



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO  
AGROSAVET S.R.L. - CASMA 2015.

TESIS PARA OPTAR POR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO

**AUTOR:**

BACH. EDGAR EPIFANIO BUSTAMANTE CASHPA

**ASESOR:**

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**CHIMBOTE – PERU  
2018**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO  
AGROSAVET S.R.L. - CASMA 2015.**

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

**AUTOR:**

**BACH. EDGAR EPIFANIO BUSTAMANTE CASHPA**

**ASESOR:**

**MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ**

**CHIMBOTE – PERU  
2018**

# COMISION DE JURADO

---

**Dr. Luis Torres García**  
Presidente

---

**MGTR. Juan Marco Baila Gemin**  
Secretario

---

**DR. Ezequiel Eusebio Lara**  
Miembro

## **AGRADECIMIENTO**

### **A DIOS:**

Al señor que con su bendición me ha permitido, pasar cada obstáculo y seguir adelante en el día a día en este camino de superación

### **A MI MADRE:**

María C. por haber dado la vida y por el efecto infinito que me ha dado y me sigue brindando, por su apoyo permanente e incondicional, desde que decidí hacerme profesional.

Un agradecimiento especial al MGTR. Sichez Muñoz Víctor Alejandro, por la colaboración, paciencia, apoyo y asesoramiento que me brindó mediante la elaboración de este trabajo.

## DEDICATORIAS

Con mucho cariño, a mí madre María  
Esperanza Cashpa Santamaría: Por su  
esfuerzo, por su amor y cariño brindado  
en todas las etapas de mi vida.

A mi tío Uldarico, hermanos y primos,  
quienes me brindaron su apoyo  
incondicional; y a su vez a una persona  
quien ya no esta tan presente pero que en un  
inicio fue el motor de este proyecto.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, Describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del Perú: Caso AGROSAVET S.R.L. – Casma 2015. La investigación fue no experimental – descriptiva y de caso, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y la técnica de la entrevista, encontrando los siguientes resultados: la mayoría de los autores señalan que el acceso al crédito de las entidades privadas del sector Agrícola en muchos caso es escaso debido al poco tiempo que tienen, al no tener ningún respaldo o aval, al no tener muchos activos entre otros. Asimismo se pudo determinar en el estudio de caso, que la empresa AGROSAVET S.R.L. (AGROQUIMICOS PARA LA SANIDAD VEGETAL SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA) con RUC 20491381486 ya que la empresa tiene como visión Y Misión:

Es ser la empresa líder y reconocida en nuestro país por nuestra alta calidad en servicios de saneamiento ambiental y seguridad industrial, fomentando de esa manera el cuidado del ser humano y el medio ambiente.

Es brindar la mejor ATENCION y SOLUCION a nuestros clientes en el manejo Integrado de Plagas (MIP) e innovación para la Higiene ambiental, demostrándolo a través del trato, efectividad y responsabilidad en los servicios realizados.

Esta empresa fue fundada el 26/08/2011, registrada dentro de las sociedades mercantiles y comerciales como una SOC.COM.RESPONS. LTDA, inició sus actividades económicas el 01/09/2011, se encuentra dentro del sector OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS y también está Dedicado a VTA. MIN. OTROS PRODUCTOS EN ALMACEN. La empresa sometida no presenta registro de marcas ante

INDECOPI, la empresa si recurre al préstamo de la entidad financiera: **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)**, del cual tuvo acceso al crédito para así financiarse y poder crecer como empresa y ser reconocida en su localidad brindando productos de calidad. Además, se puede inferir que tanto a nivel nacional como en la provincia de Casma, el financiamiento de las Mypes del sector Agrícola, afectando a todo los trabajadores; los mismos que son reflejados en los resultados de cada trabajo. Finalmente, la principal conclusión del trabajo es que no se ha encontrado evidencia empírica (estudios de investigación) que determinan la influencia (relación) del financiamiento de las empresas privadas del sector Agrícola del Perú y de Casma.

**Palabras Clave:** Financiamiento, caracterización, micro y pequeñas empresas.

## **ABSTRACT**

The objective of this research was to describe the characteristics of micro and small enterprise financing in Peru: Case AGROSAVET S.R.L. - Casma 2015. The research was non-experimental - descriptive and case, for the collection of the information was used the method of bibliographical-documentary revision and technique of the interview, finding the following results: most authors point out that the access to credit from private entities in the agricultural sector is in many cases scarce due to the short time they have, having no support or endorsement, as they do not have many assets among others. It was also possible to determine in the case study that AGROSAVET S.R.L. (AGROCHEMICALS FOR PLANT HEALTH LIMITED COMMERCIAL SOCIETY) with RUC 20491381486 since the company has as vision And Mission:

It is to be the company leader and recognized in our country for our high quality in services of environmental sanitation and industrial safety, thus promoting the care of the human being and the environment.

It is to provide the best ATTENTION and SOLUTION to our clients in the Integrated Pest Management (IPM) and innovation for Environmental Hygiene, demonstrating it through the treatment, effectiveness and responsibility in the services performed.

This company was founded on 08/26/2011, registered within the commercial and commercial companies as a SOC.COM.RESPONS. LTDA, started its economic activities on 01/09/2011, is within the sector OTHER RETAIL SALE ACTIVITIES IN NON-SPECIALIZED SHOPS and is dedicated to VTA. MIN. OTHER PRODUCTS IN ALMACEN. The company submitted does not present a trademark registration with INDECOPI, the company if it resorts to the loan of the financial

institution: Municipal Savings and Credit (CMAC), from which it had access to credit in order to be able to grow and become a company and be recognized in its locality offering quality products. In addition, it can be inferred that both at the national level and in the province of Casma, the financing of the Mypes of the Agricultural sector, affecting all the workers; the same ones that are reflected in the results of each work. Finally, the main conclusion of the study is that no empirical evidence (research studies) has been found that determines the influence of the financing of private companies in the agricultural sector of Peru and Casma.

