

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
UNIDAD DE POSGRADO

**EL FINANCIAMIENTO DE LAS EDPYMES Y LA
GESTIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN
EL PERÚ, PERIODO 2019 - 2021**

**PRESENTADA POR
CHRISTIAN ARNALDO PONCE ANGLAS**

**ASESOR
VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

**TESIS
PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE DOCTOR EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
ECONOMÍA DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS Y
EMPREDIMIENTO**

LIMA – PERÚ

2022



CC BY

Reconocimiento

El autor permite a otros distribuir y transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra, incluso con fines comerciales, siempre que sea reconocida la autoría de la creación original

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
UNIDAD DE POSGRADO**

**EL FINANCIAMIENTO DE LAS EDPYMES Y LA GESTIÓN DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN EL PERÚ, PERIODO
2019 - 2021**

PRESENTADO POR:

CHRISTIAN ARNALDO PONCE ANGLAS

ASESOR:

Dr. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

TESIS

**PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE DOCTOR EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

**ECONOMÍA DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS Y
EMPRENDIMIENTO**

LIMA – PERU

2022

**EL FINANCIAMIENTO DE LAS EDPYMES Y LA GESTIÓN DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN EL PERÚ, PERIODO
2019 - 2021**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

Dr. Virgilio Wilfredo Rodas Serrano

MIEMBROS DEL JURADO:

PRESIDENTE:

Dr. Juan Amadeo Alva Gómez

SECRETARIO:

Dr. Cristian Alberto Yong Castañeda

MIEMBRO DE JURADO:

Dr. Alonso Rojas Mendoza

MIEMBRO DEL JURADO:

Dr. Ciro Riquelme Medina Velarde

MIEMBRO DEL JURADO:

Dr. José Antonio Paredes Soldevilla

DEDICATORIA

“A Dios por guiarme por el camino de la superación; a mis padres por su valioso apoyo a fin de lograr mis objetivos profesionales y a mi familia por su invaluable ayuda y comprensión durante mis estudios”.

El Autor.

AGRADECIMIENTO

“A las autoridades de la Universidad, por haberme facilitado alcanzar el grado de Doctor; a los docentes mi agradecimiento por sus enseñanzas y orientaciones dadas en las diferentes asignaturas, y a mis compañeros mi gratitud por su invaluable apoyo”.

El Autor.

ÍNDICE

Portada	i
Título	ii
Asesor y Miembros del Jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
ÍNDICE	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
RESUMO	ix
INTRODUCCIÓN	x

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

	Nº de Pág.
1.1 Descripción de la realidad problemática	01
Delimitaciones en la investigación	03
1.2 Formulación del Problema	04
1.2.1 Problema General	04
1.2.2 Problemas Específicos	04
1.3 Objetivos de la Investigación	05
1.3.1 Objetivo General	05
1.3.2 Objetivos Específicos	05
1.4 Justificación de la Investigación	06
1.4.1 Importancia	06
1.4.2 Viabilidad de la investigación	06
1.5 Limitaciones	06

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación	07
--------------------------------------	----

2.1.1	Universidades nacionales	07
2.1.2	Universidades internacionales	09
2.2	Marco histórico	11
2.3	Bases teóricas	12
2.3.1	Financiamiento de las EDPYMES	12
2.3.2	Gestión	32
2.4	Definiciones de términos básicos	46
	Glosario de términos	46

**CAPÍTULO III:
HIPÓTESIS Y VARIABLES**

3.1	Hipótesis General	49
3.2	Hipótesis Específicas	49
3.3	Operacionalización de variables	50
3.3.1	Variable independiente	50
3.3.2	Variable dependiente	50

**CAPÍTULO IV:
METODOLOGÍA**

4.1	Diseño Metodológico	52
4.1.1	Tipo de investigación	52
4.1.2	Nivel de investigación	52
4.1.3	Método	52
4.1.4	Diseño	52
4.2	Población y Muestra	53
4.2.1	Población	53
4.2.2	Muestra	53
4.3	Técnicas de Recolección de Datos	55
4.3.1	Técnicas	55
4.3.2	Instrumentos	55
4.4	Técnicas para el procesamiento de la información	55
4.5	Aspectos Éticos	55

**CAPÍTULO V:
RESULTADOS**

5.1	Interpretación de Resultados	56
-----	------------------------------	----

5.2	Contrastación de Hipótesis	86
-----	----------------------------	----

CAPÍTULO VI:

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1	Discusión	95
6.2	Conclusiones	101
6.3	Recomendaciones	103

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias bibliográficas

Referencias electrónicas

ANEXOS

Anexo N° 1: Matriz de consistencia.

Anexo N° 2: Encuesta.

Anexo N° 3: Ficha de validación.

ÍNDICE DE TABLAS

T.	Título	N°
1	¿Considera Usted coherente la evaluación crediticia de las EDPYMES a las micro y pequeñas empresas?	56
2	¿Cree que las EDPYMES tienen la solvencia económica para llevar a cabo los financiamientos a este sector empresarial?	59
3	¿Existe dinamismo en las operaciones que efectúan las EDPYMES?	61
4	¿Es necesario que las EDPYMES tomen en cuenta el tiempo de financiamiento que se otorga a las Mypes?	63
5	¿Para Usted las EDPYMES tienen cobertura en las operaciones que llevan a cabo?	65
6	¿En su opinión las EDPYMES verifican la capacidad y solvencia de las Mypes en cuanto a la devolución de los préstamos?	67
7	¿Es coherente el financiamiento otorgado a nivel de las EDPYMES?	69
8	¿Considera que las Mypes con el financiamiento que han recibido cumplen con las metas y objetivos de la empresa?	71
9	¿Cumplen las Mypes con las políticas de trabajo?	73
10	¿Cree que las Mypes aseguran que las actividades sean consistentes y congruentes con lo planificado?	75
11	¿En su opinión estas empresas logran la misión y visión organizacional?	77
12	¿Para Usted en las Mypes existe eficiencia y eficacia como empresa?	79
13	¿Considera que las Mypes vienen logrando resultados a nivel empresarial?	81
14	¿Considera Usted coherente la gestión que llevan a cabo las Mypes en el Perú, periodo 2019-2021?	83

ÍNDICE DE FIGURAS

Figuras	Título	N°
1	Evaluación crediticia de las EDPYMES a las micro y pequeñas empresas.	58
2	Las EDPYMES tienen la solvencia económica para llevar a cabo los financiamientos a este sector empresarial.	60
3	Dinamismo en las operaciones que efectúan las EDPYMES.	62
4	EDPYMES toman en cuenta el tiempo de financiamiento que se otorga a las Mypes.	64
5	Las EDPYMES tienen cobertura en las operaciones que llevan a cabo.	66
6	Las EDPYMES verifican la capacidad y solvencia de las Mypes en cuanto a la devolución de los préstamos.	68
7	Financiamiento otorgado a nivel de las EDPYMES.	70
8	Las Mypes con el financiamiento que han recibido cumplen con las metas y objetivos de la empresa.	72
9	Las Mypes cumplen con las políticas de trabajo.	74
10	Las Mypes aseguran que las actividades sean consistentes y congruentes con lo planificado.	76
11	Estas empresas logran la misión y visión organizacional.	78
12	Existe eficiencia y eficacia como empresa.	80
13	Las Mypes vienen logrando resultados a nivel empresarial.	82
14	Gestión que llevan a cabo las Mypes en el Perú, son coherentes.	84

RESUMEN

La “Superintendencia de Banca y Seguros del Perú” (SBS) expresa en la Resolución N°847-94 que las Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES), tienen por objeto “otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones”. Las EDPYMES surgieron para promover la conversión de Organizaciones no Gubernamentales (ONG) en entidades reguladas. El objetivo de la investigación fue: “Establecer si el financiamiento de las EDPYMES, incide en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021”.

La presente tesis se realizó a nivel de: “Micro y pequeñas empresas en el Perú” y se tomó como muestra: “384 Gerentes y/o Administradores”; también se utilizó como técnica: “La encuesta”. Su instrumento: “El cuestionario”, el estudio fue de enfoque: “Cuantitativa” por la forma como fue desarrollada. El tipo: “Explicativo”, Nivel: “Aplicativo”.

En conclusión, el financiamiento de las EDPYMES, incide directamente en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021.

Palabras clave: Financiamiento de las EDPYMES, Gestión, crédito solicitado, devolución de prestamos y políticas de trabajo.

ABSTRACT

The Superintendence of Banking and Insurance of Peru (SBS) expresses in Resolution No. 847-94 that the Small and Micro Enterprise Development Company (EDPYMES) have the purpose of granting financing to natural and legal persons that develop activities classified as small and microenterprise, using their own capital and the resources that come from donations. The EDPYMES emerged to promote the conversion of Non-Governmental Organizations (NGOs) into regulated entities. The objective of the research was: "Determine if the financing of the EDPYMES, affects the management of micro and small companies in Peru, period 2019 - 2021".

Regarding the development of the research, it was carried out in the population at the level of: "Micro and small companies in Peru" and the following was taken as a sample: "384 Managers and/or Administrators"; It was also used as a technique: "The survey". Its instrument: "The questionnaire", the study was focused: "Quantitative" because of the way it was developed. The type: "Explanatory", Level: "Application".

In conclusion, it has been determined that the value $X^2 = 87.675$ greater than 3.8416 and $p = 0.000 < 0.05$, allows H_0 to be rejected. Consequently, the financing of the EDPYMES directly affects the management of micro and small businesses in Peru, period 2019 - 2021.

Keywords: Financing of EDPYMES, Management, requested credit, repayment of loans and work policies.

RESUMO

A Superintendência de Bancos e Seguros do Peru (SBS) expressa na Resolução nº 847-94 que a Empresa de Desenvolvimento de Pequenas e Microempresas (EDPYMES) tem por finalidade conceder financiamento a pessoas físicas e jurídicas que desenvolvam atividades classificadas como pequenas e microempresas, utilizando capital próprio e recursos provenientes de doações. A EDPYMES surgiu para promover a conversão de Organizações Não Governamentais (ONGs) em entidades reguladas. O objetivo da pesquisa foi: "Determinar se o financiamento do EDPYMES afeta a gestão de micro e pequenas empresas no Peru, período 2019 - 2021".

Quanto ao desenvolvimento da pesquisa, foi realizada na população ao nível de: "Micro e pequenas empresas no Peru" e tomou-se como amostra: "384 Gestores e/ou Administradores"; Também foi utilizada como técnica: "A pesquisa". Seu instrumento: "O questionário", o foco do estudo foi: "Quantitativo" devido à forma como foi desenvolvido. O tipo: "Explicativo", Nível: "Aplicativo".

Em conclusão, determinou-se que o valor $X^2 = 87,675$ maior que $3,8416$ e $p=0,000 < 0,05$ permite rejeitar H_0 . Consequentemente, o financiamento do EDPYMES afeta diretamente a gestão de micro e pequenas empresas no Peru, período 2019 - 2021.

Palavras-chave: Financiamento da EDPYMES, Gestão, Crédito solicitado, Reembolso de Empréstimos e Políticas de Trabalho.

INTRODUCCIÓN

Al respecto, podemos señalar que “la gestión empresarial es una habilidad que se adquiere con el tiempo, a través de la experiencia y la dedicación constante por aprender sobre la industria en la que se desarrolla el negocio”. Es así que “la buena gestión se sustenta en excelentes relaciones con los interesados en el negocio, manteniendo vínculos de cordialidad, beneficios de exclusividad con socios, inversionistas y colaboradores”. La investigación tiene como título: ***“EL FINANCIAMIENTO DE LAS EDPYMES Y LA GESTIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN EL PERÚ, PERIODO 2019 – 2021”***.

La cual se constituye en cinco capítulos: “Planteamiento del Problema; Marco Teórico; Metodología; Análisis e Interpretación de Resultados; Discusión, Conclusiones y Recomendaciones; Bibliografía así como los Anexos respectivos”.

Capítulo I: Planteamiento del Problema, “abarcó desde la descripción de la realidad problemática con sus delimitaciones, formulación del problema, objetivos, justificación e importancia; limitaciones y viabilidad”.

Capítulo II: Marco Teórico, comprendió desde los antecedentes, marco histórico, teórico con sus respectivas variables: “Financiamiento de las EDPYMES y Gestión de las micro y pequeñas empresas”; “las cuales se desarrollaron con apoyo de material procedente de autores, especialistas, etc. También son de interés dado que permitió clarificar desde el punto de vista teórico conceptual”; definiciones conceptuales con su glosario de términos; culminando con la formulación de las hipótesis.

Capítulo III: Hipótesis y Variables, “estuvo comprendida por las hipótesis principal y secundarias, terminando este punto con la operacionalización de las variables independiente y dependiente”.

Capítulo IV: Metodología, “estuvo compuesto por el diseño; población y muestra donde se trabajó con las Micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 - 2021; técnicas de recolección de datos, procesamiento de datos y aspectos éticos”.

Capítulo V: Resultados, “comprendió desde la técnica del cuestionario con preguntas cerradas, con las cuales se realizó la parte estadística y gráfica; también se interpretó pregunta por pregunta, facilitando una mayor comprensión, culminando con la contrastación de hipótesis”.

Capítulo VI: Discusión, Conclusiones y Recomendaciones, “se analizó la parte teórico conceptual y normatividad existente relacionada con las variables, las conclusiones se obtuvieron de la formulación de las hipótesis y con relación a las recomendaciones se consideran como factibles”.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

Cuando un empresario inicia sus operaciones por primera vez, tiene muchas dificultades como es el de no tener suficiente capital para realizar diversas inversiones en adquisición de maquinaria, materia prima, entre otros, es ahí entonces que estos empresarios deciden recurrir en búsqueda de financiamiento a bancos o Edpymes del sistema financiero.

En estas situaciones el empresario sabe que tiene que cumplir cierta medida rigurosas de seguridad que los bancos o las Edpymes les solicitan para poder otorgarle el crédito solicitado el cual es que la empresa tenga mas de un año de funcionamiento, el pago oportuno de sus impuesto, entre otros requisitos más, dependerá mucho de la presentación de estos documentos para la determinación de la tasa de interés, que en algunos casos resulta ser mas cara que la otra.

Los empresarios una vez que cumplan con las condiciones que se le exige para que se le otorgue el financiamiento, tendrán que elegir entre: El Crédito hipotecario, Crédito de capital de trabajo, Leasing financiero, tarjeta de crédito, entre otros productos financieros que el sistema ofrece, dependera la elección que el empresario tome para que se decida la tasa de interes que pagara al banco o a La Edpyme.

La mayoría de los empresarios que recién comienzan sus actividades económicas en su mayoría de veces deciden recurrir a las Edpymes, debido a que son menos rigurosas para la obtención de sus créditos, pero la desventaja de acudir a estas instituciones es el alto costo que le ponen a sus tasas de interes, punto muy desventajoso que tienen que asumir los microempresarios, ya que se observa hoy en día que existe un alto inicide de incobrabilidad de créditos concedidos a las microempresas por para de esta Edpymes.

Las finanzas en una empresa tienen un papel importante para la buena administración de las empresas, ya que te proporciona herramientas valiosas para saber si el negocio esta generando rentabilidad o pérdida, proyectarte al corto, mediano y largo plazo. Recordemos que el objetivo de todo empresario es maximizar el valor de la empresa y sobre todo si hablamos de un microempresario, la importancia que tienen las finanzas para la correcta y efectiva toma de desiciones, claro esta que en esta de desiciones tienen que considerar los stakeholders, como son los inversores, consumidores, empleados, acreedores, poderes públicos y sociedad en general

Hoy en día sabemos que no existe una entidad netamente constituida por El Estado que otorgue préstamos a los microempresarios con bajos intereses, y esto causa que la gran mayoría de la Mypes sean propensas a ser liquidadas, recordaremos que hoy en día ya no existen barreras comerciales con la

globalización de la economía, es decir se puede producir y vender en cualquier parte del mundo, debido al libre mercado que se tiene en precios y volúmenes, pero si una Mype no tiene el capital suficiente para hacer frente a estos retos económicos, no lo podrá realizar ni mucho menos maximizar el valor de su pequeña empresa.

Las empresas sean micro o pequeñas empresas siempre tienen que estar marcadas por la relación entre los dueños de la empresa y los trabajadores, quienes en su mayoría de veces son contratados de manera informal, y por esto y muchas cosas mas existe en estas Pymes una alta informalidad laboral, tributaria y a veces financiera, pero en mi opinión personal digo que la ética en la gestión empresarial siempre debe ser un compromiso principal.

La gestión en la buena administración del efectivo obtenido por parte de las EDPYMES, juega un papel bastante importante en el microempresario para alcanzar su objetivo, tanto a corto plazo como a largo plazo, pero ante la falta de buena gestión, tendríamos problemas de endeudamientos con terceros y no se lograría cumplir con los objetivos trazados.

DELIMITACIONES EN LA INVESTIGACIÓN

Delimitación espacial

“La investigación se llevó a cabo a nivel de las EDPYMES en el Perú”.

Delimitación temporal

“El período en el cual se realizó la investigación comprendió los años 2019 - 2021”.

Delimitación social

“Las técnicas destinadas al recojo de información, se aplicaron los Gerentes de las EDPYMES”.

Delimitación conceptual

• **Financiamiento de las edpymes.** “Tadicionalmente las pymes obtienen financiamiento del sector bancario o microfinanciero por medio de los créditos”. “Por ejemplo, en muchos países, las mujeres tienen menos confianza que los hombres en cuanto a obtener el financiamiento que necesitan para iniciar o hacer crecer un negocio”. (Elaboración propia)

• **Gestión de empresas.** “Conjunto de actividades empresarial que realiza una persona especializada. Además debe tener la capacidad de poder organizar, controlar y dirigir un grupo de personas. A fin de conseguir los objetivos que se ha planteado la organización a principios de año”. (Elaboración propia)

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 Problema General

¿En qué medida el financiamiento de las EDPYMES, incide en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021?

1.2.2 Problemas Específicos

a. ¿Cómo la evaluación del crédito solicitado, incide en el cumplimiento de las políticas de trabajo de las Mypes?

- b.** ¿De qué manera la solvencia económica de las EDPYMES, incide en el cumplimiento de las metas y objetivos de las Mypes?
- c.** ¿En qué medida el dinamismo en las operaciones de las EDPYMES, asegura que las actividades de las Mypes, sean consistentes y congruentes con lo planificado en este sector?
- d.** ¿En qué medida el tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes, incide en el logro de la misión y visión organizacional?
- e.** ¿De qué manera la demostración de la cobertura en las operaciones de las EDPYMES, incide en la eficiencia y eficacia de las Mypes?
- f.** ¿De qué manera la verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes para la devolución de los préstamos, incide en el logro de los resultados de estas organizaciones?

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Objetivo General

Establecer si el financiamiento de las EDPYMES, incide en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021.

1.3.2 Objetivos Específicos

- a.** Establecer si la evaluación del crédito solicitado, incide en el cumplimiento de las políticas de trabajo de las Mypes.
- b.** Precisar si la solvencia económica de las EDPYMES, incide en el cumplimiento de las metas y objetivos de las Mypes.
- c.** Demostrar si el dinamismo en las operaciones de las EDPYMES, asegura que las actividades de las Mypes, sean consistentes y congruentes con lo planificado en este sector.

- d. Establecer si el tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes, incide en el logro de la misión y visión organizacional.
- e. Precisar si la demostración de la cobertura en las operaciones de las EDPYMES, incide en la eficiencia y eficacia de las Mypes.
- f. Establecer si la verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes para la devolución de los préstamos, incide en el logro de los resultados de estas organizaciones.

1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1 Importancia

El resultado de la investigación, permitió conocer la importancia que tiene el financiamiento a nivel de las EDPYMES y como incide en la gestión de este sector empresarial en el Perú, que son las Micro y Pequeñas Empresas, dado que es un sector que equivale a un porcentaje significativo para la economía o empleo, y crecimiento tanto a nivel empresarial como del país.

