Haka, Bettner:**

Con frecuencia se utilizan medidas financieras para clasificar el desempeño corporativo.

Tales medidas de desempeño que se pueden determinar son:

- El crecimiento en las ventas
- El rendimiento para los accionistas
- Los márgenes de utilidad

- El rendimiento sobre el patrimonio

## **Razón**

Una razón es una expresión matemática simple que relaciona un rubro con otro, cada porcentaje puede ser considerado como una razón es decir un número expresado como porcentaje de otro.

Las razones son particularmente importantes al entender los estados financieros porque permiten comparar información de un estado financiero con información de otro, por ejemplo se podría comparar la utilidad neta (tomada del estado de resultados) con los activos totales (tomados del balance general) para que tan efectivamente esté utilizando la gerencia los recursos disponibles.

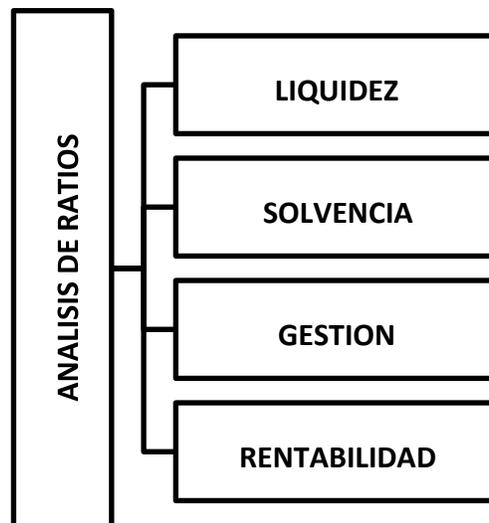
En general las razones son herramientas que se utilizan para evaluar la situación y el desempeño financiero de las empresas, estos datos proporcionan información valiosa sobre el estado de salud de una empresa: su situación financiera y su rentabilidad.

- **Analizar** la estructura del balance y el equilibrio financiero ( o desequilibrio de la empresa)
- **Evaluar** su rentabilidad y los diferente niveles
- **Estimar** sus métodos de gestión ➤ **Analizar** su actividad.

Un ratio tiene poco sentido por sí mismo, si no se compara en el tiempo y espacio (valor absoluto y relativo)

- **En el tiempo** es vital contrastar los resultados obtenidos en varios años con el fin de medir su evolución (Favorable o desfavorable)
- **En el espacio** es igualmente importante comparar los ratios de la empresa analizadas con otras compañías del mismo sector empresarial

El análisis financiero son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos.



### Características

- Los ratios financieros son forma de recopilar grandes cantidades de datos financieros y comparar la evolución de las empresas.
- Están basados en los estados financieros y sus correspondientes limitaciones.
- No hay cifras perfectas, dependen de la industria, giro y situación general. El análisis puede tener significados diferentes para diferentes personas.
- No es necesario calcular todos los ratios, sino los que se requieren para cada caso.

### **Objetivos**

- Conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico.
- Se debe tener en cuenta dos criterios fundamentales, antes de proceder a la elaboración de ratios:
  - **Relación:** Sólo debemos determinar ratios con magnitudes relacionadas, de lo contrario la información proporcionada carecería de sentido.
  - **Relevancia:** Se debe considerar solo aquellos ratios que proporcionen información útil para el tipo de análisis que estemos realizando, y debemos eliminar aquellos que resulten irrelevantes.

## **Importancia**

- Los ratios financieros son indicadores que guían a los gerentes hacia una buena dirección de la empresa, les proporciona sus objetivos y sus estándares.
- Ayuda a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosos, además a la toma de decisiones efectivas a corto plazo.

## **Ratios de liquidez**

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias, para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Los Ratios de liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas.

Asimismo, expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Además, facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Dentro de los principales ratios de análisis de liquidez podemos encontrar:

- **Ratio de liquidez general o razón corriente**

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios.

Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Ratio prueba ácida**

- Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severo que la anterior y es calculado restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

### **Ratio prueba defensiva**

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia del variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

▪

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} * 100$$

▪ **Ratio capital de trabajo**

Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la empresa después de pagar sus deudas inmediatas; es decir, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

**Ratio de liquidez de las cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente. Podemos distinguir dos indicadores:

a) **Periodo Promedio de Cobranza**

Nos indica cuánto tarda una deuda en ser cobrada:

▪

$$\text{Periodo Promedio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * \text{días del año}}{\text{Ventas anuales en cuenta corriente}}$$

**b) Rotación de las Cuentas por Cobrar**

$$\text{Rotación de las Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales en cuenta corriente}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

**Ratios de gestión o actividad**

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos.

Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y

activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario) necesita para convertirse en dinero.

Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

Dentro de los principales ratios de análisis de la gestión podemos encontrar:

- **Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar)**

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El objetivo de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza.

El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar.

Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, dividimos por 360 días que tiene un año.

**a) Rotación de cartera**

La rotación de la cartera un alto número de veces, es indicador de una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar. Por lo general, el nivel óptimo de la rotación de cartera se encuentra en cifras de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de período de cobro.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar promedio} * 360}{\text{Ventas}}$$

**Rotación anual:**

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

▪ **Rotación de los inventarios**

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone.

Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como Mercaderías

**a) Rotación de Inventarios:**

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario Promedio} * 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

**b) Rotación anual:**

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

También podemos calcular la Rotación de Inventarios, como una indicación de la liquidez del inventario.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

- **Período promedio de pago a proveedores**

Permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

Los resultados de este ratio lo debemos interpretar de forma opuesta a los de cuentas por cobrar e inventarios. Lo ideal es obtener una razón lenta (es decir 1, 2 ó 4 veces al año) ya que significa que estamos aprovechando al máximo el crédito que le ofrecen sus proveedores de materia prima.

- a) **Período de pagos o rotación anual**

$$\text{Periodo de Pago a Proveedores} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Pagar} * 360}{\text{Compras a Proveedores}}$$

- b) **Rotación anual**

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Periodo de Pago a Proveedores}}$$

- **Rotación de caja y bancos**

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta.

$$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \frac{\text{Caja y Bancos} * 360}{\text{Ventas}}$$

- **Rotación de activos totales**

Tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma, es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por cada peso invertido. Nos dice qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto más vendemos por cada peso invertido.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

- **Rotación del activo fijo**

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

### **Ratio de solvencia, endeudamiento o apalancamiento**

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio, asimismo muestran el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores, ya sea a corto o mediano plazo.

Dentro de los principales ratios de análisis de solvencia podemos encontrar:

- **Estructura del capital (deuda patrimonio)**

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$$

Muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

- **Endeudamiento**

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}} * 100$$

- **Cobertura de gastos financieros**

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades, sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros. El resultado proyecta una idea de la capacidad de pago del solicitante.

Es un indicador utilizado con mucha frecuencia por las entidades financieras, ya que permite conocer la facilidad que tiene la empresa para atender sus obligaciones

derivadas de su deuda.

$$\text{Cobertura de Gastos Financieros} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses}}{\text{Gastos Financieros}}$$

- **Cobertura para gastos fijos**

Permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos. Para calcularlo dividimos el margen bruto por los gastos fijos. El margen bruto es la única posibilidad que tiene la compañía para responder por sus costos fijos y por cualquier gasto adicional, como por ejemplo, los financieros.

Consideramos como gastos fijos los rubros de gastos de ventas, generales y administrativos y depreciación. Esto no significa que los gastos de ventas corresponden necesariamente a los gastos fijos. Al clasificar los costos fijos y variables deberá analizarse las particularidades de cada empresa.

$$\text{Cobertura de Gatos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos Fijos}}$$

### **Ratio de rentabilidad**

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la

administración de los fondos de la empresa, además evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Si los indicadores son negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Dentro de los principales ratios de análisis de rentabilidad podemos encontrar:

- **Rendimiento sobre el patrimonio**

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$$

- **Rendimiento sobre la inversión**

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}} * 100$$

- **Utilidad del activo**

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

$$\text{Utilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo}} * 100$$

- **Utilidad de las ventas**

$$\text{Utilidad de las Ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Ventas}} * 100$$

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada peso de ventas.

- **Utilidad por acción**

Ratio utilizado para determinar las utilidades netas por acción común cuando la empresa está dividida en un paquete accionario.

$$\text{Utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Numero de acciones}}$$

- **Margen bruto y neto de utilidad**

- a) **Margen bruto**

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada venta, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/o vende.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

- b) **Margen neto**

Es más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor.

Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

### **Análisis financiero como fase gerencial**

Debido a los grandes y apresurados cambios en el entorno empresarial, los gerentes enfrentan la necesidad de poseer conocimientos de alto nivel que les permitan tomar decisiones rápidas y oportunas, ello requiere la aplicación de herramientas útiles para gestionar eficientemente sus empresas y alcanzar los objetivos establecidos.

Generalmente en las organizaciones se presentan problemas financieros que resultan difíciles de manejar; enfrentar los costos financieros, el riesgo, baja rentabilidad, conflictos para financiarse con recursos propios y permanentes, toma de decisiones de inversión poco efectivas, control de las operaciones, reparto de dividendos, entre otros.

Una empresa que enfrente un entorno difícil y convulsionado con los inconvenientes descritos anteriormente, debe implementar medidas que le permitan ser más competitiva y eficiente desde la perspectiva económica y financiera, de forma tal que haga mejor uso de sus recursos para obtener mayor productividad y mejores

resultados con menores costos; razón que implica la necesidad de realizar un análisis exhaustivo de la situación económica y financiera de la actividad que lleva a cabo.

Para ello, es indispensable que los gerentes de las empresas conozcan los principales indicadores económicos y financieros y su respectiva interpretación, lo cual conlleva a profundizar y a aplicar el análisis financiero como base primordial para una toma de decisiones financieras efectiva. Esto sugiere la necesidad de disponer de fundamentos teóricos acerca de las principales técnicas y herramientas que se utilizan actualmente para alcanzar mayor calidad de la información financiera, mejorar el proceso de toma de decisiones y lograr una gestión financiera eficiente.

Hernández (2005), define el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

Este análisis se basa en la interpretación de los sucesos financieros ocurridos en el desarrollo de la actividad empresarial, para lo cual utiliza técnicas que una vez aplicadas llevan a una toma de decisiones acertadas; aunado a que contribuye a examinar la capacidad de endeudamiento e inversión de la empresa, tomando como punto de inicio la información aportada por los estados financieros.

El análisis financiero es un instrumento disponible para la gerencia, que sirve para predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa; decisiones como la venta de una dependencia, variaciones en las políticas de crédito, en las políticas de cobro o de inventario, así como también una expansión de la empresa a otras zonas geográficas (Brigham y Houston, 2006).

En efecto, el análisis financiero es una herramienta clave para el manejo gerencial de toda organización, ya que contempla un conjunto de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información contable, económica y financiera que, una vez procesada, resulta útil para una toma de decisiones de inversión, financiación, planeación y control con mayor facilidad y pertinencia, aunado a que permite comparar los resultados obtenidos por una empresa durante un lapso de tiempo determinado con los resultados de otros negocios similares.

Rubio (2007), enfoca el análisis financiero como un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa.

El análisis de los estados financieros se caracteriza por ser una operación fundamentada en la reclasificación, recopilación, obtención y comparación de datos contables, operativos y financieros de una organización, que mediante la utilización de técnicas y herramientas adecuadas busca evaluar la posición financiera, el desarrollo y los resultados de la actividad empresarial en el presente y pasado para obtener las mejores estimaciones para el futuro.

Con base a estas afirmaciones, se deduce que el análisis financiero es una fase gerencial que abarca varias etapas. Inicialmente, se centra en la utilización y conversión de la información contable registrada en los estados financieros; posteriormente, se emplea como herramienta para seleccionar la información más adecuada, prevenir situaciones contraproducentes y predecir el futuro, mediante el cálculo de indicadores y la aplicación de técnicas específicas; y por último, llega al diagnóstico y evaluación de las condiciones económicas y financieras en las cuales se encuentra operando la organización.

En este contexto, los objetivos del análisis financiero están encaminados a analizar las tendencias de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa; evaluar su situación económica y financiera para determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos preestablecidos; verificar la coherencia de la información contable con la realidad de la empresa; identificar los problemas existentes, aplicar los correctivos pertinentes y orientar a la gerencia hacia una planificación financiera eficiente y efectiva.

Pues, los objetivos del análisis financiero se fundamentan en la medición del nivel de solvencia, liquidez, rentabilidad y, en general, la situación financiera actual de la empresa; por ello, el cumplimiento cabal de estos objetivos está sujeto a la calidad de la información contable y financiera utilizada para su aplicación.

Para el desarrollo del análisis financiero se requiere del cálculo de indicadores o razones financieras, que permiten realizar un diagnóstico de la situación económica y financiera del negocio. A juicio de Van Horne (2003), se utiliza una razón o índice que relaciona entre sí los elementos de información financiera reflejados en los estados financieros y de esta forma, se logra evaluar la condición y desempeño financiero de la empresa.

El método de cálculo de los indicadores financieros es el procedimiento de evaluación financiera más conocido y amplio; puesto que consiste en combinar o relacionar entre sí dos elementos que representan datos registrados en los estados financieros, con el fin de obtener un resultado que permite inferir acerca de aspectos que caracterizan dicha relación.

En virtud de esto, es importante ser muy cautelosos al momento de calcular los indicadores financieros, ya que los factores que afectan uno de los elementos que participan en la relación puede afectar al otro, lo cual puede provocar variaciones significativas en la realidad financiera del negocio. Esto se traduce en que se debe estar atento a cualquier cambio que pueda sufrir alguno de esos elementos o componentes, de

manera de analizar efectivamente la variación que se refleja en el valor final del indicador.

De allí, que la importancia de calcular los indicadores financieros radica en la interpretación del valor que arroja cada indicador o razón, ya que ese valor por sí solo proporciona muy poca o ninguna información; y su cálculo no sólo se debe limitar a la aplicación de la fórmula sino que cada resultado numérico tiene un significado.

Así, los indicadores financieros suministran gran información acerca del funcionamiento y posición financiera de la empresa, básicamente cuando se calculan para una serie de períodos, esto permite determinar promedios y tendencias y también cuando son comparados entre varias empresas del mismo ramo; pues, sólo a través de los indicadores financieros es posible la comparabilidad de empresas de una misma actividad indistintamente de su tamaño.

Por otra parte, Pacheco et al. (2002); señalan que los indicadores financieros constituyen el resultado de las prioridades financieras tradicionales, relacionando los elementos del balance general y del estado de resultados; es así como permiten conocer la situación de la empresa en lo que respecta a liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

Los resultados arrojados por el análisis financiero facilitan la posibilidad de analizar la evolución de la empresa en el tiempo, determinar la eficiencia en el uso de los recursos económicos y financieros y visualizar el desempeño de la gestión financiera de

la empresa; puesto que ésta se relaciona fundamentalmente con la toma de decisiones referentes al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a las políticas de dividendos establecidas en una empresa (Mallo y Merlo, 1995).

Básicamente, la **gestión financiera** engloba lo concerniente al dinero, a la inversión, administración y posesión del mismo, de manera que este sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo; por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa.

En sus inicios el concepto de **gestión financiera** se limitaba a la administración de los fondos y sus funciones estaban a cargo de una persona o del departamento de finanzas, pero con el transcurso del tiempo ha evolucionado mucho; tanto que en nuestros días se ha convertido en un concepto amplio y complejo.

Actualmente la **gestión financiera** incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa.