**Keywords:** Financing, characterization, micro and small enterprises.

## CONTENIDO

<b>Caratula</b>	i
<b>Contra Caratula</b>	ii
Hoja de jurado <b>de Tesis</b>	iii
<b>Agradecimiento</b>	iv
<b>Dedicatoria</b>	v
<b>Resumen</b>	vi
<b>Abstract</b>	viii
<b>Contenido</b>	x
<b>I. INTRODUCCIÓN</b>	12
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b>	16
2.1 Antecedentes:	16
2.1.1. Internacionales	16
2.1.2 Nacionales	20
2.1.3 Regionales	24
2.1.4. Locales	25
2.2 Bases teóricas:	26
2.3 Marco conceptual:	31
<b>III. METODOLOGÍA</b>	33
3.1 Diseño de la investigación:	33
3.2 Población y muestra:	33
3.3 Técnicas e instrumentos:	33
3.3.1 Técnicas:	33
3.3.2 Instrumentos:	33
3.4 Plan de análisis:	33
3.5 Matriz de consistencia	34
3.6 Principios Éticos:	34
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS</b>	35
4.1 Resultados:	35
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	35
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	40
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	45
4.2 Análisis de resultados:	46

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	46
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:	47
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	47
<b>V. CONCLUSIONES</b>	<b>48</b>
5.1 Respecto al objetivo específico 1:	48
5.2 Respecto al objetivo específico 2:	49
5.3 Respecto al objetivo específico 3:	49
5.4 Conclusion General:	50
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b>	<b>51</b>
6.1 Referencias Bibliográficas	51
6.2 ANEXOS	55
6.2.1 Anexo N° 1: Matriz de consistencia	55
6.2.2 Anexo N° 2: Ficha Bibliográfica	56
6.2.3 Anexo N° 3: Cuestionario	<b>58</b>

## **I. INTRODUCCIÓN**

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

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

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares. **Mendivil, J. (2009).**

En América Latina y el Caribe, las MYPEs son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos). Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPEs. **Bernilla, M. (2006).**

Irónicamente los gobiernos, los gobernantes y los políticos, hasta los bancos le rinden pleitesía (reverencia sumisa) a las grandes multinacionales que colocan sus inmensas plantas industriales tipo “carpetas religiosas” en nuestros países para dar empleo a 3,000 trabajadores. A estas empresas se les conceden privilegios como beneficios fiscales, mejores tarifas eléctricas, concesiones para los ejecutivos que vienen de otros países, etc.

Aun así, en los últimos años se ha incrementado el volumen de colocaciones en créditos. Esto significa un ligero incremento de nuevos usuarios de créditos y un mayor nivel de endeudamiento. No obstante, el costo del crédito es todavía alto debido a las siguientes razones: Asimetría de la información económica de las empresas de este para acceder al crédito; escasa información; altos costos de transacción e inseguridad jurídica para el registro y ejecución de garantías y contratos; debilidad de instituciones que financien su desarrollo. En consecuencia, estas unidades económicas se ven seriamente afectadas por las pocas posibilidades que tienen de acceder a créditos ante las instituciones que brindan financiamiento. Así mismo, es necesario recalcar que los instrumentos financieros son elementos importantes que contribuyen al desarrollo y a la competitividad de las empresas. En ese sentido, se requiere por parte del Estado y de las entidades privadas de una masiva difusión de nuevos productos que atiendan sus necesidades, como el leasing, los descuentos por letras de cambio, etc. **Loayza, E. (2011).**

En el Perú, actualmente existen importantes desajustes y restricciones entre la demanda y la oferta de financiamiento. Por ejemplo, para acceder al financiamiento desde el punto de vista de la demanda, se encuentra el alto costo

del crédito y la falta de garantías aceptables en el sistema. Por el lado de la oferta, ésta se caracteriza por inadecuadas tecnologías crediticias que impiden ofertar el crédito a tasas de interés más accesibles y a plazos más largos. De igual manera, permanece la alta desconfianza de parte de los intermediarios financieros respecto de las empresas de este rubro, lo cual hace que la percepción del riesgo sea mayor. **Lezama, L. (2010).**

En lo que respecta de la empresa Agrosavet en el distrito de Casma en donde hemos llevado a cabo la investigación, debido a que no hay estadísticas oficiales a nivel nacional, regional y local, en todo caso las pocas estadísticas que existen son muy desfasadas. Tampoco se ha podido mencionar trabajos publicados sobre las características del financiamiento de las MYPEs del sector comercio en el ámbito de estudio. Sin embargo, desconocemos las principales características del financiamiento, micro y pequeñas empresas, por un ejemplo, se , desconoce si tienen acceso o no al financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos, a qué instituciones financieras recurren para obtener dicho financiamiento, si dichas Mypes reciben capacitación cuando se les otorga algún préstamo financiero, si se capacitan o no sus trabajadores, si la rentabilidad ha mejorado o empeorado en el periodo de estudio, entre otros aspectos. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Agrosavet S.R.L. – Casma 2015?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Agrosavet S.R.L. – Casma 2015.**

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

1. Describir las características del financiamiento de la Micro y Pequeñas empresas del Perú.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Agrosavet S.R.L.-Casma 2015.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de la Micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Agrosavet S.R.L.- Casma 2015.

Finalmente, la investigación se justifica porque el estudio es importante porque nos permitirá conocer a nivel exploratorio y descriptivo la relación del financiamiento del micro y pequeñas empresas del Perú–Agrosavet, ubicadas en la provincia de Casma; es decir, nos permitirá conocer las principales características del rubro anterior mencionado. Así mismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento así como la capacitación en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector en estudio.

Por otro lado, el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios de la provincia de Casma y otros ámbitos geográficos conexos.

## II. REVISION DE LA LITERATURA.

### 2.1 Antecedentes.

Para la determinación de este trabajo se realizó previamente una revisión de trabajos pertinentes e investigaciones. Sin embargo se seleccionaron los siguientes trabajos, en donde mencionan las diferentes dificultades del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas por tal motivo esta variable ha sido estudiada por una gran cantidad de economistas a nivel internacional; entre los que destacan son:

#### 2.1.1 Internacionales.

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo menos en el Perú, sobre la variables o variables y unidades de análisis de nuestro estudio.

**Echavarría, S. (2006).** En su tesis denomina sobre **Alternativas de Financiamiento para el Micro y Pequeñas empresas (Mypes).** Universidad autónoma de Tamaulipas (UAT), México. En su investigación financiera ha logrado analizar un sólido y eficiente tasas de crecimiento económico adecuadas y sostenidas. En México, a partir del año 2000, alrededor de dos terceras partes de la inversión total se financió a través de fuentes alternativas, entre las que destacan: créditos de proveedores y clientes, reinversión de utilidades y préstamos de la oficina matriz.

En tal sentido, llegando a la conclusión de la investigación es de dar a conocer las diferentes fuentes de financiamiento que existen en el país, así como las alternativas que ofrecen las Instituciones Bancarias y las organizaciones auxiliares de crédito del sistema financiero Mexicano (SFM) a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) .

**Zorrilla, J.(2006)**, En su estudio sobre “**La importancia del capital para las PYMES en un contexto globalizado**”, explica que la importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementan acceso a una financiación en condiciones de costo, plazo y vencimiento adecuadas constituye uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado. Las dificultades son derivadas, por una parte por factores relacionados con el funcionamiento de los mercados financieros; y por otra, por mecanismos relacionados con las características del ámbito interno de la empresa. Referente al contexto interno, las teorías financieras proveen elementos tendientes a interpretar los hechos que ocurren en el mundo financiero y su incidencia en la empresa. Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente se recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones.