1.4.2 Viabilidad de la investigación

“Consideramos que la presente tesis es viable básicamente porque cuenta con las teorías pertinentes y la información disponible para su ejecución”.

1.5 LIMITACIONES

Durante el desarrollo de la investigación, no se presentaron dificultades y menos inconvenientes que pudieran afectar el desarrollo del estudio.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1 Universidades nacionales

Mayorga Miranda (2012). Tal como se aprecia en la información acopiada en el trabajo, el interesado da a entender que estas entidades se encuentran reguladas por la “ley general del sistema financiero” y como tales, éstas entidades tienen por misión financiar tanto a las “pequeñas y micro empresas”, las mismas que se encuentran limitadas en ciertas actividades financieras, principalmente en lo relacionado a las microfinanzas; sin embargo, pese a estos inconvenientes, las EDPYMES, vienen cumpliendo una labor muy importante y sobre todo atendiendo a las necesidades de este sector, que requiere de recursos económicos, con el fin de desarrollar sus actividades, que desde luego

van a ayudar tanto a las personas naturales como jurídicas, que siempre necesitan el refresco de capitales con apoyo de este sector, etc.

Acosta Álvarez; Bocanegra Padilla, Cardenas Mancilla y Lau Felix (2013). Los interesados con el fin de alcanzar el grado académico de Maestro, desarrollaron su trabajo de investigación, buscando establecer luego de un análisis e interpretación de la problemática de una de estas sociedades anónimas, cuál era el impacto que se generaba por la transformación de una organización creada como EDPYME, pero mediante el empleo de lineamientos vinculados a una metodología que es muy conocida como las 7s; situación que demuestra que a nivel organizacional, si es importante trabajar en estos aspectos, en razón que, está encaminado al fortalecimiento desde la cultura empresarial hacia otros objetivos que se tienen previsto alcanzar; por lo tanto, está metodología es de gran importancia, sobre todo por el impacto que genera, entre otros.

Vargas Quispe (2013). Sobre este particular, el estudio se encuentra orientado fundamentalmente a establecer, cual es el impacto que han tenido las entidades de desarrollo para las pequeñas y micro empresas, luego de su conversión a entidades financieras; desde luego como tal, se puede encontrar que este cambio de origen, de pertenecer anteriormente a una organización no Gubernamental (ONG), para luego convertirse en instituciones reguladas por la “Superintendencia de Banca y Seguros”; pese a las limitaciones presentadas, estas nuevas

organizaciones como son las EDPYMES, vienen cumpliendo un rol muy importante mediante el financiamiento que otorgan a pequeñas y micro empresas, con resultados saludables y cuyo prestigio es conocido a nivel continental, etc.

2.1.2 Universidades internacionales

Vaca Estrada (2012). La presente investigación tiene como objetivo: “Analizar la fuente de donde obtienen recursos las pymes para su operación, se analizan las teorías de la literatura que hablan sobre la forma en que las pymes solicitan crédito y los distintos obstáculos que se encuentran para obtenerlo”. Los resultados se analizarán a partir de 208 encuestas realizadas a nivel nacional.

“Los resultados empíricos muestran que la relación causal entre la información, la garantía, la relación de préstamo y la edad de la empresa con la obtención de crédito está confirmada, y que tienen influencia en el resultado del mismo”.

Como tal, el estudio desarrollado por el interesado, trató sobre una temática de mucho interés para un sector empresarial en España; el cual estuvo encaminado a efectuar un análisis integral de los diferentes problemas que se presentan para las pymes de este país; en cuanto al financiamiento, habiéndose encontrado sobre esta realidad que este sector con el fin de seguir desarrollándose, encuentra muchas limitaciones que están referidas principalmente en cuanto a los costos, tiempo otorgado para los préstamos, garantías, entre otros; situación que

ev idencia que existen circunstancias que inciden en estas organizaciones al obtener créditos; así como también, están presentes otras situaciones que las afectan, pese que son generadoras de empleo, etc.

López Flores (2013). En este panorama del Estudio, se pudo observar que como organizaciones las “pymes”, vienen constituyéndose en las principales generadoras de empleo y que desde luego, todas estas circunstancias van a influir en la economía del país, y como tal, buscan alternativas con el fin de optimizar los recursos económicos; toda vez que, el dinero que requieren está orientado principalmente al mejoramiento de sus activos; por lo tanto, esta forma de alcanzar recursos financieros, se constituyen en alternativas viables para un sector importante en la economía del país, etc.

Flores (2015). El presente estudio tiene como propósito principal evaluar las estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento económico de las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua. El estudio se enmarco dentro de un diseño metodológico no experimental transaccional, del tipo de investigación de campo, con un nivel descriptivo, cuya población estuvo compuesta por cuarenta (40) Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs), de la cual se selecciono una muestra intencionada de quince (15) unidades.

Sobre este particular, la investigación desarrollada trató sobre un

sector importante en el país y que están constituidas por las pequeñas y medianas empresas, y luego de aplicar las técnicas destinadas al recojo de datos, se labraron las tablas y gráficos correspondientes que facilitaron el procesamiento de la información; encontrando sobre esta realidad que las empresas comerciales ubicadas en el “Municipio Santiago Mariño del Estado de Aragua”, mostraban ciertas limitaciones vinculadas al poco apoyo del Estado; así como también, que como consecuencia de estos factores y otros, carecían de planeamiento en la parte financiera, que no les facilitaba desarrollarse apropiadamente; lo cual evidencia que, no cuentan con estrategias apropiadas en el manejo de las finanzas, lo cual a su vez les impide crecer y que únicamente se están manteniendo en el tiempo pero que no pueden alcanzar mayor desarrollo, entre otros.

2.2 MARCO HISTÓRICO

Respecto a la parte histórica del tema de investigación, se puede apreciar que “en la década de los 90 en el Perú se generó un entorno favorable para el desarrollo de las microfinancieras y en paralelo las microempresas incrementaron su participación en 74% en la PEA (población económicamente activa)”.

Además, es preciso señalar que el PBI ha tenido un “aumento promedio anual de 4.7 % entre 1990 – 1998 y los niveles de inflación se redujeron a 6; esta situación favorable fue reforzada a una política Estatal de promoción de la pequeña y mediana empresa”. “Esto favoreció al incremento de la oferta de microcréditos en el Perú y el desarrollo institucional de las microfinancieras”.

Es así que, las consecuencias de lo antes mencionado fueron favorables dado que permitió que “en la década del 90 se registrase en fines del año 98 una cartera vigente de 354 millones de dólares”. “Las primeras instituciones en incursionar fueron las cajas municipales de ahorro y crédito en inicios del año 90, luego entre 1994 y 1998 se crearon las cajas rurales de ahorro y crédito las edpymes y mibanco”. Además, en 1994 existía una colaboración significativa de los bancos comerciales. (Microfinanzas (2016) p. s/n)

2.3 BASES TEÓRICAS

2.3.1 Financiamiento de las EDPYMES

La clave para un comienzo exitoso del negocio, así como su expansión, es su “habilidad para obtener y asegurar el financiamiento apropiado”. “De todas las actividades del negocio, la de reunir el capital es la principal. Pero muchos empresarios que comienzan descubren rápidamente que la recaudación del capital no es fácil; de hecho, puede ser un proceso complejo y frustrante”. Sin embargo, si está usted informado y ha planificado eficazmente la obtención de los fondos para su negocio, no será una experiencia penosa.

Es preciso señalar que “el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios”.

Es así que “toda empresa para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión”. “La falta de liquidez en las compañías hace que

recurran a las fuentes de financiamiento, que les permitan hacerse de dinero para enfrentar sus gastos presentes, ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, etc". en forma general, los principales objetivos son:

Hacerse llegar recursos financieros frescos a las empresas, que les permitan hacerle frente a los gastos a corto plazo, moderniza sus instalaciones, reposición de maquinaria y equipo, llevar a cabo nuevos proyectos y reestructurar sus pasivos, a corto, mediano y largo plazo, etc.

Por otro lado, las fuentes de financiamiento, se clasifican en: internas y externas.

- Internas: "Son generadas dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones, entre éstas están: Aportaciones de los socios, utilidades retenidas, flujo de efectivo, venta de activos".
- Externas: "Se otorgan por medio de terceras personas y son de deuda o de capitales". Entre las cuales se pueden encontrar instrumentos como:
"El papel comercial, aceptaciones bancarias, bonos en prenda, certificados de participación inmobiliaria, certificados de participación ordinaria, emisión de obligaciones, acciones".

De otro lado, "el gobierno actual apostó por la reactivación de la actividad económica a través del incremento del gasto público, para generar expectativas positivas de demanda y rentabilidad y luego inducir un aumento sostenido de la inversión privada".

Por su parte, el autor **Biondi (2014)** señala lo siguiente:

"Financiamiento significa la consecución y distribución de medios de pago para la adquisición de recursos destinados a la realización de actividades previamente escogidas" (p. 221).

Además agrega, que "constituye la parte final de un plan o proyecto. Primero debe definirse que se va a financiar y porque para luego determinar la cantidad de recursos que se necesitan, como se usarán y se conseguirán" (p. 222).

Del mismo modo, **De La Cruz Castro (2010)** informa que el financiamiento es la:

Manera como una persona, empresa o institución se agencia de fondos para el desarrollo de sus actividades. Términos y condiciones de un crédito. Toda decisión financiera es una comparación de beneficios y costos expresados en tiempos iguales y que razonablemente expresen el mismo riesgo.

Asimismo, en cuanto al financiamiento externo acota que "se le denomina a los recursos que un ente adquiere fuera del país donde desarrollar sus actividades y pueda lograr lo que quiere conseguir como sus metas y objetivos".

También, agrega que "el financiamiento interno es cuando una empresa, persona o institución obtiene fondos en el país donde realiza sus actividades" (pp. 582-583).

Por su parte, **Pérez Carballo (2012)** nos señala que:

La actividad financiera no puede limitarse a las funciones tradicionales; ha de controlar el uso de los fondos y estar presente en casi todas las decisiones que se tomen aunque aparentemente no sean financieras ya que la empresa es un sistema cuya situación financiera puede verse deteriorada por decisiones que en principio competen a otros departamentos. Así, decisiones asociadas a otras áreas funcionales, tales como la política de precios, condiciones de crédito a clientes o volumen de la producción influirán antes o después sobre el balance, la cuenta de resultados, la liquidez o el riesgo de la compañía. (p. 40)

Además, **Irrazabal (2012)** aportó que:

Para evaluar un negocio se requiere primeramente determinar el Flujo de Efectivo o de caja que genera una inversión. Para ello se deberán proyectar los distintos Estados Financieros. La proyección del Balance General determinará el Capital de Trabajo requerido para una cierta inversión inicial en activos Fijos. El Estado de resultados permitirá calcular el impuesto a la renta y la corrección monetaria, si fuese el caso, que esté afectando a dicho impuesto.

También agrega, que “el flujo de caja, que bien puede ser reemplazado por el Estado de Cambios en la Posición Financiera y el estado de fuentes (emisión de acciones en el caso de una sociedad

anónima) y los retiros de capital (dividendos)” (p. 429).

Asimismo, el financiamiento es:

La consecución y distribución de medios de pago para la adquisición de recursos destinados a la realización de actividades previamente escogidas, que constituye la parte final de un plan o proyecto que se va a financiar y determinar la cantidad de recursos que se necesitaran para poder realizarlos.

De este modo, **Rivas Gómez (2015)** con respecto al crédito en los Bancos Comerciales afirma que:

El crecimiento constituye el objetivo último de cualquier economía, cualquiera que sea su carácter. La prioridad otorgada a este objetivo se debe tanto al deseo de hacer frente al aumento de las necesidades individuales y colectivas como al de afrontar en la forma más adecuada posible la competencia internacional.

De igual modo, agrega que:

El crecimiento constituye el movimiento profundo de la totalidad de una economía, luego de creada, una empresa en marcha necesita recursos financieros para atender su expansión o crecimiento. En otros términos, las nuevas inversiones en bienes de capital y en capital de trabajo que con lleva el aumento de la producción de las ventas, deben ser financiadas utilizando las fuentes de financiamiento con que cuenta toda empresa, internas y externas”. (p. 101)

Por tanto, las inversiones y su financiamiento se pueden clasificar según el tiempo de duración en: “Corto, mediano largo plazo, las primeras se realizan en un periodo comprendido entre un día y un año, las de mediano plazo, se realizan por periodos mayores a un año y menores de cinco”.

En relación a las “inversiones de largo plazo a las que se efectúan por periodos superiores a los cinco años”, “es importante determinar con precisión el periodo por el cual se necesita el financiamiento de las inversiones, porque de ello dependen los costos del financiamiento, mientras mayores sean los plazos mayor será el costo”.

Es así que, “para evaluar el costo del dinero o el financiamiento es necesario conocer tres conceptos básicos, tasa nominal, efectiva y real”:

“La tasa nominal, es cuando no se toman en consideración los periodos de capitalización o las fechas de vencimiento que deben tener presente”.

“La tasa efectiva, es la que toma en consideración los tiempos los plazos o vencimientos en los cuales se cobrarán o pagarán los intereses”; además, “es la que muestra el costo del financiamiento o dinero, expresando el verdadero costo del mismo, mientras que la nominal es solo enunciativa”.

“Tasa real, compara la tasa efectiva con la inflación:

Financia activos de corto plazo o activos corrientes con deudas a largo plazo ocasiona costos innecesarios de dinero porque cuando se realiza los activos corrientes se cuenta con una limitada disponibilidad del mismo que no permite efectuar colocaciones de rentabilidad más alta que el costo del

financiamiento. Ello obedecen a que los porcentajes de intereses cobrados por las instituciones de crédito (tasas efectivas) son superiores a los que se pagan por los depósitos que reciben (tasas efectivas que proporcionan alta rentabilidad, pero con un gran riesgo). (**Rivas Gómez, 2015, p. 12**).

Es así que, las principales fuentes de financiamiento son: “Por el aumento de capital, mediante la suscripción de nuevas acciones o por aportes directos de dueños de la empresa. El crédito de proveedores, mediante la entrega de mercaderías, enseres o suministros para su pago posterior”.

“También los créditos otorgados por las instituciones financieras bajo diversa modalidades y los préstamos obtenidos por terceros y de menor, el aporte de los accionistas que es importante en toda organización para obtener el crédito solicitado”.

En cuanto a los métodos de obtener y otorgar financiamiento, existen las siguientes modalidades:

Si el dinero proviene del accionista o mediante suscripción y pago de acciones, si el crédito proviene de los proveedores, puede ser mediante la presentación y pago de facturas a un plazo determinado previamente por las partes, u otorgar crédito a la aceptación de una letra con vencimiento determinado. (**Rivas Gómez, 2015, pp. 12-13**).

De otro lado, **Briceño (2010)** manifiesta que:

Las empresas que tienen potencial de crecimiento se enfrentan a riesgos mayores de los que enfrenta casi cualquier otro tipo de

negocios, y sus más altos niveles de riesgo requieren de tipos especiales de financiamiento esto ha originado el desarrollo de fuentes especializadas de financiamiento de capital de negocios. Algunas compañías de capital de negocios se encuentran organizadas como asociaciones, otras son corporaciones más formales que han recibido el nombre de compañías de desarrollo de inversión. LA AMERICAN RESEARCH AND DEVELOPMENT CORPORATION, una de las primeras compañías de desarrollo de inversiones, es ampliamente negociada en los mercados financieros; ésta y otras compañías de inversión públicamente negociadas permiten a los individuos y a las instituciones, tales como las compañías de seguros, participar en el mercado de capital de negocios. Otras compañías de capital de negocios representan las actividades de los individuos o de las asociaciones. Con cierta frecuencia, las operaciones de estas compañías se publican en la prensa financiera.

La mancomunación de fondos que estuvo disponible para las inversiones de capital de negocios alcanzó un total de 31 mil millones de dólares en 1989, a comparación de aproximadamente 3 mil millones al inicio de la década de ochenta así como pequeños flujos anuales de entrada de tan solo 10 millones a mediados de la década de los años setenta. Aunque las actividades de los capitales de negocios empezaron en Estados Unidos casi inmediatamente después de la segunda Guerra Mundial, en 1978 se estimuló su crecimiento 1) cuando el impuesto sobre ganancias de capital se redujo y 2) se relajaron las disposiciones que impedían que los fondos de pensiones se invirtieran en fondos de

capital de negocios. Algunos fondos de capital de negocios se vieron involucrados en las adquisiciones apalancadas (LBOs) durante la década de los ochenta, lo cual estimuló también su crecimiento. Los fondos de pensiones que representaban el 31% de las fuentes de capitales de negocios en 1983 incrementaron su participación a 46% en 1988. El papel de los individuos y de las familias disminuyó de un 21% en 1983 a tan sólo 8% en 1988. Entre 1983 y 1988, la participación de las dotaciones y de las fundaciones creció de 8 a 12%, mientras que las otras fuentes mayores - los inversionistas extranjeros, las corporaciones y las compañías de seguros - declinaron ligeramente". (p. 1006)

De lo anterior podemos encontrar, que existen coincidencias en lo que a financiamiento respecta en el hecho de proveer los medios o recursos para asumir los pagos desembolsos así como la implicación que tiene el total de la organización en esta importante función.

De otro lado, las diferencias están orientadas a que:

No todas las organizaciones son iguales ya que algunas son asociaciones, otras son corporaciones posiblemente son empresas en sus inicios o que ya tienen un determinado potencial de crecimiento. Es en la manera de controlar estos fondos y de participar en todas las decisiones de la empresa donde estriba el éxito de la función financiera ya que cualquier suceso que se produjera en cualquier área funcional tal como políticas de precio, políticas de crédito, volúmenes de producción etc., influirán en el resultado y en la liquidez y riesgo de la entidad.

Por lo tanto, no es proveerse de recursos para cumplir obligaciones o desarrollar proyectos simplemente sino de “controlar día a día el uso de estos recursos para que su aplicación y las medidas de rentabilidad sean las más adecuadas a fin de no deteriorar el valor de estos recursos en el tiempo”.

Entonces si hablamos de financiamiento nos referimos a:

La acción de obtener recursos para realizar algún proyecto. Pero para saber qué tipo de recurso en que magnitud y el modo y momento de obtenerlo, tengo que solicitar información sobre la empresa a tratar y en base a ésta información emitir un diagnóstico sobre su situación y la recomendación financiera adecuada para su financiamiento.

Por otro lado, **Villarreal Samaniego (2013)** sostiene que “las fuentes de financiamiento a largo plazo a través de deuda, acciones preferentes y acciones comunes, así como el arrendamiento como una fuente alternativa de financiamiento”. “En cada uno de los casos se destacan las características más importantes de cada una de estas fuentes”.

Asimismo, las “obligaciones conocidas como bonos, son instrumentos de deuda a largo plazo emitidos por las empresas que participan en el mercado de valores con el objetivo de obtener financiamiento a largo plazo”. Al igual que “otros tipos de financiamiento a largo plazo, habitualmente los recursos que se obtienen por la colocación de obligaciones son usados por la empresa para invertirlos en proyectos originados en el proceso de presupuestos de capital”.

Es preciso señalar que “las obligaciones tienen varias características que deben considerarse tanto para su valuación como para estimar sus ventajas y desventajas como fuente de financiamiento para la empresa”.

En lo relacionado a las características de las obligaciones, presenta las siguientes:

1) Valor nominal. “Las obligaciones tienen un valor nominal que juega un papel económico importante, ya que es la referencia para el pago de intereses, además es el monto que el emisor (empresa) se compromete a pagar al momento en el que se vence la obligación”.

