



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

**EL COSTO DEL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
GESTIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
METALMECÁNICAS DEL PERÚ, 2011-2014**

PRESENTADA POR

MARÍA DEL CARMEN MÁLAGA DE LOS SANTOS

TESIS

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE DOCTOR
EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

LIMA – PERÚ

2015



**Reconocimiento
CC BY**

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
SECCIÓN DE POST- GRADO**

**EL COSTO DEL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS METALMECÁNICAS DEL PERÚ,
2011-2014**

TESIS

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

PRESENTADA POR

Ma. MARÍA DEL CARMEN MÁLAGA DE LOS SANTOS

LIMA, PERÚ

2015

**EL COSTO DEL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS METALMECANICAS DEL PERÚ,
2011-2014**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

DR. DEMETRIO PEDRO DURAND SAAVEDRA

PRESIDENTE DEL JURADO:

DR. JUAN AMADEO ALVA GOMEZ

SECRETARIO:

Dr. AUGUSTO HIPOLITO BLANCO FALCÓN

MIEMBROS DEL JURADO

DR. MIGUEL ANGEL SUAREZ ALMEIDA

DR. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

DR. DEMETRIO PEDRO DURAND SAAVEDRA

DEDICATORIA

A MIS PADRES

Porque me educaron con el ejemplo y me dieron
lo mejor de ellos.

A MI ESPOSO

Por su apoyo incondicional en todos los buenos
y malos momentos importantes
de mi vida.

A MIS HIJAS

Por ser mi motivación para seguir en este camino
del conocimiento. Por su apoyo a lo largo de
estos años.

AGRADECIMIENTOS

A Dios

Por guiar mis pasos y permitirme vivir este momento tan importante

A la Universidad San Martín de Porres

Mi alma Mater

A la Escuela de Posgrado

Nunca dejaré de estar agradecida por el apoyo constante para poder concluir con éxito este hermoso sueño

A todos mis Maestros

Con quienes compartimos durante todo este proceso momentos gratos y generosamente también sus conocimientos. A mis asesores de tesis. Gracias infinitas.

A los micro y pequeños empresarios del Cono Este de Lima Metropolitana por brindarnos su apoyo para culminar este trabajo de investigación.

ÍNDICE

Página

Portada	i
Título	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimientos	iv
INDICE	v
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
INTRODUCCIÓN	xi
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	
1.1 Descripción de la realidad problemática	01
1.2 Delimitación del problema	12
1.2.1 Delimitación espacial	12
1.2.2 Delimitación temporal	13
1.2.3 Delimitación conceptual	13
1.3 Formulación del problema	14
1.3.1 Problema general	14
1.3.2 Problemas específicos	14
1.4 Objetivos de la investigación	14
1.4.1 Objetivo general	14
1.4.2 Objetivos específicos	15
1.5 Justificación de la investigación	15
1.5.1 Justificación	15
1.5.2 Importancia	16
1.6 Limitación de la investigación	16
1.7 Viabilidad del estudio	16
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
2.1 Antecedentes de la investigación	17
2.2 Marco legal	26
2.3 Bases teóricas	45
2.4 Definiciones Conceptuales	77
2.5 Formulación de Hipótesis	82
2.5.1 Hipótesis general	82
2.5.2 Hipótesis específicas	82
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	
3.1 Diseño metodológico	84
3.1.1 Tipo de investigación	84
3.1.2 Estrategias o procedimientos de contrastación de	

	Hipótesis	84
3.2	Población y muestra	86
	3.2.1 Población	86
	3.2.2 Muestra	86
3.3	Operacionalización de variables	88
3.4	Técnicas de recolección de datos	89
	3.4.1 Descripción de los instrumentos	89
	3.4.2 Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos	89
3.5	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	89
3.6	Aspectos éticos	90

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1	Resultados de la entrevista	92
4.2	Interpretación y análisis de resultados	97
4.3	Contrastación de Hipótesis	124

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1	Discusión	139
5.2	Conclusiones	142
5.3	Recomendaciones	144

FUENTES DE INFORMACIÓN:

• Referencias bibliográficas	145
• Tesis	146
• Referencias electrónicas	148

ANEXOS

Anexo N° 01	Matriz de consistencia
Anexo N° 02	Guía de entrevista
Anexo N° 03	Cuestionario

RESUMEN

La presente tesis se desarrolló con el fin de determinar si el costo del financiamiento, influía en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú; para lo cual, se utilizó la metodología de la investigación científica, además de la encuesta como técnica para recopilar información de especialistas relacionados a los diferentes aspectos del estudio. El resultado fue que debido al escaso financiamiento, a los altos costos de los préstamos y a la escasa educación y profesionalización de estos empresarios, el costo del financiamiento influye negativamente, prefiriendo continuar con sus negocios de subsistencia.

La tesis, en la parte teórico conceptual, se llevó a cabo con la recopilación de información de diferentes especialistas, quienes con sus aportes ayudaron a dar solidez y consistencia al desarrollo de las variables: costo de financiamiento y gestión empresarial, clarificando la importancia de las definiciones y conceptualizaciones relacionadas con el tema en referencia.

En cuanto al trabajo de campo, se utilizó la técnica de la encuesta con su instrumento el cuestionario, el mismo que estuvo conformado por 14 preguntas, que fue respondido por trabajadores, hombres dedicados al sector metalmeccánico, con cuya información se facilitó la tabulación y luego, ser trabajada en la parte gráfica, con sus respectivas interpretaciones; como también posteriormente, llevar a cabo la contrastación de hipótesis y terminar con las conclusiones y recomendaciones.

Finalmente, en la última parte se concluye con los aportes que se dan como resultado de la investigación, los mismos que se alcanzaron a plenitud, facilitando las recomendaciones que se consideran viables y practicables. Además, se añaden las fuentes de verificación, así como los anexos correspondientes.

Palabras claves: Costo del financiamiento, gestión, micro y pequeña empresa, investigación, sector metalmeccánico.

ABSTRACT

This thesis was development in order to determine whether the cost of financing influences the management of micro and small metalworking businesses from Peru; for which the scientific research methodology was used, survey and technical specialists to gather information related to different aspects of the study. The result was that due to limited funding, the high cost of loans and poor education and professionalization of these entrepreneurs, financing cost negatively effect, preferring to continue their subsistence businesses.

The thesis, on the conceptual theoretical part, was conducted by collecting information from different specialists, who with their contributions helped to develop strength and consistency of variables: cost of financing and business management, clarifying the importance of definitions and concepts related to the topic in question.

As for the fieldwork, the survey technique was used with the instrument the questionnaire, the same that consisted of 14 questions, which were answered by male workers engaged in the engineering sector, whose information facilitated tabulation and then be worked in the graphics, with their respective interpretations; out as well then bring hypothesis testing and end with conclusions and recommendations.

Finally, the last part of the thesis concludes with the contributions that occur as a result of the investigation, the same as fully achieved, providing recommendations which were considered feasible and practicable; also the verification sources and the related annexes were added.

Keywords: Cost of funds, management, micro and small enterprises, research, metalworking sector.

RESUMO

A presente tese desenvolveu-se a fim de determinar se o custo do financiamento influenciava na gestão das micro e pequenas empresas metal mecânica do Peru; para o qual, utilizou-se a metodologia da investigação científica, além da enquete como técnica para coletar informação de especialistas relacionados aos diferentes aspectos do estudo. O resultado foi que, devido ao escasso financiamento, os altos custos dos empréstimos e à escassa educação e profissionalização desses empresários, o custo do financiamento influencia negativamente, preferindo continuar com seus negócios de subsistência.

A tese, na parte teórica conceitual, foi realizada através da compilação de informação de diferentes especialistas, quem com seus aportes ajudaram a dar solidez e consistência ao desenvolvimento das variáveis: custo de financiamento e gestão empresarial, clarificando a importância das definições e conceptualizações relacionadas ao tema em questão.

Enquanto ao trabalho de campo, utilizou-se a técnica da enquete com o seu instrumento o questionário, o mesmo que consistia em 14 perguntas, que foi respondido pelos trabalhadores, homens dedicados ao setor metal mecânico, com cuja informação facilitou-se a tabulação e depois, ser trabalhada na parte gráfica, com suas respectivas interpretações; como também posteriormente, realizar o teste de hipótese e terminar com as conclusões e recomendações.

Finalmente, na última parte da tese se conclui com os aportes resultantes da investigação, os mesmos alcançados com plenitude, facilitando as recomendações consideradas viáveis e praticáveis. Complementarmente, adicionam-se as fontes de verificação, assim como os anexos correspondentes.

Palavras-chave: custo do financiamento, gestão, micro e pequena empresa, investigação, setor metal mecânico.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis, lleva como título *“EL COSTO DEL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS METALMECÁNICAS DEL PERÚ. 2011-2014”*. Nuestro interés por este tema, fue debido a que la falta de financiamiento condiciona a la gran mayoría de micro y pequeños empresarios que empiezan el sueño del negocio propio sobre su permanencia en el mercado, en algunas situaciones no superando el año de operaciones comerciales. El problema es que sus ahorros no son suficientes y tienen que acudir en primera instancia a terceros informales, quienes cobran intereses muy elevados y en segunda, a las Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa (EDPYMEs), precisamente porque estas entidades son menos exigentes en la evaluación a los clientes; pero en compensación los intereses son altos, lo que les resta rentabilidad. Asimismo, se apreció que en las microempresas en comparación son las más vulnerables, ellas necesitan implementar herramientas para desarrollar una buena gestión empresarial.

la tesis comprende cinco capítulos. En el capítulo I se describe el Planteamiento del Problema, que comprendió la descripción de la realidad problemática. El costo del financiamiento es uno de los costos de los insumos más importantes para una entidad, ya que un costo más bajo genera mejores rendimientos. Asimismo, en este capítulo se realizó la delimitación de la investigación, la formulación del problema, los objetivos, la justificación, importancia, limitaciones y viabilidad.