Cuando los recursos procedentes del autofinanciamiento son limitados, la empresa acude a los mercados financieros.

Según **Castillo, J. (2008)**. En su tesis doctoral titulada-**Legislación de las Mypes y acceso al financiamiento**, realizada en España llegó a las siguientes conclusiones:

- a. Esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito si no también una baja demanda de crédito.
- b. La asistencia financiera debería focalizarse en MYPEs que son excluidas del sistema bancario formal pero que al mismo tiempo tienen una aceptable capacidad y voluntad de pago. Por lo tanto, la asistencia no debería tener un alcance general a todo el sector, sino sólo al subconjunto de buenas empresas con demanda de crédito insatisfecha por no contar sus potenciales acreedores con suficiente información cuantitativa sobre el desempeño pasado de la empresa y sobre sus flujos futuros esperados. En otras palabras, un programa de asistencia financiera eficiente y sostenible en el tiempo no debería asumir la forma de subsidios sin contra prestación o, similarmente, de préstamos incobrables
- c. El inevitable surgimiento de conflictos de interés entre las tres partes (Estado, banca comercial y Mypes) obliga a considerar seriamente los incentivos privados que pueden amenazar el cumplimiento de los objetivos sociales. Para desactivar esos incentivos oportunistas se requiere: un cuidadoso diseño de los mecanismos de apoyo; un celoso control del uso de fondos; la incorporación de penalidades a quienes infrinjan las reglas del programa; la realización de

evaluaciones periódicas de costo y beneficio social y un alto grado de transparencia informativa hacia todos los interesados directos e indirectos.

Según **Botero, S. (2007)**, se enfocó a estudiar sobre **la problemática de la financiación de las Pymes en Antioquia** (Colombia) y describir lo que ha venido sucediendo en las compañías incubadas en la incubadora de las empresas de Base Tecnológica de Antioquia. Una de sus conclusiones fueron que el mayor problema que encuentran las PYMEs de base tecnológica es la consecución de garantías necesarias para respaldar su acceso al crédito, debido a la falta de activos que presentan este tipo de empresas; también encontró que estas empresas no tienen capacidad de negociación ante las entidades financieras, lo que hace que sus préstamos estén condicionados a unas tasas de interés altas y que el monto de los mismos muchas veces sea inferior al requerido por parte de las empresas. Otras de sus conclusiones halladas fueron en cuanto a los mecanismos financieros utilizados por la PYMEs, funcionan solamente para las empresas “tradicionales”, dedicadas a la industria y al comercio, y que estos mecanismos no son aplicables a EBT (empresas de base tecnológica), lo que dificulta el desarrollo y consolidación de estas empresas en el medio. Asimismo los instrumentos financieros implantados no corresponden con los fines de la obtención del capital, debido a que no tienen muchas posibilidades de escoger el financiamiento adecuado, ya sea por el

desconocimiento o porque no cumple con los requisitos para acceder a este.

### **2.1.2 Nacionales.**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú menos en la región, sobre la variables o variables y unidades de análisis de nuestro estudio.

Según **Gonzales, R. (2009)**. En su Tesis Titulado: "**Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las Mypes**". Tiene las siguientes conclusiones:

- El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPE.
- En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos.

Según **Granato, R. (2007)**. Sobre los estudios realizados sobre **las Pymes y el acceso al crédito**, quien nos dice que las condiciones de acceso al crédito para estas empresas son poco competitivas internacionalmente en todos los países de la región. La oferta de crédito para ellas se caracteriza

por altas tasas (el doble que para las grandes empresas), plazos cortos y exigencias elevadas de garantías.

La severidad de estas condiciones suele justificarse por la morosidad del sector Pymes, que es mayor que la de las grandes empresas. Entre los obstáculos de las Pymes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías.

**Vargas, M. (2006)**, En su tesis titulada, **El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana**. Evaluó los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana, precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades. Asimismo estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.

Según **Velasco, A. (2006)**, En sus estudios realizados sobre **el desarrollo de las Mypes en el Perú**. Quien nos señala los Reporte financieros de instituciones financieras establece que las Mypes en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo socio-económico del país. Sin

embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional, tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar de que tienen bajo su responsabilidad a más del 80% del empleo productivo del país. Esta débil situación (dice Velasco) se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad, para que de esta manera el sistema financiero pueda reorientar los US\$ 9,500 millones de dólares líquidos disponibles (31). Asimismo, Velasco también dice que, mientras la Banca Múltiple luchaba por mejorar la cartera de créditos durante 1998 al 2005, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs) crecían a un ritmo promedio del 35% anual, con una utilidad promedio superior al 35% anual, creciendo las colocaciones de US\$ 116.9 millones a US\$ 774.8 millones. Este crecimiento sostenido acompañado de una alta rentabilidad y eficiencia, ha hecho de las CMACs sean las instituciones financieras más rentables del Perú, basado fundamentalmente en el crédito a las Mypes y en los créditos de consumo. Sin embargo, a pesar de este éxito, su contribución al desarrollo socio-económico se ve limitado cada vez más, puesto que el 60% de los créditos están en el comercio, el 30% destinado al consumo y solamente el 10% está destinado a la industria, la artesanía y la agricultura, entre otras actividades. Sigue argumentando Velasco que, las CMACs se han constituido en las principales instituciones financieras de provincias, superando a los principales bancos del país, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes. Los excelentes resultados económicos obtenidos por las CMACs y el crecimiento de una nueva generación de prósperos

comerciantes informales de diferentes niveles han despertado el interés de la banca comercial y se ha iniciado una saludable competencia entre la Banca y las CMACs. Esta competencia da un ambiente propicio para promover el crecimiento de los negocios en la industria, servicios, transporte, etc. siempre y cuando sea atractivo la formalidad y el financiamiento.

Según **Amorós, E. (2007)**, En su estudio sobre **los Determinantes del microcrédito y perfil de los microempresarios urbanos en las ciudades de Chiclayo y Trujillo**, quien nos dice sobre los micro y pequeños emprendedores para desarrollar sus negocios requieren no solo generar la idea y ponerla en marcha, sino también, atender sus necesidades de capacitación de mano de obra, mejorar su infraestructura, sus sistemas de información, innovar y en general, acelerar el desarrollo de su organización, todo ello para hacer más eficientes sus decisiones y posibilitar la expansión de las Micro y pequeñas empresas. Tanto a corto como a largo plazo, estos procesos necesitan financiamiento y si el micro y pequeña empresa no cuenta con suficientes recursos propios, surge la necesidad de optar por un financiamiento externo (préstamos).

Se sabe que la fuerte oferta expansiva de las micro finanzas, se sustenta en la creciente actividad económica regional, beneficiando principalmente a los pequeños comercios e industrias locales, pero existen ciertas variables como: la formalidad y gestión de procesos internos, legalidad tributaria, antigüedad del negocio, formalidad jurídica

del patrimonio, valor del activo fijo y tamaño de la empresa, por las cuáles se permite el acceso al crédito.