2) Vencimiento. “El plazo de vencimiento de las obligaciones, aunque muchas de las obligaciones que se cotizan en el mercado tienen vencimientos mayores”. Técnicamente, “las obligaciones son los bonos a plazo, precisamente por su vencimiento preestablecido. No obstante, se pueden establecer cláusulas de amortización para pagar las obligaciones antes de su vencimiento en parcialidades adelantadas”.

3) Intereses. La mayoría de las obligaciones tienen un cupón, en donde “el término cupón se refiere a los pagos periódicos de interés que el emisor hace al inversionista de bonos”. “La tasa de interés se establece como una tasa fija más una sobre-tasa que tiene como referencia algún indicador del mercado como la tasa de la tasa de interés”. “El pago de intereses se hace periódicamente y esta periodicidad puede ser anual, semestral, trimestral o mensual, aunque muchas emisiones de obligaciones pagan intereses trimestralmente”.

4) Garantía. “La garantía de las obligaciones puede ser hipotecaria, avalada o prendaria”. (pp. 48-50)

De lo antes mencionado podemos apreciar que “el financiamiento con obligaciones tiene ciertas ventajas para la empresa emisora”.

Las obligaciones tienen el mérito de tener un menor costo específico que el financiamiento con capital; además de que los intereses son deducibles de impuestos, lo que no sucede con los pagos por dividendos comunes y preferentes. El financiamiento mediante obligaciones también le permite a la empresa obtener deuda a largo plazo en vez de estar obteniendo financiamiento a corto plazo de forma reiterada, pero manteniendo cierta flexibilidad si las obligaciones tienen cláusulas de reembolso o de conversión. Además, las obligaciones le permiten mantener el control de la empresa a los propietarios, al no tener derechos de votación. Otra ventaja de las obligaciones que, bajo ciertas circunstancias, el apalancamiento que proporcionan les permite a los accionistas incrementar sus rendimientos y utilidades por acción, además de que pueden ser una alternativa apropiada de financiamiento ante situaciones inflacionarias inesperadas, ya que al erosionarse el poder adquisitivo la empresa pagaría el préstamo con dinero más barato. **(Villarreal Samaniego, 2013, p. 52)**

Para **Basagaña (2013)** el financiamiento a mediano plazo y nos dice que:

El fundamento de esta posición es que a la empresa le resulta ventajoso mantener una relación de capital de trabajo positiva que le permita afrontar fluctuaciones en la realización de sus activos de corto plazo y simultáneamente no soporta el pago de intereses en épocas que, por la estacionalidad propia de la mayoría de los negocios el financiamiento no fuere necesario realizarlo. **(p. 194)**

Además para “este tipo de pasivos, se parte de la idea que su devolución depende fundamentalmente de la capacidad que tenga la empresa para convertir en líquidos los activos vinculados y en segundo término se presta atención al resultado económico global”. (p. 195)

Estos investigadores están de acuerdo en que es ventajoso mantener un capital de trabajo fluctuante en la empresa pero difieren en que para el primero es un preámbulo para obtener un endeudamiento a largo plazo y para el segundo es una constante que depende de la realización económica global. “Al respecto soy de la opinión que para efectos de financiar una empresa tipo Supermercado es interesante ya que por lo general muestra este tipo de negocios una buena capacidad de convertir en líquidos sus activos vinculados”. “Para obtener este financiamiento a mediano plazo es necesario buscar el que cueste menos a fin de asegurar que la empresa pueda honrar su compromiso con lo que le solicitan”.

De ahí que **Van Horne (2013)** señala que:

Con la finalidad de que la empresa adquiera el mayor valor posible para los accionistas, debe seleccionar la mejor combinación de decisiones sobre inversión, financiamiento y dividendos. Si estas decisiones forman parte de su trabajo, usted contribuirá en el rendimiento y riesgo de su empresa, así como el valor que ella tenga ante el público. El riesgo puede definirse como la posibilidad de que el rendimiento actual sea distinto de lo que se espera. Estas expectativas se revisan en forma continua con base en la información que se tenga sobre las decisiones de

inversión, financiamiento y dividendos de la empresa. En otras palabras, apoyados en conocimiento acerca de éstas tres decisiones los inversionistas elaboran sus expectativas en cuanto al rendimiento y riesgo presente en la tenencia de una acción común. (p. 14)

Asimismo cuando se observa la empresa desde la parte exterior, **Barrow (2011)** acota que:

Cuando se presta o invierte dinero a una compañía, se espera que el empresario haya meditado en sus necesidades, y explicado en qué forma se pueden poner en práctica en el plan del negocio. Los banqueros, y de hecho cualquier otra fuente de capital de deuda, buscan una garantía en activos que respalden su préstamo y casi la certeza de que recuperarán su dinero. También cobrarán una tasa de interés que refleje las condiciones actuales del mercado y su perspectiva del nivel de riesgo de la propuesta. Dependiendo de la naturaleza del negocio en cuestión y del propósito para el cual se va a emplear el dinero, los banqueros adoptarán una perspectiva de uno a quince años". (p. 70)

Por lo tanto, evaluar una oportunidad también significa "establecer la equivalencia en relación al valor del dinero en el tiempo".

De ahí que **Collazos Cerrón (2015)** señala que:

El significado de equivalencia en relación al valor del dinero en el tiempo es de suma importancia por cuanto comparar cantidades

diferentes de dinero ubicadas en distintos períodos en forma correcta, implica realizar una serie de equivalencias entre esos montos de dinero.

Cuando es indiferente tener una cantidad de dinero en este momento o la seguridad de recibir otra cantidad de dinero en el futuro o en una serie de sumas futuras de dinero, se dice que la suma presente es equivalente a la suma futura o a la serie de sumas futuras. Inversamente diremos que un pago futuro, o una serie de pagos futuros, es equivalente a un pago actual si ese pago o pagos cubren exactamente el pago actual y los intereses implicados por el uso del dinero durante los períodos de tiempo en los cuales se difiere el pago. (p. 22)

Con respecto a lo anterior se puede aseverar que existen coincidencias referente al financiamiento, donde se exige evaluar las diferentes formas de financiamiento y se difiere en que “uno orienta a esta evaluación hacia las mejores decisiones” y el otro “orienta la evaluación al interés exigido por el inversionista en base al mercado”, mientras que un tercero, “orienta la evaluación hacia el financiamiento apreciando el valor del dinero en el tiempo”.

Por tanto, la administración del capital de trabajo es “la gestión de la empresa financieramente hablando de su liquidez, cuentas por cobrar e inventarios, como también de sus pasivos circulantes agrupándolos de acuerdo a la forma en que afectan a la valuación”.

De ahí **Van Horne (2013)** nos hace la siguiente referencia:

Esta separación es desafortunada, pues tiene a obscurecer el efecto que varias decisiones ejercen sobre la valuación de la empresa en general. El Director Financiero normalmente pasa la mayor parte del día administrando activos y pasivos circulantes; una función repetitiva que con frecuencia da por resultado un enfoque miope de esta administración. La mayor parte del trabajo relacionado con la administración del capital de trabajo queda confinada al lado izquierdo del balance general, donde se busca optimizar los niveles de efectivo y valores realizables, cuentas por cobrar e inventarios. En su mayor parte la optimización de estos activos circulantes queda aislada de la optimización de otros activos circulantes y de la valuación global de la empresa.

Desde un punto de vista conceptual no tiene sentido divorciar los diversos componentes de la administración del capital de trabajo y las decisiones más importantes de inversión y financiamiento. En los últimos años se han desarrollado algunos modelos en extremo complejos para la administración del efectivo, de las cuentas por cobrar y de los inventarios. En éstos los beneficios asociados a un nivel específico de activo circulante se comparan contra el costo ajustado por el riesgo de mantenerlo. Aunque estos modelos brindan reglas eficientes para decisión con todos ellos se optimizan en un sentido de equilibrio parcial. Es claro que lo que se necesita es comprender las decisiones de activos y pasivos circulantes a la vez de la valuación global de la empresa. (pp. **394-395**)

En cuanto al Financiamiento de las EDPYMES, la **página Virtual UDEP (2011)**, nos da la siguiente información:

En diciembre de 1995, por Decreto Legislativo No. 705 se establece el marco legal para la pequeña y microempresa. Posteriormente en Mayo del 2000 se publicó la Ley N° 27268, Ley General de la Pequeña y Microempresa que derogó el Decreto Legislativo N° 705. Esta norma considera a la micro y pequeña empresa como un canal importante de acceso masivo al empleo sobre todo en la mano de obra no calificada por constituir un sector dinámico de la inversión y el crecimiento de la economía nacional. **(p.3)**

A este dispositivo que configura el marco requerido para estas empresas, le siguieron normas específicas para la constitución de EDPYMES, o sea, entidades financieras especializadas:

- a) Por Resolución de la Superintendencia de Banca y Seguros 1 No. 897-94 y 259-95, se autoriza y regula el funcionamiento de las EDPYMES a las cuales se les otorga la competencia de las microempresas, es decir, aquellas que cuentan con activos hasta por US\$ 20,000 y/o ventas anuales que no excedan de US\$ 40,000 y también a las pequeñas empresas que son unidades que cuentan con activos hasta por US\$ 30,000 y/o ventas que no excedan de los US\$ 75,000. Se les determinan requisitos para su constitución, capital mínimo y se les autoriza a realizar determinadas operaciones y servicios.

Asimismo, las operaciones y servicios autorizados son:

- “Conceder créditos directos a corto, mediano y largo plazo”.
 - “Otorgar avales, fianzas y otras garantías”.
 - “Descontar letras de cambio y pagarés”.
 - “Recibir líneas de financiamientos provenientes de instituciones de cooperación internacional, organismos multilaterales, empresas o entidades financieras y de COFIDE”.
 - “Administrar en comisión de confianza fondos de entidades nacionales o extranjeras, siempre que el objeto sea el apoyo o fomento de las micro y pequeñas empresas”.
 - “Efectuar depósitos en cuenta corriente, de ahorro y a plazo, con sus propios recursos o los que obtenga de terceros, tanto en moneda nacional como en extranjera”.
 - “Efectuar operaciones en moneda extranjera con sujeción a las disposiciones legales vigentes”.
 - “Adquirir y negociar facturas, con o sin abono anticipado a su valor”.
 - “Adquirir los bienes muebles e inmuebles necesarios para sus actividades”.
 - “Recibir donaciones, aportes y préstamos concesionales”.
 - “Cuando se trate de operaciones relacionadas con fondos del público, deberán requerirse los estándares solicitados a instituciones bancarias y financieras”.
- b) La Ley 26702 (del 09.12.96) incorpora definitivamente a las EDPYMES como una nueva institución financiera (Empresas de Desarrollo para la Pequeña y Micro Empresas) sociedades

financieras formales reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros para poder atender la demanda de recursos financieros de estas empresas. La Ley las define como "Empresa de desarrollo de la Pequeña y Microempresa, EDPYME: es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa" (Art. 282, No. 6).

De conformidad con la normativa vigente estas empresas financieras deben:

Organizarse como sociedades anónimas; por organizadores bajo un número y condiciones específicos; además deben presentar un proyecto de factibilidad y la documentación sustentatoria a satisfacción de la Superintendencia. Cumplidos estos requisitos la SBS emite una primera Resolución de Autorización de Organización, en cuyo lapso se debe acreditar la cobertura del capital, de la disposición de los locales, del equipamiento, reclutamiento de personal y la elaboración de manuales estructurales y operativos, a fin de obtener la Segunda Resolución de Inicio de Operaciones.

Un aspecto importante a tener en cuenta es:

La precisión legal en cuanto al objetivo de las EDPYMES, como son el capital mínimo equivalente a US\$2256 mil, el cual puede ser bajo aportes en bienes muebles e inmuebles (en una proporción que no exceda al 75% del patrimonio efectivo total de la empresa) y/o en dinero cuyo ajuste trimestral se guía por la evolución del índice de precios al por mayor; la formación de la

reserva legal y su límite; y los requisitos que deben cumplir los directores y los gerentes.

“Además para poder operar se requiere de una autorización de funcionamiento emitida por el mismo órgano superior”. Ésta permite realizar las siguientes operaciones y servicios:

- “Otorgar créditos directos con o sin garantía”.
- “Descontar y conceder adelantos sobre letras de cambio, pagarés y otros documentos, comprobatorios de deuda”.
- “Otorgar avales, fianzas y otras garantías, inclusive en favor de otras empresas del Sistema Financiero”
- “Realizar operaciones de crédito con empresas del país, así como efectuar depósitos en ellos”.
- “Aceptar letras de cambio a plazo, originadas en transacciones comerciales”.
- “Operar en moneda extranjera”.
- “Adquirir los bienes inmuebles, mobiliario y equipo”.
- “Efectuar cobros, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas y/o bancos corresponsales”.
- “Actuar como fiduciarios en fideicomisos”.
- “Comisión de confianza para comprar y vender acciones, bonos y demás valores mobiliarios”. (pp. 3-4)

Como podemos apreciar, estas organizaciones cuentan con una variada gama operativa, sin embargo, no están autorizadas a captar depósitos de ninguna clase, esto representa una gran limitación; no

obstante:

La ley contiene un esquema de crecimiento según el cual las EDPYMES pueden ir adecuando su desarrollo y 2 Equivalente a Nuevos Soles 757 mil 5 realizar nuevas operaciones y servicios para lo cual se deberá acreditar un capital mínimo en cada uno de los tres módulos que fija la Ley: una calificación A o B durante los últimos doce meses, un buen sistema de control interno y capacidad profesional. Este crecimiento puede llegar al tramo III que significa la configuración de una Empresa Bancaria de Servicios Múltiples, cuyo abanico de operaciones y servicios es muy amplio y cuyo capital mínimo es equivalente, a la fecha, a US\$ 5'46 millones.

“Es importante anotar que al 30 de Abril del presente año están operando trece EDPYMES las cuales, provienen casi en su totalidad de ONG's que operaban programas de crédito”.

2.3.2 Gestión

“La gestión empresarial es la base de toda empresa, pues si se realiza una buena gestión crecerá de acuerdo a lo previsto o por el contrario si se realiza una mala gestión decaerá”.

Además, “la gestión implica un sinfín de requerimientos que necesita cumplir la empresa, para lograr sus objetivos organizacionales”. A pesar que parece fácil y cualquier persona puede realizar una buena gestión, en realidad en la organización sucede lo contrario, dado que se requiere un gestor competente y que ejecute bien su trabajo.

Cabe señalar que:

La comunicación es la base de las relaciones humanas, al igual que en la sociedad una buena, correcta y clara comunicación nos puede ahorrar muchos malentendidos, en una empresa sucede lo mismo, un clima de cordialidad y de buena comunicación, nos permitirá desarrollarnos más y mejor en nuestro ambiente de trabajo, haciendo más y mejores cosas, pero si en lugar de llevar una cordial y buena comunicación, el trabajo se verá mermado por los problemas más comunes y más importantes dentro de cualquier organización, la incorrecta comunicación. **(Ocampo, 2012, p. 3)**

Al respecto, **De La Cruz Castro (2010)** quien tiene su propia apreciación menciona lo siguiente: “Aptitud para organizar y dirigir los recursos de una empresa, con el propósito de obtener el grado óptimo de posibilidades (servicios, valor económico, añadido y acto continuado) mediante decisiones que; efectúe el gestor dirigidas a conseguir los objetivos previamente fijados”. **(p. 584)**

Además agrega que es la “acción y efecto de gestionar o sea, efectuar trámites o diligencias para realizar a concluir un asunto público o privado”. **(p. 585)**

De igual manera, para **Ivancevich, et al (2016)** “La gestión es el proceso emprendido por una o más personas para coordinar las actividades laborales de otras personas con la finalidad de lograr resultados de alta calidad que cualquier otra persona, trabajando sola, no podría alcanzar”. **(p. 12)**

Según **Ángel Asenjo (2012)** informa lo siguiente:

Decidir y arriesgar, cuyo riesgo prácticamente desaparece si se ha planificado como se ha explicado previa y ampliamente la necesidad tanto de recursos físicos como de intangibles; la eficacia, o sea qué actividad podemos obtener con los recursos que disponemos; la eficiencia, que señala el gasto que hay que realizar para obtener dicha actividad; la equidad, que exige dar respuesta a la accesibilidad, evidenciada”. **(p. 77)**

Asimismo, **Van Horne (2015)** dice que: “El principal objetivo de la gestión empresarial es la maximización del valor de la compañía para sus propietarios”. **(p. 2)**

Este objetivo proporciona al consejo de administración de la empresa y a su equipo directivo una directriz clara, que facilita la adopción de decisiones y la evaluación de sus prestaciones; favorece la formación de capital y la más correcta asignación de recursos; y, acompaña eficientemente el diseño de la organización a los incentivos y riesgos de todas las implicancias en la empresa. **(p. 2)**

Por consiguiente, es preciso señalar que:

El importante papel que representa dicho objetivo en la asignación de recursos en una economía de mercado no goza de una aceptación generalizada. Esto se debe, entre otras razones, a la incertidumbre y frustración que han producido los grandes

despidos de personal debido a las reestructuraciones empresariales realizadas en nombre de aquél y las críticas a la alta dirección por buscar, aparentemente, su propio interés y centrarse en enfoques que no ven la cotización diaria de las acciones.

Además, en la Unión Europea existe una creciente tensión entre “las prácticas empresariales que persiguen este objetivo necesario en un mercado mundial competitivo y la larga tradición establecida de mantenimiento del bienestar social” (**Rappaport, 2015, pp. 21-22**).

De ahí **Freeman (2010)** menciona que:

Por dicho motivo hay una corriente de pensamiento que defiende que los directivos de la empresa deben tener en cuenta a la hora de tomar decisiones los intereses de todos los participantes en la empresa: inversores, consumidores, empleados, acreedores, poderes públicos, directivos y sociedad en general. “Éstos son todos aquellos individuos o grupos que pueden verse afectados por, o afectar al, bienestar de la empresa”. (**p. 53**)

De igual manera, **Jensen (2013)** refiere que:

Vemos que esta teoría de los participantes se origina en la sociología, el comportamiento organizativo, y el propio interés de los directivos. “Pero esta teoría fracasará al intentar crear el máximo valor posible porque es incapaz de proporcionar una completa especificación del objetivo de la empresa, lo que puede acarrear una confusión en la gestión, conflictos, ineficacias y

pérdida de la competitividad”. (p. 37)

Por otro lado, **Harris (2015)** expresa que:

La gestión empresarial es la actividad empresarial que busca a través de personas (como directores institucionales, gerentes, productores, consultores y expertos) mejorar la productividad y por ende la competitividad de las empresas o negocios. Una óptima gestión no busca sólo hacer las cosas mejor, lo más importante es hacer lo correcto y en ese sentido, es necesario identificar los factores que influyen en el éxito o mejor resultado de la gestión. (p. 158)

En tal sentido, **Catz (2013)** informa que:

La gestión empresarial recoge el proceso de planificar, organizar, ejecutar y evaluar una empresa, lo que se traduce como una necesidad para la supervivencia y la competitividad de las empresas a mediano y largo plazo. Así como el acceso a herramientas para la gestión empresarial como la planificación financiera y fiscal entre otras que facilitan el proceso de toma de decisiones al momento de planificar, ejecutar y buscar financiamientos para su negocio. (p. 3)

“Conocer los aspectos que vinculan a la gestión empresarial en el proceso organizativo de las empresas, para luego presentarlo y aplicarlo como herramienta en los distintos ámbitos en que se puedan desarrollar, será un gran porte para un buen comienzo”.

En cuanto a las características de la gestión empresarial, se describen las siguientes:

- “Es específica; esto significa que debe ser diferente a los demás factores que la vinculan en la empresa ya que los resultados que arroja deben ser específicos”.

- “Es una unidad temporal correspondiente; se refiere a que existen en ella etapas y elementos que combinados ayudan a lograr un mejor desempeño en la actividad empresarial”.