Esto sugiere que el análisis financiero representa un instrumento fundamental en la labor del **gerente financiero**, ya que es el mecanismo para evaluar la situación de la organización en relación a liquidez, solvencia, eficiencia en las operaciones, nuevas estrategias de ventas, cobranzas, la necesidad de financiamiento y el rendimiento generado; así como también, permite verificar si los objetivos financieros alcanzados están acordes con lo planificado.

Aunado a esto, el gerente financiero debe estar informado acerca de todos los acontecimientos financieros ocurridos día a día a nivel mundial, de manera que pueda determinar la posición financiera que ocupa su empresa con respecto al mercado en el cual se desenvuelve y estudiar como repercutirán esos hechos en su actividad empresarial.

En definitiva, la gestión en toda empresa se debe fundamentar en la utilización de las herramientas y técnicas más actualizadas que le permitan analizar su desempeño financiero en forma eficiente, con el propósito de tomar decisiones más acertadas, decisiones que sean efectivas basadas en información financiera útil, adecuada, oportuna y confiable que lleve al logro de los objetivos, a la permanencia de la empresa en el mercado y al éxito de su actividad productiva.

## **Desarrollo Sostenible**

### **Sostenible**

El diccionario de la lengua española de la Real Academia Española (RAE) define el término sostenible como “dicho de un proceso: Que puede mantenerse por sí mismo, como lo hace, por ejemplo, un desarrollo económico sin ayuda exterior ni pérdida de los recursos existentes”.

Según la RAE, este adjetivo es el más adecuado en el contexto que nos ocupa, ya que en ocasiones, sobre todo en el área iberoamericana, se utiliza el vocablo sustentable, expresión que también se recoge del mencionado diccionario como “que se puede sustentar o defender con razones”, definiéndose sustentar en su segunda acepción como conservar una cosa en su estado”. Se puede decir que son sinónimos pero como ya se ha dicho el término más adecuado es el adjetivo sostenible.

Desde el punto de vista de recuperación de la información es necesario tener en cuenta tanto el término sostenible como sustentable, para lograr mayores precisiones a la hora de la elaboración de la estrategia de búsqueda.

### **Introducción al concepto de Sostenibilidad y Desarrollo Sostenible**

El concepto de Sostenibilidad fue usado por primera vez en el World Council of Churches en Bucarest en 1974, entre científicos, teólogos y economistas (Hallman, 1997).

El término fue utilizado luego en la Estrategia Mundial para la Conservación (World Conservation Strategy: Living Resources Conservation for Sustainable Development) preparada por la UICN (International Union for Conservation of Nature

and Natural Resources), el WWF (World Wild Found) y el PNUMA (Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente) en 1980 y se definió como la integración de la conservación y el desarrollo para asegurar que las modificaciones al planeta aseguren a la vez la sobrevivencia y el bienestar de la población (UICN Unión Mundial para la Naturaleza, 2007).

El Desarrollo Sostenible aparece por primera vez en el panorama internacional a través de la denominada “Estrategia Mundial para la Conservación” en 1980, en el documento elaborado por la organización conservacionista la Unión Mundial para la Naturaleza (UICN). En dicha publicación se habla del Desarrollo Sostenible: para que el desarrollo sea sostenible, deben ser tomados en cuenta los factores sociales, los ecológicos así como los económicos, sobre la base de los recursos vivos y no-vivos, y las ventajas y desventajas de las acciones alternativas en el largo y corto plazo. (Galarza y otros, 2002) Posteriormente, en el informe de la Comisión Mundial sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo, llamado Nuestro Futuro Común, se define el Desarrollo Sostenible: “Como aquel que satisface las necesidades del presente sin comprometer la habilidad de las generaciones futuras de satisfacer sus propias necesidades.” (Galarza y otros, 2002). En este sentido, se considera que los pilares del desarrollo sostenible son los factores sociales, ambientales y económicos, sobre los cuales se sientan las bases de la presente investigación. Siendo estas dimensiones unidades interdependientes que al relacionarse, se fortalecen mutuamente. Esta postura se ve reforzada por el enfoque de La Comisión Mundial sobre Medio Ambiente y Desarrollo (WCED) que reconoce que las dimensiones medioambientales, económicas y sociales están interrelacionadas y que

se integren en la toma de decisiones sobre el desarrollo presente y futuro.(GEO, 2007). Cada dimensión está comprendida por una serie de actividades, las cuales podrían ser medibles.

Sin embargo la definición que se realizó en la Comisión Mundial para el desarrollo del medioambiente o también llamada Comisión Brundtland (1987) es una de las más citadas; en ella se define el Desarrollo Sostenible como "El Desarrollo Sostenible es aquél que satisface las necesidades actuales sin poner en peligro la capacidad de las generaciones futuras de satisfacer sus propias necesidades." Comisión de las Comunidades Europeas (2001). Además menciona que el Desarrollo Sostenible debería considerarse un objetivo global.

La Unión Mundial para la Naturaleza en 1993 da el siguiente concepto de desarrollo sostenible "El desarrollo sostenible es un proceso que permite que se produzca el desarrollo sin deteriorar y agotar los recursos que lo hacen posible". Este objetivo se logra generalmente gestionando los recursos de forma que se puedan ir renovando al mismo ritmo que van siendo empleados, o pasando de un recurso que se regenera lentamente a otra que tenga un ritmo más rápido de regeneración. De esta forma, los recursos podrán seguir manteniéndose para las siguientes generaciones presentes y futuras.

Según Dresner (2003), algunos ambientalistas creen que el término de desarrollo sostenible es una contradicción en sí misma y que puede ser usado para cubrir la

destrucción de la naturaleza y el mundo; por otro lado algunos economistas creen que el Desarrollo Sostenible sacrifica el crecimiento económico. En realidad el debate no es sobre medioambiente versus crecimiento económico, sino se trata de una cuestión más básica. Para Dresner (2003) el Desarrollo Sostenible es “una cuestión de prudencia, de sentido común – que no debemos destruir las bases de nuestra propia existencia – es en realidad una cuestión de equidad”.

En la actualidad, el desarrollo de una empresa ya no se puede limitar únicamente a garantizar el desarrollo en el aspecto económico, se debe tener en cuenta, además, las dimensiones sociales y medioambientales.

El desarrollo sostenible hace referencia a la utilización de forma racional de los recursos naturales de un lugar, cuidando que no sean empobrecidos para las generaciones futuras, es decir, sin que nuestras prácticas, fundamentalmente económicas hipotequen el futuro de la tierra.

Por tanto, el concepto de desarrollo sostenible, si bien procede de las preocupaciones por el medio ambiente, no es un concepto fundamentalmente ambiental, sino que trata de superar la visión del medio ambiente con un aspecto aparte de la actividad humana que hay que preservar, el medio ambiente esta aplicado con la actividad humana y la mejor manera de protegerlo es tenerlo en cuenta en todas las decisiones que se adopten.

El concepto de desarrollo tiene un vector ambiental, uno económico y uno social.

El aspecto social no se introduce como una concesión o por mera justicia humana, sino por la evidencia de que el deterioro ambiental está tan asociado con la opulencia y los estilos de vida de los países desarrollados y los estilos de vida de los países en desarrollo como con la pobreza y la lucha por la supervivencia de humanidad marginada.

El desarrollo sostenible es aquel que no degrada y agota los recursos que lo hacen posible para que las generaciones presentes y futuras puedan servirse de ellas y disfrutarlos. Basándose en tres principios fundamentales de sostenibilidad ecológica, sociocultural y económica según afirma la Unión Mundial para la Naturaleza (UICN).

Dimensión	Medida	Actividades
Sostenibilidad Social	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ética corporativa</li> <li>- Bienestar de los Empleados</li> <li>- Calidad de vida</li> <li>- Actividades que promuevan el fortalecimiento de la sociedad civil</li> </ul>	<p>Esta dimensión apunta a un bienestar social en todos los ámbitos, desde los trabajadores hasta las comunidades locales y la sociedad en general, pasando también por las empresas. (Centro de Investigación en Geografía Aplicada e Instituto de Estudios Ambientales, &amp; Pontificia Universidad Católica del Perú, 2008).</p> <p>En el ámbito social del desarrollo sostenible, las empresas deben trabajar en armonía con el desarrollo integral de sus entornos: internos o externos (Foro Nacional Ciudades para la Vida, 2001). El mantenimiento del empleo implica la protección de los derechos fundamentales de los empleados, así como también, la promoción de estos contribuirá a la mejora de la calidad de vida. Y esta mejoraría si las instituciones públicas o privadas invierten para conseguir un bienestar educacional y cultural que se mantenga en el tiempo (Conde, 2003).</p>

		Es necesario promover actividades que fortalezcan a la sociedad civil, haciéndole frente al desempleo y a la pobreza, mediante una descentralización del aparato productivo en búsqueda del desarrollo de las zonas rurales. La única manera de lograr una descentralización responsable, será mediante un uso sostenible de recursos naturales, el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, que incluyan un mejoramiento de la infraestructura vial, energética y la de telecomunicaciones, haciendo que la relación sea más estrecha con los mercados más desarrollados (Galarza y otros, 2002)
Sostenibilidad Económica	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Creación de valor para el accionista</li> <li>- Actividades que promuevan el uso de tecnologías.</li> <li>- Desarrollo económico</li> </ul>	Esta dimensión busca contribuir con la creación de empresas responsables a todo nivel (DARS, PUCP, 2008). Será necesaria la generación de valor para los accionistas o propietarios de las empresas, porque generará nuevos empleos y competitividad entre las empresas. Por otro lado, también será necesaria la elaboración de productos con valor agregado que generan nuevas tecnologías, las mismas que no sólo deben ser limpias sino también deben ahorrar materia prima y energía. (Galarza y otros, 2002) En este ámbito es necesario considerar el desarrollo económico, en el cual las empresas deben construir estructuras capaces de conseguir dicho desarrollo para las comunidades, regiones y países en los cuales operan (Conde, 2003).
Sostenibilidad Ambiental	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Protección de los recursos naturales</li> <li>- Minimización de los impactos Ambientales negativos</li> </ul>	La naturaleza ofrece al hombre una gran variedad de elementos de distinto origen: vegetal, animal, mineral o energético de los cuales él dispone para satisfacer sus necesidades según la abundancia de la naturaleza en un entorno dado (Sánchez, 1980). Es así que la preservación de la biodiversidad y de los ecosistemas, son el principal objetivo de esta dimensión y tratará de conseguirlo con la disminución de la utilización de recursos no renovables y el uso adecuado y sostenible de los recursos renovables (Conde, 2003). El otro aspecto incluido en este ámbito es el de la minimización de los impactos medioambientales negativos, haciendo que las personas y las empresas se hagan responsables por alguna acción que provoque un impacto ambiental negativo, asumiendo el costo ecológico que esta podría provocar (Artaraz, 2002) .

Por ello, la sostenibilidad como menciona Barbier (1987) debe ser incluida como uno de los objetivos perseguidos por los planificadores del desarrollo y de las políticas macroeconómicas. En este mismo sentido, Simon (1989) propone que la sostenibilidad es el eje central que une el entorno físico a la actividad humana local y a las políticas económicas, lo cual sugiere, se podría dar a través del desarrollo competitivo de las MYPE.

### **La empresa y el desarrollo sostenible**

El desarrollo sostenible en una empresa genera que ésta pueda ser efectivamente competente, incrementando el beneficio mientras reduce el costo de capital.

Según el Código de Buen Gobierno de la Empresa Sostenible, "Una empresa sostenible es aquella que crea valor económico, medioambiental y social a corto y largo plazo, contribuyendo de esa forma al aumento del bienestar y al auténtico progreso de las generaciones presentes y futuras, tanto en su entorno inmediato como en el planeta en general". Es integrar en la actividad diaria y en la planificación estratégica de la empresa, objetivos económicos, medioambientales y sociales. (2002)

Existen diversos motivos por los cuales una empresa adopta el Desarrollo Sostenible dentro de su política, de su marco de gestión y del desarrollo de sus actividades, buscando la mejora continua en su forma de operar, en sus productos y servicios.

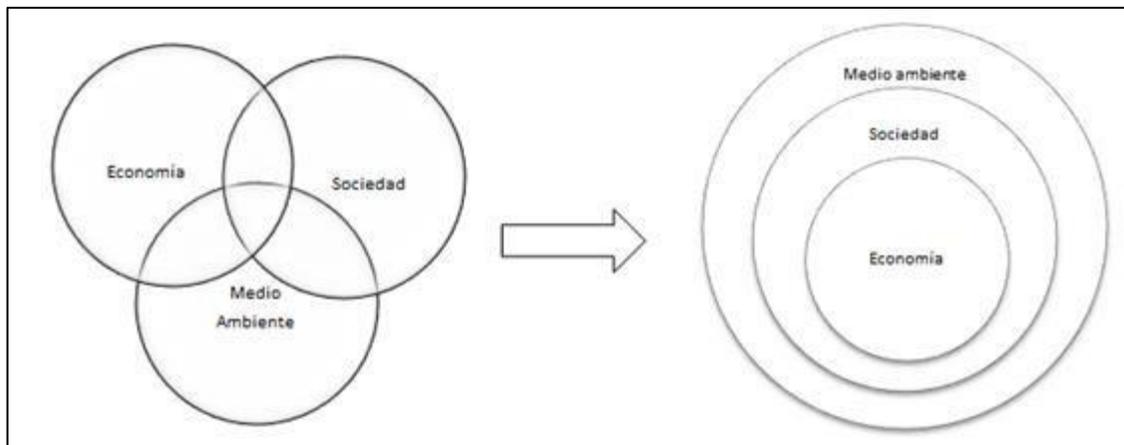
Entre algunos de los motivos principales se tienen:

- ✓ El lograr reconocimiento como una empresa que adopta métodos de producción eco eficientes para mejorar tanto la eficiencia operativa como el posicionamiento en el mercado.
- ✓ La reducción de costos a causa del incremento de la eficiencia y eficacia operativa.
- ✓ El crecimiento en los ingresos de la empresa, debido a la diferenciación en sus productos y al aumento en la aceptación de la empresa en el mercado.
- ✓ La mejora en la utilización de los recursos humanos y materiales.

### **La triple línea base**

El Desarrollo Sostenible Empresarial está construido sobre la base de 3 pilares importantes: El crecimiento económico, el balance ecológico y el progreso social, los cuales constituyen la triple línea base. Sin embargo, la Unión internacional para la Conservación de la Naturaleza (UICN) considera que el modelo clásico tiene una debilidad y es que debe considerar al medioambiente como marco global en el cual la economía y la sociedad deben desarrollarse.

Figura Cambiando el modelo de la Sostenibilidad



Fuente: Unión Mundial para la Naturaleza (2007) Diseñando un futuro sostenible - Programa de la UICN 2009 – 2012, Barcelona.

La triple línea base define que un proceso es sostenible cuando éste es:

✓ **Económicamente viable**

La viabilidad económica se puede interpretar como la generación de crecimiento y de oportunidad para los negocios y sus grupos de interés. Las empresas generan crecimiento económico: Creando empleo, pagando sus impuestos y frecuentemente mejorando la infraestructura.

✓ **Ambientalmente responsable**

La responsabilidad ambiental incluye la conservación de recursos tanto a nivel local como a gran escala.

✓ **Socialmente Coherente**

La coherencia social se manifiesta en las acciones que desarrolla la empresa en su relación directa con la comunidad. Asimismo, de manera indirecta, a través del

efecto que tiene sobre su entorno. La relación que tiene la empresa con la comunidad tiene consecuencias y efectos tanto sobre la rentabilidad y Sostenibilidad de la empresa, así como sobre el bienestar de la misma comunidad.