### **2.1.3. Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash menos del distrito de Casma, sobre las variables y unidades de análisis de nuestro estudio.

**Según Lozano, T. (2011)**, En su tesis titulada: **Análisis económico de las barreras de entrada al mercado crediticio en los comerciantes del mercado de la unión** concluye lo siguiente: Existe un gran número de comerciantes que actualmente tiene deudas, su principal fuente de financiamiento son los prestamistas informales dado que le es más fácil y rápido obtener un crédito sin importarles las altas tasas de interés a las que están sujetos dichos créditos, en segundo motivo por el cual prestan de estas fuentes es porque no son sujetas de crédito dado que están mal calificados en las centrales de Riesgo es decir por tener antecedentes crediticios negativos.

Según **Sánchez, D. (2012)**. En su estudio realizado sobre **“El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES**, nos dice que en 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 MYPES, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus

competidores, estas limitantes en la mayoría de los casos es porque los mismo microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial. También en el departamento de Ancash, las MYPES, al igual que en todo el Perú registran altos índices de informalidad, como consecuencia de un complejo sistema administrativo gubernamental que no permite una celeridad oportuna en los procedimientos que los usuarios tienen que efectuar en los trámites previos con la finalidad de cumplir con los requisitos exigidos por ley.

Así mismo, el Consejo Regional de las MYPES de Ancash, con la colaboración y participación de sus miembros integrantes, han elaborado el presente Plan de Promoción y Formalización para la Competitividad y Desarrollo de las MYPES, el mismo que constituye un documento de gestión con la finalidad de promover el desarrollo, la formalización y la competitividad de las MYPES en nuestra región.

#### **2.1.4 Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier distrito de Casma menos en la provincia de la Casma, sobre las variables y unidades de análisis de nuestro estudio. No se encontraron antecedentes de esta naturaleza.

## **2.2 Bases teóricas.**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

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 Modigliani y Miller (1958). 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's, 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.

### **2.2.2 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 “RE” y “RN”. 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 M&M.** 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. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- 1) **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- 2) **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- 3) **Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

- 4) **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio. Por otro lado, el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- **Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- a) **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- b) **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- c) **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- d) **d)Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición del micro y pequeñas empresas.**

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 en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

### **2.3.2 Definición del sector Agrícola.**

El sector agrícola es una actividad productora o primaria que obtiene materias primas de origen vegetal a través del cultivo. Se trata de una de las actividades económicas más importantes del medio rural. Junto con el sector ganadero o pecuario, el sector agrícola forma parte del sector agropecuario.

### **2.3.3 Producción Agrícola.**

Producción agrícola es el resultado de la actividad agrícola. En esta categoría se incluyen los productos obtenidos de la agricultura y puede estar destinada a la alimentación de personas o animales (por ejemplo, la patata o el trigo) o a la industria (por ejemplo, el caucho o el algodón). Este concepto no se debe confundir con otros como producción agraria (que incluye, por ejemplo, la actividad ganadera) o la producción rural (que incluiría productos agrícolas pero también industriales o artesanales).

#### **2.3.4 Política de precios.**

La política de precios agropecuarios, acorde con la liberalización general de precios de la economía, consistió en la eliminación de los controles de precios de alimentos e insumos agropecuarios.

Hubo dos excepciones: se mantuvo los precios de garantía para el arroz y el maíz amarillo duro de Selva, y se aplicó sobretasas arancelarias variables sobre los precios de importación de un grupo importante de alimentos e insumos agropecuarios.

#### **2.3.5 Definición del financiamiento.**

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato.

Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

### **III. METODOLOGIA**

#### **3.1 Diseño de investigación**

- Tipo de investigación: cualitativo
- Nivel de investigación: descriptivo

#### **3.2 Población y muestra.**

Dado que la investigación será bibliográfica documental de caso, no habrá población ni muestra.

#### **3.3 Técnicas e instrumentos**

##### **3.3.1 Técnicas**

- Revisión bibliográfica
- Entrevistas.

##### **3.3.2 Instrumentos**

- Fichas bibliográficas
- Cuestionario

#### **3.4 Plan de análisis.**

De acuerdo a la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se realizó, comparando comentarios y/o estudios realizados similares a la nuestra en estudio, así como también explicando situaciones a la luz de las bases teóricas, las cuales fueron el punto de partida para dar conclusiones concretas.

- Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1 se ha realizado una revisión bibliográfica documental de las variables en estudio.
- Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2 se ha aplicado un cuestionario al gerente de la empresa del caso.
- Para lograr los resultados del objetivo 3 se ha realizado un análisis comparativo entre los objetivos 1 y 2.

### **3.5 Matriz de consistencia.**

Ver anexo 1.

### **3.6 Principios Éticos.**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en el financiamiento de la Empresa “Agrosavet S.R.L”.

La presente investigación se basó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional.

#### IV. RESULTADOS.

##### 4.1 RESULTADOS.

**4.1.1 Resultado respecto al objetivo específico N° 1:** Describir las características del financiamiento de la Micro y Pequeñas empresas del Perú.

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Granato, R. (2007).</b>	<p>En su estudio realizado sobre <b>las Pymes y el acceso al crédito</b>, quien nos dice que las condiciones de acceso al crédito para estas empresas son poco competitivas internacionalmente en todos los países de la región. La oferta de crédito para ellas se caracteriza por altas tasas (el doble que para las grandes empresas), plazos cortos y exigencias elevadas de garantías.</p> <p>La severidad de estas condiciones suele justificarse por la morosidad del sector Pymes, que es mayor que la de las grandes empresas. Entre los obstáculos de las Pymes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías.</p>
	<p>En su tesis titulada, <b>El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana</b>. Evaluó los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana,</p>

<p><b>Vargas, M. (2006).</b></p>	<p>precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades.</p> <p>Asimismo estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.</p>
<p><b>Gonzales, R. (2009).</b></p>	<p>En Tesis Titulado: "<b>Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las Mypes</b>". Tiene las siguientes conclusiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPE.</li> <li>- En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos.</li> </ul>
	<p>En su tesis titulada: <b>Análisis Económico de las barreras de</b></p>