En cuanto al capítulo II: Marco Teórico, abarcó desde los antecedentes de la investigación, marco legal, bases teóricas, donde se desarrollaron las variables: *costo de financiamiento y gestión empresarial*, con el aporte de diferentes especialistas, que trataron en forma amplia sobre estos temas considerados en el estudio, quienes tratan temas como la estructura del financiamiento y recomiendan que para efectos de manejar los recursos obtenidos por la empresa eficientemente, se tiene que analizar la estructura de financiamiento más conveniente y menos costosa; por ejemplo, que los dueños y/o socios financien los proyectos de las empresas con préstamos de las entidades financieras en porcentajes que les permita cumplir con sus compromisos de pago de deuda sin mucho apremio; así como las definiciones conceptuales, culminando con la formulación de hipótesis. Siendo las propuestas, la solución para los problemas planteados las siguientes:

1. El costo del financiamiento influye directamente en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú. Los expertos señalan que el principal problema de la Mypes está relacionado con el financiamiento y la gestión. Una solución, Que el Estado participe mediante la creación de una entidad, en la que participe el Ministerio de la Producción y el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo para que realicen el acompañamiento, seguimiento y control de las MYPES que se inscriban en la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). Esto permitirá que desde su formalización hasta por el plazo de máximo dos años, este organismo les brinde capacitación, asistencia técnica e intermediación ante organismos

como: COFIDE o EL BID, para conseguir financiamiento a estas empresas con los intereses más bajos. .

2. La tasa efectiva anual incide en las decisiones de financiamiento en las micro y pequeñas empresas. Que en la medida de lo posible se establezca un área de Finanzas o una persona encargada de tomar decisiones, que ésta se encargará de evaluar y medir el flujo de caja con la debida diligencia, en la obtención de capital, teniendo en cuenta los ingresos, egresos y la compensación que genera la inversión realizada por la micro y pequeña empresa, que le permita seleccionar la mejor oferta crediticia de financiamiento, que le rinda un porcentaje mayor de rentabilidad que la de los intereses por pagar .
3. La estructura del crédito influye en la eficiencia y eficacia en las Micro y pequeñas empresas. Que el área de finanzas coordine con el área de producción, ventas y los dueños, para analizar cómo se financiará los proyectos viables, si se puede obtener el financiamiento interno, dado que este financiamiento resulta más ventajoso en relación a los intereses, así manejar los recursos de manera que se minimice costos.
4. El riesgo financiero incide en el planeamiento en las Micro y pequeñas empresas. Que el área de finanzas o la persona encargada trabaje coordinadamente con el área de compras y ventas para minimizar el riesgo que significaría no cumplir con sus compromisos crediticios. Asimismo, negociar con sus proveedores para lograr que les concedan plazos de pago de 45 días y mejores precios.
5. El plazo del préstamo incide en el nivel de ventas logrado en las Micro y pequeñas empresas. Que el área de finanzas o la persona encargada en la medida de lo posible, asesore sobre la conveniencia que la empresa se endeude a corto plazo, por lo menos en sus inicios, esto que le permitirá dirigir sus actividades operativas y hacer frente a sus compromisos .
6. Los intereses del préstamo influye en la competitividad en las Micro y pequeñas empresas. Que el área de finanzas o la persona encargada se informe quienes son las Instituciones Financieras Intermediarias que canalizan los préstamos que obtienen de COFIDE para la micro y pequeña empresa. Que la administración implemente un proceso de capacitación y

seguimiento para revertir la situación. Así mismo, que las empresas se informen a cerca de los requisitos para participar en los programas de alfabetización financiera que COFIDE brinda, Esto les permitirá mejorar sus procesos y/o servicios y reducir sus costos.

7. El destino del crédito influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y pequeñas empresas. Que los responsables de la empresa y/o el área de finanzas deben tener bien en claro que el crédito que recibe la empresa está destinado para ser invertido en las actividades que realiza. Por ejemplo, capital de trabajo, compra de activos fijos o mejorar las instalaciones de la empresa. Esto le permitirá crecer y generar nuevas fuentes de trabajo. Cumpliendo con las metas y objetivos que se han trazado.

Del mismo modo, en el capítulo III: Metodología, se aplicó al trabajo de investigación que corresponde al establecido por la Sección de Postgrado de la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras de la Universidad de San Martín de Porres. El diseño metodológico, que abarca desde el tipo, estrategias o procedimientos; además en esta parte del trabajo se formuló la población y muestra, determinándose que para la investigación se trabajará con 103 personas conocedores del sector metalmecánico, para luego continuar con la operacionalización de las variables, técnicas de recolección de datos, técnicas para el procesamiento y análisis de la información, terminando con los aspectos éticos.

Por otro lado, en lo relacionado al capítulo IV: Resultados, se llevó a cabo el procesamiento de la información, la misma que fue trabajada en la parte estadística por cada una de las preguntas y respaldadas con la información gráfica que las hacen más objetivas, terminando en esta parte del estudio, con la contrastación de las hipótesis, para lo cual se uso la distribución ji cuadrada, pues los datos empleados para el análisis se encuentran clasificados en forma categóricas, en cada una de ellas y siguiendo el procedimiento estadístico destinado para estos fines. De los resultados, se desprende que las microempresas son las más vulnerables con respecto a las pequeñas empresas en los temas de costo del financiamiento y gestión.

Respecto al capítulo V: Discusión, Conclusiones y Recomendaciones; abarcó desde la discusión, las conclusiones fueron obtenidas en un primer momento como resultado de la contrastación de las hipótesis; y luego, en cuanto a las recomendaciones, éstas fueron planteadas a manera de sugerencias y/o propuestas, consideradas como viables y practicables para el presente estudio.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

Cuando un microempresario empieza el sueño del negocio propio, generalmente lo hace con sus ahorros o ingresos propios, ya que es un desconocido para el sistema financiero. Si éstos son insuficientes entonces acuden a la familia o a terceros a pedir apoyo, en el caso que lo consiguen de fuentes no formales o prestamistas, sólo pueden pagar los intereses mes a mes, dado que estos intereses representan el 10% mensual del dinero recibido en calidad de préstamo. El problema de estos microempresarios es que muchas veces sus ahorros personales no les alcanza y tienen que acudir a los bancos, EDPYME u otros inversionistas externos que sólo si están formalizadas, y tienen una antigüedad mínima de 1 año, cumplen los requisitos formales que estas instituciones les solicita; pueden acceder al crédito de la banca formal. Para ello tienen que elegir la entidad, comparar el costo efectivo anual y las condiciones crediticias ofrecidas por las instituciones financieras. En la situación, en las que los empresarios solo tienen la alternativa de acudir a prestamistas, es más riesgoso, porque apenas pueden pagar los intereses mensuales, ya que estos son demasiado elevados.

Sin embargo, en muchos casos estos microempresarios no pueden darse el lujo de elegir, ya que tienen que tomar lo que les ofrecen estas entidades dado que no cumplen con los requisitos que les solicitan los bancos, toman los créditos de las Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa- EDPYME cuyas tasas de interés son mucho más altas, comparadas con la que ofrecen los bancos; pero en compensación, son menos rigurosas en cuanto a la evaluación del cliente. Los microempresarios tienen que tomar estos créditos, por lo menos hasta que puedan contar con un historial crediticio. En el cuadro que se muestra a continuación¹, se muestran las tasas de interés.

Tasas de Interés del Sistema Bancario

Tasas Activas Anuales de las Operaciones Realizadas en los últimos 30 días Útiles por Tipo de Crédito al 30/12/2014

	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Corporativos	5.61%	2.47%
Grandes Empresas	6.80%	5.07%
Medianas Empresas	9.45%	828.00%
Pequeñas Empresas	20.57%	12.29%
Microempresas	32.96%	16.91%
Consumo	43.31%	27.26%
Hipotecarios	9.35%	7.56%

Cuadro N°1

Tasas de Interés del Sistema de EDPYME

Tasas Activas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional realizadas por Tipo de Crédito vigencia al mes de marzo de 2014

	Credijet	Raíz	Solidaridad	Credivisión	Acceso crediticio	Inversiones la Cruz	BBVA Consumer F.
Pequeña	40.00%	28.18%	39.12%	43.50%	37.15%	103.58%	34.66%
Microempresa	30.56%	39.48%	49.33%	49.00%	39.83%	109.46%	46.32%
Consumo	32.00%	41.61%	53.67%		41.94%	230.80%	56.62%
Hipotecario							

Cuadro N°2

¹ Superintendencia de Banca Seguros y AFP. Tasas Activas. 30/06/2014.

Productos ofrecidos por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP

DEPARTAMENTO: LIMA
TIPO DE PRODUCTO: CREDITOS
PRODUCTO: CAPITAL DE TRABAJO
CONDICION: PRESTAMO CAPITAL DE TRABAJO POR S/. 10 000 A
 9 MESES
FECHA: Al 30/10/2015

ENTIDAD	TCEA	CUOTA
EDPYME MARCIMEX S.A.	34.49	1254.57
CMAC TACNA	36.12	1260.68
CMAC AREQUIPA	37.67	1266.45
BANCO DE COMERCIO	39	1274.29
SCOTIABANK PERU	40.26	1278.46
CREDISCOTIA	44.4	1294.2
CMAC CUSCO S A	44.67	1291.89
FINANC. PROEMPRESA	44.75	1296.32
CMCP LIMA	45.11	1293.4
CMAC HUANCAYO	45.76	1297.95
EDPYME CREDIJET	48.41	1307.44
CRAC PRYMER A	50.86	1316.77
CMAC SULLANA	52.29	1318.55
EDPYME ALTERNATIVA	55.47	1329.85
INTERBANK	56.83	1334
FINANCIERA QAPAQ	57.6	1338.18
BANCO CONTINENTAL	58.15	1339.8
EDPYME SOLIDARIDAD	58.81	1340
MIBANCO	61.05	1354.85
COMPARTAMOS FINANCIE	61.77	1375.51
CRAC CREDINKA	61.9	1348.61
BANCO FINANCIERO	62.33	1348.76
FINANCIERA TFC S A	64.05	1402.52
EDPYME CREDIVISION	65.81	1361.21
EDPYME RAIZ	67.12	1372.26
CMAC DEL SANTA	70.96	1382.74
CMAC TRUJILLO	73.31	1388.2
CMAC ICA	74.59	1391.28
BANCO DE CREDITO	80.15	1415.69
BANBIF	80.48	1409.4
FINANCIERA EDYFICAR	80.57	1412.95
CRAC CHAVIN	80.83	1410.68
AMERIKA FINANCIERA	89.42	1220.97
CMAC PIURA	100.37	1470.03
FINANCIERA CONFIANZA	152.37	1604.96

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros. Costo y rendimiento de Productos Financieros. 30/07/2015.