### **Diagnostico situacional y el nivel de madurez de la gestión financiera y si incidencia en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz**

Realice estudio de campo de algunas MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz puedo decir con certeza que más del 90% de las MYPE no hacen uso eficiente de la gestión financiera. Además he podido observar que las MYPE no adquiere un desarrollo sostenible en el tiempo, porque se encuentran en condición de subsistencia. Por lo tanto las MYPE no tienen sostenibilidad económica, social y ambiental en el corto y largo plazo.

Los tipos de actividad comercial en la ciudad de Huaraz de 220 empresas analizadas, el 22% se dedica a la venta de abarrotes, 20% a la venta de ropa, el 13% a la venta de zapatos, el 9% lo que es librería y fotocopiadora, el 8% a mueblería y artefactos, el 7% a la venta de carne, el 7% a los que son ferreterías, el 5% a la venta de frutas y juguerias, el 5% a multiservicios y el 4% a otros negocios. (Falcón & Marchena, 2007)

Las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz no producen información financiera suficiente y relevante, que permitan conocer la administración financiera a

corto y largo plazo, porque el 83% de los que administran las MYPE creen que las habilidades de gestión no es un factor importante para lograr competitividad. (Falcón & Marchena, 2007)

En cuanto a la liquidez con lo que cuenta los micro empresarios de 220 MYPE analizadas, se encontró que el 53% tiene una liquidez media, el 19% por encima del promedio, el 18% alta, el 6% por debajo del promedio y el 4% baja. Además el 67% de los microempresarios nunca accedió a un crédito (Falcón & Marchena, 2007)

El 89% de los microempresarios no tienen capacitación en gestión financiera del 100% de encuestados MYPE analizadas. Así mismo el 78% de los micro empresarios obtienen créditos 1 vez por año, el 20% obtienen 2 veces al año, solo el 2% obtienen créditos 3 veces por año. (Rodríguez, 2006)

El destino del financiamiento está distribuido parcialmente entre las microempresas y gastos de consumo por parte del microempresario. Además el micro crédito obtenido por parte del microempresario tiene una influencia positiva en la rentabilidad de la microempresa. De ello se desprende que una adecuada gestión financiera permite que una empresa logro mayor rentabilidad, asegurando así su desarrollo, así como del sector. (Rodríguez, 2006)

### **III. METODOLOGÍA**

#### **1.1. Diseño de investigación**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2003), señalan que el término “diseño” se refiere al plan o estrategia concebida para obtener la información que desea. Por lo tanto, el diseño de investigación se concibe como estrategias en las cuales se pretende obtener respuestas a las interrogantes y comprobar las hipótesis de investigación, con el fin de alcanzar los objetivos del estudio.

Según Trochim (2005), el diseño de la investigación “es el pegamento que mantiene el proyecto de investigación cohesionado”. Un diseño es utilizado para estructurar la investigación, para mostrar cómo todas las partes principales del proyecto de investigación funcionan en conjunto con el objetivo de responder a las preguntas centrales de la investigación. El diseño de la investigación es la “columna vertebral” del protocolo de investigación.

Según Tamayo (1999), un diseño de investigación “Es la estructura a seguir en una investigación, ejerciendo el control de la misma a fin de encontrar resultados confiables y su relación con los interrogantes surgidos de los supuestos e hipótesisproblema”. Constituye la mejor estrategia por el investigador para la adecuada solución del problema planteado. El diseño plantea una serie de actividades sucesivas y organizadas, que deben adaptarse a las particularidades de cada investigación y que nos indican los pasos y pruebas a efectuar y las técnicas a utilizar para recolectar y analizar los datos. El término diseño se refiere al plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea.

Según Arias (2004), considera a la investigación documental como el proceso basado en la búsqueda y análisis de datos secundarios; es decir, datos registrados por otros investigadores en fuentes documentales, impresas, audiovisuales o electrónicas.

Según Tamayo (1999), el diseño bibliográfico cuando se utilizan datos secundarios, es decir, aquellos que han sido obtenidos por otros y nos llegan elaborados y procesados de acuerdo con los fines de quienes inicialmente los elaboran y manejan, y por lo cual decimos que es un diseño bibliográfico.

La designación bibliográfica hace relación con bibliografía: toda unidad procesada en una biblioteca. Conviene ante este diseño constatar la confiabilidad de los datos, y es labor del investigador asegurarse de que los datos que maneja mediante fuentes bibliográficas sean garantía para su diseño.

La investigación realizada buscó que la información fuera proveniente de propuestas, comentarios, análisis de temas parecidos, las cuales se analizaron al determinar los resultados.

El diseño de la investigación aplicado ha sido no experimental, debido a que la información recolectada se encuentra en las fuentes de información documental.

### **Tipo de investigación**

La investigación fue pura (básica), porque se buscó aumentar la teoría; por lo tanto, se relaciona con nuevos conocimientos, de este modo no se ocupa de las aplicaciones prácticas que puedan hacer referencias a los análisis teóricos.

### **Nivel de la investigación**

El nivel de estudio fue descriptivo, debido a que se realizó un estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación, sin entrar a grados de análisis cuantitativos del problema.

### **3.2. Población y muestra**

De acuerdo al Método de Investigación Bibliográfica y Documental no fue aplicable a ninguna población, ni muestra, por tratarse de un estudio de caso.

### 3.3. Definición y operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<p><b>GESTION FINANCIERA DE LAS MYPE</b></p>	<p>Se encarga del análisis y toma de decisiones sobre las necesidades financieras de la MYPE, tratando de utilizar los recursos financieros óptimos para la consecución de objetivos.</p>	<p>Mecanismos de administración financiera a corto plazo</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Capital de trabajo</li> <li>- Análisis financiero:</li> <li>- Estados Financieros</li> <li>- Flujo de efectivo</li> <li>- Cobranza</li> <li>- Presupuesto</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ¿Maneja información acerca de las cuentas que debe pagar la empresa a terceros?</li> <li>- ¿Qué registros lleva para manejar las cuentas que debe pagar la empresa a terceros?</li> <li>- ¿Cuál es el plazo que tiene la empresa para cancelar sus deudas a terceros?</li> <li>- ¿Qué registros lleva para manejar las cuentas que la empresa debe cobrar a terceras personas?</li> <li>- ¿Su negocio cuenta con un sistema contable oportuno?</li> <li>- ¿Cuál es el plazo que tiene la empresa para cobrar las deudas que tiene con terceras personas?</li> <li>- ¿Se lleva en la empresa registros administrativos de las operaciones que permitan aportar acerca de funcionamiento de la misma?</li> <li>- ¿Cuáles son esos registros administrativos que lleva la empresa?</li> <li>- ¿Cuenta la empresa con efectivo para cubrir sus operaciones?</li> <li>- ¿Los activos pueden ser transformados fácilmente en efectivo (cuentas por cobrar e inventarios)?</li> <li>- ¿Los activos que pueden ser transformados fácilmente en activos supera la deudas a corto plazo?</li> <li>- ¿Considera Ud. que ha llegado el momento de que su empresa implemente un sistema de contabilidad y finanzas para mejorar sus actividades para un crecimiento sostenido en el largo plazo?</li> <li>- ¿Considera Ud. que su negocio debe estar implementado con productos de mejor calidad a menor precio para ser competitivo? -</li> <li>- ¿Considera Ud. que en su negocio existen problemas para la determinación de sus costos y gastos operativos?</li> </ul>



		Mecanismos de administración financiera a largo plazo	<p><b>- Decisiones de inversión</b></p> <p>Costo de oportunidades</p> <p>Rentabilidad de la inversión</p> <p><b>- Decisiones de financiamiento</b></p> <p>Financiamiento interno</p> <p>Financiamiento externo</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ¿Se tiene mecanismos de información que permitan conocer cuál es la situación de la empresa en cuanto a precios de los productos, cantidad de productos que solicitan los consumidores y que ofrecen los productores en el mercado?</li> <li>- ¿Considera que en el mercado están dadas las condiciones para que en el futuro la empresa se crezca?</li> <li>- ¿Cuenta con un mercado fija para vender el total de sus mercaderías? - ¿Se tiene mecanismos de información que permitan conocer cuál es la situación de sus competidores en cuanto volumen, costos y beneficios? - ¿Debe tomar medidas para prevenir la falta de liquidez en su empresa? - ¿Considera usted que los procedimientos contables aplicados en su empresa son los más adecuados?</li> <li>- ¿Ha realizado en la empresa en los últimos 5 años alguna inversión?</li> <li>- ¿Qué tipo de inversión ha realizado?</li> <li>- ¿Toma en cuenta la innovación tecnológica?</li> <li>- ¿Cuánto ha sido su beneficio anual una vez realizada la inversión?</li> <li>- ¿Cuánto ha sido el costo anual una vez realizada la inversión? - ¿Cuál es el nivel de utilidad neta mensual de su negocio sobre su inversión?</li> <li>- ¿Considera que su negocio está generando mejores ganancias sacrificando mayores niveles de inversión?</li> <li>- ¿Cuánto es el nivel actual de sus inversiones en mercaderías? - ¿Ha realizado otras actividades diferentes a la comercialización de productos? ¿Mencione cuáles?</li> <li>- ¿Qué indicadores considera para evaluar la rentabilidad de las inversiones realizadas?</li> <li>- ¿Por qué medio ha sido financiada las inversiones que ha realizado la empresa?</li> <li>- ¿Recurre a fuentes de financiamiento externo cuando necesita realizar alguna inversión en la empresa o en otras actividades?</li> <li>- ¿En caso de solicitar un financiamiento externo a donde acude?</li> <li>- ¿En que utilizo el dinero procedente del sistema financiero?</li> <li>- ¿Actualmente mantiene endeudamiento con el sistema financiero?</li> </ul>
--	--	---	--	---

				<ul style="list-style-type: none"> <li>- ¿De qué manera ha financiado su negocio/empresa?</li> <li>- ¿Su empresa cuenta con la información adecuada y oportuna al solicitar financiamiento?</li> <li>- ¿Usted cree que la Gestión Financiera es efectiva y eficaz en su empresa?</li> <li>- ¿Para el cumplimiento de las metas de su empresa, dispone de los medios necesarios?</li> </ul>
--	--	--	--	--

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<b>DESARROLLO SOSTENIBLE DE LAS MYPE</b>	Se entiende como crecimiento económico y mejoramiento del nivel material de nuestra vida, y las condiciones ecológicas y sociales para que ese desarrollo pueda perdurar en el tiempo.	Sostenibilidad social	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ética corporativa bienestar de los empleados</li> <li>- Calidad de vida</li> <li>- Actividades que promuevan el fortalecimiento de la sociedad civil</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ¿Otorga beneficios sociales completos a sus empleados?</li> <li>- ¿Tiene convenios colectivos que favorecen a sus empleados?</li> <li>- ¿Comunica a sus empleados cuando realizan cambios de puestos de trabajo (rotación de empleados)?</li> <li>- ¿Tiene programas de salud y seguridad para sus empleados?</li> <li>- ¿Tiene programas de prevención de salud que se otorguen a los familiares de los empleados y a la comunidad?</li> <li>- ¿Tiene programas de formación profesional para sus empleados?</li> <li>- ¿Evalúa el desempeño de sus empleados?</li> <li>- ¿Paga un salario justo a los empleados de acuerdo a su nivel profesional?</li> <li>- ¿Posee códigos de ética?</li> <li>- ¿Orienta y educa a su personal con relación a los principios éticos?</li> <li>- ¿Conoce el concepto de responsabilidad social empresarial?</li> <li>- ¿Conoce y se preocupa por las necesidades de la comunidad en la cual se encuentran instaladas?</li> <li>- ¿Sus empleados participan en actividades de voluntariado o acción social?</li> <li>- ¿Presenta propuestas de carácter social a las autoridades de gobierno con el objeto de su aprobación e implementación?</li> <li>- ¿Cumple las leyes y normas éticas relativas a la comunicación de marketing como publicidad, promoción y patrocinio?</li> </ul>

		<p>Sostenibilidad Económica</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Creación de valor para el accionista</li> <li>- Actividades que promuevan el uso de tecnologías</li> <li>- Desarrollo económico</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ¿Crea valor económico para la sociedad?</li> <li>- ¿Tiene acceso al sistema financiero?</li> <li>- ¿Recibe suficiente ayuda del gobierno?</li> <li>- ¿Genera empleo formal?</li> <li>- ¿Produce un impacto positivo en la economía del país?</li> <li>- ¿Contribuye con la formalización de la economía?</li> <li>- ¿La legislación actual busca que las MYPE se formalicen?</li> <li>- ¿Cumplen puntualmente con los pagos de impuestos de ley?</li> <li>- ¿Favorecer el desarrollo de las MYPE crea valor a la economía de un país?</li> <li>- ¿Las MYPE son empresas con alta productividad en el Perú?</li> <li>- ¿Recibe ayuda de las organizaciones no gubernamentales?</li> <li>- ¿Lleva una contabilidad formal y transparente?</li> <li>- ¿Cumplen las leyes nacionales de su sector?</li> <li>- ¿La legislación actual busca la creación y desarrollo de MYPE, fomenta la competitividad, el empleo sostenible, la productividad y la rentabilidad?</li> </ul>
		<p>Sostenibilidad ambiental</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Protección de los recursos naturales</li> <li>- Minimización de los impactos ambientales negativos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ¿Ahorra energía (electricidad, combustible) para la conservación del medio ambiente?</li> <li>- ¿Realiza acciones para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, el calentamiento global, etc.?</li> <li>- ¿Tiene un manejo responsable de los residuos sólidos (basura)?</li> <li>- ¿Clasifica los residuos sólidos (basura) para reciclaje?</li> <li>- ¿Fomenta el uso del reciclaje en la empresa?</li> <li>- ¿Utiliza tecnologías limpias (gas natural, paneles solares)?</li> <li>- ¿Conoce el daño ambiental resultante de sus actividades productivas?</li> <li>- ¿Se agrupa para discutir los temas ambientales conjuntamente con el gobierno y la comunidad?</li> <li>- ¿Controla sus actividades que causan ruido excesivo?</li> <li>- ¿Brinda capacitación sobre temas ambientales a sus empleados, con el objetivo de reforzar su conciencia ecológica?</li> <li>- ¿Desarrolla campañas de educación ambiental para los familiares de su personal y la comunidad inmediata a la empresa?</li> <li>- ¿Apoya o participa en proyectos educativos en asociación con organizaciones protectoras del medio ambiente?</li> </ul>

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1. Técnicas**

La técnica que fue aplicada en la investigación fue de Revisión Bibliográfica y Documental, mediante la recolección de información, como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de internet. A continuación damos el aporte de algunos autores con respecto a la aplicación de esta técnica:

Según Arias (2006) indica que “La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios; es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas”.

Amador (1998) afirma que el proceso de revisión bibliográfica y documental comprende las siguientes etapas: consulta documental, contraste de la información y análisis histórico del problema.

En cambio Latorre, Rincón y Arnal (2003) definen a la revisión documental como el proceso dinámico, que consiste esencialmente en la recogida, clasificación, recuperación y distribución de la información.

Como salvedad al proceso de recolección de información Lorenzo, Martínez y Martínez (2004), advierte que no resulta funcional, que un investigador utilice un número excesivo de fuentes de información, sino que debe ser capaz de seleccionar

aquellas que mejor respondan a sus necesidades e intereses; es decir, tienen que estar relacionados al tema de investigación.

### **3.4.2. Instrumentos**

En cuanto a los instrumentos utilizados, se tuvo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica, como textos, tesis, páginas de internet entre otros, se tuvo que elaborar fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información.

Al aplicar la Técnica de la Recolección de Información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos, las cuales permitieron formular resultados, las conclusiones y recomendaciones.