<p><b>Lozano, T. (2011).</b></p>	<p><b>entrada al mercado crediticio en los comerciantes del mercado de la Unión</b> concluye lo siguiente: Existe un gran número de comerciantes que actualmente tiene deudas, su principal fuente de financiamiento son los prestamistas informales dado que le es más fácil y rápido obtener un crédito sin importarles las altas tasas de interés a las que están sujetos dichos créditos, en segundo motivo por el cual prestar de estas fuentes es porque no son sujetas de crédito dado que están mal calificados en las centrales de Riesgo es decir por tener antecedentes crediticios negativos.</p>
<p><b>Velasco, A. (2006).</b></p>	<p>Según los datos del sistema financiero en el desarrollo de las Mypes en el Perú. En micro finanzas en el Perú, Reporte financiero de instituciones financieras establece que las Mypes en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo socio-económico del país. Sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional, tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar de que tienen bajo su responsabilidad a más del 80% del empleo productivo del país. Esta débil situación (dice Velasco) se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad, para que de esta manera el sistema financiero pueda reorientar los US\$ 9,500 millones de dólares líquidos disponibles (31). Asimismo, Velasco también dice que, mientras la Banca Múltiple luchaba por mejorar la cartera de</p>

	<p>créditos durante 1998 al 2005, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs) crecían a un ritmo promedio del 35% anual, con una utilidad promedio superior al 35% anual, creciendo las colocaciones de US\$ 116.9 millones a US\$ 774.8 millones. Este crecimiento sostenido acompañado de una alta rentabilidad y eficiencia, ha hecho de las CMACs sean las instituciones financieras más rentables del Perú, basado fundamentalmente en el crédito a las Mypes y en los créditos de consumo.</p>
<p><b>Amorós, E. (2007).</b></p>	<p>En su estudio realizado sobre los <b>determinantes del microcrédito y perfil de los microempresarios urbanos en las ciudades de Chiclayo y Trujillo</b>, quien nos dice sobre los micro y pequeños emprendedores para desarrollar sus negocios requieren no solo generar la idea y ponerla en marcha, sino también, atender sus necesidades de capacitación de mano de obra, mejorar su infraestructura, sus sistemas de información, innovar y en general, acelerar el desarrollo de su organización, todo ello para hacer más eficientes sus decisiones y posibilitar la expansión de las Micro y pequeñas empresas. Tanto a corto como a largo plazo, estos procesos necesitan financiamiento y si el micro y pequeña empresa no cuenta con suficientes recursos propios, surge la necesidad de optar por un financiamiento externo (préstamos).</p> <p>Se sabe que la fuerte oferta expansiva de los micros</p>

	<p>finanzas, se sustenta en la creciente actividad económica regional, beneficiando principalmente a los pequeños comercios e industrias locales.</p>
<p><b>Sánchez, D. (2012).</b></p>	<p>En su estudio realizado sobre <b>“El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES</b>, nos dice que en 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. Asimismo, la escasa capacitación de la MYPES, 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. También en el departamento de Ancash, las MYPES, al igual que en todo el Perú registran altos índices de informalidad, como consecuencia de un complejo sistema administrativo gubernamental que no permite una celeridad oportuna en los procedimientos que los usuarios tienen que efectuar en los trámites previos con la finalidad de cumplir con los requisitos exigidos por ley.</p> <p>Así mismo, el Consejo Regional de las MYPES de Ancash, con la colaboración y participación de sus miembros integrantes, han elaborado el presente Plan de Promoción y Formalización para la Competitividad y Desarrollo de las</p>

	<p>MYPES, el mismo que constituye un documento de gestión con la finalidad de promover el desarrollo, la formalización y la competitividad de las MYPES en nuestra región.</p>
--	--

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes de la investigación.

**4.1.2 Resultado respecto al objetivo específico N° 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa Agrosavet S.R.L. Casma 2015.

### **ENCUESTA APLICADA AL ADMINISTRADOR DE LA EMPRESA**

#### **I.- DATOS GENERALES.**

##### **1.1 Edad del representante legal de la empresa:**

Menos de 40 ( ) 41 a mas años (x)

##### **1.2. Sexo:**

a) Masculino      b) femenino

##### **1.3. Grado de instrucción:**

a) Ninguno   b) primaria   c) secundaria   **d) superior universitaria**

##### **1.4. ¿cual es su profesión**

Ingeniero ( ) contador publico ( ) profesor ( ) abogado ( ) Lic. Administración  
( ) economista ( ) otros (x)

**II.-DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACION DEL MICROEMPRESARIO**

Del financiamiento.

**2.1 ¿Cuál fue el monto del microcrédito financiero que obtuvo en los dos últimos años?**

2013..... 2014 Especificar

**2.2 ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el microcrédito financiero?**

a) banca comercial

Indica institución. **LINEAS DE FIRMAS DE LOS PRODUCTOS**

b) banca no comercial.

Indica institución.....

**2.3 ¿En promedio ¿cuantas veces al año solicito un microcrédito financiero?**

2012..... Veces 2013.....2 veces.

**2.4 ¿En que fue invertido el crédito financiero que Ud. Obtuvo?**

a) capital de trabajo.....%

b) mejoramiento o ampliación de local.....%

c) activos fijos.....%

d) programa de capacitación.....%

e) otros- especificar.....%

**2.5 ¿Cree usted que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de rentabilidad de las Mypes de sector agrícola?**

a) Si  b) no

**2.6 ¿Cuál es la permanencia en la actividad?**

Menos de 5 años (  ) Mas de 5 años (  )

**2.7 ¿Recibió usted capacitación previa para la administración del microcrédito financiero?**

a) Si  b) no

**2.8 ¿Cuántos cursos de capacitación ha tenido usted en los últimos dos años?**

a) uno.... B) dos..... c) tres..... d) cuatro..... E) más de 4...

**2.9 La Mype es formal o informal.**

Formal (  ) informal (  )

### **III.- DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA**

Del empresario y de los trabajadores.

**3.1 ¿Hace cuanto tiempo se dedica a esta actividad agrícola?**

a) 01 año  b) 02 años  c) 03 años  d) más de 03 años

**3.2 ¿Cuántos trabajadores laboran en la empresa?**

Menos de 10 (  ) más de 10 (  )

**3.3 El personal de su empresa ¿Ha recibido algún tipo de capacitación?**

Si.....no

Si la respuesta es sí, indique la cantidad de cursos.

a) 1 curso b) 2 cursos c) 3 cursos d) más de 3 cursos

**3.4 ¿En qué años recibió más capacitaciones?**

a) 2006..... b) 2009..... C) 2011

**3.5 ¿considera usted que la capacitación como empresario es una inversión?**

a) Si b) no

**3.6 ¿considera usted que la capacitación de su personal es relevante para su empresa?**

a) Si b) no

**3.7 ¿En qué temas se capacitaron sus trabajadores?**

a) gestión empresarial b) gestión financiera c) manejo eficiente de microcrédito  
d) prestación de mejor servicio al cliente e) otros

**3.8 ¿mejoro económicamente con el crédito financiero?**

a) Si b) no

#### **IV.- DE LA EMPRESA AGRICOLA**

##### **4.1 ¿Cuál es su objetivo de su empresa?**

Maximizar ganancias (x) generar ingresos para la familia ( ) brindar empleo a la familia ( ) otros ( ).