- “Es una unidad jerárquica; esto implica que cada unidad jerárquica representa una importancia fundamental en desarrollo de la gestión”.

- “El valor instrumental; la gestión empresarial es solo un medio que ayuda a concretar los objetivos de las organizaciones”.

- “Aplicación de principios, procesos y procedimientos, así como métodos, técnicas y otras aplicaciones que conlleven a los logros de forma eficiente y eficaz”. “Es fundamental que toda empresa que recién comienza establezca las estrategias de gestión que utilizará para su desarrollo”.

Por lo tanto, la gestión empresarial es: “El medio más importante por el cual la empresa emprenderá su camino para lograr los objetivos deseados, por ello, establecer las herramientas de gestión que serán utilizadas para poder lograr este desarrollo, representan un factor prioritario en todo sistema empresarial”.

Actualmente existen diversas empresas que cuentan con diferentes departamentos de gestión y administración, los cuales se basan en una visión tradicional, lo cual se apoya especialmente en el “control del cumplimiento de las reglas internas predispuestas por las herramientas de gestión que corresponde a cada área de la organización”.

Además, los ingenieros y técnicos a quienes se les confían responsabilidades de gestión en la empresa, bien en la sede social, bien en las obras, cada día se hallan más convencidos de la función económica que han de asumir. No basta, en efecto, con resolver todos los problemas técnicos que puede plantear la dirección de la obra, sino que precisa que su ejecución se lleve a cabo en las mejores condiciones de organización, de método y de economía, con el fin de que el resultado financiero de las operaciones se halle de acuerdo con los esfuerzos desplegados. (p. 4)

Con respecto a la ética en la gestión empresarial, **Schall y Haley (2014)** lo define como: “La parte de la filosofía que trata de la moral y de las obligaciones del hombre”; por tanto, en las organizaciones “es su actitud y conducta hacia sus empleados, clientes, comunidad y accionistas a los que deberá tratar de una forma justa y honesta”.

De igual modo, la ética en una empresa puede medirse por:

La tendencia de la misma y sus empleados a cumplir la legislación relacionada con factores tales como la calidad y seguridad de los productos o servicios, las prácticas de empleo honestas, las prácticas honestas de marketing y venta, el uso de información confidencial para el beneficio personal, la implicación con la comunidad en la que se encuentra, los sobornos y cohechos, etc.

Es por ello que a nivel más básico, “un comportamiento ético requiere el cumplimiento de todas las normas y regulaciones que se apliquen a su trabajo”. Sin embargo, no es solo cumplir lo antes mencionado, también se debe contar con criterio propio para diferenciar lo bueno de lo malo. “Hay quién piensa que la realización de los negocios implica corrupción, inmoralidad y ninguna ética”. Sin embargo, otras

personas creen que “la ética es esencial para la rentabilidad y supervivencia de la empresa e incluso, los comportamientos éticos en los negocios deben ser superiores a los de otros segmentos de la sociedad”.

Por eso “el comportamiento ético consiste en hacer las cosas de forma honesta, ahora bien esta definición no es fácil de aplicar adecuadamente desde el momento en que puede haber varios puntos de vista sobre cómo hacer las tareas honestamente” (p. 9)

En tanto a la hora de valorar la viabilidad ética de una decisión determinada, **Cooke (2012)** informa que:

Se debe hacerse las siguientes preguntas: si la decisión a tomar es caprichosa o arbitraria; si dicha decisión atenta contra la normal o los derechos legales de cualquier persona o grupo; si la decisión es conforme a los principios morales generalmente aceptados; o si existen otros cursos alternativos de acción que tengan una menor probabilidad de causar un daño real o potencial. (p. 4)

De otro lado, **Fuller y Jensen (2012)** informan que “los comportamientos éticos son aquellos que contribuyen al bien común y si ello permite obtener un beneficio, éste actuará como incentivo”.

Es así que, “la ética es importante puesto que, aunque los errores en los negocios pueden olvidarse, los malos comportamientos éticos acaban con las carreras y la credibilidad de quienes los realizan”.

“Así el suceso más dañino que puede experimentar un negocio es una pérdida de la confianza pública en su comportamiento ético”. A continuación se describen algunos comportamientos deshonestos que afectan el valor de las empresas:

- Los problemas de Bayer con respecto a las muertes debidas al uso del Lipobay: “Un medicamento de control del colesterol, le provocó una caída de su valor de mercado que reflejaba no sólo el valor actual de las indemnizaciones que deberá pagar sino el valor actual de las pérdidas futuras debidas a la desconfianza sobre el resto de sus preparados”.

- También el “BBVA perdió un 5% de su valor el 2002 al conocerse que durante más de diez años había ocultado al fisco y al Banco de España la existencia de unas cuentas secretas en su sucursal en la isla de Jersey”.

- En 1995, la empresa petrolera Shell sufrió dos golpes en su reputación: “El intento de vertidos de su plataforma Brent Spar, y su fracaso ante el gobierno nigeriano a la hora de evitar que un activista de derechos humanos, que actuaba en una zona controlada por Shell, fuese ejecutado”. “La cotización de Shell cayó en Alemania debido a un boicot de los consumidores”. (pp. 6-7)

Asimismo **Ang (2014)** informa que “se tiene la relación de los directivos con el mercado, el cual debe adaptarse a una serie de pautas”, las cuales se mencionan a continuación:

- “Los directivos deben enfrentarse a los mercados de capitales con coraje y determinación. No deben hacer coincidir sus expectativas con las de los analistas, si no hay base para ello”.

- “Los directivos deben ser honestos y prometer sólo aquellos resultados que consideran realmente posible alcanzar, señalando, además, los riesgos y las incertidumbres existentes”.

- “Los directivos deben reconocer que a largo plazo, un activo

sobrevalorado resulta tan dañino como uno infravalorado”.

- “Los directivos deben trabajar para hacer sus empresas mucho más transparentes para los inversores y para los mercados. Esto puede implicar el revelar sus estrategias, identificar las variables generadoras de valor y mostrar unas medidas auditables sobre ambos”.

- “Con objeto de limitar sus ilusiones, los directivos deben reconciliar sus propias proyecciones con las del sector y las de sus competidores”. “Si sus proyecciones son más optimistas que las de aquéllos o las de los analistas deberán explicar en qué se basan”.

Es así que actualmente un programa ético efectivo crea valor en la empresa porque produce beneficios positivos, ya que puede reducir los potenciales costes de litigación y juicios; mantener una imagen empresarial positiva; aumentar la confianza de los accionistas; y aumentar la lealtad, implicación y respeto de los integrantes de la empresa y de todos aquellos que se relacionan con ella. Tales acciones, al mantener y aumentar los flujos de caja, y reducir el riesgo percibido pueden afectar positivamente al precio de mercado de la empresa.

“Además, los vendedores sensibles éticamente consiguen mejores resultados, el precio de las acciones desciende al anunciarse comportamientos empresariales deshonestos y las empresas que tienen un compromiso ético con sus participantes en los informes anuales se comportan financieramente mejor”. (p. 42)

Por otro lado, los especialistas **Ivancevich, et al (2016)** ampliando su definición refieren que:

Los gestores y directivos fueron elementos imprescindibles para planear, dirigir y controlar las organizaciones que dieron lugar a la economía industrial urbana. Hoy en día, son ellos los que dirigen y supervisan el trabajo y el rendimiento de los demás empleados que no están en el área de gestión.

Asimismo señala que existen diferentes tipos de gestión como son:

- *La gestión como proceso*, “comprende determinadas funciones y actividades laborales que los gestores deben llevar a cabo a fin de lograr los objetivos de la empresa. En la gestión, los directivos utilizan ciertos principios que les sirven de guía en este proceso”.

- *La gestión como disciplina*, “clasificarla implica que se trata de un cuerpo acumulado de conocimientos susceptibles de aprendizaje mediante el estudio. Así pues, la gestión es una asignatura con principios, conceptos y teorías”.

- *La gestión y las personas*, “los gestores son las personas que asumen la responsabilidad principal por la realización del trabajo en una organización. La perspectiva de la gestión desde el punto de vista de las personas tiene otro significado adicional”.

- *La gestión como carrera*, puede interrelacionarse de este modo: “Personas que quieren tener una carrera como gestores deberán estudiar la disciplina de gestión como medio para poner en práctica este proceso. Así, pues, definimos la gestión como el proceso emprendido por una o más personas para coordinar actividades laborales”.

Además, la definición de gestión, también señala el termino

calidad; en la actualidad ésta se aprecia como:

Uno de los principios activos para mejorar la competitiva global, la palabra calidad ha desencadenado una larga serie de definiciones, por lo que resulta difícil elegir una sola entre ellas. Pero para los fines propios de este tema definen a la *calidad como la totalidad de los rasgos y las características de un producto o servicio que se refieren a su capacidad para satisfacer necesidades expresadas o implícitas.*

De este modo, podemos apreciar que:

El proceso de gestión se considera integrado, por regla general, por las funciones de gestión básicas. En el proceso tradicional de gestión se identifican las funciones de planificar, organizar y controlar que se vinculan entre sí mediante la función de liderar. La planificación determina qué resultados ha de lograr la organización; la organización específica cómo se lograrán los resultados planificados, y el control comprueba si se han logrado o no los resultados previstos, los cuales lo definen más ampliamente de la siguiente manera:

- *Planificar.* “La función de gestión que determina los objetivos de la organización y establece las estrategias adecuadas para el logro de dichos objetivos”.

- *Organizar.* “La función de la gestión que asigna las tareas identificadas en el proceso de planificación a determinados individuos y grupos dentro de la empresa, de manera que puedan lograrse los objetivos establecidos en la planificación”.

- *Liderar.* “Función de los gestores que, dirigiendo y motivando, incluyen en los miembros de la organización para que actúen de tal modo

que puedan lograrse los objetivos establecidos”.

- *Controlar*. “Función de gestión que asegura que el rendimiento actual de la organización se ajusta a lo planificado”.

Como podemos apreciar, las 4 funciones de gestión “han de entenderse en el contexto de la mejora y del mantenimiento de la calidad. Éstas se interrelacionan con la calidad y no deberían separarse de ella”. El beneficio que se obtenga de estas funciones dependerá del rendimiento del resto. “Un plan demanda liderazgo, organización y control para que pueda llevarse adecuadamente a la práctica. En el caso de que no incorpore consideraciones adecuadas sobre la calidad no pasará mucho tiempo sin que el fracaso se haga realidad”.

“Cualquiera sea el nivel en el que los gestores ejercen sus funciones, ellos han de adquirir y han de desarrollar una serie de capacidades. Una capacidad es la habilidad o pericia requerida para llevar a cabo una tarea determinada”. (pp. 11-18)

Es así, que según los autores **Heyel y Menkus (2013)** existen diversos tipos de gestión, como son:

- *Gestión de marketing*. “La gestión de ventas en la pequeña empresa puede seguir los mismos principios básicos aplicables a las grandes empresas, pero existen muchas y notables diferencias. Es en esas diferencias donde radica el éxito, más que el fracaso, del pequeño empresario”.

La mayoría de las veces, el jefe de ventas de una pequeña empresa es uno de los propietarios, o bien se trata de una

persona que no sólo asume toda la responsabilidad de ventas y marketing, sino que él mismo es el departamento de ventas.

- *Gestión de producción.* “Un factor obvio para el éxito de una pequeña empresa –o de cualquier tipo de empresa- es poder satisfacer las demandas de los clientes al precio más bajo posible”. De este modo, lo primordial será el control de producción, es decir, “la planificación y programación”. Es así que el personal encargado de la producción, debe estar debidamente capacitado en diversas funciones.

Para conseguir que se produzca, debe tener un buen know-how técnico apoyado en una experiencia mecánica. Una capaz tiene también la responsabilidad de cooperar con los demás capataces para lograr un funcionamiento efectivo de los sistemas de planificación y control de la producción.

- *Gestión de recursos humanos (GRH).* “Comprende las actividades encaminadas a obtener y coordinar los RR.HH de una organización; estos recursos representan una de sus mayores inversiones. El valor de los recursos humanos de una organización queda con frecuencia de manifiesto cuando ésta se vende”.

Se puede apreciar, que estas funciones de gestión de RR.HH, son trabajos que se deberán cumplir tanto en empresas grandes como en pequeñas, para obtener y coordinar los recursos humanos.

- *La gestión de riesgos.* “Empresarios otorgan el seguro la misma consideración que la Biblia a los lirios del campo. La mayor parte del

tiempo, todo lo que el seguro hace es costar dinero que ha de reponerse con más trabajo, mayor producción y ventas”.

El seguro es un antiquísimo instrumento financiero concebido para que los comerciantes compartieran su “riesgo”, o potencial de pérdida, con otros comerciantes y así evitar las desastrosas consecuencias que podrían abocarlos al cierre de su negocio.

- *La gestión financiera.* “Los propietarios y gerentes de las pequeñas empresas suelen considerar que la implantación de sistemas comprensivos de control interno constituye un gasto poco razonable”. “En lugar de gastar el dinero en sistemas y procedimientos, los empresarios prefieren invertirlos en el desarrollo de productos, programa de marketing o en ampliación de instalaciones”.

- *Gestión de las micro y pequeñas empresas.* “(MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

No obstante, la metodología empleada en una pequeña empresa difieren significativamente de los aplicados por grandes compañías. (pp. 203 - 731)

2.4 DEFINICIONES DE TÉRMINOS BÁSICOS

Glosario de Términos

• **Actividades que sean consistentes y congruentes.** “La empresa debe buscar actividades las cuales tengan consistencia buscando puedan expandirse y además sean congruentes con lo que desean alcanzar y buscan”. (Elaboración propia)

• **Cobertura en las operaciones de las EDPYMES.** “Es de señalar que la cobertura que tengan las empresas le van ayudar a realizar sus operaciones de manera adecuada y lograr sus metas y objetivos”. (Elaboración propia)

• **Crédito solicitado.** “Es aquello que solicita la empresa para poder crecer a una entidad financiera, la cual verificará si es solvente para poder pagar el préstamo solicitado”. (Elaboración propia)

• **Devolución de los préstamos.** “La empresa al solicitar un crédito debe ser solvente económicamente, con el fin que cumpla con la devolución del crédito que ha solicitado”. (Elaboración propia)

• **Eficiencia y eficacia de las Mypes.** “Capacidad que tiene la empresa como los empleados para poder hacer crecer a la empresa y además lograr lo que tienen previstos conseguir”. (Elaboración propia)

• **Evaluación de crédito.** “Se puede definir, desde un enfoque socioformativo, como el conjunto de acciones que permite evaluar a un cliente con la finalidad de conocer si es apto para el otorgamiento de un crédito; realizando una evaluación cualitativa”. (Elaboración propia)

• **Financiamiento a nivel de las EDPYMES.** “Es aquello que las empresas buscan, con el fin aumentar su productividad y de esta manera conseguir mayores ganancias con la inversión que van a realizar con lo conseguido con el financiamiento”. (Elaboración propia)

• **Financiamiento otorgado a las Mypes.** “Es aquello que cuando una entidad financiera otorga un crédito a una empresa para que esta pueda solventarse económicamente y pueda realizar sus actividades así como crecer”. (Elaboración propia)

• **Gestión.** “Proceso por el que la empresa tiene que pasar respecto a diferentes funciones así como de actividades que los gestores deben llevar a cabo, con el fin de alcanzar los objetivos que se han propuesto lograr”. (Elaboración propia)

• **Logro en los resultados de la empresa.** “Es el resultado que la empresa va a conseguir cuando realice una gestión adecuada y de esta manera lograr sus objetivos planteados”. (Elaboración propia)

• **Metas y objetivos de la empresa.** “Las metas se consiguen cuando se cumple con los objetivos que la organización ha tenido previsto lograr”. (Elaboración propia)

• **Misión y visión organizacional.** “Es la función que la empresa debe tener claro cómo a dónde quiere llegar y qué desea lograr como organización”. (Elaboración propia)

• **Operaciones de la EDPYMES.** “Las diferentes operaciones que realiza la empresa es importante para que pueda realizar una gestión adecuada y pueda crecer económicamente”. (Elaboración propia)

• **Políticas de trabajo.** “Son aquellas que la empresa tiene como normas y las cuales los trabajadores deben seguirla así como la organización hacerla respetar”. (Elaboración propia)

• **Solvencia económica.** “La empresa que solicita un crédito debe tener la solvencia necesaria para poder pagar el préstamo que solicita”. (Elaboración propia)

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis General

El financiamiento de las EDPYMES, incide directamente en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021.

3.2 Hipótesis Específicas

- a. La evaluación del crédito solicitado, incide significativamente en el cumplimiento de las políticas de trabajo de las Mypes.
- b. La solvencia económica de las EDPYMES, incide significativamente en el cumplimiento de las metas y objetivos de las Mypes.
- c. El dinamismo en las operaciones de las EDPYMES, asegura significativamente que las actividades de las Mypes, sean consistentes y congruentes con lo planificado en este sector.
- d. El tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes, incide significativamente en el logro de la misión y visión organizacional.
- e. La demostración de la cobertura en las operaciones de las EDPYMES, incide significativamente en la eficiencia y eficacia de las Mypes.

- f. La verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes para la devolución de los préstamos, incide significativamente en el logro de los resultados de estas organizaciones.

3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.3.1 Variable independiente

X. FINANCIAMIENTO A NIVEL DE LAS EDPYMES

Indicadores

- x₁.- Nivel de evaluación del crédito solicitado.
- x₂.- Nivel de solvencia económica de EDPYMES.
- x₃.- Dinamismo en las operaciones de la EDPYMES.
- x₄.- Tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes.
- x₅.- Demuestra cobertura en las operaciones de las EDPYMES.
- x₆.- Verifica la capacidad y solvencia para la devolución de los préstamos.

3.3.2 Variable dependiente

X. GESTIÓN

Indicadores

- y₁.- Nivel de cumplimiento de las metas y objetivos de la empresa.
- y₂.- Nivel de cumplimiento de las políticas de trabajo.
- y₃.- Asegura las actividades que sean consistentes y congruentes con lo planificado.
- y₄.- Logro de la misión y visión organizacional.

y_5 - Nivel de eficiencia y eficacia de las Mypes.

y_6 - Nivel del logro en los resultados de la empresa.

CAPÍTULO IV

METODOLOGÍA

4.1 DISEÑO METODOLÓGICO

4.1.1 Tipo de investigación

“Investigación Aplicada”.

4.1.2 Nivel de investigación

“Descriptivo – Explicativo”.

4.1.3 Método

“Deductivo, estadístico, análisis, síntesis, entre otros, que se han presentado indistintamente en el desarrollo del trabajo”.

4.1.4 Diseño

“No experimental”. Por lo tanto, se tomó una muestra en la cual:

$$M = O_x r O_y$$

Dónde:

M = Muestra.

O = Observación.

x = Financiamiento a nivel de las EDPYMES

y = Gestión

r = Relación de variables.

4.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

4.2.1 Población

Estuvo conformada por 250,000 gerentes y/o administradores de las Mypes de Lima Metropolitana que requieren financiamiento para mejorar su gestión. La cantidad de Pymes fue obtenida de la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) en Febrero del 2019.

4.2.2 Muestra

“Para determinar la muestra óptima se recurrió a las formula del muestreo aleatorio simple para estimar proporciones para una población finita, pero desconocida”, la misma que se detalla a continuación:

$$Z^2 P Q N$$

$$n = \frac{Z^2 P Q N}{e^2 (N-1) + Z^2 P Q N}$$

$$e^2 (N-1) + Z^2 P Q N$$

Donde:

Z : Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza.

P : Gerentes y/o administradores de las Mypes que manifestaron requerir de financiamiento para mejorar su gestión (P = 0.5, valor asumido debido al desconocimiento de P)

Q : Gerentes y/o administradores de las Mypes que manifestaron no requerir de financiamiento para mejorar su gestión (Q = 0.5, valor asumido debido al desconocimiento de Q)

e : Margen de error 5%

N : Población.

n : Tamaño óptimo de muestra.