### **3.5. Plan de análisis**

De acuerdo a la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se hizo teniendo en cuenta la comparación a los comentarios o estudios realizados en las informaciones recolectadas de documentos y bibliografías; como textos, tesis, páginas de internet, entre otros.

### **3.6. Matriz de consistencia**



## MATRIZ DE CONSISTENCIA

**TÍTULO DE INVESTIGACIÓN: GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO SOSTENIBLE DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA CIUDAD DE HUARAZ, 2013**

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS DEL PROBLEMA	HIPOTESIS DEL PROBLEMA	VARIBLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
<p style="text-align: center;"><b>PROBLEMA GENERAL</b></p> <p>¿De qué manera la gestión financiera incide en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013?</p>	<p style="text-align: center;"><b>OBJETIVO GENERAL</b></p> <p>Analizar la incidencia de la gestión financiera en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.</p>	<p style="text-align: center;"><b>HIPÓTESIS GENERAL</b></p> <p>La gestión financiera es importante para el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.</p>	<p style="text-align: center;">Variable independiente</p> <p style="text-align: center;"><b>GESTION FINANCIERA EN UNA MYPE</b></p>	<p style="text-align: center;">Mecanismos de administración financiera a corto plazo</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Capital de trabajo</li> <li>- Análisis financiero:</li> <li>- Estados Financieros</li> <li>- Flujo de efectivo</li> <li>-- Cobranza</li> <li>- Presupuesto</li> </ul>	<p style="text-align: center;"><b>TIPO DE INVESTIGACIÓN</b></p> <p>El tipo de investigación será bibliográfica debido a que sólo se limitó a la investigación de datos de las fuentes de información originales, sin entrar en detalle de cantidades.</p>

<p><b>SUB PROBLEMAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuál es la gestión financiera de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013?</li> <li>• ¿Cuál es el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013?</li> <li>• ¿Cuál es la incidencia de la gestión financiera en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013?</li> </ul>	<p><b>OBJETIVO ESPECIFICOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir la gestión financiera en las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.</li> <li>• Describir el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.</li> <li>• Determinar la incidencia que tiene la gestión financiera en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.</li> </ul>			<p>Mecanismos de administración financiera a largo plazo</p>	<p><b>- Decisiones de inversión</b></p> <p>Costo de oportunidades</p> <p>Rentabilidad de la inversión</p> <p><b>- Decisiones de financiamiento</b></p> <p>Financiamiento interno</p> <p>Financiamiento externo</p>	<p><b>NIVEL DE INVESTIGACIÓN</b></p> <p>El nivel de estudio será descriptivo debido a que se realizará el estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación sin entrar a los grados de análisis cuantitativos del problema.</p> <hr/> <p><b>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN</b></p> <p>El diseño de investigación a aplicar es no experimental debido a que la información a recolectar se encuentra en las fuentes de información documental.</p>
--	--	--	--	--	--	---

			Variable dependiente	<b>Sostenibilidad Social</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ética corporativa</li> <li>  bienestar de los empleados</li> <li>- Calidad de vida</li> <li>- Actividades que promuevan el fortalecimiento de la sociedad civil</li> </ul>	
			<b>DESARROLLO SOSTENIBLE DE MYPE COMERCIALES</b>	<b>Sostenibilidad Económica</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Creación de valor para el accionista</li> <li>- Actividades que promuevan el uso de tecnologías</li> <li>- Desarrollo económico</li> </ul>	
				<b>Sostenibilidad Ambiental</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Protección de los recursos naturales -</li> <li>  Minimización de los impactos ambientales negativos</li> </ul>	

### **3.7. Principios éticos**

El presente estudio se desarrolló de acuerdo al método científico y teniendo en cuenta las normas, técnicas y procedimientos que permitan cumplir con los principios éticos en que se fundamenta toda investigación, tales como:

- Objetividad.
- Conocimiento informado.
- Principio del respeto a la dignidad humana.
- Principio de justicia.
- Anonimato.
- Privacidad. - Honestidad.

## **IV. RESULTADOS**

### **4.1. Resultados**

#### **Respecto a describir la gestión financiera en las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.**

En el año que se realizó la investigación, se ha podido observar que las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz no hacen uso eficiente de la gestión financiera, por ende se encuentran en condición de subsistencia. La gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa. Por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa.

- 1.** Las características resaltantes de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, muestran que la mayoría de los microempresarios no poseen estudios universitarios, sino más bien cuentan con preparación técnica parcial en el mejor de los casos.

Consecuentemente con un conocimiento empírico sesgado de la gestión financiera.

2. Los microempresarios de las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz, para su toma de decisiones se basan en su experiencia y práctica.
3. Los empresarios de la MYPE no utilizan herramientas de trabajo, como lo son los presupuestos, estados financieros, análisis financiero, otros informes, y datos financieros de su interés.
4. En cuanto a la antigüedad de las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz mencionan que se encuentran a partir de los 2 años a más, el comportamiento de sus ventas y su nivel de rentabilidad en su mayoría muestran que se han mantenido a lo largo de los últimos cinco años.
5. Las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz tienen en su gran mayoría una visión que está en la mente del dueño y no demostrado en forma real.
6. Las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, llevan varios años en el mercado y no genera información para tomar decisiones financieras, la única información que se genera es contable con la finalidad de cubrir obligaciones fiscales.
7. Las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, no ha mostrado interés para poder mejorar todos sus procesos financieros, administrativos y de producción haciendo que la empresa tenga un lento desenvolvimiento con respecto al cumplimiento de sus obligaciones operativas y/o financieras.

8. Los niveles de liquidez que mantiene las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, son bajos lo que hace que la empresa sufra inconvenientes económicos al finalizar cada mes con el pago a proveedores y empleados. Es por ello que se ve la necesidad de implantar estrategias financieras las mismas que permitan alcanzar una maximización de utilidades.

**Respecto al desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.**

En el año que se realizó la investigación, se ha podido observar que las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz no adquiere un desarrollo sostenible en el tiempo, por ende se encuentran en condición de subsistencia. Porque una empresa sostenible es aquella que crea valor económico, medioambiental y social a corto y largo plazo, contribuyendo de esa forma al aumento del bienestar y al auténtico progreso de las generaciones presentes y futuras, tanto en su entorno inmediato como en el planeta en general. Es integrar en la actividad diaria y en la planificación estratégica de la empresa, objetivos económicos, medioambientales y sociales. La comunicación de sostenibilidad es una ventaja competitiva sobre cualquier organización del rubro. Esta ventaja ayuda a distinguirla de sus competidores, haciéndola resaltar con diferencias sostenibles y significativas en el tiempo.

1. las MYPE en la ciudad de Huaraz se encuentran mayormente en situación de subsistencia y no llegan a desarrollar niveles de economía ampliada.

2. Los aspectos fundamentales de la responsabilidad social empresarial como desempeño medioambiental, cumplimiento de estándares sociales, imagen frente a la comunidad y vinculación empresa-comunidad, no tienen incidencia en las estructuras de gestión de las MYPE.
3. Para garantizar el desarrollo sostenible de las MYPE corresponde una acción concertada entre los gobiernos regionales, locales, empresas, gremios, universidades y población en general.
4. El destino del financiamiento está distribuido parcialmente entre la microempresas y gastos de consumo por parte del microempresario, ello no permite el desarrollo sostenible en el tiempo.
5. Lograr un verdadero desarrollo en una MYPE, no es solo el obtener beneficios económicos, sino debe ir de la mano con el cuidado del medio ambiente y de responsabilidad social.

**Respecto a determinar la incidencia que tiene la gestión financiera en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.**

Para lograr el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, es necesario usar herramientas de gestión financiera como son los presupuestos, estados financieros, análisis financiero, flujo de efectivo, otros informes y datos financieros de su interés. La información financiera juega un papel importante en la toma

de decisiones del empresario, ya que de ella depende la oportunidad y momento de esas decisiones y de su gestión empresarial. La calidad y exactitud con que se genere y prepare esta información también es indispensable. Esto conlleva a lograr el crecimiento económico de la empresa aunado con el cuidado del medio ambiente y la responsabilidad social, logrando un desarrollo sostenible en el tiempo.

Una empresa sostenible que es aquella que crea valor económico, medioambiental y social a corto y largo plazo, contribuyendo de esa forma al aumento del bienestar y al auténtico progreso de las generaciones presentes y futuras, en su entorno general.

Las empresas puedan gestionar sus operaciones de modo que se fomente el crecimiento económico y la competitividad, al tiempo que se garantice la protección del medio ambiente y se ponga en valor el impacto social de la actividad empresarial.

El Desarrollo Sostenible en la empresa es, esencialmente, la sostenibilidad económica del negocio, a corto y largo plazo, y para mantener la rentabilidad económica de sus actividades, es necesario el uso eficiente de la gestión financiera, asociados a los aspectos medioambientales y al impacto social.

1. Se observa que las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, inician sus operaciones sin hacer uso de herramientas de gestión financiera, por ello no logran tener un desarrollo sostenido que genere valor económico, medioambiental y social a

corto y largo plazo. dedicándose únicamente a la compra-venta de artículos y quedándose en la informalidad.

2. Las MYPE que generen un mejor sistema de información gerencial podrían tener desarrollo sostenible.
3. El modelo de gestión financiera es un esquema referencial para la administración en el área de las finanzas, pues es un factor financiero importante para el desarrollo de la empresa; un capital de trabajo insuficiente o la incorrecta administración del mismo puede ser una de las causas más importantes para el fracaso de un negocio.
4. La gestión financiera, permite 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, esto va permitir obtener una rentabilidad favorable a favor del crecimiento de la empresa, asimismo va poder permanecer en el mercado y a su vez seguir desarrollándose para no solo ser exitosa y reconocida en el mercado nacional sino también en el mercado extranjero.
5. Existe correlación entre la maximización del valor patrimonial de las MYPE y el sistema de gestión financiera estratégica de sus actividades, con ello alcanzar rentabilidad y sostenimiento en el horizonte del tiempo.
6. La obtención de un financiamiento adecuado, va influir positivamente en la gestión financiera de la empresa, es decir los recursos recibidos por la empresa va permitir

financiar las diversas operaciones que la empresa desea realizar, ello va permitir que la empresa permanezca en el mercado y pueda expandirse, no solo en el mercado nacional si no también poder ofrecer sus productos en el mercado internacional.

## **4.2. Análisis de los Resultados**

### **Respecto a describir la gestión financiera en las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.**

Las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz no hacen uso eficiente de la gestión financiera, por ende se encuentran en condición de subsistencia. No utilizan herramientas de gestión financiera como los presupuestos, estados financieros, análisis financiera, flujo de efectivo, etc., para la toma de decisiones empresariales.

El resultado obtenido se corrobora con los siguientes autores:

**Vilca (2012)**, Manifiesta que la gestión financiera de las MYPE no es efectiva y eficaz porque constantemente se ve vacíos en ciertos aspectos y requerimientos de los trabajadores que no se pueden cumplir en el momento, por no captar lo que se proyecta y muchas veces no saber distribuirlo en la medida que se presenta, lo que significa que aquí se hace necesario un monitoreo periódico para verificar y tomar medidas correctivas al respecto. Desarrollar una buena gestión financiera determinaría finalmente si hay ganancias o pérdida en una MYPE porque permitiría visualizar las ganancias o pérdidas y poder tomar decisiones inmediatas al respecto para que la

empresa no se vea afectada. Es determinante los recursos disponibles que se tengan que destinar a recursos productivos, rentables y generadores de valor, en el momento preciso y con acertada decisión del gerente en primera instancia.

Sostiene que el área de cobranzas y pagos es la parte más vulnerable y delicada para seguir una buena gestión financiera, son pocas las empresas que cumplan con las fechas de pago. Usualmente cumplen las empresas grandes, las mismas que se encuentran ya establecidas en el mercado, pero las pequeñas quizá adolezcan de los mismos problemas que toda pequeña empresa tiene como son, el incumplimiento de los pagos a tiempo; por no perder el cliente muchas veces se le permite incurrir en este tipo de faltas, con la amenaza de perderlo todo.

Muestra que la mayor parte de las MYPE no cuenta con liquidez para hacer pagos a corto plazo, a razón de que las cobranzas se realizan usualmente en un plazo mínimo de 90 días, y lo que se capta en efectivo por servicios al contado son esporádicos, y es cierto, las micro y pequeñas empresas casi siempre sobreviven en el mercado con lo necesario, endeudándose de un lado para pagar a otro, vendiendo sus unidades para la inicial de otra unidad nueva, tratando de captar nuevos clientes para solventar sus gastos diarios como combustible, pago de peajes, refrigerios de los trabajadores, etc.

Finalmente menciona que se requiere personal capacitado en gestión financiera en una MYPE, para que se pueda, tomar una buena decisión y tener la capacidad de análisis y entendimiento claro de la situación financiera de la empresa.

**Paredes (2011)**, sostiene que la empresa ESTRUMENTAL se ve afectada por variables macro y micro económicas que de una u otra manera afectan sus decisiones empresariales y situación financiera; así mismo la empresa lleva varios años en el mercado y no genera información para tomar decisiones financieras, la única información que se genera es contable con la finalidad de cubrir obligaciones fiscales. La empresa no ha mostrado interés para poder mejorar todos sus procesos financieros, administrativos y de producción haciendo que la empresa tenga un lento desenvolvimiento con respecto al cumplimiento de sus obligaciones operativas y/o financieras.

**Montalvo (2010)** hace hincapié sobre el diseño de un plan estratégico como herramienta de gestión financiera, ello permitirá identificar nuevas oportunidades de ingresos, los mismos que se deberán reflejar en los presupuestos anuales. Además deben diseñar adecuadamente las estrategias que incidan favorablemente en el largo plazo, lo cual se verá reflejado en los estados financieros proyectados; los mismos que ayudaran a obtener un eficiente resultado económico, gracias a un plan estratégico, siendo la base fundamental para el logro de una eficiente gestión de la empresa.

**Herrera y Milla (2007)** sostiene que los sistemas de información gerencial inciden en la eficiencia de la gestión empresarial. Además que los microempresarios para su toma de decisiones se basan en su experiencia y práctica.

**Paucar y Salazar (2007)** sustentan que existe correlación entre la maximización del valor patrimonial de las MYPE y el sistema de planificación financiera estratégica

de sus actividades en pro de alcanzar MYPE rentables y sostenidas en el horizonte del tiempo en esta parte del país. Además mantienen que es necesario que el empresario de la MYPE utilice herramientas de trabajo, como lo son los presupuestos, estados financieros, otros informes, y datos financieros de su interés, la información financiera juega un papel importante en la toma de decisiones del empresario, ya que de ella depende la oportunidad y momento de esas decisiones y de su gestión financiera.

**Falcón y Marchena (2007)** sostienen que las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz el nivel de liquidez es medio, lo que les ha llevado a no acceder a créditos a lo largo del funcionamiento de su negocio. Además concluyen que la gran mayoría de los microempresarios su visión se encuentra en su mente más no en forma física o real.

**Hernández (2006)** indica que la baja competitividad de las MYPE en la Región San Martín. Se estima actualmente que el 100% de las MYPE de la Región San Martín no orientan la gestión empresarial en la perspectiva de las necesidades del mercado. Esto significa, que las MYPE se encuentran mayormente en situación de subsistencia y no llegan a desarrollar niveles de economía ampliada.

**Rodríguez (2006)** indica que la mayoría de las MYPE de la ciudad de Huaraz son de carácter comercial por el bajo costo de entrada y de inversión que se les caracteriza, y además muestran que la mayoría de los microempresarios no poseen estudios universitarios, sino más bien cuentan con preparación técnica parcial en el mejor de los casos. Consecuentemente con un conocimiento empírico sesgado de la gestión financiera.