##### **4.2 La empresa ha cumplido con los objetivos a corto y mediano plazo?**

Excelente ( ) muy bien ( ) bien (x) mediocre ( ) pobre ( )

##### **4.3 En el año 2012 ha utilizado la lluvia de ideas?**

Si (x) no ( )

##### **4.4 ¿Qué área ha desarrollado más en su tiempo gerencial?**

Logística ( ) finanzas y contabilidad (x) sistemas computacionales ( ) servicios ( ) otros ( ).

<b>AUTORES</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>La empresa Agrosavet S.R.L</b>	Luego de haber tenido una entrevista a la empresa Agrosavet S.R.L y haberle aplicado un cuestionario, comunico que en la actualidad ellos si solicitan financiamiento a algunas entidades financieras bancarias, de quienes si obtienen resultados positivos pero no siempre y no están fáciles por los diversos requisitos y cuando no es así optan por recurrir a otros entes.

Fuente: Elaboración propia en base a entrevista y cuestionario aplicado a la empresa Agrosavet S.R.L.

**4.1.3 Resultado respecto al objetivo específico N° 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de la Micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Agrosavet S.R.L.- Casma 2015.

<b>ASPECTO DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADO OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>	<b>RESULTADO OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Forma de financiamiento</b>	Según, <b>zorrilla J. (2006)</b> . Quien manifiesta el financiamiento es obtenido de recursos externos.	Financia sus actividades con recursos externos.	<b>COINCIDEN</b>
<b>Dificultades para acceder al financiamiento</b>	Según, <b>Velasco, A. (2006)</b> . Quien describe sobre las altas tasas, garantías como obstáculos para acceder al financiamiento.	Indicó que en ningún momento tuvo problemas u obstáculos para acceder al crédito.	<b>NO COINCIDEN</b>
<b>Nombre de la institución a la que acuden</b>	Según, <b>Amorós, E. (2007)</b> . Mayormente entidades no bancarias como: CMAC, EDIFYCAR, MI BANCO, ETC.	Banco Continental Línea de firma de los productos.	<b>NO COINCIDEN</b>
<b>En que invirtió el crédito solicitado</b>	Según, <b>Granato R. (2007)</b> . Quien concluye que la oferta de crédito para ellas se caracteriza por altas	Fue invertido en capital de trabajo, compra de activo fijo y otros- especificar.	<b>NO COINCIDEN</b>

	tasas y plazos cortos.		
<b>Financiamiento mejoró la rentabilidad.</b>	Según, <b>Gonzales, R. (2009)</b> . Quien establece que el financiamiento limita el crecimiento y capacidad de las empresas.	El crédito que recibió si mejoro la rentabilidad de su empresa en este caso a la empresa Agrosavet.	<b>COINCIDEN</b>

## 4.2 ANALISIS DE RESULTADOS.

### 4.2.1 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO N° 1.

Mucho de los autores quienes escriben sobre el financiamiento en el Perú nos mencionan la existencia de diversas dificultades para tener acceso al crédito, ya sea por las altas tasas de interés, los plazos cortos y exigencia elevada de garantías, quizás esto pasa debido a la morosidad del sector Pymes (dentro de ellas podemos decir la empresa Agrosavet); También nos escriben sobre una estrategia que consta de tender una red en las empresas con el fin de ampliar el financiamiento y llevar manualmente sus contabilizaciones. La importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las Mypes. Tiene las siguientes conclusiones:

- El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPE.
- En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e

internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos. Según los autores: Granato, R. (2007) y Gonzales, R. (2009). Por lo tanto se puede inferir que los trabajos de investigación de los autores citados solo se dedican a describir aspectos relacionados con los que establece la teoría del financiamiento y no demuestran estadísticamente la relación entre el financiamiento y al gestión empresarial.

#### **4.2.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO N° 2**

Podemos decir que la empresa Agrosavet al estudiar si recurre al crédito, no en un 100% pero es una manera de ayudar a lograr sus objetivos y metas trazados ya sea a corto, mediano o largo plazo.

Del mismo modo el 100% de la encuesta realizada manifiesta que el financiamiento que obtienen es invertido en sus propios negocios. Este resultado obtenido está referido a que todos los préstamos que se obtienen manejan bien controlados por un sistema operativo vigente, que logra que la empresa tenga un control drástico de su financiamiento.

#### **4.2.3 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO N° 3**

Al realizar el análisis comparativo se pudo observar se coincide en la investigación documental hecha a nivel Nacional y regional, ósea de la poca importancia que dan las entidades del sector financiero como por ejemplo micro y pequeñas empresas del Perú. Obteniendo como resultado. Donde coinciden Según Velasco, A. (2006), Zorrilla J.

(2006) y Amorós, E. (2007) en que el financiamiento es obtenido de recursos externos y Según Gonzales R. (2009), establecen que los créditos obtenidos si mejora la rentabilidad de las empresas. Luego de esto también se obtuvo el resultado de la encuesta aplicada donde no coinciden con los autores, estos aspectos son: que la empresa recurre a entidades bancarias y que el plazo del crédito solicitado fue a largo plazo.

Gran parte de las empresas agrícolas de nuestro país, es efectuado y ejecutado el financiamiento de otras entidades, así mismo las empresas en su estudio van por optar los créditos para ellas se caracteriza por altas tasas, plazos cortos y exigencias, Según los autores: Granato, R. (2007), zorrilla J. (2006).

## **V. CONCLUSIONES.**

### **5.1 Respecto al objetivo específico N° 01.**

- En base a las investigaciones realizadas en el Perú, para la elaboración del presente trabajo se concluye que el desarrollo del país está ligado al desarrollo de las Mypes ya que estas generan el mayor porcentaje del PBI así como también generan mayor porcentaje de empleo a comparación de las grandes empresas.
- La mayoría de los autores revisados coinciden en que el financiamiento es una manera de apoyar para mejorar la gestión de las empresas, ampliar sus negocios en general y de las empresas privadas en particular.

## **5.2 Respecto al objetivo específico N° 02.**

- Según la encuesta realizada al caso de estudio, de las 20 preguntas efectuadas, respuestas han sido afirmativas el 55% y el resto 45 % han sido negativas; por lo tanto, se puede inferir que la Empresa “AGROSAVET S.R.L Casma” utiliza mayormente el financiamiento propio y de entidades financieras casi no tanto, que en buena manera ayuda a cumplir con los objetivos de la empresa y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en su localidad y porque no decir en provincia de Casma, el financiamiento de la entidad financiera que recurre dicha empresa paga una tasa de intereses poco pero a su vez tuvo rapidez en el otorgamiento de crédito. Sin embargo, este financiamiento ha permitido a aumentar sus ingresos y desarrolló en la empresa estudiada.