Entonces, a un nivel de significancia de 95% y 5% como margen de error

n:

$$(1.96)^2 (0.5) (0.5)(250,000)$$

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5)(250,000)}{(0.05)^2 (250,000-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

$$(0.05)^2 (250,000-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)$$

n = 384 gerentes y/o administradores.

La selección de propietarios o gerentes se realizará de manera aleatoria.

4.3 TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

4.3.1 Técnicas

“La encuesta”.

4.3.2 Instrumentos

“El cuestionario”.

4.4 TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

“Se realizó con apoyo del Microsoft Excel: técnicas estadísticas y gráficos. Las hipótesis de la investigación serán probadas y contrastadas a través del modelo estadístico Chi Cuadrado y otras que resulten aplicables, utilizando el software SPSS”.

4.5 ASPECTOS ÉTICOS

La presente tesis se realizó, tomando en cuenta “el Marco del Código de Ética de la Universidad San Martín de Porres y de la Comunidad Científica Internacional”, tomadas en consideración a fin de reunir la información de forma general.

Asimismo, “se hizo de conocimiento a los participantes de los objetivos que se querían lograr, también se respetó la confidencialidad de quienes ayudaron en el desarrollo del estudio brindando información documentaria”.

CAPÍTULO V

RESULTADOS

5.1 INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Tabla N° 1

¿Considera Usted coherente la evaluación crediticia de las EDPYMES a las micro y pequeñas empresas?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	265	69
b. Probablemente si	97	25
c. Desconoce	12	3
d. Probablemente no	6	2
e. Definitivamente no	4	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

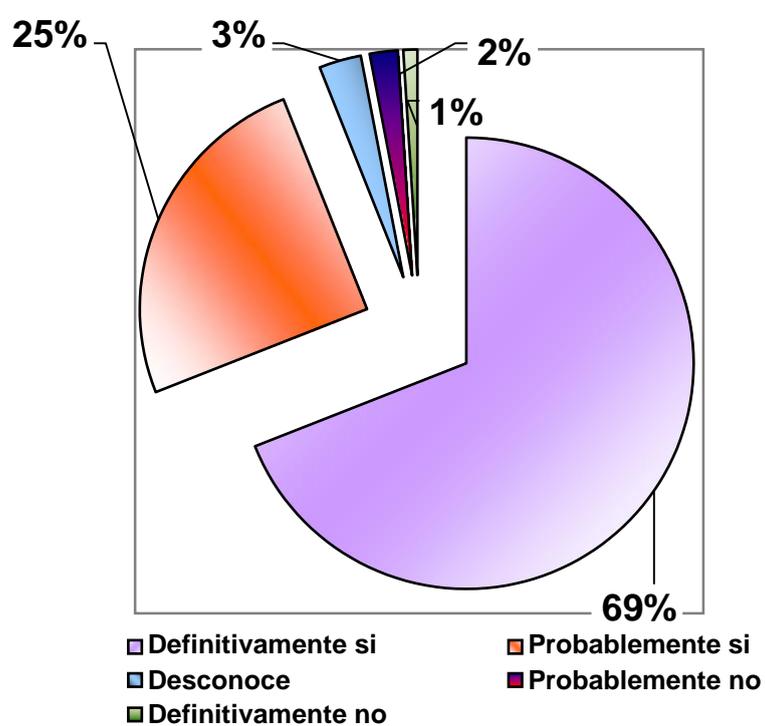
INTERPRETACIÓN

Tal como se observa la información presente en la tabla, el 69% de los gerentes y administradores de pequeñas y microempresas considerados en el estudio, opinaron que efectivamente a nivel de estas instituciones financieras como son las EDPYMES, definitivamente si existe coherencia en la evaluación que llevan a cabo en estas instituciones; seguidos por el 25%, quienes lo vieron como una buena probabilidad, mientras el 3% indicaron desconocer, 2% que probablemente no era lo apropiado y el 1% expresaron que definitivamente no era viable, totalizando el 100%.

Es evidente que, si observamos la parte porcentual, encontraremos que en casi su totalidad quienes eligieron las opciones iniciales, están convencidos que la evaluación crediticia a nivel de las EDPYMES las consideran coherentes, toda vez que se respaldan en información financiera que solicitan, así como también de reportes tributarios, declaraciones mensuales y entre otros documentos que consideran pertinente; para luego así, proceder a desembolsar el crédito solicitado.

Figura No. 1

Evaluación crediticia de las EDPYMES a las micro y pequeñas empresas.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 2

¿Cree que las EDPYMES tienen la solvencia económica para llevar a cabo los financiamientos a este sector empresarial?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	259	67
b. Probablemente si	107	28
c. Desconoce	10	3
d. Probablemente no	5	1
e. Definitivamente no	3	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

INTERPRETACIÓN

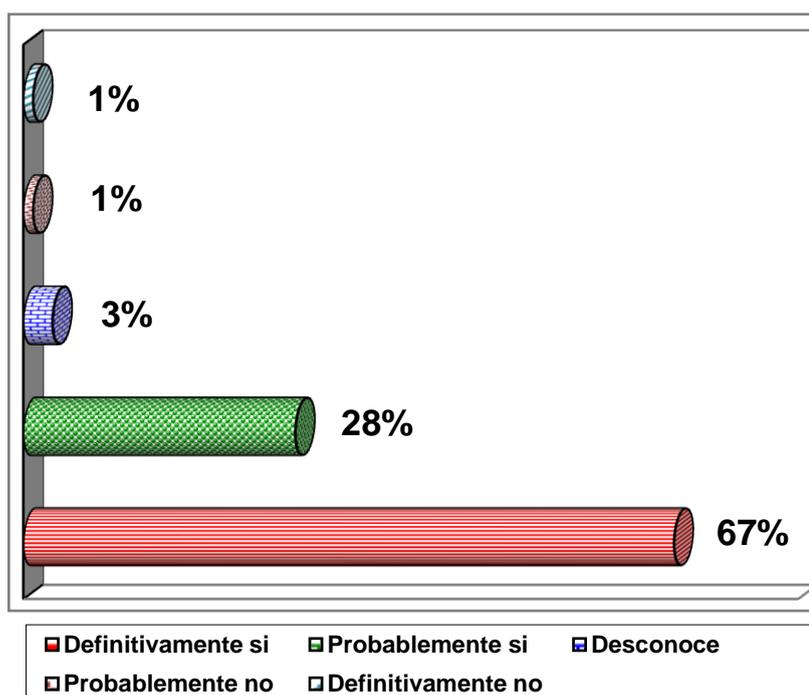
En la tabla que observamos, podemos apreciar que el 67% de los que respondieron, fueron de la opinión que definitivamente si consideran que en estas entidades conocidas como “EDPYMES”, tienen solvencia económica para llevar a cabo actividades de financiamiento y lo cual es muy importante para estos fines, 28% expresaron que probablemente si tienen consistencia para llevar a cabo estas actividades, 3% se limitaron en señalar que desconocían, 1% indicaron que probablemente no eran consistentes y el 1% restante tuvieron una apreciación negativa, arribando así al 100%.

Tal como se aprecia en esta parte del trabajo, encontramos al revisar los contenidos que figuran en las dos primeras alternativas de la escala, que efectivamente podríamos decir que casi la totalidad de los que respondieron prestaron atención en estas organizaciones y las calificaron que tenían solvencia para poder llevar a cabo actividades financieras y apoyar tanto a la

pequeña como microempresa; además para su seguridad, antes de otorgar los financiamientos, pasan por diferentes procesos de evaluación que les hacen a estas entidades y asegurarse que brinden confianza y seguridad empresarial, etc.

Figura No. 2

Las EDPYMES tienen la solvencia económica para llevar a cabo los financiamientos a este sector empresarial.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 3

¿Existe dinamismo en las operaciones que efectúan las EDPYMES?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	269	70
b. Probablemente si	93	24
c. Desconoce	10	3
d. Probablemente no	7	2
e. Definitivamente no	5	1
TOTAL	384	100%

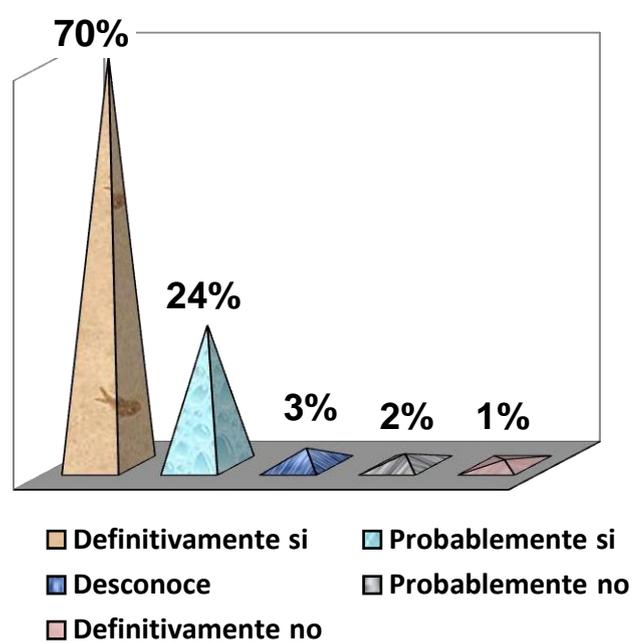
Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)**INTERPRETACIÓN**

Por la forma como fue planteado el estudio, es evidente de acuerdo a los datos recopilados, que el 70% de los que respondieron expresaron que definitivamente si podríamos señalar que existe dinamismo en la labor que llevan a cabo las EDPYMES, lo cual a su vez fue corroborado por el 24% que lo vieron como una buena probabilidad, 3% se ubicaron en que desconocían, el 2 y 1% respectivamente, se ubicaron en una posición contraria al de la mayoría, llegando así al 100%.

En esta parte del trabajo observamos que queda demostrado que casi la totalidad de los que respondieron centraron su atención en la primera y segunda alternativa, lo cual evidencia que las EDPYMES, otorgan créditos a las pymes con mucha rapidez y oportunidad, a diferencia de lo que viene sucediendo actualmente en las entidades financieras, cajas municipales y otras instituciones que trabajan en estas labores; es por ello, que no tienen problemas y gozan de la aceptación por quienes lo solicitan, etc.

Figura No. 3

Dinamismo en las operaciones que efectúan las EDPYMES.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 4

¿Es necesario que las EDPYMES tomen en cuenta el tiempo de financiamiento que se otorga a las Mypes?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	252	65
b. Probablemente si	112	29
c. Desconoce	11	3
d. Probablemente no	6	2
e. Definitivamente no	3	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

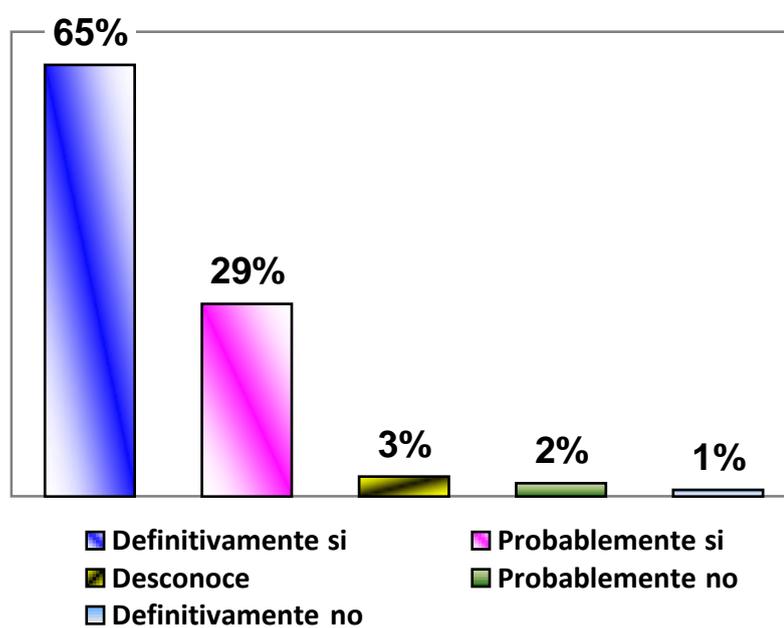
INTERPRETACIÓN

Cabe señalar que los datos que figuran en la tabla, destacan que el 65% de los consultados indicaron que definitivamente si es necesario que a nivel de las “EDPYMES”, es pertinente que tomen en cuenta el tiempo de financiamiento que vienen otorgando a las mypes, 29% lo vieron como una buena probabilidad, 3% mantuvieron su posición tan similar al de las preguntas anteriores y señalaron desconocer, 2% que probablemente no estén tomando en cuenta el factor tiempo y el 1% con una posición netamente negativa, culminando así el 100%.

Ante lo expuesto en el párrafo anterior, los datos que se han presentado son bastante claros y demuestran que las “EDPYMES” es conveniente que en sus operaciones financieras tienen que considerar el tiempo como uno de los principales factores en los créditos que otorga y de no hacerlo así, esto facilitaría el incremento de la morosidad y afectaría la gestión de estas instituciones; toda vez, que al incrementarse el riesgo aumentaría la incobrabilidad crediticia por parte de estas, entre otros.

Figura No. 4

EDPYMES toman en cuenta el tiempo de financiamiento que se otorga a las Mypes.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 5

¿Para Usted las EDPYMES tienen cobertura en las operaciones que llevan a cabo?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	242	63
b. Probablemente si	118	31
c. Desconoce	13	3
d. Probablemente no	7	2
e. Definitivamente no	4	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

INTERPRETACIÓN

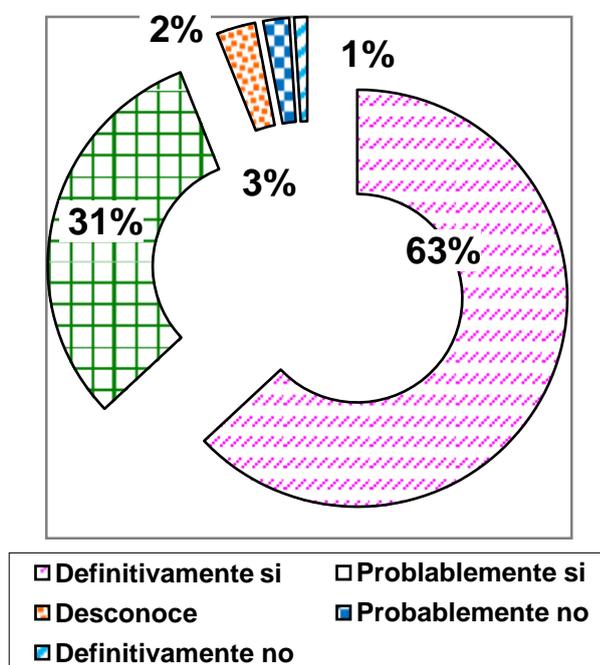
De acuerdo a la información porcentual que muestra esta interrogante, deja en claro que el 63% de los encuestados, lo hicieron en la alternativa “a”, justificándolo en que las “EDPYMES” definitivamente si vienen demostrando cobertura al momento de llevar a cabo las operaciones que realiza; mientras el 31, lo vieron como una probabilidad muy consistente, 3% expresaron desconocer y el 3% de los encuestados lo hicieron indicando que probablemente no era lo adecuado y/o definitivamente no era pertinente, sumando el 100%.

Si bien es cierto que las preferencias de los que respondieron estuvieron centralizadas tanto en la primera como segunda alternativa, demuestra que existe cobertura en las operaciones que llevan a cabo y a su vez constituye una buena carta de presentación en la gestión que desarrolla; desde luego también, evidencian capacidad en la parte operativa para atender a pequeñas y microempresas, entre otros y donde destaca las primeras opciones de la

pregunta.

Figura No. 5

Las EDPYMES tienen cobertura en las operaciones que llevan a cabo.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 6

¿En su opinión las EDPYMES verifican la capacidad y solvencia de las Mypes en cuanto a la devolución de los préstamos?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	127	33
b. Probablemente si	237	62
c. Desconoce	11	3
d. Probablemente no	5	1
e. Definitivamente no	4	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

INTERPRETACIÓN

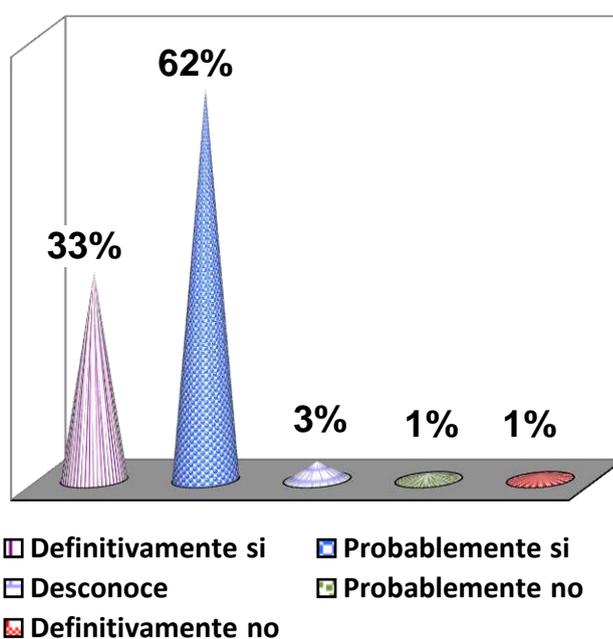
Como podemos apreciar en la parte estadística de los resultados que se muestran en la figura correspondiente, el 62% indicaron que probablemente si a nivel de las “EDPYMES”, si vienen verificando la capacidad y solvencia de las micro y pequeñas empresas, desde luego asegurándose que no existan problemas en la devolución de los préstamos, 33% indicaron que definitivamente si era lo pertinente y en el 5% complementario sus preferencias estuvieron en conjunto en las tres últimas alternativas, alcanzando en conjunto el 100% de la muestra.

Cabe destacar que, si buscamos una interpretación clara de estos resultados, encontraremos el respaldo en la parte estadística y gráfica de la interrogante donde es evidente que las “EDPYMES” otorgan créditos teniendo presente los procesos de evaluación crediticia, donde son muy minuciosos al

calificar a los clientes y desde luego, también se apoyan en la información brindada por la INFOCORP, etc.

Figura No. 6

Las EDPYMES verifican la capacidad y solvencia de las Mypes en cuanto a la devolución de los préstamos.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 7

¿Es coherente el financiamiento otorgado a nivel de las EDPYMES?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	97	25
b. Probablemente no	269	70
c. Desconoce	11	3
d. Probablemente no	4	1
e. Definitivamente no	3	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

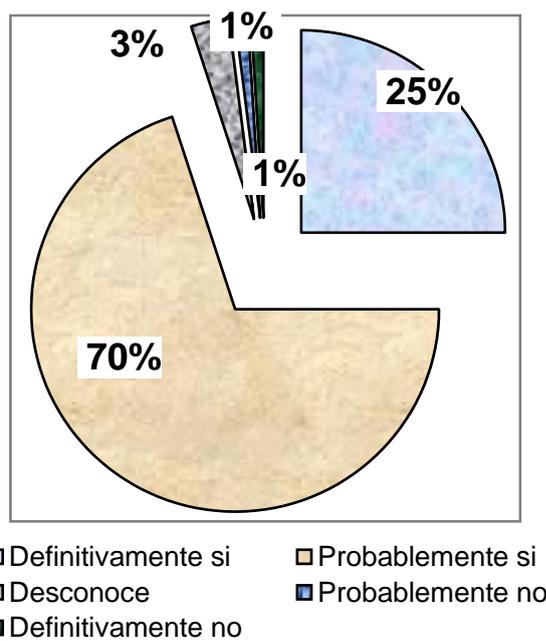
INTERPRETACIÓN

Es necesario señalar que el 70% de los que respondieron, lo hicieron marcando que probablemente si es coherente este tipo de financiamiento que vienen otorgando estas entidades tanto a las pequeñas como microempresas, 25% expresaron que definitivamente si existía coherencia en el trabajo que llevan a cabo estas organizaciones desde el punto de vista financiero, 3% mencionaron desconocer, 1% que probablemente no era pertinente y el 1% complementario en que definitivamente no era apropiado, presentando de esta manera al 100% de los encuestados.