**Respecto al desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.**

Analizando los resultados respecto al desarrollo sostenible de las MYPE, se puede decir que un proceso sostenible es cuando éste es económicamente viable si generan crecimiento económico, cuando este es ambientalmente responsable y socialmente coherente. La relación que tiene la empresa con la comunidad tiene consecuencias y efectos tanto sobre la rentabilidad y sostenibilidad de la empresa, así como sobre el bienestar de la misma comunidad. Las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz no adquiere un desarrollo sostenible en el tiempo, por ende se encuentran en condición de subsistencia.

El resultado obtenido se corrobora con los siguientes autores:

**Arias y Linares (2008)** mencionan que la comunicación de sostenibilidad es una ventaja competitiva sobre cualquier organización del rubro. Esta ventaja ayuda a distinguirla de sus competidores, haciéndola resaltar con diferencias sostenibles y significativas en el tiempo. Además sostiene que un verdadero desarrollo en una MYPE, no es solo el obtener beneficios económicos, sino debe ir de la mano con el cuidado del medio ambiente y de responsabilidad social.

**Freyre (2005)** sostiene que los aspectos fundamentales de la responsabilidad social empresarial como desempeño medioambiental, cumplimiento de estándares sociales,

imagen frente a la comunidad y vinculación empresa-comunidad, no tienen incidencia en las estructuras de gestión de las MYPE. Además manifiesta que, para garantizar el desarrollo sostenible de las MYPE corresponde una acción concertada entre los gobiernos regionales, locales, empresas, gremios, universidades y población en general.

**Respecto a determinar la incidencia que tiene la gestión financiera en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013.**

Al analizar este resultado se podría precisar que la sostenibilidad se identifica como una fuente de reducción de costes y aumento de ingresos. Además, muchas compañías consideran la sostenibilidad como un factor clave para fomentar el crecimiento en nuevos mercados con la vista puesta en la recuperación económica. La preocupación por la responsabilidad social y el medio ambiente está influenciando y condicionando los procesos de toma de decisiones financieras de empresas, inversores e instituciones financieras. Los mercados valoran positivamente a las empresas que lleven su gestión de una manera solidaria y comprometida con el medio ambiente. Una gestión ambiental responsable puede derivar en impactos financieros positivos y, por tanto, encerrar oportunidades de generación de valor. Para que las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz logren un desarrollo sostenible, es necesario usar herramientas de gestión financiera.

El resultado obtenido se corrobora con los siguientes autores:

**Colchado (2013)** manifiesta si se obtiene un financiamiento adecuado, esta va influir positivamente en la gestión de la empresa tanto económica como financiera, es decir los recursos recibidos por la empresa va permitir financiar las diversas operaciones que la empresa desea realizar, ello va permitir que la empresa permanezca en el mercado y pueda expandirse, entonces se habla de grandes objetivos que la empresa puede alcanzar cuando toma una buena decisión en cuanto a un financiamiento y sobre todo si se utiliza correctamente para el mejoramiento de la empresa, para que esta crezca, ya que de lo contrario si no se aprovecha al máximo los recursos económicos obtenidos por la empresa o se hace una mala gestión de ello, la empresa decaerá y no lograra subsistir en el mercado.

Además sostiene, 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, esto va permitir obtener una rentabilidad favorable a favor del crecimiento de la empresa, asimismo va poder permanecer en el mercado y a su vez seguir desarrollándose.

**Paucar y Salazar (2007)** manifiestan que existe correlación entre la maximización del valor patrimonial de las MYPE y la gestión financiera estratégica de sus actividades. Los resultados de la prueba son estadísticamente significativos a un nivel de confiabilidad del 95% y de la correlación canónica de 71.47%, elementos que se tendrán en consideración para los fines del presente modelo en pro de alcanzar MYPE rentables y sostenidas en el horizonte del tiempo en esta parte del país.

**Falcón y Marchena (2007)** manifiestan que el comportamiento de sus ventas y su nivel de rentabilidad de las MYPE comerciales de la ciudad de Huaraz en su mayoría muestran que se han mantenido a lo largo de los últimos cinco años. Eso quiere decir que no ha logrado incrementar su patrimonio.

**Rodríguez (2006)** sostiene que la gestión del micro crédito si influye de manera muy importante en la rentabilidad de las PYME. Además manifiesta que la capacitación del empresario en gestión financiera influye de manera directa y positiva en la rentabilidad de las PYME.

## V. CONCLUSIONES

1. Se ha analizado que para lograr el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz, es necesario usar herramientas de gestión financiera como son los presupuestos, estados financieros, análisis financiero, flujo de efectivo, otros informes y datos financieros de interés. Debido a que la información financiera juega un papel importante en la toma de decisiones del empresario, ya que de ella depende la oportunidad y momento de esas decisiones y de su gestión empresarial. Dado que la calidad y exactitud con que se genere y prepare esta información también es indispensable. Esto conlleva a lograr el crecimiento económico de la empresa aunado con el cuidado del medio ambiente y la responsabilidad social, logrando un desarrollo sostenible en el tiempo. Por tanto el desarrollo sostenible en una empresa es, esencialmente, la sostenibilidad económica del negocio, a corto y largo plazo, y para mantener la rentabilidad económica de sus actividades, es necesario el uso eficiente de la gestión financiera, asociados a los aspectos medioambientales y al impacto social.
2. Se ha descrito que las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz no hacen uso eficiente de la gestión financiera debido que la gran mayoría de las empresas se encuentran en condición de subsistencia. Cabe mencionar que la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas

internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa. Dado que su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa.

3. Se ha descrito que las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz no adquiere un desarrollo sostenible en el tiempo, por ende se encuentran en condición de subsistencia. Dado que una empresa sostenible es aquella que crea valor económico, medioambiental y social a corto y largo plazo, contribuyendo de esa forma al aumento del bienestar y al auténtico progreso de las generaciones presentes y futuras, tanto en su entorno inmediato como en el planeta en general. Donde integra en su actividad diaria y en la planificación estratégica de la empresa, objetivos económicos, medioambientales y sociales. Y además la comunicación de sostenibilidad de una empresa es una ventaja competitiva sobre cualquier organización del rubro, porque le ayuda a distinguirla de sus competidores, haciéndola resaltar con diferencias sostenibles y significativas en el tiempo.
4. Se ha determinado que la aplicación eficiente de herramientas de gestión financiera tiene incidencia con el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz. Dado que la sostenibilidad se identifica como una fuente de reducción de costes y aumento de ingresos, y se considera como un factor clave para fomentar el crecimiento en nuevos mercados. Y además la preocupación por la

responsabilidad social y el medio ambiente influye y condiciona los procesos de toma de decisiones financieras de empresas, inversores e instituciones financieras. Debido a que los mercados valoran positivamente a las empresas que lleven su gestión de una manera solidaria y comprometida con el medio ambiente. Por tanto una gestión ambiental responsable puede derivar en impactos financieros positivos y, por tanto, encerrar oportunidades de generación de valor.

## **VI. RECOMENDACIONES**

1. Aunque casi la mayoría de los autores coinciden con los conceptos, no se tiene bien definido la gestión financiera, sería necesario contar con mayor información sobre la gestión financiera, ya que para realizar el trabajo de investigación se ha tenido que indagar a profundidad, y ello ha sido un poco dificultoso.
2. Es importante contar con mayor información sobre la gestión financiera de las MYPE, tanto en los libros, tesis, informaciones, etc., para que de esta manera se pueda trabajar adecuadamente y no tener mayores dificultades.
3. Las entidades financieras deben de brindar mayor asesoría a los microempresarios, en lo relacionado a la forma de inversión del financiamiento obtenido, dado que una buena inversión genera mayor rentabilidad para la empresa.
4. El microempresario debe de acceder a una mayor capacitación en gestión tanto empresarial y financiera, pues una adecuada gestión contribuye al logro de rentabilidad en la empresa.
5. Se debe poner especial atención en implementar e implantar estrategias que permitan lograr una mayor educación en gestión financiera en los grupos de interés.
6. Es importante y necesario mayor impulso por parte del Estado al desarrollo de nuevos beneficios para las MYPE.

7. Los microempresarios deben de innovar herramientas que conlleven hacia una mejor gestión de la empresa con indicadores que señalen como se está gestionando cada sistema dentro de la empresa, permitiendo tomar correcciones y decisiones pertinentes y oportunas en el momento adecuado que guíen a la empresa hacia el éxito en este mundo cada vez más dinámico marcado por cambios drásticos del entorno.
  
8. Recomiendo implementar herramientas de gestión financiera en las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz como presupuesto, estados financieros, análisis financieros, flujo de efectivo, punto de equilibrio, análisis de costos; además implementar un plan operativo anual y un plan de gestión ambiental.

### **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

- Aguilar, G. (2004). *El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno, un análisis empírico de la demanda de créditos*. Recuperado de <http://www.scribd.com/doc/28580450/El-financiamiento-delasmicro->
- Apaza, M. (2002). *Análisis e interpretación avanzada de los estados financieros y*

*gestión financiera moderna*. Entrelíneas SRL. Lima Perú.

Apaza, M. (2006). *Gestión Financiera Empresarial*. Entrelíneas SRL. Lima Perú.

Tomo I

Apaza, M. (2006). *Gestión Financiera Empresarial*. Entrelíneas SRL. Lima Perú.

Tomo II

Arias, Y. & Linares, M. (2008). *Desarrollo de un Reporte de Sostenibilidad basado en la Metodología del Global Reporting Initiative (GRI) aplicado a la Facultad de Ciencias e Ingeniería de la Universidad Católica*.

Recuperado de <http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/123456789/304>

Artaraz, M. (2002). *Teoría de las tres dimensiones de desarrollo sostenible Ecosistemas*.

Revista Científica y Técnica de Ecología y Medio Ambiente.

Recuperado de [www.revistaecosistemas.net](http://www.revistaecosistemas.net).

Azqueta, D. (1994). *Valoración económica de la calidad ambiental*. McGraw-Hill.

Madrid.

Baltazar, J. (2012). *Financiamiento del crédito bancario en las MYPE del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma*.

Recuperado de [file:///C:/Users/Mery/Downloads/460-1763-1-PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Mery/Downloads/460-1763-1-PB%20(1).pdf)

- Baran, P. (1975). *La economía política del crecimiento*. FCE México (1957).
- Barbier, E. (1987). *The concept of sustainable economic development*. *Environmental Conservation*.
- Barro, R., Mankiw, N. & Sala, X. (1995). *Capital mobility in neoclassical models of growth*. *American Economic Review*.
- Bauer, P. (1972). *Dissent on Development*. Weidenfeld, London.
- Bernilla, C. (2002). *Manual práctico para formar MYPE*. Editorial grafica Bernilla. Lima Perú.
- Bermejo, R. (2001). *Economía Sostenible: Principios, conceptos e instrumentos*. Bilbao.
- Bermejo, R. (2005). *La gran transición hacia la sostenibilidad. Principios y estrategias de economía sostenible*. Los Libros de la Catarata. Madrid.
- Burgos, G. (2002). *Derecho y Desarrollo Económico: De la teoría de la Modernización a la Nueva Economía Institucional*. *Revista de Economía Institucional*.
- Bustelo, P. (1992). *Economía del desarrollo: Un análisis histórico*. Editorial Complutense. Madrid.

Callupe, R. & Maguiña, R. (2006). *Turismo alternativo y desarrollo sostenible el centro poblado de Atocpampa*. (Tesis Titulación). Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz-Perú

Carazo de Cabellos, Mercedes I. (2001). *Centros de Innovación Tecnológica, MYPE e Industria del Ministerio de la Producción*. Recuperado de [http://www.catunescomujer.org/cgysilac/docs/directorio/carazo\\_de\\_cabellos\\_m.pdf](http://www.catunescomujer.org/cgysilac/docs/directorio/carazo_de_cabellos_m.pdf)

Centro de Investigación en Geografía Aplicada e Instituto de Estudios Ambientales. (2008). *La tierra vista desde el cielo*. Pontificia Universidad católica del Perú. Disponible desde: [www.pucp.edu.pe/idea](http://www.pucp.edu.pe/idea)

Comisión Mundial del Medio Ambiente-Naciones Unidas. (1988). *Nuestro Futuro Común*. Madrid (1987).

Chávez, Y. & Villanueva, E. (2007). *Control presupuestario y su influencia en la gestión financiera del gobierno provincial de Recuay*. (Tesis Titulación). Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz - Perú.

Colchado, Y. (2013). *Financiamiento en la gestión económica y financiera de MYPE. Caso Romina E.I.R.L.* Disponible en: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendocienciascontables/article/view/248/202>

Conde, J. (2003). *Empresa y medio ambiente: hacia la gestión sostenible*. 1. ed. Madrid:

Nivola libro y ediciones.

Cruz, N. (2011). *Las MYPE y el desarrollo local*. Primera edición. Universidad

Santiago Antúnez de Mayolo, Huaraz-Perú.

Daly, H.E. (1989). *Introducción a la economía en estado estacionario*. FCE México.

De Llanos, P & Piñeiro, C. (2007). *Modelos de Gestión financiera*. Edit. MCGRAW-

HILL. Madrid España.

Falcón, W. & Marchena, W. (2007). *Factores determinantes de competitividad de las*

*micro y pequeñas empresas comerciales de la ciudad de Huaraz*. (Tesis de

Titulación). Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz – Perú.

Fernández, A., Parejo, J. & Rodríguez, L. (2002). *Política Económica*. McGraw Hill.

Madrid.

Flores, J. (2001). *Gestión Financiera (Teoría y práctica)*. Edición CECOF

ASESORES. Lima.

Flores, A. (2004). *Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas*

*empresas en lima metropolitana.* (Tesis doctoral, Universidad Nacional Mayor de San Marcos). Recuperado de [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/empre/flores\\_ka/flores\\_ka.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/empre/flores_ka/flores_ka.pdf)  
Flores, J. (2004). *Gestión Financiera: Teoría y Práctica.* CECOF Asesores. Lima.

Flores, J. (2004). *Administración Financiera: Teoría y Práctica.* CECOF Asesores. Lima.

Freyre, M. (2005). *Responsabilidad social empresarial en la pequeña y micro empresa.* Recuperado de [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/administracion/n16\\_2005/a03.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/administracion/n16_2005/a03.pdf)

Galarza, E., Gómez, R., & Gonzales, A. (2002). *Ruta hacia el desarrollo sostenible del Perú.* Primera edición. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico (CIUP), Documento de trabajo.

Galindo, M. & Malgesini, G. (1993). *Crecimiento económico: principales teorías desde Keynes.* McGraw-Hill. Madrid.

Gitman, J. (1986). *Fundamentos de Administración Financiera.* México. Harper & Row Latinoamericana.

Gutiérrez, J. (2012). *Herramientas para la gestión de las MYPE*. Recuperado de <http://www.generacion.com/noticia/145145/economista-javier-gutierrez->

Hediger, W. (2000). *Sustainable development and social welfare*. Ecological Economics.