DEPARTAMENTO: AREQUIPA
TIPO DE PRODUCTO: CREDITOS
PRODUCTO: CAPITAL DE TRABAJO
CONDICION: PRESTAMO CAPITAL DE TRABAJO POR S/. 10 000 A 9 MESES
FECHA: Al 30/10/2015

ENTIDAD	TCEA	CUOTA
EDPYME MARCIMEX S.A.	34.49	1254.57
CMAC TACNA	36.12	1260.68
CMAC AREQUIPA	37.67	1266.45
BANCO DE COMERCIO	39	1274.29
SCOTIABANK PERU	40.26	1278.46
CRAC INCASUR	40.33	1276.18
FINANC. CREDINKA	42.88	1285.55
CREDISCOTIA	44.4	1294.2
CMAC CUSCO S A	44.67	1291.89
FINANC. PROEMPRESA	44.75	1296.32
CMCP LIMA	45.11	1293.4
CRAC LOS ANDES	47.68	1302.51
CMAC SULLANA	52.29	1318.55
INVERSIONES LA CRUZ	55.06	1330.43
COMPARTAMOS FINANCIE	56.27	1355.04
INTERBANK	56.83	1334
BANCO CONTINENTAL	58.15	1339.8
MIBANCO	61.05	1354.85
CRAC CREDINKA	61.9	1348.61
BANCO FINANCIERO	62.33	1348.76
FINANCIERA TFC S A	64.05	1402.52
EDPYME RAIZ	66	1368.57
CMAC ICA	74.59	1391.28
BANCO DE CREDITO	80.15	1415.69
BANBIF	80.48	1409.4
FINANCIERA EDYFICAR	80.57	1412.95
CMAC PIURA	100.37	1470.03
CAJA LOS LIBERTADORE	120.64	1521.26
FINANCIERA CONFIANZA	152.37	1604.96

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros. Costo y rendimiento de Productos Financieros. 30/07/2015.

DEPARTAMENTO: LA LIBERTAD
TIPO DE PRODUCTO: CREDITOS
PRODUCTO: CAPITAL DE TRABAJO
CONDICION: PRESTAMO CAPITAL DE TRABAJO POR S/. 10 000 A
9 MESES
FECHA: Al 30/10/2015

ENTIDAD	TCEA	CUOTA
EDPYME MARCIMEX S.A.	34.49	1254.57
SCOTIABANK PERU	40.26	1278.46
CREDISCOTIA	44.4	1294.2
FINANC. PROEMPRESA	44.75	1296.32
CMCP LIMA	45.11	1293.4
CRAC SIPAN	51.82	1319.83
CMAC SULLANA	52.85	1320.48
INVERSIONES LA CRUZ	55.06	1330.43
EDPYME ALTERNATIVA	55.47	1329.85
INTERBANK	56.83	1334
BANCO CONTINENTAL	58.15	1339.8
COMPARTAMOS FINANCIE	60.27	1370.03
MIBANCO	61.05	1354.85
BANCO FINANCIERO	62.33	1348.76
FINANCIERA TFC S A	64.05	1402.52
EDPYME CREDIVISION	65.81	1361.21
CMAC DEL SANTA	70.96	1382.74
EDPYME RAIZ	71.42	1386.23
CMAC TRUJILLO	73.31	1388.2
BANCO DE CREDITO	80.15	1415.69
BANBIF	80.48	1409.4
FINANCIERA EDYFICAR	80.57	1412.95
CRAC CHAVIN	80.83	1410.68
CMAC PIURA	100.37	1470.03
CMAC PAITA	127.3	1545.13
FINANCIERA CONFIANZA	152.37	1604.96

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros. Costo y rendimiento de Productos Financieros. 30/07/2015.

DEPARTAMENTO: LIMA
TIPO DE PRODUCTO: CREDITOS
PRODUCTO: ACTIVO FIJO
CONDICION: PRESTAMO ACTIVO FIJO POR S/. 20 000 A 24 MESES
FECHA: Al 30/07/2015

ENTIDAD	TCEA	CUOTA
BANCO CONTINENTAL	25.47	1049.34
CMAC TACNA	31.41	1094.03
CMAC AREQUIPA	31.73	1097.35
SCOTIABANK PERU	36.22	1137.12
BANCO DE COMERCIO	36.33	1132.85
CMAC CUSCO S A	38	1145.7
CREDISCOTIA	38.32	1153.45
CMCP LIMA	38.98	1153.27
CMAC SULLANA	40.69	1166.54
FINANC. PROEMPRESA	41.79	1179.86
CMAC HUANCAYO	43.31	1192.62
FINANCIERA QAPAQ	43.99	1196.36
EDPYME CREDIJET	44.4	1200.18
CRAC PRYMERA	45.84	1212.34
EDPYME ALTERNATIVA	46.59	1212.25
MIBANCO	51.82	1303.05
BANCO DE CREDITO	54.06	1276.35
EDPYME SOLIDARIDAD	54.11	1267.66
FINANCIERA TFC S A	56.19	1325.67
COMPARTAMOS FINANCIER	56.27	1310.4
CMAC DEL SANTA	56.81	1292.38
INTERBANK	57.41	1292.09
CRAC CREDINKA	61.9	1322.06
BANCO FINANCIERO	62.15	1318.81
EDPYME CREDIVISION	65.05	1342.73
EDPYME RAIZ	65.66	1360.8
CMAC ICA	74.59	1414.37
FINANCIERA EDYFICAR	80.46	1462.85
CRAC CHAVIN	80.83	1457.92
CMAC TRUJILLO	81.42	1462.6
CMAC PIURA	100.35	1591.21
FINANCIERA CONFIANZA	152.37	1906.25

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros. Costo y rendimiento de Productos Financieros. 30/07/2015.

DEPARTAMENTO: AREQUIPA
TIPO DE PRODUCTO: CREDITOS
PRODUCTO: ACTIVO FIJO
CONDICION: PRESTAMO ACTIVO FIJO POR S/. 20 000 A 24 MESES
FECHA: Al 30/07/2015

ENTIDAD	TCEA	CUOTA
BANCO CONTINENTAL	25.47	1049.34
CMAC TACNA	30.65	1087.97
CMAC AREQUIPA	31.73	1097.35
SCOTIABANK PERU	36.22	1137.12
CRAC INCASUR	36.31	1132.5
BANCO DE COMERCIO	36.33	1132.85
CMAC CUSCO S A	36.41	1133.31
CREDISCOTIA	38.32	1153.45
CMCP LIMA	38.98	1153.27
FINANC. CREDINKA	40.35	1164.21
CMAC SULLANA	40.69	1166.54
FINANC. PROEMPRESA	41.79	1179.86
CRAC LOS ANDES	45.09	1200.13
MIBANCO	51.82	1303.05
COMPARTAMOS FINANCIE	52.69	1282.11
BANCO DE CREDITO	54.06	1276.35
FINANCIERA TFC S A	56.19	1325.67
INTERBANK	57.41	1292.09
EDPYME RAIZ	59.22	1313.42
CRAC CREDINKA	61.9	1322.06
BANCO FINANCIERO	62.15	1318.81
CMAC ICA	74.59	1414.37
FINANCIERA EDYFICAR	80.46	1462.85
CMAC PIURA	100.35	1591.21
CAJA LOS LIBERTADORE	120.64	1716
FINANCIERA CONFIANZA	152.37	1906.25

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros. Costo y rendimiento de Productos Financieros. 30/07/2015.

DEPARTAMENTO: LA LIBERTAD
TIPO DE PRODUCTO: CREDITOS
PRODUCTO: ACTIVO FIJO
CONDICION: PRESTAMO ACTIVO FIJO POR S/. 20 000 A 24 MESES
FECHA: Al 30/07/2015

ENTIDAD	TCEA	CUOTA
BANCO CONTINENTAL	25.47	1049.34
SCOTIABANK PERU	36.22	1137.12
CREDISCOTIA	38.32	1153.45
CMCP LIMA	38.98	1153.27
CMAC SULLANA	41.22	1170.56
FINANC. PROEMPRESA	41.79	1179.86
CRAC SIPAN	43.23	1191.61
EDPYME ALTERNATIVA	46.59	1212.25
MIBANCO	51.82	1303.05
COMPARTAMOS FINANCIE	52.69	1282.11
BANCO DE CREDITO	54.06	1276.35
FINANCIERA TFC S A	56.19	1325.67
CMAC DEL SANTA	56.81	1292.38
INTERBANK	57.41	1292.09
EDPYME RAIZ	58.15	1305.41
BANCO FINANCIERO	62.15	1318.81
EDPYME CREDIVISION	65.05	1342.73
FINANCIERA EDYFICAR	80.46	1462.85
CRAC CHAVIN	80.83	1457.92
CMAC TRUJILLO	81.42	1462.6
CMAC PIURA	100.35	1591.21
CMAC PAITA	127.3	1770.94
FINANCIERA CONFIANZA	152.37	1906.25

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros. Costo y rendimiento de Productos Financieros. 30/07/2015.

En estas condiciones, los microempresarios arriesgan su futuro; dado que carecen de la tecnología que les permitirían elevar su producción, muchas veces tienen dudas de tomar un crédito de alguna institución financiera, ya que es el dinero, más la tasa de interés que tienen que devolver en el plazo que hayan acordado con las instituciones; sin embargo, no es la única forma de financiamiento, están también las tarjetas de crédito para empresas, que les permiten obtener dinero rápido para financiar sus proyectos, claro está después de haber pasado por una evaluación muy rigurosa, para saber si las microempresas podrán cumplir con los compromisos adquiridos. Cabe señalar que estas tarjetas de crédito se tienen que usar de manera responsable, si se hace de esta forma, se tendrá dinero para financiar sus proyectos o negocios por 45 días.

Los microempresarios, tienen para elegir entre los diferentes tipos de préstamos como son por: Línea de crédito, préstamos a plazos e hipotecarios, que son tomados de acuerdo al proyecto en el que van a invertir el dinero. Asimismo, los bancos ofrecen leasing operativo y financiero. Otra forma de financiarse es conseguir que sus proveedores les otorguen un crédito comercial, para ello tienen que firmar pagarés. Además, también se debe evaluar la estructura del financiamiento para alguna operación comercial; en qué proporción se puede financiar con dinero propio y préstamo, que le permita tener solvencia para afrontar sus obligaciones empresariales.

Muchos de estos micro empresarios acuden a las EDPYMES porque son menos rigurosos en su evaluaciones, sin embargo las tasas de interés son más elevadas por el riesgo financiero que les significa a estas instituciones, el hecho que sus clientes incurran en morosidad en un porcentaje no muy significativo; 1.84% el 2011, 2.16% el 2012 y 2.63% el 2013 en el sector de la microempresa. Sin embargo, en el sector de la pequeña empresa presenta tasas más significativas, cuyo ratio de morosidad para el 2013 fue de 7.79% y 7% para el año 2014, pero que lo

tienen que asumir. El costo efectivo anual, muchas veces desanima a los microempresarios a endeudarse, los plazos para asumir estos préstamos varían desde 6 meses hasta los 36 meses, así como los montos.