Es importante señalar que el financiamiento que se viene otorgando a este sector conformado por las pequeñas y microempresas; es decir, tanto a personas naturales como jurídicas se vienen manejando con mucha coherencia; demostrándose así que estas entidades otorgan créditos conociendo la capacidad de los solicitantes y desde luego evitando problemas de morosidad que les afectaría la parte financiera, entre otros.

Figura No. 7

Financiamiento otorgado a nivel de las EDPYMES.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 8

¿Considera que las Mypes con el financiamiento que han recibido cumplen con las metas y objetivos de la empresa?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	271	71
b. Probablemente si	93	24
c. Desconoce	12	3
d. Probablemente no	4	1
e. Definitivamente no	4	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

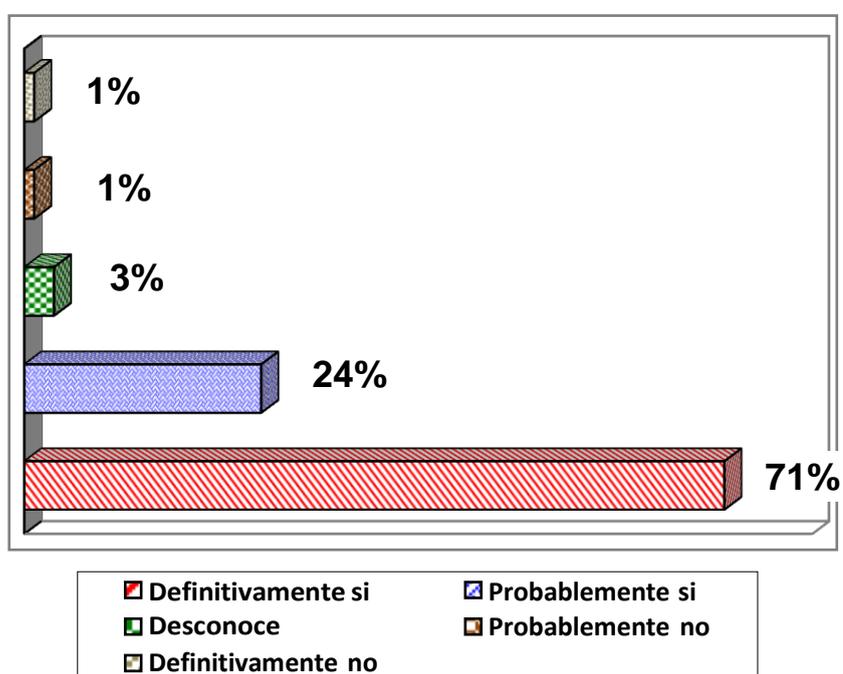
INTERPRETACIÓN

Cabe resaltar que los datos que se observan en la tabla, demuestran que el 71% de los encuestados, consideran que las mypes con el financiamiento que reciben de las “EDPYMES”, si cumplen con las metas y objetivos previstos, 24% respondieron que era una buena probabilidad aprovechada por este sector empresarial, 3% se limitaron en mencionar en que desconocían y el 2% restante estuvieron en las dos últimas opciones, logrando de esta manera el 100% de quienes respondieron.

En cuanto a los datos que se han presentado en el párrafo anterior, se demuestra con claridad que las micro y pequeñas empresas con el financiamiento que vienen recibiendo de parte de las entidades en referencia, sí cumplen con las metas y objetivos previstos para estos fines y les ayudan a elaborar el presupuesto financiero en cuanto a su gestión; es por ello, sin lugar a dudas las EDPYMES vienen cumpliendo una buena labor que incide en un sector que requiere financiamiento para sus actividades, etc.

Figura No. 8

Las Mypes con el financiamiento que han recibido cumplen con las metas y objetivos de la empresa.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 9

¿Cumplen las Mypes con las políticas de trabajo?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	265	69
b. Probablemente si	101	26
c. Desconoce	10	3
d. Probablemente no	5	1
e. Definitivamente no	3	1
TOTAL	384	100%

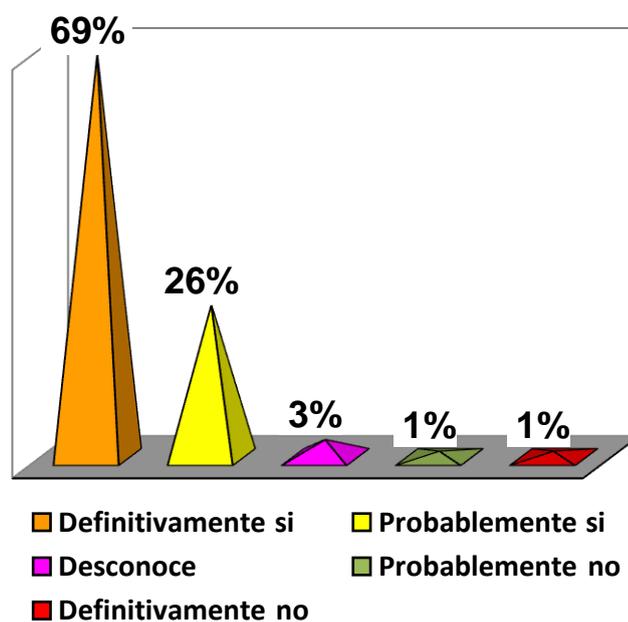
Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)**INTERPRETACIÓN**

Tal como se presenta la información que figura en la tabla, el 69% de los que respondieron, mencionaron que las micro y pequeñas empresas vienen cumpliendo con las políticas de trabajo, es por eso que se mantienen en vigencia; en cambio el 26% lo vieron como una buena probabilidad que estén acatando estos lineamientos, mientras el 3% mantuvieron la tendencia de sus opiniones y se ubicaron como que desconocían, 1% para ellos no era una buena probabilidad y el 1% restante precisaron que definitivamente no era conveniente, ascendiendo en conjunto al 100% de la muestra.

Al interpretar la información expuesta en líneas anteriores, podemos señalar que en casi su totalidad los que respondieron centralizaron su atención en las dos primeras alternativas y lo justificaron indicando que era muy importante que cumplan con las políticas de trabajo, en razón que les ayudaba a lograr las metas y objetivos previstos como empresas y desde luego influía directamente en la gestión que llevaban a cabo a favor de un sector que requería financiamiento, etc.

Figura No. 9

Las Mypes cumplen con las políticas de trabajo.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 10

¿Cree que las Mypes aseguran que las actividades sean consistentes y congruentes con lo planificado?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	100	26
b. Probablemente si	264	69
c. Desconoce	11	3
d. Probablemente no	5	1
e. Definitivamente no	4	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

INTERPRETACIÓN

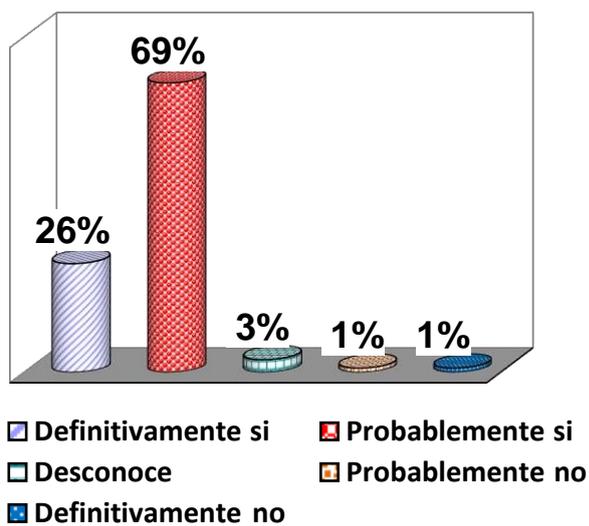
En relación a los datos que figuran tanto en la tabla como en el gráfico correspondiente, resulta bastante notorio que el 69% de los que respondieron lo vieron como una buena probabilidad en cuanto a sus actividades, 26% indicaron que definitivamente si vienen siendo consistentes y mayormente congruentes con lo planificado, 3% mantuvieron su posición en que desconocían, 1% no era probablemente lo más adecuado y el 1% complementario indicaron que definitivamente no tenía consistencia, obteniendo en conjunto el 100%.

Al buscar una explicación frente a los hechos expresados por los encuestados, podemos señalar según la opinión de los que respondieron, que sus actividades son consistentes y congruentes de acuerdo a lo planificado por este sector empresarial; así como también destacan, que necesariamente deben contar con una buena administración debido que los conduce al logro de sus metas y objetivos y evidencia lo previsto como empresas; es por ello, que las

opiniones estuvieron mayormente centralizadas en la segunda opción y respaldada implícitamente por la primera, entre otros.

Figura No. 10

Las Mypes aseguran que las actividades sean consistentes y congruentes con lo planificado.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 11

¿En su opinión estas empresas logran la misión y visión organizacional?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	252	65
b. Probablemente si	114	30
c. Desconoce	10	3
d. Probablemente no	4	1
e. Definitivamente no	4	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

INTERPRETACIÓN

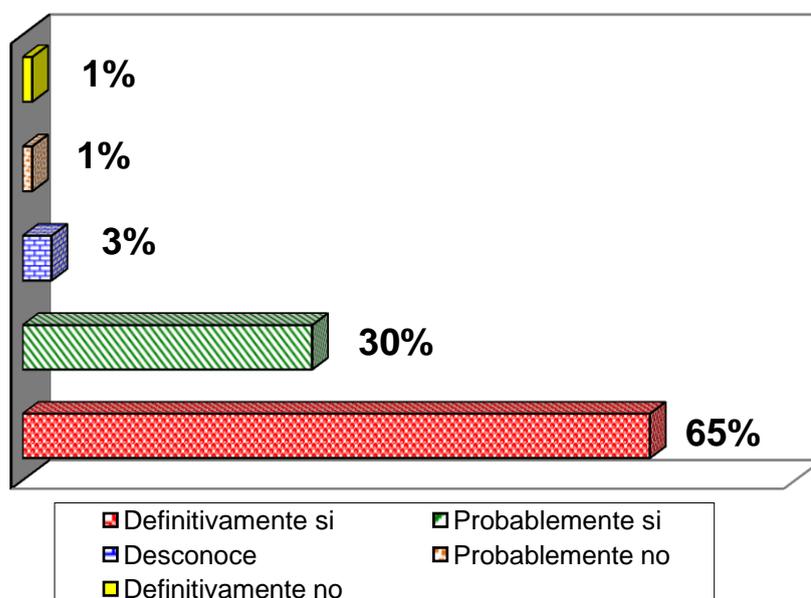
En relación a los resultados que se muestran en la interrogante, encontramos que el 65% de los que respondieron indicaron que definitivamente si, estas empresas vienen logrando la misión y visión organizacional, 30% en que definitivamente si están alcanzando lo previsto como empresas, 3% mencionaron desconocer, 1% en que probablemente no lo estén logrando y el 1% indicaron que definitivamente no consideraban que estuvieran alcanzando lo planificado, haciendo en conjunto el 100% de la muestra.

Cabe destacar que al interpretar la información anterior, resulta bastante notorio poder encontrar que quienes respondieron en las dos primeras alternativas fueron consistentes en sus posiciones, al destacar que efectivamente vienen cumpliendo con la misión y visión empresarial, así como también, con las metas y objetivos previstos; de lo cual se desprende sin lugar a dudas que, el planeamiento es una función importante a nivel de las micro y

pequeñas empresas y desde luego evidencia que la gestión es concordante con lo previsto por estas organizaciones.

Figura No. 11

Estas empresas logran la misión y visión organizacional.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 12

¿Para Usted en las Mypes existe eficiencia y eficacia como empresa?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	123	32
b. Probablemente no	245	64
c. Desconoce	7	2
d. Probablemente no	5	1
e. Definitivamente no	4	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

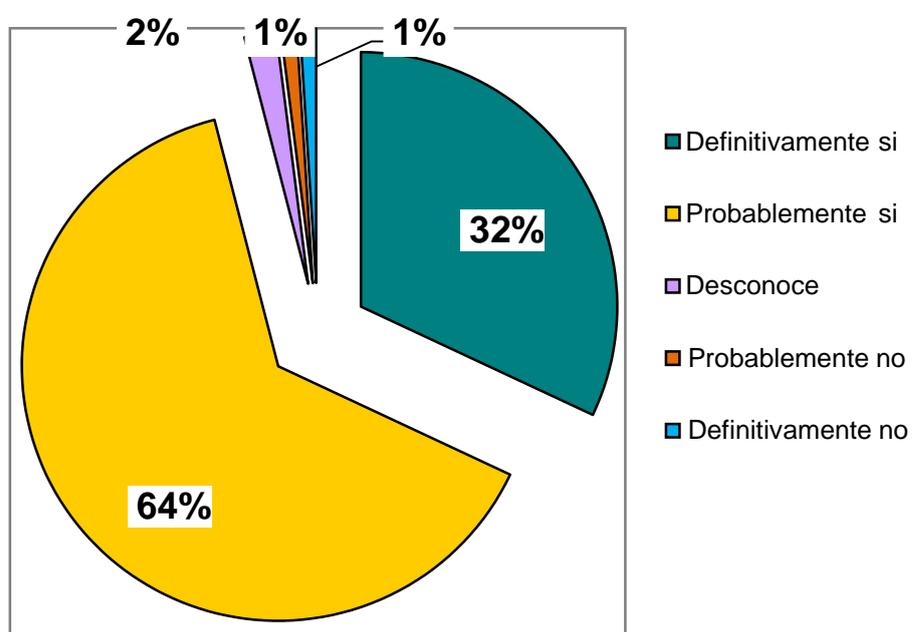
INTERPRETACIÓN

Los resultados que nos muestra la interrogante, permitió encontrar que el 64% de los que respondieron lo justificaron expresando que probablemente si existe eficiencia y eficacia en las micro y pequeñas empresas, 32% indicaron que definitivamente si era muy trascendente que tengas estas características, 2% mencionaron desconocer, 1% que no era probable que tengan estas condiciones y el 1% restante lo vieron en que definitivamente no tenían estas cualidades como empresa, juntado así el 100% de la muestra.

Tal es así que, al interpretar la información considerada en el párrafo anterior, facilitó tener conocimiento según lo expresado por los encuestados, que a nivel de las micro y pequeñas empresas vienen preocupándose en contar con personal debidamente capacitado para llevar a cabo sus operaciones, lo que evidencia por un lado, planificación y por otra parte que están empeñados en alcanzar metas y objetivos; lo cual se traduce, en mayor eficiencia y eficacia como organizaciones.

Figura No. 12

Existe eficiencia y eficacia como empresa.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 13

¿Considera que las Mypes vienen logrando resultados a nivel empresarial?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	250	65
b. Probablemente si	114	30
c. Desconoce	12	3
d. Probablemente no	5	1
e. Definitivamente no	3	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

INTERPRETACIÓN

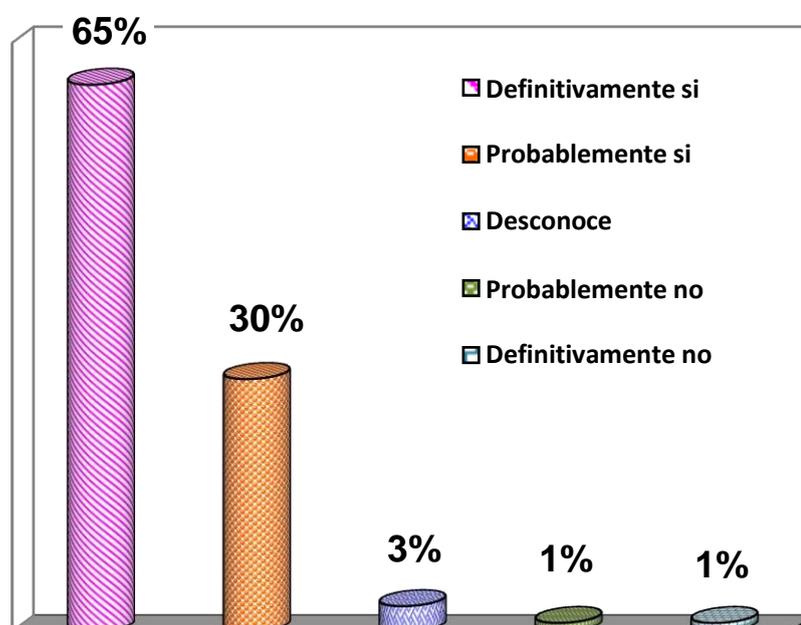
Teniendo en consideración los datos que figuran desde el punto de vista porcentual, deja en claro que el 65% de los que respondieron, fueron seguros al señalar que definitivamente si las micro y pequeñas empresas vienen alcanzando resultados desde el punto de vista empresarial, 30% mencionaron que si era una buena probabilidad, 3% lo justificaron indicando desconocer, 1% que no era probable alcancen estos resultados y el 1% restante en que definitivamente no podían alcanzar lo que tenían previsto, terminando en conjunto con el 100%.

Es meritorio destacar que la información comentada en el párrafo anterior, deja en claro que a nivel de estas organizaciones consideradas en la pregunta, se viene demostrando que lo resultados les viene favoreciendo por el momento, sin embargo, también es bastante claro que muchas veces como lo que está sucediendo actualmente influye la situación política y económica; por lo cual se espera, que este sector que constituye la base de la empleabilidad en el Perú, no resulte perjudicado y por el contrario muestre solvencia para cumplir

con sus actividades, entre otros.

Figura No. 13

Las Mypes vienen logrando resultados a nivel empresarial.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

Tabla N° 14

¿Considera Usted coherente la gestión que llevan a cabo las Mypes en el Perú, periodo 2019-2021?

ALTERNATIVAS	fi	%
a. Definitivamente si	279	73
b. Probablemente si	89	23
c. Desconoce	10	2
d. Probablemente no	4	1
e. Definitivamente no	2	1
TOTAL	384	100%

Fuente: Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). (2019)

INTERPRETACIÓN

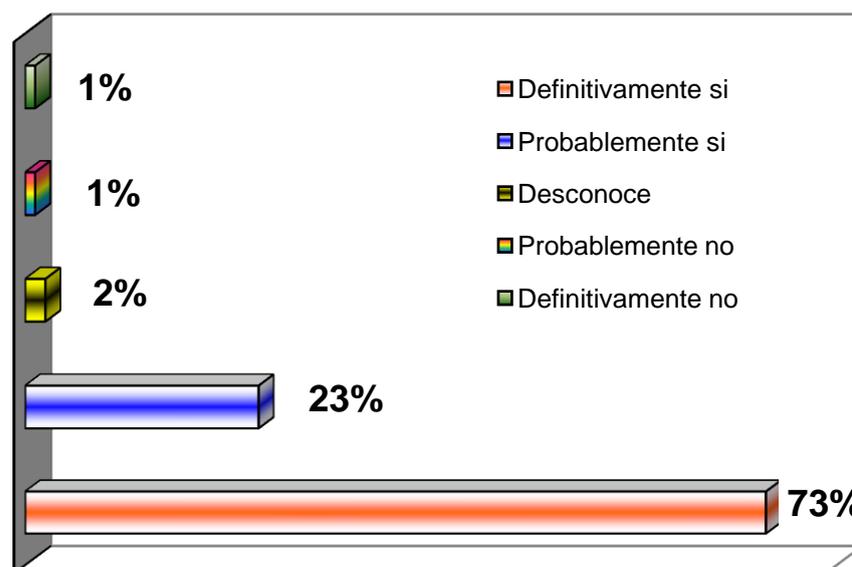
Finalmente en esta parte del trabajo, encontramos que el 73% de los encuestados, consideraron que la gestión en las micro y pequeñas empresas la califican como coherente durante el periodo motivo del estudio; sin embargo el 23% observaron que probablemente si era coherente, 2% desconocían, 1% en que probablemente no tenga estas características y el 1% complementario en que definitivamente no mostraba esta consistencia, aglutinando así el 100% de la muestra.