Hernández, R. & Otros. (2006). *Metodologías de la Investigación*. Cuarta Edición.  
Hernández, E. (2006). *Fortalecimiento de las MYPE para la Competitividad en la*

*Región San Martín*. Disponible en:

[http://www.regionsanmartin.gob.pe/descargas/desarrollosocial/empleo/Perfil\\_Mype.PDF](http://www.regionsanmartin.gob.pe/descargas/desarrollosocial/empleo/Perfil_Mype.PDF)

Herrera, P. & Milla, J. (2007). *Sistema de información gerencial en la gestión empresarial de los talleres mecánico automotriz en los distritos de Huaraz e Independencia*. (Tesis de titulación). Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz - Perú

Herrera, S. & Soto, F. (2011) *Fuentes de financiamiento en época de crisis* *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2006/ghs.htm>

Hidalgo, A. (1996). *Una visión retrospectiva de la economía del desarrollo*. Disponible

en <http://www.uhu.es/antonio.hidalgo/documentos/Economia-Desarrollo.pdf>.

Hirschman, A. (1961). *La estrategia del desarrollo económico*. FCE México (1958).

Instituto de Investigación el Pacífico. (2004). *Dirección y Gestión Financiera*. Pacífico Editores. Lima.

Jiménez, J. (2003). *Gestión Financiera de las Empresas*. San Marcos. Lima-Perú

Jiménez, L. (1997). *Desarrollo sostenible y economía ecológica: integración medio ambiente-desarrollo y economía-ecología*. Madrid.

Lastra, E. (2007). *Estrategia integral para promover a las MYPE en Observatorio de la Economía Latinoamericana N° 74*. Recuperado de [www.eumed.net/cursecon/ecolat/](http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/)

Lastra, E. (2013). *La MYPE: problemas y soluciones*. Disponible en <http://eduardolastra.blogspot.com/2013/03/las-mype-problemas-ysoluciones.html>

Lewis, W. (1968). *Teoría del desarrollo económico*. FCE México (1955).

Liendo, M & Martínez, A. (2001). *Análisis del relevamiento productivo de la industria manufacturera de la ciudad de rosario*. Investigaciones en la Facultad de Ciencias Económicas y Estadística.

Lozano, J. (1999). *Economía Institucional y Ciencia Económica*. Revista de Economía Institucional.

Márquez, A. (2011). *Acceso a crédito y brecha de ingreso: Evidencia empírica del caso ecuatoriano*. Disponible desde: <http://www.monografias.com/trabajos-pdf/acceso-credito-brecha-ingreso/acceso-credito-brecha-ingreso.pdf>

Márquez, E. (2007). *Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas*. (Tesis de Titulación, Universidad San Martín de Porras). Recuperado desde: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez\\_cl.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf)

Marroquín, E. (2012). *“Modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa ESPELETTE”*. (Tesis Titulación). Escuela Politécnica del Ejército. Sangolquí - Ecuador.

Martínez, J. (1992). *De la Economía Ecológica al Ecologismo*. Popular 2ª ed. revisada y actualizada. Icaria - Barcelona.

Martínez, J. (1999). *Introducción a la Economía Ecológica*. Rubes - Barcelona.

Meadows, D., Randers, J. & Behrens, W.W. (1972). *Los límites del crecimiento: informe del Club de Roma sobre el predicamento de la humanidad*. FCE México.

Meier, G. & Seers, D. (1986). *Pioneros del desarrollo*. Tecnos - Madrid.

Merasovic, M. & Pestel, E. (1975). *La humanidad en la encrucijada*. Segundo Informe al Club de Roma. FCE México.

Ministerio de la producción. (2011). *Estadísticas de la dirección general de MYPE y cooperativas*. Disponible desde:  
<http://www2.produce.gob.pe/remype/data/mype2010.pdf>

Montalvo, A. (2010). *El plan estratégico como herramienta de gestión financiera en la empresa de estructuras metálicas en el distrito de San Juan de Miraflores*.

(Tesis de Titulación). Universidad San Martín de Porras. Lima-Perú.

Naredo, J. (1996). *La economía en evolución. Historia y perspectivas de las categorías básicas del pensamiento económico*. 2ª ed. corregida y actualizada. Madrid.

Nava, M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Recuperado de [http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext)

Nurkse, R. (1955). *Problemas de formación de capital en los países insuficientemente desarrollados*. FCE México (1953).

.Pearce, D. & Turner, R. (1990). *Economics of Natural Resources and the Environment*.

Johns Hopkins Press, Baltimore.

Pearce, D., Markandya, A. & Barbier, E. (1989). *Blueprint for a green Economy*.

Earthscan Publications Ltd., London.

Paredes, C. (2011). *Diseño de un modelo de gestión financiera para la empresa ESTRUMENTAL S.A.* (Tesis Titulación). Escuela Politécnica del Ejército.

Sangolqui - Ecuador.

Paucar, L. & Salazar, P. (2007). *Gestión financiera y su incidencia en el desarrollo sostenido de las MYPE comerciales en el Callejón de Huaylas*. (Tesis de Titulación). Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz – Perú

Perroux, F. (1960). *La coexistencia pacífica*. FCE México (1958).

PNUD (1990). *Informe de Desarrollo Humano*. Tercer Mundo editores, Bogotá.

Prebisch, R. (1950). *El desarrollo económico de América Latina y sus principales problemas*, Naciones Unidas, CEPAL, Nueva York

Reyna, R. (2008). *Incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeñas empresas del sector comercio estaciones de servicio y su implicancia en el desarrollo socioeconómico del distrito Nuevo Chimbote en*

*el período 2005-2006.* (Tesis de Titulación). Universidad los Ángeles de Chimbote. Chimbote-Perú.

Robles, G. & Alcérreca, C. (2000). *Administración: un enfoque interdisciplinario.* Primera edición. México. Perarson.

Rodríguez, L. (2006). *Micro créditos y rentabilidad de las MYPE en la ciudad de Huaraz.* (Tesis de Titulación). Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz –Perú.

Rodríguez, L. (1997). *Planificación y dirección de la pequeña empresa.* Editorial Continental SA. México.

Rodríguez, J. (2010). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas.* Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos31/administracionpymes/administracion-pymes.shtml>

Rosenstein, P. (1961). *Notes on the theory of the big push.* Economic Development for Latin America. New York.

Rostow, W. (1967) *El Proceso del Crecimiento Económico.* Alianza, Madrid.

Rostow, W. (1993). *Etapas del crecimiento Económico: Un manifiesto no comunista.* Ministerio de Trabajo y Seguridad Social. Madrid (1960).

Sala, X. (2000). *Apuntes de crecimiento económico. Antoni Bosch*. Barcelona (1994).

Sánchez, B. (2006). *Las MYPE en Perú, su importancia y propuesta tributaria*.

Recuperado de

<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/54>

33/4665

Sánchez, J. (1980). *La protección de los recursos naturales renovables en el derecho mexicano, Jurídica*. Anuario del Departamento de Derecho de la Universidad Iberoamericana. México D.F.

Sandoval, P. & Quispe, G. (2012). *Régimen legal peruano de las micro y pequeñas empresas y su impacto en el desarrollo*. (Tesis de maestría, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas). Recuperado de

[http://repositorioacademico.upc.edu.pe/upc/bitstream/10757/315406/2/sandoval\\_ck-pub.pdf](http://repositorioacademico.upc.edu.pe/upc/bitstream/10757/315406/2/sandoval_ck-pub.pdf)

Santiago, A. (2006). *Análisis de la situación actual que enfrentan micro y pequeñas empresas respecto al acceso a financiamiento*. Disponible desde:

[http://caterina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/laex/santiago\\_j\\_ai/indice.html](http://caterina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/laex/santiago_j_ai/indice.html)

Sen, A. (1981). *Poverty and Famines*. An Essay on Entitlement and Deprivation, Oxford University Press, Oxford.

- Simon, D. (1989). *Sustainable development: theoretical construct or attainable goal?*. *Environmental Conservation*, 16(1), 41-48.
- Scott, B. & Eugenio, B. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. Edit. Cengage Learning. México.
- Stiglitz, J. (1997). *The Role of Government in Economic Development*. En M. Bruno y B. Pleskovic (eds.). Annual World Bank Conference on Development Economics. Banco Mundial. Washington.
- Van Horne, J. (1980). *Fundamentos de Administración Financiera*. Compañía Editorial Continental SA de CV. México.
- Van Horne, J. (1995). *Administración Financiera*. Compañía Editorial Continental SA de CV. México.
- Vilca, L. (2012). *“El control interno y su impacto en la gestión financiera de las MYPE de servicios turísticos en Lima Metropolitana”*. (Tesis de Titulación). Universidad San Martín de Porras. Lima – Perú.
- Villarán, F. (1993). *Empleo y pequeñas empresas en el Perú*. Fundación Friedrich Ebert. Lima Perú.
- Villarán, F. (2012). *La importancia de la MYPE en el desarrollo del país*. Recuperado de: (<http://www.teleley.com/revistaperuana/villaran-66.pdf>)

Vizarreta, D. (2014). *Propuesta del modelo de gestión financiera de una asociación de MYPE tipo consorcio del sector carpintería que permita mejorar la productividad a través del acceso a pedidos de gran volumen*. (Tesis de Titulación, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas). Recuperado de [http://repositorioacademico.upc.edu.pe/upc/bitstream/10757/332323/2/Vizarreta\\_YD.pdf](http://repositorioacademico.upc.edu.pe/upc/bitstream/10757/332323/2/Vizarreta_YD.pdf)

Wallerstein, I. (1987). *World System Analysis*. Stanford University Press. Stanford.

Weston, J. (1990). *Finanzas*. Editorial Librería el Ateneo. Bogotá.

# ANEXOS

## Anexo 01

### **LEY N° 28015 LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA (Promulgada el 3 de Julio del 2003)**

#### **TITULO I**

#### **DISPOSICIONES GENERALES DISPOSICIONES GENERALES**

##### **Art. 1° Objeto de la Ley**

La presente ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria.

##### **Art 2° Definición de 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 servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

### **Art. 3° Características MYPE**

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes: A)

El número total de trabajadores:

- La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive - La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive B) Niveles de ventas anuales:

- La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT

- La pequeña empresas partir de monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT. Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

## **TITULO II**

### **MARCO INSTITUCIONAL DE LAS POLITICAS DE PROMOCION Y FORMALIZACION CAPITULO I – DE**

#### **LOS LINEAMIENTOS**

### **Art. 4° Política Estatal:**

El Estado promueve un entorno favorable para la creación, formalización, desarrollo y competitividad de las MYPE y el apoyo a los nuevos emprendimientos, a través de los Gobiernos Nacionales, Regionales y Locales y establece un marco legal e incentiva la inversión privada, generando o promoviendo una oferta de servicios empresariales destinados a mejorar los niveles de organización, administración, tecnificación y articulación productiva y comercial de las MYPE, estableciendo políticas que permitan la organización y asociación empresarial para el crecimiento económico con empleo sostenido.

### **Artículo 5°.- Lineamientos**

La acción del Estado en materia de promoción de las MYPE se orienta con los siguientes lineamientos estratégicos:

- a) Promueve y desarrolla programas e instrumentos que estimulen la creación, el desarrollo y la competitividad de las MYPE, en el corto y largo plazo y que favorezcan la sostenibilidad económica, financiera y social de los actores involucrados.
- b) Promueve y facilita la consolidación de la actividad y tejido empresarial, a través de la articulación inter e intrasectorial, regional y de las relaciones entre unidades productivas de distintos tamaños, fomentando al mismo tiempo la asociatividad de las MYPE y la integración en cadenas productivas y distributivas y líneas de actividad con ventajas distintivas para la generación de empleo y desarrollo socio económico.
- c) Fomenta el espíritu emprendedor y creativo de la población y promueve la iniciativa e inversión privada, interviniendo en aquellas actividades en las que resulte necesario complementar las acciones que lleva a cabo el sector privado en apoyo a las MYPE.
- d) Busca la eficiencia de la intervención pública, a través de la especialización por actividad económica y de la coordinación y concertación interinstitucional.
- e) Difunde la información y datos estadísticos con que cuenta el Estado y que gestionada de manera pública o privada representa un elemento de promoción, competitividad y conocimiento de la realidad de las MYPE.
- f) Prioriza el uso de los recursos destinados para la promoción, financiamiento y formalización de las MYPE organizadas en consorcios, conglomerados o asociaciones.
- g) Propicia el acceso, en condiciones de equidad de género de los hombres y mujeres que conducen o laboran en las MYPE, a las oportunidades que ofrecen los programas de servicios de promoción, formalización y desarrollo.
- h) Promueve la participación de los actores locales representativos de la correspondiente actividad productiva de las MYPE, en la implementación de políticas e instrumentos, buscando la convergencia de instrumentos y acciones en los espacios regionales y locales o en las cadenas productivas y distributivas.
- i) Promueve la asociatividad y agremiación empresarial, como estrategia de fortalecimiento de las MYPE.
- j) Prioriza y garantiza el acceso de las MYPE a mecanismos eficientes de protección de los derechos de propiedad intelectual.
- k) Promueve el aporte de la cooperación técnica de los organismos internacionales, orientada al desarrollo y crecimiento de las MYPE.
- l) Promueve la prestación de servicios empresariales por parte de las universidades, a través de incentivos en las diferentes etapas de los proyectos de inversión, estudios de factibilidad y mecanismos de facilitación para su puesta en marcha.

## **CAPITULO II**

## **DEL MARCO INSTITUCIONAL PARA LAS MYPE**

### **Art. 6° Órgano Rector**

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo define las políticas nacionales de promoción de las MYPE y coordina con las entidades del sector público y privado la coherencia y complementariedad de las políticas sectoriales

### **Art. 7° Consejo Nacional para el Desarrollo de la Micro y Pequeña empresa**

Créase el Consejo Nacional para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa –CODEMYPE como órgano adscrito al Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. El CODEMYPE es presidido por un representante del Presidente de la República y está integrado por:

- a. Un representante del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.
- b. Un representante del Ministerio de la Producción.
- c. Un representante del Ministerio de Economía y Finanzas
- d. Un representante del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo.
- e. Un representante del Ministerio de Agricultura.
- f. Un representante del Consejo Nacional de Competitividad.
- g. Un representante de COFIDE.
- h. Un representante de los organismos privados de promoción de las MYPE.
- i. Un representante de los Consumidores.
- j. Un representante de las Universidades.
- k. Dos representantes de los Gobiernos Regionales.
- l. Dos representantes de los Gobiernos Locales.
- m. Cinco representantes de los Gremios de las MYPE El CODEMYPE tendrá una Secretaria Técnica que estará a cargo del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. Representantes de la Cooperación Técnica Internacional podrán participar como miembros consultivos del CODEMYPE.

El CODEMYPE, aprueba su Reglamento de Organización y Funciones, dentro de los alcances de la presente Ley y en un plazo máximo de treinta (30) días siguientes a su instalación.

Art. 8° Funciones de la CODEMYPE Al Consejo Nacional para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa-CODEMYPE- le corresponde en concordancia con los lineamientos señalados en la presente Ley:

- a) Aprobar el Plan Nacional de promoción y formalización para la competitividad y desarrollo de las MYPE que incorporen las prioridades regionales por sectores señalando los objetivos y metas correspondientes.
- b) Contribuir a la coordinación y armonización de las políticas y acciones sectoriales, de apoyo a las MYPE, a nivel nacional, regional y local.
- c) Supervisar el cumplimiento de las políticas, los planes, los programas y desarrollar las coordinaciones necesarias para alcanzar los objetivos propuestos, tanto a nivel de Gobierno Nacional como de carácter Regional y Local.
- d) Promover la activa cooperación entre las instituciones del sector público y privado en la ejecución de programas.
- e) Promover la asociatividad y organización de la MYPE, como consorcios, conglomerados o asociaciones.
- f) Promover el acceso de la MYPE a los mercados financieros, de desarrollo empresarial y de productos.
- g) Fomentar la articulación de la MYPE con las medianas y grandes empresas promoviendo la organización de las MYPE proveedoras para propiciar el fortalecimiento y desarrollo de su estructura económico productiva.
- h) Contribuir a la captación y generación de la base de datos de información estadística sobre la MYPE.