El financiamiento puede constituir un factor importante para impulsar el desarrollo económico y el bienestar de estos microempresarios. En los últimos años la importancia del crédito MYPE ha aumentado significativamente. Fue alrededor del 25% del total de créditos que se otorgó en el sistema financiero. Los dueños de los negocios desean que sus empresas sean saludables económicamente, para que les genere mejor calidad de vida y más oportunidades de empleo. No existe una entidad del Estado que otorgue préstamos a las pymes con bajos intereses, que les permita abaratar sus costos de producción permitiéndoles ser competitivas. Otro factor importante es la escasa Educación y profesionalización que existe en las micro empresas que son el sector más sensible a este tema, esto se debe a que no pueden pagar los honorarios a los profesionales. La mayoría de los microempresarios, se han formado y adquirido la experiencia en sus centros de trabajo, tienen escasa educación formal, sus decisiones son tomadas intuitivamente. Sin embargo existen micro y pequeñas empresas que son administradas por la segunda y tercera generación, quienes se han preparado para dirigir los negocios de sus padres o familiares. Ellos son los menos.

Las fronteras se han eliminado por la globalización de la economía. Se puede producir, comerciar y prestar servicios desde el lugar que sea más eficiente o más competitivo, para ello se requiere que las MYPES cumplan con los requerimientos de una buena gestión que le permita crecer como empresa. Teniendo en cuenta la opinión de los expertos, ellos señalan que el principal problema de estas empresas está relacionado con la gestión. Es por ello, que quienes tengan a cargo la dirección de estas empresas deben estar en las condiciones de tomar las mejores decisiones de financiamiento, evaluando muy bien el costo del capital al que tendrán acceso, esto tiene que ver con tomar buenas decisiones sobre el destino que le dan al crédito,

que les va permitir crecer y desarrollarse. Bajo este criterio el libre mercado es el que marca el precio, los volúmenes y las diferencias competitivas de quienes participan en el mercado y tienen que estar a la par.

Según el padrón del Registro Único de Contribuyentes (RUC) de la SUNAT, se ha identificado 1 340 703 MIPYMES, equivalente a un incremento de 4,3% respecto al año 2011, las que cumplen los requisitos de a) RUC vigente, b) desarrolla actividad que genera renta de tercera categoría, c) declara ventas menores o iguales a 2300 UIT al año, d) tipo de contribuyente con finalidad lucrativa. La microempresa representa el 94,2% (1 270 009) del empresariado nacional, la pequeña empresa es el 5,1% (68 243) y la mediana empresa el 0,2% (2 451). Asimismo, las empresas con ventas menores o iguales a 13 UIT representan el 70,3% del empresariado formal, y en el extremo superior las empresas con ventas mayores a 2300 UIT representan tan solo el 0,6%.²

Es la realidad, somos un país donde los micro y pequeños empresarios representan el 99% de las empresas que generan 60% del empleo sin tomar en cuenta el autoempleo y cuya participación en el PBI es alrededor del 42%, y que el costo del financiamiento muchas veces es altísimo como se detalla en el cuadro N° 2.

El Banco Interamericano de Desarrollo canaliza un 35 por ciento del volumen de sus préstamos a los países del Grupo II, los de menor ingreso per cápita, que incluye a Belice, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Suriname en América Latina. El 65 por ciento restante se canaliza a los países del Grupo I: Argentina, Bahamas, Barbados, Brasil, México, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela³.

² Ministerio de la Producción. (2012). Estadística de la micro, Pequeña y Mediana Empresa. pág. 09.

³ <http://www.iadb.org/es/recursos-para-empresas/financiamiento-del-sector-privado-y-asistencia-tecnica,5753.html>.

Según el Centro Nacional de Planeamiento Estratégico (CEPLAN), la clase emergente es aquella que registra un ingreso superior a US\$10 diarios y tiene aspiraciones de desarrollo. Además, sostuvo que el 60% de la nueva clase media emergente cuenta con un empleo independiente relacionado a las microempresas. Este porcentaje representa 5.6 millones de personas.⁴

Las empresas ya sean micro o pequeñas, poseen una estructura que está marcada por la relación entre el dueño y los trabajadores o colaboradores, que pueden estar contratados formal o informalmente, tienen que cumplir las tareas que están definidas para cada puesto dentro de estas organizaciones, por ello las relaciones en éstas son ya algo complejas. Muchas veces estas Mypes tienen buena capacidad productiva pero la gestión, el acceso al financiamiento, es lo que frena su crecimiento. La gestión, la ética en la gestión empresarial debe ser un compromiso, que le permitirá lograr que sus colaboradores y clientes, se identifiquen con la empresa, para lograr productividad, creatividad e innovación, y así poder rebajar sus costos para competir en el mercado. Asimismo, se debe trabajar en la relación con los proveedores, de ellos se puede obtener crédito en la compra de materiales e insumos para la empresa, para ello los empresarios deben demostrar que son confiables.

1.2 Delimitación en la investigación

Luego de haber descrito la realidad problemática relacionada con el tema, a continuación, con fines metodológicos el estudio lo delimitamos en los siguientes aspectos.

1.2.1 Delimitación espacial

El trabajo de investigación se desarrolló a nivel de las MYPEs del Perú.

⁴ Diario Perú 21. Economía. Setiembre 2014. pág. 11.

1.2.2 Delimitación temporal

El periodo que comprendió el desarrollo de la investigación que abarcó los años 2011 a 2014.

Las técnicas que se destinó al recojo de la información fueron aplicadas a Titulares- Gerentes, expertos en el tema, jefes de área de Finanzas, compras, ventas y colaboradores de las MYPES del Perú.

1.2.3 Delimitación conceptual

a. Costo del Financiamiento

Son los intereses y otros costos incurridos por una empresa al obtener préstamos”⁵

b. Gestión empresarial

“El Management es, pues, el arte y la manera de dirigir la organización en todos sus aspectos, para el jefe es emplear los medios técnicos, financieros y humanos de que dispone para cumplir con su misión y alcanzar los objetivos definidos por la administración o la dirección central.”⁶

c. Pequeñas y Microempresa

“La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.”⁷

- Microempresa. La organización de producción que tenga ventas anuales hasta el monto de 150 UIT.

⁵ IBARRA MUÑOZ, David y Gregorio PRIETO. Administración y Finanzas. Gestión Financiera”. p. 149.

⁶ MARTINEZ GUILLEN, María del C. (2003). La Gestión Empresarial, p. 236.

⁷ LEY N°30056. LEY QUE MODIFICA DIVERSAS LEYES PARA FACILITAR LA INVERSIÓN, IMPULSAR EL DESARROLLO PRODUCTIVO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL. p. 1.

- Pequeña empresa. la organización de producción que tenga ventas anuales superiores a 150 UIT y un monto máximo de 1700 UIT.

1.3 Formulación del Problema

1.3.1 Problema general

¿De qué manera el costo del financiamiento, influye en la gestión de las Micro y Pequeñas empresas metalmecánicas del Perú?

1.3.2 Problemas específicos

- a. ¿En qué medida la tasa efectiva anual, incide en las decisiones de financiamiento en las Micro y Pequeñas empresas?
- b. ¿De qué manera la estructura del crédito, influye en la eficiencia en las Micro y Pequeñas empresas?
- c. ¿Cómo el riesgo financiero, incide en el planeamiento en las Micro y Pequeñas empresas?
- d. ¿De qué manera el plazo del préstamo, incide en el nivel de ventas en las Micro y Pequeñas empresas?
- e. ¿Cómo los intereses del préstamo, influyen en la competitividad en las Micro y Pequeñas empresas?
- f. ¿En qué medida el destino del crédito, influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y Pequeñas empresas?

1.4 Objetivos de la Investigación

1.4.1 Objetivo General

Determinar en qué medida el costo del financiamiento, influye en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú.

1.4.2 Objetivos Específicos

- a. Establecer en qué medida la tasa efectiva anual incide en las decisiones de financiamiento en las Micro y Pequeñas empresas.
- b. Señalar cómo la estructura del crédito influye en la eficiencia en las Micro y Pequeñas empresas.
- c. Analizar en qué medida el riesgo financiero incide en el planeamiento en las Micro y Pequeñas empresas.
- d. Identificar de qué manera el plazo del préstamo incide en el nivel de ventas en las Micro y Pequeñas empresas.
- e. Determinar cómo los intereses del préstamo influyen en la competitividad en las Micro y Pequeñas empresas.
- f. Señalar de qué manera el destino del crédito influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y Pequeñas empresas.

1.5 Justificación de la Investigación

1.5.1 Justificación

Una de las razones por la que se llevó a cabo el presente estudio, fue por el alto coeficiente de mano de obra, que por lo general se ubica en la llamada economía informal, ocupa por lo general de una a cinco personas, frecuentemente miembros de la familia, carece de acceso a las fuentes de crédito formal, asimismo, al conocimiento laboral y la experiencia que hemos adquirido en empresas de este tipo, en cuanto al tipo de financiamiento que contratan en las entidades financieras y las ventajas para alcanzar los objetivos que se tracen las empresas.

1.1 Importancia

La micro y pequeña empresa es uno de los medios más importante del que disponen las personas de bajos ingresos para salir de la pobreza, porque les permite incorporarse a las actividades productivas dirigidas al mercado. Se busca que las micro y pequeñas empresas del Perú, tengan a modo de ayuda esta información, para tomar decisiones en cuanto a tomar un crédito para ser invertido en los proyectos que desarrollen estas empresas y poder continuar por la senda de la competitividad sin sacrificar la calidad del producto y que el cliente obtenga la máxima satisfacción, logrando así no solo su expansión nacional sino internacional.

1.6 Limitaciones de la Investigación

La presente investigación no representó dificultades significativas en relación con la obtención del material de información, asimismo la delimitación geográfica de la investigación se centra en el Lima Metropolitana y el tiempo que se requirió para la investigación comprendió los años desde agosto del 2011 hasta diciembre del 2014 y se realizó con recursos propios.

1.7 Viabilidad del Estudio

El trabajo de investigación contó con la información necesaria para su desarrollo, así como la experiencia en el rubro; por otro lado, se dispuso de los medios necesarios como materiales y tecnología entre otros, así como la disponibilidad de tiempo requerido para investigar, y no demandó mayores costos en cuanto a la realización del mismo. Por todo lo planteado se consideró que el proyecto cumplió con los requisitos metodológicos y teóricos que lo hicieron viable.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

En la investigación que hemos realizado en las diferentes bibliotecas de diversas universidades a nivel de facultades de Ciencias contables, económicas y Financieras, como también en las Escuelas de Postgrado y organismos competentes, hemos detectado trabajos de investigación similares al nuestro que pueden servir de guía al presente trabajo de investigación. Así tenemos en:

2.1.1 Universidades Nacionales

a. Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Autor : Juan Amadeo Alva Gómez

Título : La Reestructuración empresarial y la crisis económica peruana en un contexto de globalización económica. (2002)- Doctorado.