## **5.3 Respecto al objetivo específico N° 03.**

- Al realizar la comparación entre el objetivo específico N° 01 y con el N° 02, llegamos en conclusión:

De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que la empresa AGROSAVET S.R.L de Casma, Mayormente cuentan con financiamiento propio y de entidades financieras (cajas municipales) casi no opta tanto préstamo, lo cual les da mayor facilidad y rapidez al momento de obtener el crédito financiero ya que con eso la empresa sometida tuvo más ingresos y así ofrecer productos de buena calidad hacia sus consumidores.

El financiamiento como mecanismo para llevar a una empresa ya que permite promover el crecimiento la coordinación e integración de sus operaciones

internas salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo parámetros para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar.

#### **5.4 Conclusión General:**

- De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera que la empresa en estudio “AGROSAVET S.R.L”, cuenta con financiamiento propio y provenientes de la entidad financiera (cajas municipales de ahorro y crédito), a los micro y pequeñas empresarios les permite invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado.
- Finalmente, se recomienda a los responsables de las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán opciones de financiamiento, lo cual es una decisión sería que debe tomarse con tiempo, a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para así no poner en riesgo nuestra empresa y que nuestro negocio prospere económicamente a largo plazo.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. Referencia Bibliográficas

(1)Acosta, T. (2007). Recursos y relaciones humanas en la empresa. Editorial Esic.Madrid.

(2)Amorós, E. (2007). Determinantes del microcrédito y perfil de los microempresarios urbanos en las ciudades de Chiclayo y Trujillo. Perú: CIES. Disponible en:

<http://www.cies.org.pe/files/documents/investigaciones/pobreza/determinantes-del-microcredito-y-perfil-de-los-microempresarios-urbanos-en-las-ciudades-de-chiclayo-y-trujillo-peru.pdf>

(3)Bazán, J. (2008). La demanda de crédito en las mypes industriales de la provincia de Leoncio Prado. Recuperado desde: <http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypes industriales/ crédito mypes - industriales.shtml>.

(4)Chacaltana, J. (2005). Capacitación laboral proporcionada por las empresas. Recuperado desde:<http://www.consorcio.org/CIES/html/pdfs/pm0324.pdf>

(5)Club planeta. Fuentes de financiamiento (2011).Recuperado desde: [http://www.trabajo.com.mx/fuentes\\_de\\_financiamiento.htm](http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm).

(6)Definición. Financiamiento. [Citada 2011 Oct. 13]. Disponible en:<http://www.definicion.org/financiamiento>.

- (7) Echevarría, S. (2006) Alternativas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas (Pymes) Mexicanas. México: Universidad Autónoma de Tamaulipas; 2007. [Citado el 18 de septiembre 2012]. Recuperado de: <http://www.eumed.net/eve/resum/07-enero/aes.htm>.
- (8)Gilberto, J. (2009). Análisis y propuestas para la formalización del micro y pequeñas Empresas. Recuperado desde: [http://www.monografias.com/trabajos41/formalizacion\\_pymes/formalizacion\\_pymes\\_2.Shtml](http://www.monografias.com/trabajos41/formalizacion_pymes/formalizacion_pymes_2.Shtml)
- (9)Granato, R. B. (2007). Las mypes y el acceso al crédito. *Clarín para Pymes y Comercio*, 455-456.
- (10)Lezama, L. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad d las mypes del sector comercio. Chimbote. Obtenido de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>
- (11)Loayza, E. (2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro actividad de impresión gráfica del distrito de Chimbote, periodo 2010 -2011. Casma. Obtenido de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024839>
- (12)Mc, B. (2009). Finanzas y Financiamiento. Lima: Nathan Associates.
- (13)Nuñez, E. (s.f.). *¿Qué es una PyMe? Financiamiento para PYMES*. Obtenido de <http://www.fundapymes.com/blog/que-es-una-pyme-financiamiento-parapymes/comment-page-1/#comments>.
- (14)Pérez, L. y Campillo, F. (2011). Financiamiento. Recuperado desde:

<http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>

(15) Ramos E. (2006), Creación de oportunidades económicas para micro y pequeñas empresas en América Latina y el Caribe. Nuevas tendencias en el acceso a recursos.

(16) Sánchez D. (2012). Región Ancash. Promoción y formalización para la competitividad y desarrollo del micro y pequeñas empresas de Ancash – Huaraz 2006. [Citado el 14 de setiembre del 2012]. Disponible desde: <http://www.myperu.gob/pedoc/coremypereg/ancashplanregional/ancash.pdf>.

(17) Santos, J. (2001). Las MYPEs en los países emergentes y su incidencia en el desarrollo Empresarial nacional. Recuperado desde: <http://www.congreso.gob.pe/congresista/2001/sjaimes/documentos/audiencias/conAsan/PEQUENAEMPRESA-2.pdf>

(18) SUNAT. (12 de octubre de 2011). Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Ley de promoción de la Competitividad y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO N° 007-2008-TR. Obtenido de Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Ley de promoción de la Competitividad y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO N° 007-2008-TR: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normasLegales.html>.

(19) Tantas, L. O. (2010). Principales características del financiamiento, capacitación y competitividad de las MYPEs del Perú. <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/1/162855/16285520140630061229.pdf>

(20)Vargas, M. (2005). El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana. Tesis UNMSM. UPGFCA; Lima.

(21)Venegas C. (2007), Según su estudio sobre las PYMES y recursos humanos. Venezuela.

(22)Vela, L. (2007). Caracterización del micro y pequeñas empresas (MYPEs) en el Perú y desempeño del micro finanzas. Extraído el 24 enero, 2013, de [http://www.sipromicro.org/fileadmin/pdfs\\_biblioteca\\_SIPROMICRO/001484.pdf](http://www.sipromicro.org/fileadmin/pdfs_biblioteca_SIPROMICRO/001484.pdf)

(23)Velasco A. (2006). Los datos del sistema financiero en el desarrollo de las Mypes en el Perú. En micro finanzas en el Perú. Reporte financiero de instituciones financieras.

(24)Zapata, L. (2006). Generación y transferencia de conocimiento en pequeñas empresas: estudio de casos en el sector de las tecnologías de la información.