### **CAPITULO III**

#### **DE LOS CONSEJOS REGIONALES Y LOCALES**

##### **Art. 9° Objeto**

Los Gobiernos Regionales crean, en cada región, un Consejo Regional de la MYPE, con el objeto de promover el desarrollo, la formalización y la competitividad de la MYPE en su ámbito geográfico y su articulación con los planes y programas nacionales, concordante con los lineamientos señalados en el artículo 5° de la presente Ley Art. 10° Conformación Su conformación responderá a las particularidades del ámbito regional, debiendo estar representados el sector público y las MYPE, y presidida por un representante de los Gobiernos Regionales

##### **Art. 11° Convocatoria y Coordinación**

La convocatoria y coordinación de los Consejos Regionales está a cargo de los Gobiernos Regionales.

#### **Art. 12° Funciones**

Los Consejos Regionales de las MYPE promoverán el acercamiento entre las diferentes asociaciones de las MYPE, entidades privadas de promoción y asesoría a las MYPE y autoridades regionales; dentro de la estrategia y en el marco de las políticas nacionales y regionales, teniendo como funciones:

- a) Aprobar el Plan Regional de promoción y formalización para la competitividad y desarrollo de las MYPE, que incorporen las prioridades sectoriales de la Región señalando los objetivos y metas para ser alcanzados a la CODEMYPE para su evaluación y consolidación.
- b) Contribuir a la coordinación y armonización de las políticas y acciones sectoriales de apoyo a las MYPE, a nivel regional y local.
- c) Supervisar las políticas, planes y programas de promoción de las MYPE, en su ámbito. d) Otras funciones que se establezcan en el Reglamento de Organización y Funciones de las Secretarías Regionales.

#### **Art. 13° De los Gobiernos Regionales y Locales**

Los Gobiernos Regionales y Locales promueven la inversión privada en la construcción y habilitación de infraestructura productiva, comercial y de servicios, con base en el ordenamiento territorial, y en los planes de desarrollo local y regional, así como la organización de ferias y otras actividades que logren la dinamización de los mercados en beneficio de las MYPE. La presente disposición se aplica sin perjuicio del cumplimiento de la normatividad vigente sobre la materia.

### **TITULO III**

#### **INSTRUMENTOS DE PROMOCION PARA EL DESARROLLO Y LA COMPETITIVIDAD**

#### **CAPITULO I**

#### **DE LOS INSTRUMENTOS DE PROMOCION DE LAS MYPE**

#### **Art. 14° Rol del Estado**

El Estado fomenta el desarrollo integral y facilita el acceso a los servicios empresariales y a los nuevos emprendimientos, con el fin de crear un entorno favorable a su competitividad, promoviendo la conformación de mercados de servicios financieros y no financieros, de calidad, descentralizado y pertinente a las necesidades y potencialidades de las MYPE.

### **Art. 15° Instrumentos de Promoción**

Los instrumentos de promoción para el desarrollo y la competitividad de las MYPE y de los nuevos emprendimientos con capacidad innovadora son:

- a) Los mecanismos de acceso a los servicios de desarrollo empresarial y aquellos que promueven el desarrollo de los mercados de servicios.
- b) Los mecanismos de acceso a los servicios financieros y aquellos que promueven el desarrollo de dichos servicios.
- c) Los mecanismos que faciliten y promueven el acceso a los mercados, y a la información y estadísticas referidas a la MYPE.
- d) Los mecanismos que faciliten y promueven la inversión en investigación, desarrollo e innovación tecnológica, así como la creación de la MYPE innovadora.

## **CAPITULO II**

### **DE LA CAPACITACION Y ASISTENCIA TECNICA**

#### **Art. 16° Ofertas de Servicio y Capacitación y Asistencia Técnica**

El Estado promueve, a través de la CODEMYPE y de sus Programas y Proyectos, la oferta y demanda de servicios y acciones de capacitación y asistencia técnica en las materias de prioridad establecidas en el Plan y Programas Estratégicos de promoción y formalización para la competitividad y desarrollo de las MYPE, así como los mecanismos para atenderlos. Los programas de capacitación y asistencia técnica están orientados prioritariamente a:

- a) La creación de empresas
- b) La organización y asociatividad empresarial
- c) La gestión empresarial
- d) La producción y productividad
- e) La comercialización y mercadotecnia
- f) El financiamiento
- g) Las actividades económicas estratégicas
- h) Los aspectos legales y tributarios Los programas de capacitación y asistencia técnica deberán estar referidos a indicadores aprobados por el CODEMYPE que incluyan niveles mínimos de cobertura, periodicidad, contenido, calidad e impacto en la productividad.

### **Art. 17° Promoción de la Iniciativa Privada**

El Estado apoya e incentiva la iniciativa privada que ejecuta acciones de Capacitación y Asistencia Técnica de las MYPE. El Reglamento de la presente Ley establece las medidas promocionales en beneficio de las instituciones privadas, que brinden capacitación, asistencia técnica, servicios de investigación, asesoría y consultoría entre otros, a las MYPE. El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo coordina con el Ministerio de Educación para el reconocimiento de las entidades especializadas en formación y capacitación laboral como entidades educativas. Art. 18° Acceso Voluntario al SENATI Las MYPE que pertenecen al Sector Industrial Manufacturero o que realicen servicios de instalación, reparación y mantenimiento y que no están obligadas al pago de la contribución al SENATI quedan comprendidas a su solicitud, en los alcances de la Ley N° 26272, Ley del Servicio Nacional de Adiestramiento del Trabajo Industrial (SENATI), siempre y cuando contribuyan con el pago de acuerdo a la escala establecida por el Consejo Nacional del SENATI.

## **CAPITULO III**

### **DEL ACCESO A LOS MERCADOS Y LA INFORMACION**

#### **Art. 19° Mecanismos de Facilitación**

Se establece como mecanismos de facilitación y promoción de acceso a los mercados: la asociatividad empresarial, las compras estatales, la comercialización, la promoción de exportaciones y la información sobre las MYPE.

#### **Art. 20° Asociatividad Empresarial**

Las MYPE, sin perjuicio de las formas societarias previstas en las leyes sobre la materia, pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales. Todos los beneficios y medidas de promoción para que las MYPE participen en las compras estatales incluyen a los Consorcios que sean establecidos entre las MYPE

#### **Art. 21° Compras Estatales**

Las MYPE participan en las contrataciones y adquisiciones del Estado, de acuerdo a la normatividad correspondiente PROMPYME facilita el acceso de las MYPE a las compras del Estado.

En las contrataciones y adquisiciones de bienes y servicios, las entidades del Estado, prefieren a los ofertados por las MYPE, siempre que cumplan con las especificaciones técnicas requeridas.

En los contratos de suministro periódico de bienes o de prestación de servicios de ejecución periódica, distintos de los de consultoría de obras, que celebren las MYPE, estas podrán optar, como sistema alternativo a la obligación de presentar la garantía de fiel cumplimiento, por la retención de parte de las Entidades de un 10% del monto total del contrato.

La retención de dicho monto se efectuara durante la primera mitad del número total de pagos a realizarse, de forma prorrateada, en cada pago, con cargo a ser devuelto a la finalización del mismo.

Sin perjuicio de la conservación definitiva de los montos referidos, el incumplimiento injustificado por parte de los contratistas beneficiados con la presente disposición, que motive la resolución del contrato, dará lugar a la inhabilitación temporal para contratar con el estado por un periodo no menor de 1 año ni mayor a 2 años.

Los procesos de selección se pueden llevar a cabo por etapas, tramos, paquetes o lotes. La buena pro por cada etapa, tramo, paquete o lote se podrán otorgar a las MYPE distintas y no vinculadas económicamente entre sí, lo que no significara un cambio en la modalidad del proceso de selección. Asimismo, las instituciones del Estado deben separar no menos del 40% de sus compras para ser atendidas por las MYPE, en aquellos bienes y servicios que estas puedan suministrar.

Se dará preferencia a las MYPE regionales y locales del lugar donde se realizan las compras estatales.

#### **Art. 22° Comercialización**

El Estado, los gobiernos regionales y locales, a través de los sectores, instituciones y organismos que lo conforman, apoyan y facilitan la iniciativa privada en la promoción, organización y realización de eventos fériales y exposiciones internacionales, nacionales, regionales y locales, periódicas y anuales. La presente disposición se aplica sin perjuicio del cumplimiento de la normatividad vigente en materia de autorización de ferias y exposiciones internacionales, nacionales, regionales o locales.

#### **Art. 23° Promoción de las Exportaciones**

El Estado promueve el crecimiento, diversificación y consolidación de las exportaciones directas e indirectas de la MYPE, con énfasis en las regiones, implementando estrategias de desarrollo de mercados y de oferta exportable, así como de fomento a la mejora de la gestión empresarial, en coordinación con otras instituciones públicas y privadas.

El Ministerio de Comercio Exterior y Turismo promueve programas intensivos de apertura, consolidación y diversificación de mercados internacionales.

El Ministerio de Relaciones Exteriores promueve alianzas estratégicas entre la MYPE con los peruanos residentes en el extranjero, para crear un sistema de intermediación que articule la oferta de este sector empresarial con los mercados internacionales.

El Ministerio de Comercio Exterior y Turismo genera, mantiene actualizado y difunde información sobre oportunidades de exportación y acceso a los mercados del exterior, que incluye demandas, directorios de importadores, condiciones arancelarias, normas técnicas, proceso de exportación y otra información pertinente.

El Ministerio de Comercio Exterior y Turismo ejecuta planes estratégicos por sectores, mercados y regiones, priorizando el desarrollo de cadenas exportadoras con participación de las MYPE, en concordancia con el inciso a) del artículo. 8° de la presente Ley.

#### **Art. 24° Información, Estadística y Base de Datos**

El Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI mantiene actualizado el Sistema Nacional de Estadística e Informática sobre la MYPE, facilitando a los integrantes del sistema y a los usuarios el acceso a la información estadística y bases de datos obtenidas. El INEI promueve las iniciativas públicas y privadas dirigidas a procesar y difundir dicha información, de conformidad con la Resolución Jefatural N° 063-98-INEI, de la Comisión Técnica Interinstitucional de Estadística de la Pequeña y Microempresa.

### **CAPITULO IV**

#### **DE LA INVESTIGACION, INNOVACION Y SERVICIOS TECNOLOGICOS**

#### **Art. 25° Modernización Tecnológica**

El Estado impulsa la modernización tecnológica del tejido empresarial de las MYPE y el desarrollo del mercado de servicios tecnológicos como elementos de soporte de un sistema nacional de innovación continua. El Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología – CONCYTEC- promueve, articula y operativiza la investigación e innovación tecnológica entre las Universidades y Centros de Investigación con las MYPE

#### **Art. 26° Servicios Tecnológicos**

El Estado promueve la inversión en investigación, desarrollo e innovación tecnológica, así como la inversión en formación y entrenamiento de sus recursos humanos, orientados a dar igualdad de oportunidades de acceso a la tecnología y el conocimiento, con el fin de incrementar la productividad, la mejora de la calidad de los procesos productivos y productos, la integración de las cadenas productivas Inter e intrasectoriales y en general a la competitividad de los productos y las líneas de actividad con ventajas distintivas. Para ello, también promueve la vinculación entre las universidades y centros de investigación con las MYPE.

#### **Art. 27° Oferta de Servicios Tecnológicos**

El Estado promueve la oferta de servicios tecnológicos orientada a la demanda de las MYPE, como soporte a las empresas, facilitando el acceso a fondos específicos de financiamiento o cofinanciamiento, a Centros de Innovación Tecnológica o de Desarrollo Empresarial, a Centros de Información u otros mecanismos o instrumentos, que incluye la investigación, el diseño, la información, la capacitación, la asistencia técnica, la asesoría y la consultoría empresarial, los servicios de laboratorio necesarios y las pruebas piloto. TITULO IV DEL ACCESO AL FINANCIAMIENTO

### **Art. 28° 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. Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las MYPE y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero.

### **Art. 29° Participación de COFIDE**

El Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo COFIDE, promueve y articula integralmente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financieros y de capitales en beneficio de las MYPE. Los intermediarios financieros que utilizan fondos que entrega COFIDE, para el financiamiento de las MYPE, son 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 sus modificatorias, y utilizan la metodología, los nuevos productos financieros estandarizados y nuevas tecnologías de intermediación a favor de las MYPE, diseñadas o aprobadas por COFIDE. COFIDE procura canalizar prioritariamente sus recursos financieros o aquellas MYPE que producen o utilizan productos elaborados o transformados en el territorio nacional.

### **Art. 30° Función 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 Superintendencia de Banca y Seguros.
- 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 Superintendencia de Banca y Seguros-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 Superintendencia de Banca y Seguros -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.

#### **Art. 31° 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 29° de la presente Ley, siempre que las condiciones de fideicomiso no establezcan lo contrario.

#### **Art. 32° 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 29° de la presente Ley, 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 proyecto y de asesorías y de consultorías de MYPE siendo retribuidos estos servicios en función de los resultados previstos.

#### **Art. 33° Fondos de garantía para las MYPES**

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 permitan 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 financieros y de capitales, a la participación en compras estatales y de otras instituciones.

#### **Art. 34° 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.

#### **Art. 35° 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

## **TITULO V**

### **INSTRUMENTOS DE FORMALIZACION PARA EL DESARROLLO Y LA COMPETITIVIDAD**

#### **CAPITULO I**

##### **DE LA SIMPLIFICACION DE TRÁMITES**

###### **Art. 36° Acceso a la Formalización**

El Estado fomenta la formalización de las MYPE a través de la simplificación de los diversos procedimientos de registro, supervisión, inspección y verificación posterior

###### **Art. 37° Simplificación de trámites y régimen de ventanilla única**

Las MYPE que se constituyan como persona jurídica lo realizan mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta, conforme a lo establecido en el inciso i) del artículo 1° de la Ley N° 26965. El CODEMYPE para la formalización de las MYPE promueve la reducción de los costos registrales y notariales ante la SUNARP y Colegio de Notarios.

#### **CAPITULO II**

##### **DE LAS LICENCIAS Y PERMISOS MUNICIPALES**

###### **Art. 38° Licencia de funcionamiento provisional**

La Municipalidad, en un plazo no mayor de siete (7) días hábiles, otorga en un solo acto la licencia de funcionamiento provisional previa conformidad de la Zonificación y compatibilidad de uso correspondiente. Si vencido el plazo, la Municipalidad no se pronuncia sobre la solicitud del usuario, se entenderá otorgada la licencia de funcionamiento provisional. La licencia provisional de funcionamiento tendrá validez de doce (12) meses, contados a partir de la fecha de presentación de la solicitud.

###### **Art. 39° Licencia municipal de funcionamiento definitiva**

Vencido el plazo referido en el artículo anterior, la Municipalidad respectiva, que no ha detectado ninguna irregularidad o que habiéndola detectado, ha sido subsanada, emite la Licencia Municipal de Funcionamiento Definitiva. Otorgada la Licencia de Funcionamiento Definitiva, la Municipalidad Distrital o Provincial, según corresponda, no podrá cobrar tasas por concepto de renovación, fiscalización o control y actualización de datos de la misma, ni otro referido a este

trámite, con excepción de los casos de cambio de uso, de acuerdo a lo que establece el DECRETO Legislativo N° 776, Ley de Tributación Municipal y sus modificaciones.