Resumen:

En los últimos años se viene cuestionando los efectos económicos, financieros y políticos de la Globalización económica, en especial en los países subdesarrollados debido en primer lugar al sistema imperante capitalista del neoliberalismo económico cuya libre competencia favorece grandemente a los países desarrollados por las diferencias abismales que existe con relación a las tecnologías y adelantos científicos cuyas actividades son más competitivas en todos los campos de la actividad económica. Precisamente estas diferencias competitivas en todos los han dejado fuera de carrera a las incipientes industrias de los países subdesarrollados, provocando el cierre de fábricas, desocupación y miseria. El presente trabajo, precisamente se ocupa en un contexto de Globalización Económica.

Autor : Asenjo Castro, Víctor Manuel

Título : Financiamiento de las micro y pequeñas empresas por instituciones no financieras en Lima Metropolitana. (2000)-Maestría

Resumen:

En las últimas décadas, los micros y pequeños empresarios (MYPES) han alcanzado gran importancia por la contribución al empleo, a la producción con los investigadores y al ingreso nacional; en tal sentido con el ánimo de contribuir con los gestores de las PYMES. Se muestra un panorama general de las actividades a las que se dedican y en que lugares, de las formas de financiamiento internas y externas, requisitos que les piden, el aporte de las instituciones de las instituciones no financieras, la importancia que tiene para las MYPES.

Autor : Hernández de la Cruz, Roberto Rubén

Título : Las Sociedades de garantía recíproca como instrumento de acceso al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas en el sistema financiero nacional. (2011)-Maestría

Resumen:

El limitado financiamiento es uno de los principales problemas que tienen un gran número de empresas en las diferentes regiones del Perú, para alcanzar el desarrollo. Este trabajo tiene como objetivo dar a conocer a los micros y pequeños empresarios las instituciones no financieras que existen en Lima Metropolitana; así como las características y modalidades de financiamiento, respondiendo a la inquietud que tienen por este tema los micros y pequeños empresarios.

Autor : Flores Konja, Adrián Alejandro

Título : Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. (2004-Doctorado).

Resumen:

La presente investigación tiene como finalidad proponer una Metodología de Gestión a nivel de la Micro, Pequeñas y Medianas Empresas conducentes a obtener Ventajas Competitivas para así contribuir al desarrollo de la Sociedad y del País. La investigación refleja los cambios a nivel social y tecnológico que ha afectado al proceso evolutivo de la Sociedad. La metodología de Gestión propuesta en la presente investigación comprende un análisis de enfoques como la Planeación Estratégica, el cuadro de mando integral y el Sistema de Información Gerencial a través de Evaluaciones por áreas Claves de Resultados. A ello, se adiciona toda una información sobre indicadores de Gestión a nivel de Alta Dirección, Áreas Funcionales y Operativas, también

comprende la aplicación práctica sobre los siete pasos de Control de Calidad para la solución de problemas. Todo ello en conjunto e interactuando sinérgicamente debe brindar a la Empresa un alto grado de eficacia a nivel de gestión con suficiente capacidad de respuesta de manera tal que le permita afrontar y adaptarse a los cambios del mundo actual inmerso en el proceso de la globalización.

2.1.2 Universidades Particulares

a. Universidad de San Martín de Porres

Autor : Prado Ayala, Arlene

Título : El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPES textiles –confecciones de Gamarra. (2010)-Maestría.

Resumen:

En su estudio fueron evaluadas 81 MYPES, dando como resultado que el financiamiento para capital de trabajo es el primer requerimiento para los empresarios que deben escoger para maximizar su rentabilidad. Asimismo, sino logran calificar para obtener el tan ansiado préstamo se ven obligados a recurrir a los prestamistas informales, quienes les cobran intereses usureros.

b. Pontificia Universidad Católica Del Perú

Autor : Edgar Lázaro Alcántara

Título : Gestión Eficiente de una Micro y Pequeña Empresa: como superar el segundo año y sostenerse en el tiempo.

Resumen:

La tesis tuvo como propósito estudiar temas vinculados al desarrollo de las Mype, las que muchas veces se

mantienen al margen de la ley, debido a que el propio sistema no les brinda las facilidades necesarias para incorporarlas a la economía formal del país. En ese mismo sentido, los problemas y restricciones más relevantes que afectan a este tipo de empresas, provienen de su mismo entorno.

Ha quedado plenamente establecido, que las Mypes afrontan serios problemas y restricciones durante su inicio de vida empresarial como en el transcurso de los primeros años. Por otro lado, es evidente que este tipo de empresas no desarrollan y ejecutan una gestión estratégica, a pesar que pueden desarrollar estrategias específicas para hacer viable una evolución productiva en el tiempo.

Si las Mypes desarrollan una capacidad de gestión, de talentos y de valores, así como si ejecutan estrategias específicas para obtener el financiamiento necesario, pueden desarrollarse formal y sostenidamente en el tiempo.

Los altos costos de transacción, las relaciones laborales ineficientes y la dificultad para el acceso a las fuentes de financiamiento, son las restricciones externas más comunes que tienen que sobrellevar y superar las Mypes. Asimismo, los problemas más significativos que afrontan estas empresas son relacionadas a su desarrollo interno, ya que tienen una limitada capacidad gerencial, nula importancia a la implementación de una dirección estratégica, poca importancia a la especialización e información y falta de decisión para el desarrollo de articulaciones empresariales.

c. Universidad ESADE- ESAN

Autor : Burneo Farfán, Kurt J.

Título : Bancarización Pública y Crecimiento Económico Regional en el Perú. Lima-Perú. (2010)- Doctorado.

Resumen:

El propósito de esta investigación fue evaluar si la mayor bancarización pública entendida con un mayor nivel de intermediación financiera, medida a través del programa de préstamos de la banca estatal en el Perú (Banco de la Nación) se constituye como un factor relevante para explicar el crecimiento económico de las regiones en el país en el corto plazo. En la revisión bibliográfica contenida en la investigación el autor encontró que la literatura económica respecto a los determinantes del crecimiento si considera a la intermediación o profundización financiera como uno de los factores determinantes del crecimiento, junto a otros grupos de factores: institucionales, infraestructura, políticas estructurales, condiciones externas, capital humano, políticas de estabilización etc. Chirinos (2007), sin embargo las conclusiones no son homogéneas cuando se evalúa los efectos de la intermediación financiera privada en comparación con la pública. Mientras que en el primer caso la literatura refiere una asociación positiva con el crecimiento, en el segundo la evidencia sobre todo a nivel de países en vías de desarrollo encuentra una asociación sino poco significativa cuando no de signo contrario Sheleifer (1994), La Porta et al (2002). Investigar sobre la relación entre bancarización pública y crecimiento económico regional considero que sería de utilidad para fines de formulación de políticas públicas en el área financiera, no sólo por la definición del rol a cumplir por parte del Estado directamente en la intermediación financiera sino también porque de la determinación de éste dependerá el marco de actuación de la iniciativa privada.

Si bien para fines de la investigación el concepto de bancarización está referido al de profundización financiera, definida a su vez por los créditos otorgados; la bancarización también tiene otros planos de análisis, así tenemos la

bancarización por cobertura (número de oficinas y cajeros automáticos por habitante por ejemplo) y la bancarización por intensidad en el uso (número de transacciones con cheques o tarjetas de crédito por habitante por ejemplo). Observándose que en el Perú estos indicadores señalan una clara expansión, la bancarización alcanzada en el país se encuentre bastante por debajo de los parámetros existentes incluso en América latina. En general la incipiente bancarización responde a la existencia de una serie de factores limitantes: Sociales y Económicos, Insuficiencias bancarias, Institucionales y de Regulación.

2.1.3 Universidades Internacionales

a. Universidad Autónoma de México

Autor : Lujano Cruz, Lilia Georgina, Mario Alberto Martínez Bonilla.

Título : Promoción, capacitación y financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en el Municipio de Ecatepec, Estado de México. (2008)- Licenciatura.

Resumen:

Las MIPYMES en el municipio de Ecatepec son de suma importancia para el desarrollo social y económico no sólo del Municipio, sino del país. El 94% de las empresas en esta jurisdicción pertenecen a la clasificación de microempresas y el resto son pequeñas y medianas empresas, generalmente son puestas en operación por emprendedores que cuentan poca preparación y poco presupuesto para poner en marcha su negocio y esto provoca la efímera duración de éstos negocios.

Los negocios que logran perdurar en el mercado por varios años, muy pocos son los que logran hacer de un micro negocios; y posteriormente uno mediano. Existen programas de capacitación para algunos empresarios, sin embargo la promoción de dichos programas sólo se lleva a cabo dentro de las oficinas del gobierno municipal en el centro de Ecatepec de manera que no son divulgadas y por lo tanto la asistencia a dichos cursos o fórum es poco concurrida y los asistentes son conocidos o familiares de trabajadores de gobierno y otras pocas personas que se enteraron al acudir a este centro.

El financiamiento de negocios por falta del Estado, es insuficiente tanto el número de financiamientos que ofrece anualmente como el monto de dinero que otorga.

b. Universidad Autónoma de México

Autor : Lara Hernández, Cristofer

Título : El financiamiento en México a las pequeñas y mediana empresas por parte de la Banca comercial- 2000-2006. (2011)- Licenciatura.

Resumen:

Durante el periodo 2000-2006 el acceso a los servicios financieros se intensificó reproduciendo las desigualdades nacionales. El capital bancario invirtió grandes recursos en tecnología y en especial en telecomunicaciones, pero poco en infraestructura física, capacitación y contratación de nuevos empleados. Lo anterior permitió dotar de tarjetas de crédito y débito a la población de bajos recursos en las principales ciudades del país, pero no fue así en las zonas más marginadas del territorio nacional.

La baja profundización financiera frena la expansión de la economía y la consolidación de las PYMES. El diferencial en tasas de interés con el que opera la banca comercial es asfixiante para las PYMES. Las pymes son la unidad económica que podría articular el mercado interno, ya que dentro de sus procesos se encuentra la división y especialización del trabajo.

Las PYMES cuentan con bajo capital humano y sufren pérdidas constantes del mismo. La mayoría de PYMES contratan a personal poco calificado y los puestos de gestión son muchas veces llevados a cabo por familiares o conocidos. Los profesionales que trabajan en estas empresas tienden a abandonar los puestos de trabajo ante el poco desarrollo profesional que reciben.