Conforme lo expuesto por los que respondieron en la encuesta, podemos señalar sin lugar a dudas que casi la totalidad de los empresarios y administradores que fueron consultados, indicaron que este vasto sector empresarial vienen desarrollando una labor importante como organizaciones, toda vez que se agencian de diferentes financiamientos entre ellos el de las

“EDPYMES”, a nivel bancario y otras fuentes a las cuales recurren; es por ello, que buscan la maximización de su rentabilidad, lo cual es bastante significativo, poder señalar tal como lo han expresado en las dos primeras alternativas, que la gestión de este sector será coherente, en la medida que reciban financiamiento, así como también del apoyo de los sectores correspondientes, entre otros.

Figura No. 14

Gestión que llevan a cabo las Mypes en el Perú, son coherentes.



Nota: Gerentes de las EDPYMES en el Perú. Fuente: Sunat (2019 - 2021).

5.2 CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

La prueba ji cuadrado corregida por Yates es la prueba adecuada debido que más del 20% de las frecuencias esperadas de cada tabla tienen valores menores a cinco. Como producto de esta operación, se establece $(2-1) (2-1) = 1$ grado de libertad y un nivel de significancia de 0.05, siendo el punto crítico de χ^2 igual que 3.8416.

Donde:

a= Celda primera columna, primera fila

b= Celda segunda columna, primera fila

c= Celda primera columna, segunda fila

d= Celda segunda columna, segunda fila

$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

Hipótesis a:

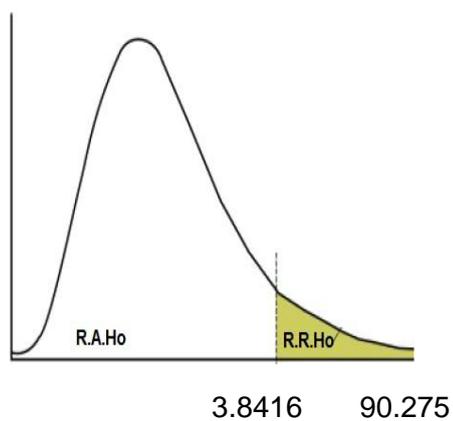
H₀: La evaluación del crédito solicitado, no incide significativamente en el cumplimiento de las políticas de trabajo de las Mypes.

H₁: La evaluación del crédito solicitado, incide significativamente en el cumplimiento de las políticas de trabajo de las Mypes.

Evalúan el crédito solicitado	Cumplen con las políticas de trabajo					Total
	Definitivam ente si	Probable mente si	Descono ce	Probablem ente no	Definitivam ente no	
Definitivamente si	192	68	6	0	0	265
Probablemente si	71	23	3	0	0	97

Desconoce	8	2	1	1	0	12
Probablemente no	0	0	2	3	1	6
Definitivamente no	0	0	0	0	3	4
Total	271	93	12	4	4	384

El valor $\chi^2 = 90.275$ mayor que 3.8416 y $p = 0.000 < 0.05$, permite rechazar la H_0 . En consecuencia, la evaluación del crédito solicitado, incide significativamente en el cumplimiento de las políticas de trabajo de las Mypes.



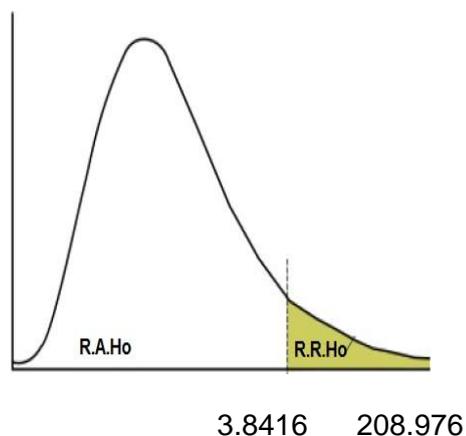
Hipótesis b:

H_0 : La solvencia económica de las EDPYMES, no incide significativamente en el cumplimiento de las metas y objetivos de las Mypes.

H_1 : La solvencia económica de las EDPYMES, incide significativamente en el cumplimiento de las metas y objetivos de las Mypes.

Las EDPYMES tienen solvencia económica	Cumplen con las metas y objetivos de las Mypes					Total
	Definitivam ente si	Probable mente si	Descono ce	Probablem ente no	Definitivam ente no	
Definitivamente si	220	38	1	0	0	259
Probablemente si	42	62	3	0	0	107
Desconoce	3	1	6	0	0	10
Probablemente no	0	0	0	5	0	5
Definitivamente no	0	0	0	0	3	3
Total	265	101	10	5	3	384

El valor $X^2 = 208.976$ mayor que 3.8416 y $p = 0.000 < 0.05$, permite rechazar la H_0 . En consecuencia, la solvencia económica de las EDPYMES, incide significativamente en el cumplimiento de las metas y objetivos de las Mypes.



Hipótesis c:

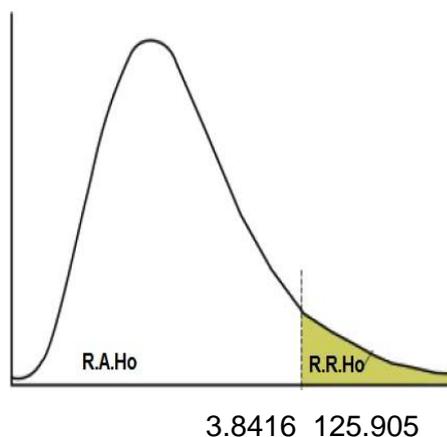
H₀: El dinamismo en las operaciones de las EDPYMES, no asegura significativamente que las actividades de las Mypes, sean consistentes y congruentes con lo planificado en este sector.

H₁: El dinamismo en las operaciones de las EDPYMES, asegura significativamente que las actividades de las Mypes, sean consistentes y congruentes con lo planificado en este sector.

Las EDPYMES muestran dinamismo en las operaciones	Las actividades de las Mypes, son consistentes y congruentes con lo planificado					Total
	Definitivam ente si	Probable mente si	Descono ce	Probablem ente no	Definitivam ente no	
Definitivamente si	60	204	5	0	0	269
Probablemente si	38	53	2	0	0	93
Desconoce	1	5	3	1	0	10
Probablemente no	1	2	1	3	0	7
Definitivamente no	0	0	0	1	4	5
Total	100	264	11	5	4	384

El valor $X^2 = 125.905$ mayor que 3.8416 y $p = 0.000 < 0.05$, permite rechazar la H₀.

En consecuencia, el dinamismo en las operaciones de las EDPYMES, asegura significativamente que las actividades de las Mypes, sean consistentes y congruentes con lo planificado en este sector.



Hipótesis d:

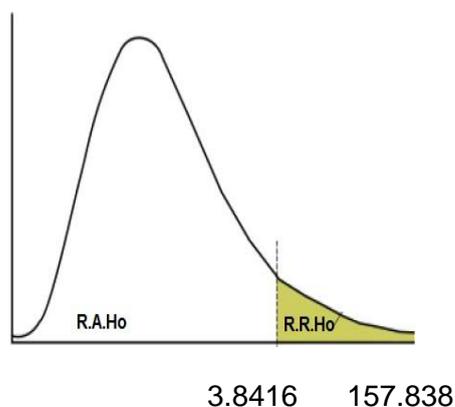
H_0 : El tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes, no incide significativamente en el logro de la misión y visión organizacional.

H_1 : El tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes, incide significativamente en el logro de la misión y visión organizacional.

El tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes es adecuado	Logra la misión y visión organizacional					Total
	Definitivamente si	Probablemente si	Desconoce	Probablemente no	Definitivamente no	
Definitivamente si	181	66	1	0	0	252
Probablemente si	65	43	4	0	0	112
Desconoce	2	5	3	1	0	11
Probablemente no	0	0	2	3	1	6

Definitivamente no	0	0	0	0	3	3
Total	252	114	10	4	4	384

El valor $X^2 = 157.838$ mayor que 3.8416 y $p = 0.000 < 0.05$, permite rechazar la H_0 . En consecuencia, el tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes, incide significativamente en el logro de la misión y visión organizacional.



Hipótesis e:

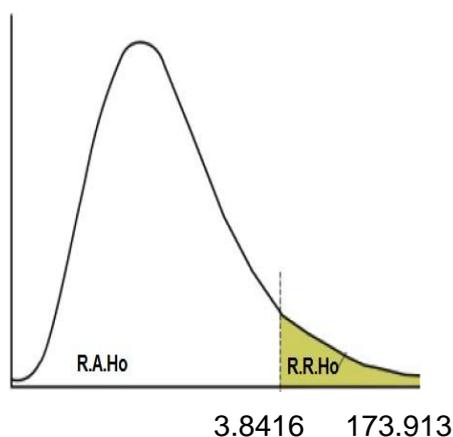
H_0 : La demostración de la cobertura en las operaciones de las EDPYMES, no incide significativamente en la eficiencia y eficacia de las Mypes.

H_1 : La demostración de la cobertura en las operaciones de las EDPYMES, incide significativamente en la eficiencia y eficacia de las Mypes.

Existe cobertura en	Existe eficiencia y eficacia de las Mypes	Total
---------------------	---	--------------

las operaciones de las EDPYMES	Definitivam ente si	Probable mente si	Descono ce	Probablem ente no	Definitivam ente no	
Definitivamente si	82	160	0	0	0	242
Probablemente si	40	76	2	0	0	118
Desconoce	1	6	5	1	0	13
Probablemente no	0	3	0	4	0	7
Definitivamente no	0	0	0	0	4	4
Total	123	245	7	5	4	384

El valor $\chi^2 = 173.913$ mayor que 3.8416 y $p = 0.000 < 0.05$, permite rechazar la H_0 . En consecuencia, la demostración de la cobertura en las operaciones de las EDPYMES, incide significativamente en la eficiencia y eficacia de las Mypes.



Hipótesis f:

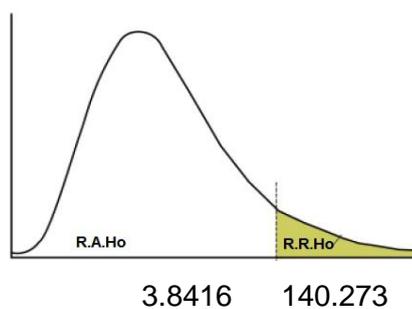
H_0 : La verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes para la devolución de los préstamos no incide significativamente en el logro de los resultados de estas organizaciones.

H_1 : La verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes para la devolución de los préstamos, incide significativamente en el logro de los resultados de estas organizaciones.

Existe verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes	Logra los resultados de estas organizaciones					Total
	Definitivam ente si	Probable mente si	Descono ce	Probablem ente no	Definitivam ente no	
Definitivamente si	103	23	1	0	0	127
Probablemente si	146	85	6	0	0	237
Desconoce	1	4	4	2	0	11
Probablemente no	0	2	1	2	0	5
Definitivamente no	0	0	0	1	3	4
Total	250	114	12	5	3	384

El valor $\chi^2 = 140.273$ mayor que 3.8416 y $p = 0.000 < 0.05$, permite rechazar la H_0 .

En consecuencia, la verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes para la devolución de los préstamos, incide significativamente en el logro de los resultados de estas organizaciones.



Hipótesis General:

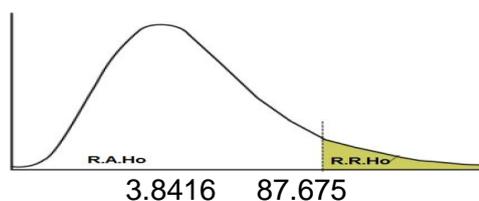
H_0 : El financiamiento de las EDPYMES, no incide directamente en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021.

H_1 : El financiamiento de las EDPYMES, incide directamente en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021.

Existe financiamiento de las EDPYMES	Existe gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú					Total
	Definitivam	Probable	Descono	Probablem	Definitivam	
	ente si	mente si	ce	ente no	ente no	
Definitivamente si	79	18	0	0	0	97
Probablemente si	194	68	7	0	0	269
Desconoce	6	3	2	0	0	11
Probablemente no	0	0	1	3	0	4
Definitivamente no	0	0	0	1	2	3
Total	279	89	10	4	2	384

El valor $\chi^2 = 87.675$ mayor que 3.8416 y $p = 0.000 < 0.05$, permite rechazar la H_0 .

En consecuencia, el financiamiento de las EDPYMES, incide directamente en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021.



CAPÍTULO VI

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 DISCUSIÓN

Es importante destacar que las organizaciones empresariales, con el fin de avanzar y alcanzar su desarrollo en forma sostenible, pasan por diversas etapas y circunstancias propias del avance que quieren alcanzar; es por ello, que muchos especialistas en administración, economía, finanzas, entre otros, dan a entender que tanto las personas naturales y jurídicas, presentan este devenir a través del tiempo hasta consolidarse y del cual, no son ajenas las EDPYMES y PYMES en el Perú.

En este panorama vinculado con la investigación, encontramos que estas entidades como es el caso de las EDPYMES, tienen su partida en el ámbito empresarial; tal es así que estas entidades nacieron en el país, tuvieron su origen en la “Resolución N° 847-94 de la SBS”; con el fin de financiar a otras organizaciones, como era el caso de las “pequeñas y micro empresas”, con

recursos propios y de otras fuentes; promoviendo a su vez, la conversión de “organizaciones no gubernamentales (ONG) en entidades reguladas”.

Como parte del estudio, se auscultaron en el ámbito académico investigaciones desarrolladas en universidades del país y a nivel internacional, con el fin de conocer si había interés respecto a este tipo de financiamiento, para este sector empresarial que estaba conformado por pequeñas y micro empresas “PYMES”; tal es así que, **Bautista Cabrera, et al (2017)**, con el fin de alcanzar el grado de Magister en la PUCP, bajo el título: “Diagnóstico Operativo Empresarial – Edpyme Alternativa”.

Luego de haber analizado la información, se pudo encontrar que está entidad financiera debe replantear funciones importantes que van desde la planificación, así como evaluar sus procedimientos y acciones de control, buscando optimizar la atención a los usuarios, establecer estándares de calidad; con el fin, de mejorar sus ingresos económicos, tal como fue recomendado en el estudio, entre otros.

De igual forma, **Cárdenas Miranda, et al. (2017)**, empeñados en alcanzar el grado de Magister en Administración estratégica de empresas, desarrollaron el tema: “Planeamiento Estratégico del Sistema de Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Micro Empresas (EDPYMES)”; el cual estuvo enfocado a demostrar que estas organizaciones iniciaron sus actividades hace más de tres décadas y como tales, están bajo el amparo de fiscalización de la SBS, teniendo como sustento que otorgan apoyo financiero tanto a micro como

pequeñas empresas, que no tienen el respaldo económico para desarrollar sus actividades y desde luego, estas entidades que nacieron tomando como base a las “organizaciones no gubernamentales”, tienen ciertas limitaciones en la parte financiera; lo que a no dudarlo, repercuten en el sector empresarial al cual financian.

Esta situación expresada en líneas anteriores, demuestra con claridad que las “EDPYMES”, con el fin de seguir avanzando en el ámbito financiero, requieren tanto de planeamiento como de estrategias empresariales, con el fin de cambiar su situación un tanto afectada en fuentes de financiamiento, como también debido a la competencia; ante lo cual en este trabajo, se encuentran que están empeñados en optimizar su situación económica financiera y ante lo cual, han visualizado objetivos estratégicos, que van desde la utilización de nuevas tecnologías de información, habiendo concluido que necesariamente tienen que replantear su presencia, con el fin de ganar mayor participación en el mercado y sobre todo aprovechando la coyuntura en la cual se desenvuelve, entre otros.

Sobre este particular al cual está relacionado el trabajo, también se ubicó el estudio llevado a cabo por **Chicchón Huari y Robles Villanueva (2018)**, quienes en bajo el enfoque del “Plan Estratégico de una EDPYME”, dieron a entender que esta entidad que fue creada hace dos décadas aproximadamente, estaba encaminada con el fin de atender a un sector que no tuvo mucho apoyo financiero; es por eso, que estas entidades apostaron por los empresarios involucrados en las “pymes”, estaban supervisados y que su objetivo era crecer;

pero respaldados con principios, valores y en un panorama netamente cristiano.

Ante esta situación, se plantearon caminos apropiados para lograr por un lado, su posicionamiento y por otra parte, desarrollarse como una organización financiera; es por ello, que ante este panorama, el único camino que utilizaron fueron las estrategias empresariales, pero sustentadas en base a conocer cuál era su diagnóstico en la cual se desarrollaban; empleando para tal fin un trabajo ordenado, pero teniendo claro las metas y objetivos por alcanzar, etc.

Si analizamos las investigaciones peruanas referidas en líneas anteriores, encontramos que estuvieron referidas a la problemática en la cual se desarrollan las “EDPYMES” en el país, habiéndose encontrado que estas coinciden que es importante conocer una de las funciones básicas del proceso administrativo, como es el “planeamiento y/o planificación”, toda vez que, el ámbito en el cual se van a desenvolver es el financiero y van a competir, con el fin de ganar mercado con instituciones bancarias, cajas municipales y otras; de lo cual se infiere, que estos trabajos resaltan el rol que tienen estas entidades, como apoyo muy importante a favor de pequeñas y micro empresas.

Por otra parte, en lo concerniente a estudios efectuados en universidades de otros países vinculados con el tema, encontramos que **Plaza Hidalgo (2015)**, con el fin de alcanzar el grado de Magister en Finanzas y Economía Empresarial, titulada: “Alternativas Financieras para el Desarrollo de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) del sector Automotriz en la Ciudad de Guayaquil” en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil;

llevó a cabo la defensa de la investigación, sobre una temática importante para las pymes ubicadas en Guayaquil – Ecuador; donde demuestra que este sector requiere del apoyo financiero, con el fin de llevar a cabo sus actividades en el ámbito automotriz de esta ciudad.

Es evidente que la información que se desprende luego de haber realizado el estudio, encontramos que este sector empresarial con el fin de seguir desarrollándose, necesita contar con el apoyo financiero; toda vez que, es dinámico por la actividad que lleva a cabo; así como también, que la parte financiera juega un rol muy importante para que estas organizaciones empresariales como son las pymes, puedan continuar avanzando en el logro de sus metas y objetivos previstos para estos fines; es por ello, que el apoyo económico y de las finanzas, son importantes para este tipo de organizaciones que brindan servicios a los clientes, entre otros.

Esta situación vinculada con el tema, demuestra tal como lo señala **Illanes Zañartu (2017)**. Con la tesis: “Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile”, orientada a optar el grado de Magister en Finanzas, Universidad de Chile; planteó que para este sector empresarial que son la mayoría en el país, era necesario hacer una caracterización y/o diagnóstico de esta problemática, con el fin que posteriormente se lleve a cabo el planeamiento de las actividades y para lo cual, también era pertinente emplear recursos propios para poder financiarlo.

En este panorama del trabajo, se puede inferir de la necesidades

financieras orientadas a atender a estas organizaciones, en razón que requería de un apoyo directo, toda vez que son la base de más de un 60% de empresas, que necesitan ayuda financiera para poder competir y pese a las alternativas que aún se presentan en el mercado y donde prevalece las tasas de interés, era conveniente que en forma previa se lleve a cabo esta caracterización de la actividad de las pymes, con el fin de poder conocer y atender sus necesidades, etc.