#### **Art. 40° Costo de la licencia provisional y definitiva**

El costo de los trámites relacionados con la Licencia Municipal de Funcionamiento Provisional y Definitiva para las MYPE está en función del costo administrativo del servicio que prestan las municipalidades debidamente sustentado, previa publicación. La Comisión de Acceso al Mercado del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI) es la encargada de velar por el cumplimiento de estas normas, debiendo actuar de oficio o a pedido de parte.

#### **Art. 41° Revocatoria de la licencia de funcionamiento**

Solo se podrá revocar la Licencia de Funcionamiento Definitiva por causa expresamente establecida en el ordenamiento legal de acuerdo a lo establecido en el artículo IV del Título Preliminar de la Ley N° 27444, Ley del Procedimiento Administrativo General. La Municipalidad deberá convocar a una audiencia de conciliación como requisito para la revocación de una Licencia de Funcionamiento Definitiva. El incumplimiento de este requisito acarrea la nulidad del procedimiento revocatorio.

### **CAPITULO III**

#### **DEL REGIMEN TRIBUTARIO DE LAS MYPE**

#### **Art. 42° Régimen tributario de las MYPE**

El Régimen Tributario facilita la tributación de las MYPE y permite que un mayor número de contribuyentes se incorpore a la formalidad. El Estado promueve campañas de difusión sobre el Régimen Tributario, en especial el de aplicación a las MYPE con los sectores involucrados. La SUNAT adopta las medidas técnicas, normativas, operativas y administrativas, necesarias para fortalecer y cumplir su rol de entidad administradora, recaudadora y fiscalizadora de los tributos de las MYPE

### **TITULO VI**

#### **REGIMEN LABORAL DE LAS MICROEMPRESAS**

#### **CAPITULO UNICO**

#### **DEL REGIMEN LABORAL ESPECIAL**

#### **Art. 43° Objeto**

Crease el régimen laboral especial dirigido a fomentar la formalización y desarrollo de las Microempresas, mejorar las condiciones de disfrute efectivo de los derechos de naturaleza laboral

de los trabajadores de las mismas. El presente régimen laboral especial es de naturaleza temporal y se extenderá por un periodo de (5) cinco años desde la entrada en vigencia de la presente Ley, debiendo las empresas para mantenerse en el, conservar las condiciones establecidas en los artículos 2° y 3° de la presente Ley para mantenerse en este. El régimen laboral especial comprende remuneración, jornada de trabajo, horario de trabajo y trabajo en sobre tiempo, descanso semanal, descanso vacacional, descanso por días feriados, despido injustificado, seguro social de salud y régimen pensionario. Las Microempresas y los trabajadores considerados en el presente régimen pueden pactar mejores condiciones a las previstas en la presente Ley, respetando el carácter esencial de los derechos reconocidos en el párrafo anterior.

#### **Art. 44° Permanencia en el régimen laboral especial**

Si en un ejercicio económico una Microempresa definida como tal en la presente Ley, inicialmente comprendida en el régimen especial supera el importe máximo de ingresos previstos en la presente Ley o tiene más de diez (10) trabajadores por un periodo superior a un año, será excluida del régimen laboral especial.

#### **Art. 45° Remuneración**

Los trabajadores comprendidos en la presente Ley tienen derecho a percibir por lo menos la remuneración mínima vital, de conformidad con la Constitución y demás normas legales vigentes.

#### **Art. 46° Jornada y horario de trabajo**

En materia de jornada de trabajo, horario de trabajo, trabajo en sobre tiempo de los trabajadores de la Microempresa, es aplicable lo previsto por el Decreto Supremo N 007 – 2002 TR, Texto Único Ordenado del Decreto Legislativo N 854, Ley de Jornada de Trabajo, Horario y Trabajo en Sobre Tiempo, modificado por la Ley N 27671, o norma que la sustituya. En los Centros de trabajo cuya jornada laboral se desarrolle habitualmente en horario nocturno, no se aplicara la sobre tasa del 35%.

#### **Art. 47: El descanso semanal obligatorio**

El descanso semanal obligatorio y el descanso en días feriados se rigen por las normas del régimen laboral común de la actividad privada.

#### **Art. 48: El descanso vacacional**

El trabajador que cumpla el récord establecido en el artículo 10 del Decreto Legislativo N 713, Ley de Consolidación de Descansos Remunerados de los Trabajadores sujetos al régimen laboral de la actividad privada, tendrá derecho como mínimo, a quince (15) días calendario de descanso por cada año completo de servicios. Rige lo dispuesto en el Decreto Legislativo N 713 en lo que le sea aplicable.

#### **Art. 49° El despido injustificado**

El importe de la indemnización por despido injustificado es equivalente a quince (15) remuneraciones diarias por cada año completo de servicios con un máximo de ciento ochenta (180) remuneraciones diarias. Las fracciones de año se abonan por dozavos Art. 50° El seguro social de salud Los trabajadores y conductores de las Microempresas comprendidas en la presente norma, son asegurados regulares, conforme al Art. 1 de la Ley Nro. 26790, Ley de Modernización de la Seguridad Social en Salud.

#### **Art. 51° El régimen pensionario**

Los trabajadores y los conductores de las Microempresas comprendidas en el presente régimen podrán afiliarse a cualquiera de los regímenes previsionales, siendo opción del trabajador y del conductor su incorporación o permanencia en los mismos.

#### **Art. 52° Determinación de microempresas comprendidas en el régimen especial**

Para efectos de ser comprendidas en el régimen especial, las Microempresas que cumplan las condiciones establecidas en los artículos 2° y 3° de la presente Ley, deberán presentar ante la Autoridad Administrativa de Trabajo una Declaración Jurada de poseer las condiciones indicadas, acompañando, de ser el caso, una copia de la Declaración Jurada del Impuesto a la Renta del ejercicio anterior

#### **Art. 53° Fiscalización de las microempresas**

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo realiza el servicio inspectivo, estableciendo metas de inspección anual no menores al veinte por ciento (20%) de las microempresas, a efectos de cumplir con las disposiciones del régimen especial establecidas en la presente Ley. La determinación del incumplimiento de alguna de las condiciones indicadas, dará lugar a que se considere a la microempresa y a los trabajadores de ésta excluidos del régimen laboral especial y generara el cumplimiento íntegro de los derechos contemplados en la legislación laboral y de las obligaciones administrativas conforme se hayan generado. Debe establecerse inspecciones informativas a efectos de difundir la legislación establecida en la presente norma.

#### **Art. 54° Descentralización del servicio inspectivo**

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo adopta las medidas técnicas, normativas, operativas y administrativas necesarias para fortalecer y cumplir efectivamente el servicio inspectivo y fiscalizador de los derechos reconocidos en el presente régimen laboral especial. El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo celebrara convenios de cooperación, colaboración o delegación con entidades y organismos públicos para el adecuado cumplimiento de lo previsto en el régimen especial creado por la presente norma.

#### **Art. 55° Beneficios de las empresas comprendidas en el régimen especial**

A efectos de contratar con el Estado y participar en los Programas de Promoción del mismo, las microempresas deberán acreditar el cumplimiento de las normas laborales de su régimen especial o de las del régimen general, según sea el caso, sin perjuicio de otras exigencias que pudieran establecerse normativamente.

#### **Art. 56° Disposición complementaria al régimen laboral**

Para el caso de las microempresas que no se hayan constituido en personas jurídicas en las que laboren parientes consanguíneos hasta el segundo grado o el cónyuge del titular o propietario persona natural, es aplicable lo previsto en la segunda disposición complementaria de la Ley de Productividad y Competitividad Laboral, Decreto Supremo N° 003-97-TR. Los trabajadores con relaciones laborales existentes al momento de la entrada en vigencia del régimen especial, mantienen los derechos nacidos de sus relaciones laborales

#### **Art. 57° Disposición complementaria a la indemnización especial**

En caso de que un trabajador que goza de los derechos del régimen general sea despedido con la finalidad exclusiva de ser reemplazado por otro dentro del régimen especial, tendrá derecho al pago de una indemnización especial equivalente a dos (02) remuneraciones mensuales por cada año laborado, las fracciones de año se abonan por dozavos y treintavos, según corresponda. El plazo para accionar por la causal señalada caduca a los (30) días de producido el despido, correspondiéndole al trabajador la carga de la prueba respecto a tal finalidad del despido.

La causal especial e indemnización mencionadas dejan a salvo las demás causales previstas en el régimen laboral general así como su indemnización correspondiente.

### **DISPOSICIONES COMPLEMENTARIAS**

PRIMERA.- Las MYPE están exoneradas del setenta por ciento (70%) de los derechos de pago previstos en el Texto Único de Procedimientos Administrativos del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, por los trámites y procedimientos que efectúen ante la Autoridad Administrativa de Trabajo.

SEGUNDA.- De conformidad con el fortalecimiento del proceso de descentralización y regionalización, declárese de interés público la actividad de crédito a favor de las MYPE, en todo el país. El Banco de la Nación puede suscribir convenios con entidades especializadas y asociaciones privadas no financieras de apoyo a las MYPE a efectos de que el primero brinde servicios de ventanilla a estas últimas.

TERCERA.- En las Instituciones Públicas donde se otorgue en concesión servicios de fotocopiado, las MYPE constituidas y conformadas por personas con discapacidad o personas adultas de la tercera edad, en condiciones de similar precio, calidad y capacidad de suministro, serán consideradas prioritariamente, para la prestación de tales servicios.

CUARTA.- En caso de simulación o fraude, a efectos de acceder a los beneficios de la presente Ley, se aplicará las sanciones previstas en la legislación vigente.

QUINTA.- Las unidades económicas que se dediquen al rubro de bares, discotecas, juegos de azar y afines, no podrán acogerse al artículo 38° de la presente Ley. Sólo podrán iniciar sus actividades una vez obtenida la licencia de funcionamiento definitiva

SEXTA.- En un plazo de sesenta (60) días calendario el Poder Ejecutivo, mediante Decreto Supremo, reglamentara la presente Ley

SETIMA .- Deróganse la Ley N° 27268, Ley General de la Pequeña y Microempresa el segundo párrafo del artículo 48° de la Ley N° 27444, Ley del Procedimiento Administrativo General, y todos los dispositivos legales que se opongan a la presente Ley.

## Anexo 02

Mediante el Decreto Legislativo N° 1086 se establecen nuevos parámetros para ser considerados como Microempresa o Pequeña Empresa:

“Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Microempresa: De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

Pequeña Empresa: De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1,700 UIT.

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido periodo

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector”.

----- legislativo  
N° 1086 en concordancia con la normatividad del RER:

TIPO DE EMPRESA	PARÁMETROS	COMPATILIDAD CON EL RER
MICROEMPRESA	1 a 10 trabajadores	Compatible con el Nuevo RER ya que este régimen admite hasta 10 trabajadores afectados a la actividad por turno. El Nuevo RER establece como máximo hasta S/.525, 000 de ingresos netos y adquisiciones, y de S/.126, 000 de valor de los activos fijos, por lo cual vía reglamento debe precisarse si las “ventas anuales” de la Microempresa corresponden a ventas brutas o netas.
	Ventas anuales hasta 150 UIT (Hasta S/.525, 000 tomando como referencia la UIT del 2008), sus adquisiciones afectadas a la actividad en el ejercicio no han superado S/.525, 000, y el valor de los activos fijos afectados a la actividad tampoco ha superado los S/.126, 000.	
MICROEMPRESA	1 a 10 trabajadores	No sería compatible con el RER ya que este régimen establece como parámetro no exceder S/.525,000 de adquisiciones afectadas a la actividad acumuladas en el transcurso del ejercicio, por lo tanto debería estar en el Régimen General del IR
	Si las ventas anuales son hasta 150 UIT (Hasta S/.525,000 tomando como referencia la UIT del 2008) pero sus adquisiciones afectadas a la actividad en el ejercicio si han superado los S/.525,000	

	1 a 10 trabajadores	
MICROEMPRESA	Si las ventas anuales son hasta 150 UIT (Hasta S/.525, 000 tomando como referencia la UIT del 2008), las adquisiciones afectadas a la actividad en el ejercicio no han superado S/.525, 000, pero el valor de los activos fijos afectados a la actividad si ha superado los S/.126, 000.	No sería compatible con el RER ya que este régimen establece como parámetro no exceder S/.126,000 del valor de los activos afectados a la actividad, por lo tanto debería estar en el Régimen General del IR
La Tercera Disposición Complementaria y Final del Decreto Legislativo N° 1086 establece claramente que las unidades económicas que se dediquen al rubro de bares, discotecas, juegos de azar y afines no podrán acogerse a la referida norma, por lo tanto no podrán ser ni microempresas ni pequeñas empresas.		

Tipos de empresa	PARÁMETROS	COMPATILIDAD CON EL RER
PEQUEÑA EMPRESA	1 a 10 trabajadores	Compatible con el Nuevo RER ya que este régimen admite hasta 10 trabajadores afectados a la actividad por turno. El Nuevo RER establece como máximo hasta S/.525, 000 de ingresos netos y adquisiciones, y de S/.126, 000 de valor de los activos fijos, por lo cual vía reglamento debe precisarse si las “ventas anuales” de la Pequeña Empresa corresponden a ventas brutas o netas.
	Ventas anuales hasta 150 UIT (Hasta S/.525, 000 tomando como referencia la UIT del 2008), sus adquisiciones afectadas a la actividad en el ejercicio no ha superado S/.525, 000, y el valor de los activos fijos afectados a la actividad tampoco ha superado los S/.126, 000.	
PEQUEÑA EMPRESA	Más de 10 trabajadores hasta 100 trabajadores inclusive	No es compatible con el RER ya que en mérito al Decreto Legislativo N° 1086 se introduce la limitación de contar con un máximo de 10 personas por turno pero eventualmente si se trata de actividades en las cuales se requiera más de un turno de trabajo, el número de personas se entenderá por cada uno de éstos turnos.
	Si sus ventas anuales son hasta 150 UIT (Hasta S/.525, 000 tomando como referencia la UIT del 2008), sus adquisiciones afectadas a la actividad en el ejercicio no han superado S/.525, 000, y el valor de los activos fijos afectados a la actividad tampoco ha superado los S/.126, 000.	
	Más de 10 trabajadores hasta 100 trabajadores inclusive	Justamente por exceder los límites de adquisiciones afectadas a la actividad en el ejercicio de S/.525, 000 o de S/.126,

PEQUEÑA EMPRESA	Si sus ventas anuales son hasta 150 UIT (Hasta S/.525, 000 tomando como referencia la UIT del 2008), pero sus adquisiciones afectadas a la actividad en el ejercicio han superado S/.525, 000, o si el valor de los activos fijos afectados a la actividad ha superado los S/.126, 000.	000 en cuanto al valor de los activos fijos <b>NO SERIA COMPATIBLE CON EL RER</b> , a pesar que eventualmente se trate de actividades en las cuales se requiera más de un turno de trabajo (10 personas máximo), y el número de personas se entendiera por cada uno de éstos turnos.
PEQUEÑA EMPRESA	Más de 10 trabajadores hasta 100 trabajadores inclusive	No sería compatible con el RER ya que este régimen establece como parámetro no exceder S/.525,000 de ingresos netos anuales (150 UIT considerando la UIT del 2008) , por lo tanto debería estar en el  Régimen General del IR
	Si sus ventas anuales son mayores a 150 UIT hasta 1,700 UIT	
La Tercera Disposición Complementaria y Final del Decreto Legislativo N° 1086 establece claramente que las unidades económicas que se dediquen al rubro de bares, discotecas, juegos de azar y afines no podrán acogerse a la referida norma, por lo tanto no podrán ser ni Microempresas ni Pequeñas Empresas.		