Barcelona. Obtenido de

<http://web.b.ebscohost.com/abstract?direct=true&profile=ehost&scope=site&authType=crawler&jrnl=07170653&AN=27248654&h=e15uslINNRIWPL05iF7x4XQdYobKVvVvSWFPhoBMzYoCVBZxBmdomuf%2f%2f9uvzpmqi%2bSHcI18W2DieSL6oVJpg%3d%3d&crl=c>

## 6.2. ANEXO

### 6.2.1. Matriz de consistencia en la investigación.

TITULO DE LA INVESTIGACION	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	METODOLOGIA	RESULTADOS
<p>Caracterización del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del Perú: caso Agrosavet S.R.L- Casma 2015.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento, de la micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Agrosavet S.R.L- Casma 2015?</p>	<p>Describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Agrosavet S.R.L- Casma 2015.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de la Micro y Pequeñas empresas del Perú.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa Agrosavet S.R.L. Casma 2015.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de la Micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Agrosavet S.R.L. Casma 2015.</li> </ol>	<p>Investigación de tipo no experimental descriptiva de caso, bibliográfica documental</p> <p><b>Técnica:</b> -Revisión bibliográfica -Entrevista</p> <p><b>Instrumentos:</b> -Fichas bibliográficas -Cuestionario</p>	

### 6.2.2. ANEXO 2: Fichas bibliográficas.

Gonzales, R. (2009). Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las Mypes.

#### Resumen

**Gonzales, R. (2009).** En su Tesis Titulado: "**Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las Mypes**". Tiene las siguientes conclusiones:

- El financiamiento informal está acompañado de las altas tasas de interés, así como de duras condiciones crediticias, las cuales limitan el crecimiento y capacidad de desarrollo de las MYPE.

- En el Perú se carece de una cultura crediticia lo que trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones cada vez mayores y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales, sumándose a ello la casi absoluta ausencia de la tecnología y los escasos conocimientos para la aplicación de los mismos.

Lozano, T. (2011). Análisis Económico de las barreras de entrada al mercado crediticio en los comerciantes del mercado de la unión.

#### **Resumen**

**Lozano, T. (2011)** En su tesis titulada: ANALISIS ECONOMICO DE LAS BARRERAS DE ENTRADA AL MERCADO CREDITICIO EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO DE LA UNION, concluye lo siguiente: Existe un gran número de comerciantes que actualmente tiene deudas, su principal fuente de financiamiento son los prestamistas informales dado que le es más fácil y rápido obtener un crédito sin importarles las altas tasas de interés a las que están sujetos dichos créditos, en segundo motivo por el cual prestan de estas fuentes es porque no son sujetas de crédito dado que están mal calificadas en las centrales de Riesgo es decir por tener antecedentes crediticios negativos.

Echavarría, S. (2006). Alternativas de Financiamiento para el Micro y Pequeñas empresas (mypes).

#### **Resumen**

**Echavarría, S. (2006).** . En su investigación financiera ha logrado analizar un sólido y eficiente tasas de crecimiento económico adecuadas y sostenidas. En México, a partir del año 2000, alrededor de dos terceras partes de la inversión total se financió a través de fuentes alternativas, entre las que destacan: créditos de proveedores y clientes, reinversión de utilidades y préstamos de la oficina matriz.

En tal sentido, llegando al conclusión de la investigación es de dar a conocer las diferentes fuentes de financiamiento que existen en el país, así como las alternativas que ofrecen las Instituciones Bancarias y las organizaciones auxiliares de crédito del sistema financiero Mexicano (SFM) a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) .

### 6.2.3. ANEXO 3: CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

#### **CUESTIONARIO**

La presente entrevista tiene como finalidad que tanto conocen las diversas fuentes de financiamiento sobre el sector micro empresarial del distrito de Casma al que se dirigen, mediante preguntas precisas que se aplicara sobre los representantes de dichas fuentes. Se les pide por favor que respondan con toda sinceridad, para obtener una información con mayor sustento, ya que servirá como un eje de comparación entre la información recopilada de las Mypes como por la experiencia de dichas fuentes. Sus respuestas anónimas se guardarán con absoluta confidencialidad y solo servirán fines académicos y de investigación.

Encuestador (a): **Jaime López Carbajal** fecha: 26/10/15

#### **I.DATOS GENERALES.**

##### **1.1 Edad del representante legal de la empresa:**

Menos de 40 ( ) 41 a más años (x)

##### **1.2. Sexo:**

a) Masculino      b) femenino

**1.3. Grado de instrucción:**

a) Ninguno b) primaria c) secundaria d) superior universitaria

**1.4. ¿cuál es su profesión**

Ingeniero ( ) contador público ( ) profesor ( ) abogado ( ) Lic. Administración  
( ) economista ( ) otros (x)

**II.DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACION DEL MICROEMPRESARIO**

Del financiamiento.

**2.1 ¿cuál fue el monto del microcrédito financiero que obtuvo en los dos últimos años?**

2013..... 2014 Especificar

**2.2 ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el microcrédito financiero?**

a) banca comercial

Indica institución. **LINEAS DE FIRMAS DE LOS PRODUCTOS**

b) banca no comercial.

Indica institución.....

**2.3 ¿En promedio ¿cuantas veces al año solicito un microcrédito financiero?**

2012..... Veces 2013.....2 veces.

**2.4 ¿En que fue invertido el crédito financiero que Ud. Obtuvo?**

a) capital de trabajo.....%



**3.1 ¿Hace cuánto tiempo se dedica a esta actividad agrícola?**

- a) 01 año      b) 02 años      c) 03 años      **d) más de 03 años**

**3.2 ¿Cuántos trabajadores laboran en la empresa?**

- Menos de 10 (**x**)      más de 10 ( )

**3.3 El personal de su empresa ¿ha recibido algún tipo de capacitación?**

Si.....no

Si la respuesta es sí, indique la cantidad de cursos.

- a)1 curso    b) 2 cursos    c) 3 cursos    **d) más de 3 cursos**

**3.4 ¿En qué años recibió más capacitaciones?**

- a) 2006.....      b) 2009.....      **C) 2011**

**3.5 ¿considera usted que la capacitación como empresario es una inversión?**

- a) Si      b) no

**3.6 ¿considera usted que la capacitación de su personal es relevante para su empresa?**

- a) Si      b) no

**3.7 ¿En qué temas se capacitaron sus trabajadores?**

- a) gestión empresarial    b) gestión financiera    c) manejo eficiente de microcrédito  
**d) prestación de mejor servicio al cliente    e) otros**

**3.8 ¿mejoro económicamente con el crédito financiero?**

a) Si      b) no

**IV.DE LA EMPRESA AGRICOLA**

**4.1 ¿cuál es su objetivo de su empresa?**

Maximizar ganancias (x)    generar ingresos para la familia ( )    brindar empleo a la familia ( )    otros ( ).

**4.2 la empresa ha cumplido con los objetivos a corto y mediano plazo?**

Excelente ( )    muy bien ( )    bien (x)    mediocre ( )    pobre ( )

**4.3 en el año 2012 ha utilizado la lluvia de ideas?**

Si (x)    no ( )

**4.4 ¿qué área ha desarrollado más en su tiempo gerencial?**

Logística ( )    finanzas y contabilidad (x)    sistemas computacionales ( )    servicios ( )    otros ( ).

**AGROSAVET S.R.L**

**RECIBIDO**

**LUIS ORMEÑO**

**26 /10/15**