Asimismo, la investigación efectuada por **Di Toro (2018)**, con el fin de lograr el grado de Maestro en Finanzas, desarrolló la tesis sobre: “Financiamiento Pyme en la Década 2004-2014. Particularidades de un Segmento Específico: Empresas de Pesaje Industrial de la Provincia de Santa Fe”, de la Universidad Nacional del Rosario; donde el investigador dejó en claro que este sector empresarial, tomando en cuenta la situación política y económica del país, era muy aceptado en el periodo de tiempo señalado en la investigación, por existir problemas económicos, costos, tasas de interés y situación cambiaria, entre otros; los cuales han perjudicado directamente a las empresas ubicadas en esta provincia.

Tal como se observa en el estudio llevado a cabo, las pymes ubicadas en este ámbito de la provincia de “Santa Fe – Argentina”, requiere de un financiamiento con menos tasas de interés, toda vez que necesitan capitales frescos para poder desarrollarse; como es el caso de las organizaciones Pesaje industrial en la provincia de Santa Fe; de lo cual se infiere que el financiamiento es muy importante para la actividad empresarial, razón por la cual el trabajo tuvo

está orientación, etc.

Al interpretar la información de las pymes en tres países, tomando como bases investigaciones llevadas a cabo en universidades de Ecuador, Chile y Argentina, ha quedado en evidencia que las organizaciones empresariales como éstas, requieren de apoyo directo con el fin de financiar sus actividades; lo cual si hacemos un análisis comparativo con las existentes en el Perú, encontraremos que estas organizaciones requieren de apoyo para desarrollar sus actividades; es por eso que, el rol que realizan las EDPYMES apoyando a estas empresas es muy importante y por otra parte, también compiten con entidades financieras, cajas municipales y otras instituciones micro financieras, cumpliendo un rol trascendente de apoyo a este sector en el país.

Luego de haber efectuado el trabajo de campo y haber llevado a cabo la contrastación de la hipótesis general del estudio, se concluyó que el financiamiento de las EDPYMES, incide directamente en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021; demostrándose por lo tanto, que se alcanzó el objetivo general previsto en el estudio; dejando en claro que el rol que cumplen estas organizaciones supervisadas por la “Superintendencia de Banca y Seguros del Perú – (SBS)” cumplen el objetivo previsto en la norma de creación.

6.2 CONCLUSIONES

6.2.1 Se ha establecido que la evaluación del crédito solicitado incide significativamente en el cumplimiento de las políticas de trabajo de las

Mypes, debido a que se evidencia mejores índices en los ratios financieros.

- 6.2.2** La evaluación de los datos ha precisado que la solvencia económica de las EDPYMES, incide significativamente en el cumplimiento de las metas y objetivos de las Mypes, debido a que se observa un mejor cumplimiento en las cuentas por pagar.
- 6.2.3** El análisis de los datos permitió demostrar que el dinamismo en las operaciones de las EDPYMES, asegura significativamente que las actividades de las Mypes, sean consistentes y congruentes con lo planificado en este sector, esto se evidencia con los resultados de los ratios de gestión.
- 6.2.4** Se ha establecido que el tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes, incide significativamente en el logro de la misión y visión organizacional debido a que son más accesibles sus créditos y sobre todo las cuotas se da en función al tiempo según su grado de liquidez.
- 6.2.5** El análisis de los datos ha permitido precisar que la demostración de la cobertura en las operaciones de las EDPYMES, incide significativamente en la eficiencia y eficacia de las Mypes, esto se refleja en la buena gestión de su capital de trabajo.
- 6.2.6** Los datos puestos a prueba permitieron establecer que la verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes para la devolución de los préstamos, incide significativamente en el logro de los resultados de

estas organizaciones, esto se evidencia con mejores resultados en los ratios financieros.

6.2.7 En conclusión, se ha establecido que el financiamiento de las EDPYMES, incide directamente en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021 ($p < 0.05$).

6.3 RECOMENDACIONES

6.3.1 Ante este panorama, se recomienda que los Gerentes y/o Administradores de las EDPYMES, inviertan en tecnologías disruptivas como la inteligencia artificial, con la finalidad de estimar la probabilidad de impago de clientes.

6.3.2 Ante este panorama, es recomendable que los Gerentes y/o Administradores de las EDPYMES, lleven a cabo el aumento de capital al menos cada 3 años, en base a las utilidades retenidas para aumentar su solvencia patrimonial y así poder acceder a nuevas fuentes de financiamiento.

6.3.3 Es recomendable que los Gerentes y/o Administradores de las EDPYMES, diversifiquen su portafolio de productos, con la finalidad de ofrecer nuevos servicios a sus clientes de mayor nivel de cumplimiento.

6.3.4 Frente a este panorama de competitividad financiera es recomendable que los Gerentes y/o Administradores de las EDPYMES, emitan bonos

en el Mercado Alternativo de Valores – MAV, con la finalidad de conseguir un financiamiento mas largo y en mejores condiciones crediticias.

- 6.3.5** Es pertinente recomendar que los Gerentes y/o Adminsitradores de las EDPYMES, coberturen sus créditos con pólizas de riesgo crediticio, con la finalidad de evitar que incurran en provisiones de morosidad adicionales que pongan en riesgo la continuidad de su negocio.

- 6.3.6** Por otra parte, conociendo el panorama en el cual se desenvuelven las EDPYMES, es recomendable que los Gerentes y/o Adminsitradores inviertan en tecnología que les permita contar con una plataforma virtual, que pueda significar captar nuevos clientes para generar mayores ingresos y mejoren su capacidad financiera.

- 6.3.7** Finalmente es recomendable que los Gerentes y/o Adminsitradores de las EDPYMES, revisen sus fuentes de financiamientos locales y/o internacionales, para determinar una adecuada estructura de capital y así, maximizar el valor de estas importantes empresas.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias bibliográficas:

- Ang, J. (2014). Abrir Éticas Financieras, Estados Unidos: Editado por la Revista Administración Financiera, Edición Otoño.
- Angel Asenjo, M. (2012). Las claves de la gestión hospitalaria (4ª ed.). Barcelona, España: Editorial Gestión 2000.
- Barrow, C. (2011). Administración de Pequeñas Empresas (6ª ed.), Colombia: Editorial Prentice Hall.
- Basagaña, E. (2013). Teoría de Administración Financiera (5ª ed.). Argentina: Editorial Macchi.
- Biondi, L. (2014). Economía de la Educación (5ª ed.). Argentina: Editorial Prentice Hall.
- Briceño, A. (2010). Finanzas en Administración (3ª ed.). Venezuela: Editorial Facultad de Ciencias Administrativas.
- Catz, J. (2013). Control de la gestión en la empresa constructora y de obras públicas (5ª ed.). Barcelona-España: Editores Técnicos Asociados S.A.
- Collazos Cerrón, J. (2015). Inversión y Financiamiento de Proyectos (3ª ed.). Perú: Editorial San Marcos.
- Cooke, R. (2012). Negocios Éticos: Una perspectiva (3ª ed.). Chicago-Estados Unidos: Editorial Arthur Andersen.
- De La Cruz Castro, H. (2010). Glosario Empresarial (4ª ed.). Lima-Perú: Editorial Ivera Asociados.
- Freeman, E. (2010). Administración estratégica: Un acercamiento del tenedor de apuestas (5ª ed.). Estados Unidos: Editorial Pittman.
- Fuller, J y Michael, J. (2012). No decir lo justo de Wall Street, Estados Unidos: Editado por la Revista Aplicada a las Finanzas Corporativas.
- Harris, F. (2015). Construction Management-Manual de Gestión de Proyecto (4ª ed.). México: Editada por Gustavo Gili Editorial S.A.

- Heyel, C. y Menkus, B. (2013). Los Principios Básicos del Management. Manual de Gestión Empresarial (5ª ed.). Barcelona-España: Editorial Grijalbo.
- Irrazabal, A. (2012). Análisis financiero en la gestión de empresas (5ª ed.). Chile: Editorial Dolmen.
- Ivancevich, J. M. et al. (2016). Gestión, calidad y competitividad (4ª ed.). España: Editorial McGraw-Hill/Interamericana de España, S.A.U./Irwin.
- Jensen, M. (2013). Maximización del valor, teoría de los participantes y la corporación objetiva de la función, Perú: Editada por la Revista Aplicada a la Finanzas Corporativas, Vol. 14, N° 3, Otoño.
- Pérez Carballo, A. y J. (2012). Principios de gestión financiera de la empresa (4ª ed.). España: Editorial Pirámide.
- Rappaport, A. (2015). La creación de valor para el accionista, España: Ediciones Deusto S.A.
- Rivas Gómez, V. (2015), El crédito en los bancos comerciales (5ª ed.). Lima-Perú: Editorial Arita.
- Schall, L. y Haley, C. (2014). Introducción a la administración financiera (6ª ed.). Nueva York, Estados Unidos: Editorial McGraw-Hill.
- Van Horne, J. (2013). Administración Financiera (9ª ed.). México: Editorial Prentice Hall.
- Van Horne, J. (2015). Administración financiera y política (10ª ed.). Estados Unidos: Editorial Prentice Hall.

Referencias electrónicas:

- Bautista Cabrera, et al (2017). Diagnóstico Operativo Empresarial – Edpyme Alternativa. (Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú). Lima, Perú: Recuperado de <https://docplayer.es/92341443-Pontificia-universidad-catolica-del-peru-escuela-de-posgrado-diagnostico-operativo-de-la-caja-municipal-de-ahorro-y-credito-de-ica-s-a.html>
- Cárdenas Miranda, M. et al. (2017). Planeamiento Estratégico del Sistema de Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Micro Empresas (EDPYMES). (Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú). Lima, Perú:

Recuperado de
https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/9596/CARDENAS_DIAZ_PLANEAMIENTO_EDPYMES.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Chicchón Huari, M. y Robles Villanueva. W. (2018). Plan Estratégico de una EDPYME. (Tesis de Maestría, Universidad del Pacífico). Lima, Perú: Recuperado de <https://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/2325?show=full>

Di Toro, D. (2018). Financiamiento Pyme en la Década 2004-2014. Particularidades de un Segmento Específico: Empresas de Pasaje Industrial de la Provincia de Santa Fe. (Tesis de Maestría en Finanzas, Universidad Nacional del Rosario). Argentina: Recuperado de <https://rehip.unr.edu.ar/handle/2133/16287>

Illanes Zañartu, L. (2017). Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile (Tesis Maestría en Finanzas, Universidad de Chile). Chile: Recuperado de <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

López, A. (2016). Algunos supuestos teóricos que sirven de base, Recuperado de <https://prezi.com/4yzfkvkidzqc/algunos-supuestos-teoricos-que-sirven-de-base/>.

Mayorga Miranda, I. (2012). La regulación del sistema financiero y el desarrollo de las microfinanzas en el Perú. Caso Edpymes periodo 2001-2010. (Tesis de Maestría, Universidad Nacional de Ingeniería). Lima, Perú: Recuperado de http://cybertesis.uni.edu.pe/bitstream/uni/2593/1/mayorga_mi.pdf.

Microfinanzas (2016). Microfinanzas en el Perú: Evolución y Actualidad 2016 – 2017. Lima, Perú: Archivo digital <https://microfinanzasglobal.com/definicion/peru/#:~:text=Evoluci%C3%B3n%20de%20las%20microfinanzas%20en%20los%20a%C3%B1os%2090,-En%20la%20d%C3%A9cada&text=Y%20en%20paralelo%20las%20microempresas,inflaci%C3%B3n%20se%20redujeron%20a%206%25>.

Ocampo, A. (2012). Gestión Empresarial. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos72/gestion-empresarial/gestion-empresarial.shtml>.

Plaza Hidalgo. (2015). Alternativas Financieras para el Desarrollo de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) del sector Automotriz en la Ciudad de Guayaquil. (Tesis de Maestría en Finanzas y Economía

Empresarial, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil) Guayaquil:
Recuperado de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/4538>

Villarreal Samaniego, J. (2013). Administración Financiera II, Edición electrónica gratuita. Recuperado de www.eumed.net/libros/2008/418/.

ANEXOS

ANEXO N° 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO : EL FINANCIAMIENTO DE LAS EDPYMES Y LA GESTIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN EL PERÚ, PERIODO 2019 - 2001.

AUTOR : CHRISTIAN ARNALDO PONCE ANGLAS.

DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	FORMULACIÓN DE HIPOTESIS	CLASIFICACIÓN DE VARIABLES Y DEFINICIÓN OPERACIONAL	POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO
Problema principal	Objetivo general	Hipótesis principal		
¿En qué medida el financiamiento de las EDPYMES, incide en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021?	Establecer si el financiamiento de las EDPYMES, incide en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021.	El financiamiento de las EDPYMES, incide directamente en la gestión de las micro y pequeñas empresas en el Perú, periodo 2019 – 2021	<p>Variable Independiente X. FINANCIAMIENTO A NIVEL DE LAS EDPYMES</p> <p>x1.- Nivel de evaluación del crédito solicitado. x2.- Nivel de solvencia económica de EDPYMES. x3.- Dinamismo en las operaciones de la EDPYMES. x4.- Tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes. x5.- Demuestra cobertura en las operaciones de las EDPYMES. x6.- Verifica la capacidad y solvencia para la devolución de los préstamos.</p>	<p>Población. A nivel de las EDPYMES.</p> <p>Muestra. 384 gerentes y/o administradores.</p> <p>Muestreo aleatorio simple, como fuente del muestreo probabilístico.</p> <p>Técnica e Instrumento Encuesta Instrumento</p>
Problemas secundarios	Objetivos específicos	Hipótesis secundarias		
<p>a. ¿Cómo la evaluación del crédito solicitado, incide en el cumplimiento de las políticas de trabajo de las Mypes?</p> <p>b. ¿De qué manera la solvencia económica de las EDPYMES, incide en el cumplimiento de las metas y objetivos de las Mypes?</p> <p>c. ¿En qué medida el dinamismo en las operaciones de las</p>	<p>a. Establecer si la evaluación del crédito solicitado, incide en el cumplimiento de las políticas de trabajo de las Mypes.</p> <p>b. ¿Precisar si la solvencia económica de las EDPYMES, incide en el cumplimiento de las metas y objetivos de las Mypes?</p> <p>c. Demostrar si el dinamismo en</p>	<p>a. La evaluación del crédito solicitado, incide significativamente en el cumplimiento de las políticas de trabajo de las Mypes.</p> <p>b. La solvencia económica de las EDPYMES, incide significativamente en el cumplimiento de las metas y objetivos de las Mypes.</p> <p>c. El dinamismo en las operaciones de las EDPYMES, asegura significativamente que</p>		

<p>EDPYMES, asegura que las actividades de las Mypes, sean consistentes y congruentes con lo planificado en este sector?</p> <p>d. ¿En qué medida el tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes, incide en el logro de la misión y visión organizacional?</p> <p>e. ¿De qué manera la demostración de la cobertura en las operaciones de las EDPYMES, incide en la eficiencia y eficacia de las Mypes?</p> <p>f. ¿De qué manera la verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes para la devolución de los préstamos, incide en el logro de los resultados de estas organizaciones?</p>	<p>las operaciones de las EDPYMES, asegura que las actividades de las Mypes, sean consistentes y congruentes con lo planificado en este sector.</p> <p>d. Establecer si el tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes, incide en el logro de la misión y visión organizacional.</p> <p>e. Precisar si la demostración de la cobertura en las operaciones de las EDPYMES, incide en la eficiencia y eficacia de las Mypes.</p> <p>f. Establecer si la verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes para la devolución de los préstamos, incide en el logro de los resultados de estas organizaciones.</p>	<p>las actividades de las Mypes, sean consistentes y congruentes con lo planificado en este sector.</p> <p>d. El tiempo de financiamiento otorgado a las Mypes, incide significativamente en el logro de la misión y visión organizacional.</p> <p>e. La demostración de la cobertura en las operaciones de las EDPYMES, incide significativamente en la eficiencia y eficacia de las Mypes.</p> <p>f. La verificación de la capacidad y solvencia de las Mypes para la devolución de los préstamos, incide significativamente en el logro de los resultados de estas organizaciones.</p>	<p>Variable Dependiente Y.- <u>GESTIÓN</u></p> <p>y1.- Nivel de cumplimiento de las metas y objetivos de la empresa.</p> <p>y2.- Nivel de cumplimiento de las políticas de trabajo.</p> <p>y3.- Asegura las actividades que sean consistentes y congruentes con lo planificado.</p> <p>y4.- Logro de la misión y visión organizacional.</p> <p>y5.- Nivel de eficiencia y eficacia de las Mypes.</p> <p>y6.- Nivel del logro en los resultados de la empresa.</p>	
--	--	---	--	--

ANEXO N° 2

ENCUESTA

INSTRUCCIONES:

La presente técnica de la Encuesta, tiene por finalidad recoger información sobre la investigación titulada: “**EL FINANCIAMIENTO DE LAS EDPYMES Y LA GESTIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN EL PERÚ, PERIODO 2019 - 2021**”, la misma que está compuesta por un conjunto de preguntas, donde luego de leer dicha interrogante debe elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Se le recuerda, que esta técnica es anónima, se agradece su participación.

- 1.- **¿Considera Usted coherente la evaluación crediticia de las EDPYMES a las micro y pequeñas empresas?**
 - a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()

- 2.- **¿Cree que las EDPYMES tienen la solvencia económica para llevar a cabo los financiamientos a este sector empresarial?**
 - a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()

- 3.- **¿Existe dinamismo en las operaciones que efectúan las EDPYMES?**
 - a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()

- 4.- **¿Es necesario que las EDPYMES tomen en cuenta el tiempo de financiamiento que se otorga a las Mypes?**
 - a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()

- 5.- **¿Para Usted las EDPYMES tienen cobertura en las operaciones que llevan a cabo?**
- a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()
- 6.- **¿En su opinión las EDPYMES verifican la capacidad y solvencia de las Mypes en cuanto a la devolución de los préstamos?**
- a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()
- 7.- **¿Es coherente el financiamiento otorgado a nivel de las EDPYMES?**
- a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()
- 8.- **¿Considera que las Mypes con el financiamiento que han recibido cumplen con las metas y objetivos de la empresa?**
- a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()
- 9.- **¿Cumplen las Mypes con las políticas de trabajo?**
- a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()
- 10.- **¿Cree que las Mypes aseguran que las actividades sean consistentes y congruentes con lo planificado?**
- a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()

- 11.- **¿En su opinión estas empresas logran la misión y visión organizacional?**
- a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()
- 12.- **¿Para Usted en las Mypes existe eficiencia y eficacia como empresa?**
- a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()
- 13.- **¿Considera que las Mypes vienen logrando resultados a nivel empresarial?**
- a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()
- 14.- **¿Considera Usted coherente la gestión que llevan a cabo las Mypes en el Perú, periodo 2019-2021?**
- a) Definitivamente si ()
 - b) Probablemente si ()
 - c) Desconoce ()
 - d) Probablemente no ()
 - e) Definitivamente no ()

ANEXO N° 3

FICHA DE VALIDACIÓN

I. DATOS GENERALES:

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES :

1.2 GRADO ACADÉMICO :

1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA :

1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN :

1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO :

1.6 DOCTORADO O MAESTRÍA :

1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD :

a) De 01 a 09: (No válido, reformular) b) De 10 a 12: (No válido, modificar)

b) De 12 a 15: (Válido, mejorar) d) De 15 a 18: Válido, precisar

c) De 18 a 20: (Válido, aplicar)

II. ASPECTOS A EVALUAR:

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(01 - 09)	(10 - 12)	(12 - 15)	(15 - 18)	(18 - 20)
		01	02	03	04	05
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.					
2. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.					
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.					
4. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.					
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.					
7. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.					
8. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.					
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del estudio.					
10. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.					
SUB TOTAL						
TOTAL						

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) :

VALORACIÓN CUALITATIVA :

OPINIÓN DE APLICABILIDAD :

Lugar y fecha:

.....
Firma y Post Firma del experto
DNI N°