No solamente la banca comercial invierte poco en la actividad productiva, sino que se está orientando cada vez en mayor medida a colocar sus activos en operaciones con valores y derivados, es decir que está más orientada a la especulación que a la producción.

c. Universidad Carlos III de Madrid- España

Autor : García Mandaloniz, Marta

Título : Nuevos Instrumentos Privados de Financiación de las Pymes (2001-2002)- Doctorado

Resumen:

Las pequeñas y medianas empresas hallan en el camino de su actividad empresarial dificultades tanto en la financiación ajena como en la financiación propia. Los instrumentos públicos de financiación son complemento y estímulo de los instrumentos privados de financiación de las Pymes, como instrumentos privados, los préstamos

participativos, la garantía recíproca, la titulación de activos, la inversión de las instituciones de inversión colectiva en valores cotizados, el capital-riesgo. Las Pymes han de tener abierto el acceso a instrumentos alternativos de gestión financiera de los créditos no vencidos y, en particular, a aquellas técnicas que permitan una fácil movilización. En materia de microcréditos, si nuestra legislación abriera el camino para construir Instituciones Microfinancieras (IMFs). Que tuvieran capacidad de captación de depósitos y concesión directa de microcréditos, este instrumento tan útil para las microempresas se multiplicarían.

2.2 Marco Legal

2.2.1 Costo de Financiamiento

a. Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N°26702. Publicada el 09 diciembre de 1996.

Incluye posteriores modificaciones y sus normas reglamentarias.

Artículo 6°.- Prohibición a tratamientos discriminatorios.

Las disposiciones de carácter general que, en ejercicio de sus atribuciones, dicten el Banco Central o la Superintendencia, no pueden incorporar tratamiento de excepción, que discriminen entre:

1. Empresas de igual naturaleza.
2. Empresas de distinta naturaleza, en lo referente a una misma operación.
3. Empresas establecidas en el país respecto de sus similares en el exterior.
4. Personas naturales y jurídicas extranjeras residentes frente a las nacionales, en lo referente a la recepción de créditos.

Artículo 8°.- Libertad de asignación de recursos y criterios de asignación de riesgo.

Las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros gozan de libertad para asignar los recursos de sus carteras, con limitaciones consignadas en la presente ley, debiendo observar en todo momento el criterio de la diversificación del riesgo, razón por la cual la Superintendencia no autoriza la constitución de empresas diseñadas para apoyar a un solo sector de la actividad económica, salvo el Banco Agropecuario.

Artículo 9°.- Libertad para fijar intereses, comisiones y tarifas.

Las empresas del sistema financiera pueden señalar libremente las tasas de interés, comisiones y gastos para sus operaciones activas y pasivas y servicios. Sin embargo, para el caso de la fijación de las tasas de interés deberán observar los límites que para el efecto señale el Banco Central, excepcionalmente, con arreglo a lo previsto en su Ley Orgánica. La disposición contenida en el párrafo del artículo 1243° del Código Civil no alcanza a la actividad de intermediación financiera.

Las empresas del sistema de seguros determinan libremente las condiciones de las pólizas, sus tarifas y otras comisiones.

Las tasas de interés, comisiones, y demás tarifas que cobren las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros, así como las condiciones de las pólizas de seguros, deberán ser puestas en conocimiento del público, de acuerdo con las normas que establezca la Superintendencia.

b. Resolución SBS N°847-94. Publicada el 23 de diciembre de 1994.

Las EDPYMES tienen por objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y micro empresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones. Así

como también, bajo la forma de líneas de crédito de instituciones financieras y los provenientes de otras fuentes, previa autorización correspondiente.

- c. Resolución SBS N°259-95.** Publicada el 28 de marzo de 1995.
Que reglamenta, todo en concordancia con el artículo 10° de la Ley General de Instituciones Bancarias, Financieras y de Seguros (D.L. N°770 del 01.04.1993), dan el marco legal para establecer las EDPYMES.
- d. Ley N° 28194- Ley para la lucha contra la Evasión y para la Formalización de la Economía.** Publicada el 26 marzo de 2004.

Artículo 3°.- Supuestos en los que se utilizarán medios de Pago.

Las obligaciones que se cumplan mediante el pago de sumas de dinero cuyo importe sea superior al monto a que se refiere el artículo 4°, se deberá pagar utilizando los Medios de Pago a que, se refiere el artículo 5°, aun cuando se cancelen mediante pagos parciales.

Artículo 4°.- Monto a partir del cual se utilizará Medios de Pago.

El monto a partir del cual se deberá utilizar Medios de Pago es de S/. 3, 5000 o US\$ 1, 000 (mil dólares americanos)

Artículo 8°.- Efectos tributarios

Para efectos tributarios, los pagos que se efectúen sin utilizar medios de pago no darán derecho a deducir gastos, costos y créditos; a efectuar compensaciones ni a solicitar devoluciones de tributos, saldos a favor, reintegros tributarios, recuperación anticipada, restitución de derechos arancelarios.

Artículo 9°.- De la creación del impuesto

El impuesto a las transacciones grava las operaciones en moneda nacional o extranjera, que se detallan a continuación:

La acreditación o débito realizados en cualquier modalidad de cuentas abiertas en las empresas del Sistema Financiero, excepto la acreditación, débito o transferencia entre cuentas de un mismo titular mantenidas en una misma empresa del Sistema Financiero o entre sus cuentas mantenidas en diferentes del Sistema Financiero

e. Decreto Supremo N°067-2004-EF. Publicada el 01 de junio de 2004.

Incluyen tarjetas de crédito y de cargo internacionales como Medios de Pago para efectos de lo dispuesto en la Ley N° 28194, siempre que los pagos se canalicen a través de Empresas del Sistema Financiero

Artículo 1°.- Inclusión de otros medios de pago

Inclúyase como Medios de Pago, para efecto de los supuestos previstos en el artículo 3 de la ley N°28194, a:

- a. Las tarjetas de crédito emitidas en el país o en el exterior por empresas no pertenecientes al Sistema Financiero, cuyo objetivo principal sea la emisión y administración de tarjetas de crédito, siempre que los pagos se canalicen a través de Empresas del Sistema Financiero en virtud de convenios de recaudación o cobranza.
- b. Las tarjetas de crédito emitidas en el exterior por empresas bancarias o financieras no domiciliadas, siempre que los pagos se canalicen a través de Empresas del Sistema Financiero en virtud de convenios de recaudación o cobranza.

- f. **Decreto de Urgencia N° 049-2010.** Publicado el 22 de julio de 2010.

Denominado Medidas Extraordinarias para la Promoción del Financiamiento de Mype, por el cual permite que las facturas por cobrar a plazos mayores a 30 días que hayan sido emitidas por las MYPES con la finalidad de poder realizar factoring a través de fondos del Estado, permitiendo incluso el “factoring electrónico”.

Artículo 3º.- Inscripción en la REMYPE.

Para la aplicación precedente, las MYPES deberán estar inscritas en el Registro Nacional de Registro Nacional de Micro y Pequeñas Empresas- REMYPE. Las empresas que suscriban contratos con las MYPE deberán constatar que éstas se encuentran inscritas en el REMYPE a través del sistema en línea disponible en la página web del referido Registro. No se exigirá a ña MYPE ningún registro adicional para calificar como micro o pequeña empresa,

- h. **Consejo de Normas Internacional de Contabilidad, Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades.**

El objetivo de la norma es informar sobre la posición financiera, performance, flujo, así como los resultados de la administración de la gerencia sobre los recursos. Ya que estas normas les provee de un valioso marco de referencia para elaborar los reportes financieros para las pequeñas entidades que son las más sensibles al tamaño y propiedad de sus operaciones, y puede ayudar a mejorar el acceso a financiamiento.

Como lo revelan en su estudio realizado en noviembre del 2009, Chen, Hope y Li, a 7,000 pequeñas empresas en 20 mercados emergentes. El resultado: encontraron fuerte evidencia que la calidad de la contabilidad afecta positivamente la eficiencia en las inversiones. Para su muestra de pequeñas empresa de países de

bajos recursos encontraron que es negativamente relacionado tanto subinversión como sobreinversión.

Para las pequeñas y medianas empresas adoptar las normas para PYMES les es muy beneficioso porque una contabilidad más transparente les ayuda a mejorar su acceso al capital, mejor comparabilidad, mejor calidad de reporte comprado con las normas de contabilidad ya existente, también menor carga para las entidades en jurisdicciones donde son requeridas las Normas Internacionales de Información Financiera completas.

La NIIF para las PYMES se ha desarrollado mediante:

- a. La extracción de los conceptos fundamentales del Marco Conceptual del IASB y de los principios y guías obligatorios de la NIIF completas (incluyendo las interpretaciones), y
- b. La consideración de las modificaciones apropiadas en función de las necesidades de los usuarios y las consideraciones de costo- beneficio de producirlas.

Las NIIF para PYMES está dividida en secciones y en la siguiente tabla identifica las principales fuentes de las NIIF completas de las se derivan éstas.

Sección de la NIIF para las PYMES	Fuentes
Prólogo	Prólogo de las Normas Internacionales de Información de Estados Financieros
1.- Pequeñas y Medianas Entidades	----
2.- Conceptos y Principios Fundamentales	Marco Conceptual del IASB, NIC 1 Presentación de Estados Financieros
3.- Presentación de Estados Financieros	NIC 1
4.- Estado de Situación Financiera	NIC 1
5.- Estado de Resultado integral y Estado de Resultados.	NIC 1
6.- Estados de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados Integral y Ganancias Acumuladas	NIC 1

2.2.2 Gestión Empresarial

a. **Constitución Política del Perú de 1993- Del Régimen Económico.** Promulgada el 29.12.1993. En vigencia desde el 31.12.1993.

En sus artículos siguientes dice:

Artículo 22°.- Protección y fomento del empleo

El trabajo es un deber y un derecho. Es base del bienestar social y un medio de realización de la persona.

Artículo 56°.- Economía Social de Mercado

La iniciativa privada es libre. Se ejerce en una economía social de mercado. Bajo este régimen, el Estado orienta el desarrollo del país, y actúa principalmente en las áreas de promoción del empleo, salud, educación, seguridad, servicios públicos e infraestructura.

Artículo 59°.- Rol Económico del Estado

El Estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de empresa, comercio e industria. El ejercicio de estas libertades no debe ser lesivo a la moral, ni a la salud, ni a la seguridad pública. El Estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad; en el sentido, promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades”.

Artículo 60°.- Pluralismo Económico

El Estado reconoce el pluralismo económico. La economía nacional se sustenta en la coexistencia de diversas formas de propiedad y de empresa. Solo autorizado por ley expresa, el Estado puede realizar subsidiariamente actividad empresarial, directa o indirecta, por razón de alto interés pública o no pública, recibe el mismo tratamiento legal”.

b. Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. Publicada el 03 de julio del 2003.

Artículo N° 4.- política Estatal:

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

c. Decreto Legislativo N° 1086. Que aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente. Publicada el 28 de junio del 2008.

Artículo N° 1.- Objeto

El presente Decreto Legislativo tiene el objetivo la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para la ampliación del mercado interno y externo de éstas, en el marco del proceso de promoción del empleo, inclusión social y formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo en condiciones de dignidad y suficiencia.

Artículo N° 2.- Modificación del artículo 3° de la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el cual queda redactado de la siguiente forma:

Artículo N° 3.- Características de las MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Microempresa de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña empresa de uno (1) hasta diez (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

d. Ley N° 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. Publicada el 2 de julio de 2013, se han introducido importantes modificaciones en el régimen laboral especial de las micro y pequeñas empresas.

Artículo 1º.- Objeto de la Ley

Se ha ampliado el objeto social de la norma.

Artículo 4º.- Definición de la Micro y Pequeña Empresa.

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto, desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestaciones de servicios.

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

Artículo 5º.- características de las micro, pequeñas y medianas empresas.

Se ha eliminado el número máximo de trabajadores como elemento para categorizar a las empresas, quedando solo el volumen de ventas como criterio de categorización; además, se ha creado un nuevo nivel de empresas:

. **Microempresa:** ventas anuales hasta monto máximo de 150 UIT.

- . **Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta un monto máximo de 1700 UIT.
- . **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta un monto máximo de 2300 UIT.

Artículo 14º.- promoción de la actividad privada

No solo se ha incorporado a las medianas empresas como las receptoras de la promoción de las acciones de capacitación y asistencia técnica, sino, también se ha ampliado la regulación de la capacitación que se brindará a estas empresas, mediante la actuación conjunta del Ministerio de Trabajo, de la Producción y de Educación.

Artículo 42º.- naturaleza y permanencia en el régimen laboral especial.

Se ratifica el carácter permanente del régimen laboral, precisando que es únicamente para las micro y pequeñas empresa, excluyéndose a las medianas empresas.

En cuanto a las causales de pérdida del régimen especial, se ha retirado el hecho de superar un número determinado de trabajadores como causal de pérdida, puesto que le pertenecía al régimen especial ahora solo depende del volumen de ventas. Además, en caso de superar los límites para permanecer en el régimen de las pequeñas empresas, se ha ampliado a tres años el periodo adicional durante el que se puede mantener dicho régimen, antes de pasar al régimen general.

LEY QUE MODIFICA DIVERSAS LEYES PARA FACILITAR LA INVERSIÓN, IMPULSAR EL DESARROLLO PRODUCTIVO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL N° 30056. (02.07.2013)

Artículo 18º

Crédito por gasto de capacitación

La micro, pequeña y mediana empresas generadoras de renta de tercera categoría que se encuentren en el régimen general y efectúen gastos de capacitación tienen derecho a un crédito tributario contra el Impuesto a la Renta equivalente al monto de dichos gastos, siempre que no exceda al 1% de su planilla anual de trabajadores del ejercicio en el que devenguen dichos gastos. Los gastos de capacitación deben responder a una necesidad concreta del empleador de invertir en la capacitación de su personal, que repercuta en la generación de renta gravada y el mantenimiento de la fuente productora. Asimismo, deben estar comprendidas dentro de la relación de capacitaciones que para tal efecto determinen los Ministerios de la Producción y de Economía y Finanzas en coordinación con el Ministerios de Trabajo y Promoción del Empleo mediante decreto supremo.

Artículo 23°

Acogimiento a la factura electrónica

El estado fomenta el acogimiento a la factura electrónica.

Desde su inscripción en el régimen especial establecido por el Decreto Legislativo N° 1086 las micro y pequeñas empresas que se acojan en la forma y condiciones que establezca la SUNAT a la facturación electrónica pueden realizar el pago mensual de sus obligaciones tributarias recaudadas por dicha institución hasta la fecha de vencimiento especial que esta establezca.

- d. **Decreto Supremo N°013-2013 PRODUCE, Texto Único Ordenado de la Ley de Impuso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial.** (28.12.2013), que integra lo dispuesto en la Ley N°28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el Decreto Legislativo N° 1086 y las Leyes N° 29034, N° 20566, N° 29903 y N° 30056.

- e. **LEY GENERAL DE SOCIEDADES N° 26887.** (19.11.1997)

Artículo 1º.- Ámbito de aplicación de la Ley.

Toda sociedad debe adoptar alguna de las formas previstas en esta ley. Las sociedades sujetas a un régimen legal especial son reguladas supletoriamente por las disposiciones de la presente ley.

Artículo 5º. Contenido y formalidades del acto constitutivo

La sociedad se constituye por Escritura Pública, en la que ésta contenido el pacto social, que incluye el estatuto. Para cualquier modificación de éstos se requiere la misma formalidad. En la Escritura Pública de constitución se nombra a los primeros administradores, de acuerdo con las características de cada forma societaria.

Los actos referidos en el párrafo anterior se inscriben obligatoriamente en el Registro del domicilio de la sociedad.

Cuando el pacto social no se hubiese elevado a Escritura Pública, cualquier socio puede demandas su otorgamiento por el proceso sumarísimo.

Artículo 6º.- Personalidad jurídica

La sociedad adquiere personalidad jurídica desde su inscripción en el Registro y la mantiene hasta que se inscribe su extinción.

Artículo 20º.- Domicilio

El domicilio de la sociedad es el lugar, señalado en el estatuto, donde desarrollo alguna de sus actividades principales o donde instala su administración.

En caso de discordancia entre el domicilio de la sociedad que aparece en el Registro y el que aparece efectivamente fijado, se puede considerar cualquiera de ellos.

La sociedad constituida en el Perú tiene domicilio en territorio peruano, salvo cuando su objeto social se desarrolle en el extranjero y fije su domicilio fuera del país.

Artículo 22º.- Los aportes

Cada socio está obligado frente a la sociedad por el que se haya comprometido a aportar al capital. Contra el socio moroso la sociedad puede exigir el cumplimiento de la obligación mediante el proceso ejecutivo o excluir a dicho socio por el proceso sumarísimo.

El aporte transfiere en propiedad a la sociedad el bien aportado, salvo que se estipule que se hace a otro título, en cuyo caso la sociedad adquiere sólo derecho transferido a su favor por el socio aportante.

El aporte de bienes no dinerarios se reputa efectuado al momento de otorgarse la escritura pública.

Artículo 23º.- Aportes dinerarios

Los aportes en dinero se desembolsan en la oportunidad y condiciones estipuladas en el pacto social. El aporte que figura pagado al constituirse la sociedad o al aumentarse el capital debe estar depositado, a nombre de la sociedad, en una empresa bancaria o financiera del sistema financiero nacional al momento de otorgarse la escritura pública correspondiente.

Artículo 25º.- Entrega de aportes no dinerarios

La entrega de bienes inmuebles aportados a la sociedad se reputa efectuada al otorgarse la escritura pública en la que conste el aporte.

La entrega de bienes muebles aportados a la sociedad debe quedar completada a más tardar al otorgarse la escritura pública de constitución o de aumento de capital, según sea el caso.

Artículo 27º.- Valuación de aportes no dinerarios

En la escritura pública donde conste el aporte de bienes o de derechos de crédito, debe insertarse un informe de valorización en el que se describen los bienes o derechos objetos del aporte, los criterios empleados para su valuación y su respectivo valor.

Artículo 64º.- Acta de asamblea

Los acuerdos adoptados por la asamblea constan en un acta certificada por notario que suscriben el Presidente y el Secretario. Los suscriptores que así lo deseen pueden firmar el acta.

Artículo 188º.- Atribuciones del gerente

Las atribuciones del gerente se establecerán en el estatuto, al ser nombrado o por acto posterior.

Salvo disposiciones distintas del estatuto o acuerdo expreso de la junta general o del directorio, se presume que el gerente general goza de las siguientes atribuciones:

1. Celebrar y ejecutar los actos y contratos ordinarios correspondientes al objeto social;
2. Representar a la sociedad, con las facultades generales y especiales previstas en el Código Procesal Civil;
3. Asistir, con voz pero sin voto, a las sesiones del directorio, salvo que éste acuerde sesionar de manera reservada;
4. Asistir, con voz pero sin voto, a las sesiones de la junta general, salvo que ésta decida en contrario;
5. Expedir constancias y certificaciones respecto del contenido de los libros y registros de la sociedad; y,
6. Actuar como secretario de las juntas de accionistas y del directo.

Artículo 190º.- Responsabilidad

El gerente responde ante la sociedad, los accionistas y terceros, por los daños y perjuicios que ocasione por el incumplimiento de sus obligaciones, dolo, abuso de facultades y negligencia grave.

El gerente es particularmente responsable por:

1. La existencia, regularidad y veracidad de los sistemas de contabilidad, los libros que la ley ordena llevar a la sociedad y los

demás libros y registros que debe llevar un ordenado comerciante.

2. El establecimiento y mantenimiento de una estructura de control interno diseñada para proveer una seguridad razonable de que los activos de la sociedad estén protegidos contra uso no autorizado y que todas las operaciones son efectuadas de acuerdo con autorizaciones establecidas y son registradas apropiadamente;

3. La veracidad de las informaciones que proporcione al directorio y la junta general;

4. El ocultamiento de las irregularidades que observe en las actividades de la sociedad;

5. La conservación de los fondos sociales a nombre de la sociedad;

6. El empleo de los recursos sociales en negocios distintos del objeto de la sociedad;

7. La veracidad de las constancias y certificaciones que expida respecto del contenido de los libros y registros de la sociedad; 8. Dar cumplimiento en la forma y oportunidades que señala la ley a lo dispuesto en los artículos 130 y 224; y,

9. El cumplimiento de la ley, el estatuto y los acuerdos de la junta general y del directorio.

f. Decreto Ley 21621- LEY DE LA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA. (14.06.1976)
FORMAS DE ORGANIZACIONES EMPRESARIALES

Artículo 1º.- La Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, es una persona jurídica de derecho privada, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio distinto al de su titular, tiene carácter mercantil.

DE LOS ORGANOS DE LA EMPRESA

Artículo 36º.- SON ÓRGANOS DE LA EMPRESA:

- a.- El Titular; y,
- b.- La Gerencia.

Artículo 37º.- El Titular

Es el órgano máximo de la empresa

Artículo 43º.- La Gerencia

Es el órgano que tiene a su cargo la administración y representación de la Empresa.

Artículo 44º.- La Gerencia

Es designada por el titular, tiene a su cargo la administración de la empresa.

Artículo 45º.- El Titular

Puede asumir el cargo de Gerente, en cuyo caso asumirá las facultades, deberes y responsabilidades de ambos cargos, debiendo emplear para todos sus actos la denominación de "Titular-Gerente".

f. REGIMENES TRIBUTARIOS MYPES

NUEVO RUS.- Texto del Nuevo Régimen Único simplificado. Decreto Legislativo N°937. Publicado el 14 de Noviembre de 2003. Actualizado el 29 de Diciembre de 2005.

Artículo 2º.- Creación

Crease el Nuevo Régimen Único Simplificado- Nuevo RUS, que comprende a:

- a. Las personas naturales y sucesiones indivisas domiciliadas en el país, que exclusivamente obtengan rentas por realizar actividades empresariales.

Artículo 4º.- Impuestos comprendidos

El presente Régimen comprende el Impuesto a la Renta, Impuesto General a las ventas y el Impuesto de Promoción Municipal en su calidad de contribuyente.

Artículo 7º Categorización y Artículo 8º Tabla de Cuotas mensuales

Los sujetos que deseen acogerse al presente Régimen deberán ubicarse en alguna de las categorías que se establecen en la siguiente tabla:

PARÁMETROS

CATEGORÍAS	Total Ingresos Brutos Mensuales (Hasta S/.)	Total Adquisiciones Mensuales (Hasta S/.)	Cuota mensual
1	5,000	5,000	20
2	8,000	8,000	50
3	13,000	13,000	200
4	20,000	20,000	400
5	30,000	36,000	600

Cuadro Nº 3

Artículo 20º.- De los libros y registros contables

Los sujetos de este Régimen no se encuentran obligados a llevar libros y registros contables.

Renta- Régimen Especial.-ER.- Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta Decreto Supremo Nº179-2004-EF.

Publicado el 08 de Diciembre de 2004. Actualizado el 15 de Marzo de 2007.

DE LOS LIBROS Y REGISTROS CONTABLES

Artículo 65º.- Los perceptores de renta de tercera categoría

cuyos ingresos brutos anuales no superen las 150 UIT deberán llevar como mínimo un:

- a. Registro de Ventas e Ingresos.
- b. Registro de Compras.
- c. Libro Diario de formato Simplificado.

De acuerdo con las normas sobre la materia. Los demás perceptores de rentas de tercera categoría están obligados a llevar contabilidad completa.

Artículo 66°.- la SUNAT podrá exigir al contribuyente el registro de sus ingresos y operaciones en libros especiales, a fin de asegurar la verificación de su situación impositiva.

Artículo 117°.- Sujetos comprendidos

Podrán acogerse al Régimen Especial las personas naturales, sociedades conyugales, sucesiones indivisas y personas jurídicas, domiciliadas en el país, que obtengan rentas de tercera categoría provenientes de:

- a. Actividades de comercio y/o industria, entendiéndose por tales a la venta de los bienes que adquieran, produzcan o manufacturen, así como la de aquellos recursos naturales que extraigan, incluidos la cría y el cultivo.
- b. Actividades de servicios, entendiéndose por tales a cualquier actividad no señalada expresamente en el inciso anterior.
Las actividades antes señaladas podrán ser realizadas en forma conjunta.

Para acogerse a este régimen tributario:

1. Los ingresos anuales no deben superar los S/.570, 000.
2. Los ingresos anuales no deben superar los S/.570, 000.
3. El valor de los activos fijos afectados a la actividad exceptuando predios y vehículos, no superar los S/.126, 000.
4. El monto acumulado de adquisiciones al año no debe superar los S/570, 000.

Renta – Régimen General.- Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta Decreto Supremo N°179- 2004-EF. Publicado el 08 de diciembre de 2004. Actualizado al 15 de Marzo de 2007.

Artículo 14º.- Son contribuyentes del impuesto las personas naturales, las sucesiones indivisas, las asociaciones de hecho profesionales y similares y las personas jurídicas. También se considerarán contribuyentes a las sociedades conyugales que ejercieran la opción prevista en el Artículo 16º de esta Ley.

Para los efectos de esta Ley, se considerarán personas jurídicas, a las siguientes:

- a. Las sociedades anónimas, en comandita, colectivas, civiles, comerciales de responsabilidad limitada, constituidas en el país.
- b. Las cooperativas, incluidas las agrarias de producción.
- c. Las empresas de propiedad social.
- d. Las empresas de propiedad parcial o total del Estado.
- e. Las asociaciones, comunidades laborales incluidas las de compensación minera y las fundaciones no consideradas en el Artículo 18º.
- f. Las empresas unipersonales, las sociedades y las entidades de cualquier naturaleza, constituidas en el exterior, que en cualquier forma perciban renta de fuente peruana.
- g. Las empresas individuales de responsabilidad limitada, constituidas en el país.
- h. Las sucursales, agencias o cualquier otro establecimiento permanente en el país de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior.
- i. Las sociedades agrícolas de interés social.
- j. Inciso derogado por la Primera Disposición Transitoria y Final de la Ley N°27804, publicada el 02 de agosto de 2002.

- k. Las sociedades irregulares previstas en el Artículo 423^o de la Ley General de Sociedades; la comunidad de bienes; Joint venture, consorcios y otros contratos de colaboración empresarial que lleven contabilidad independiente de la de sus socios o partes contratantes.
- (9) Inciso incorporado por el artículo 2^o de la Ley N^o 27034, publicada el 30 de diciembre de 1998.
- (10) El titular de la empresa unipersonal determinará y pagará el impuesto a la Renta sobre las rentas de las empresas unipersonales que le sean atribuidas, así como sobre la retribución que dichas empresas le asignen, conforme a las reglas aplicables a las personas jurídicas.

El sistema de Pago a Cuenta, existen dos sistemas para calcular sus pagos a cuenta del impuesto a la renta de todo el año.

Situación/ supuesto	Sistema
Si tuvo impuesto calculado en el ejercicio anterior.	A (Coeficiente)
Si inicia actividades en el año	B (Porcentaje)
Si no tuvo Impuesto calculado en el ejercicio anterior.	B (Porcentaje)

DE LOS LIBROS Y REGISTRO CONTABLES PARA EL REGIMEN GENERAL

Las empresas que no superen las 150 UITs, llevarán los Libros considerados para el RER. Llevarán contabilidad completa, las empresas que superen los 150UITs, los siguientes libros:

- Caja y Bancos
- Libro de Inventarios y Balances
- Libro Diario, Libro Mayor

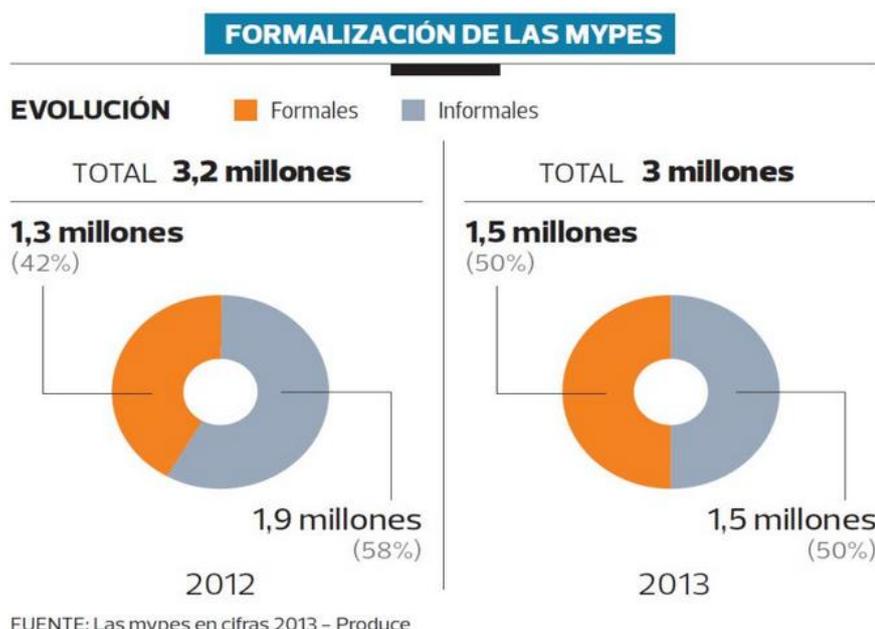
Registro de Compras y Registro de Venta.

2.3 Bases Teóricas

2.3.1 El Costo del Financiamiento

El financiamiento es un factor muy importante que se debe tomar en cuenta cuando se determinen las necesidades a conseguir estos fondos y sobre todo el costo que ello significará para las empresas, así también depende de la naturaleza de sus actividades comerciales, productivas y/o de servicios, sobre todo tratándose de micro y pequeñas empresas que son uno de los motores de la actividad económica, que contribuyen al crecimiento del país. Hay un interés de parte de las instituciones financieras por financiar sus proyectos porque las ven atractivas en cuanto a otorgarles financiamiento, aunque también toman sus medidas porque significan un riesgo para tales operaciones.

Según Cofide, solo el 13% de la Mypes participa en el sistema financiero y que la informalidad existente en este sector, se debe principalmente a temas de información. Cómo acceder al crédito, el tipo de régimen tributario en el que deben estar o el tipo de persona jurídica que mejor les ajusta son algunas que tienen miles de microempresarios y pequeños empresarios en el Perú.



Cuadro Nº 4

Como apreciamos en el cuadro N° 4 al 2013 existían más de 3 millones de Mypes en nuestro país, de las cuales la mitad está formalizada. Sin embargo, es una cifra que debe tomarse con mucho cuidado. La formalidad se mide por registros, pero esto no indica que estén insertadas entregando facturas, boletas, etc.

Las instituciones financieras tienen que evaluar el riesgo ya que es algo que influye de manera muy importante en este tipo de financiamiento, sobre todos tratándose de negocios que recién empiezan y no cuentan con un historial crediticio. En la consulta realizada en busca de información de interés relacionada con el Costo del financiamiento encontramos que los diferentes especialistas han tratado sobre el tema y tienen cierta similitud en sus precisiones, tal es así que en la web encontramos la definición siguiente de la tasa efectiva anual, que es muy usado en el cálculo de los intereses:

“también llamada por sus siglas como TEA, se considera un elemento de gran aplicación para comparar diferentes productos financieros, tanto sea para ahorro o inversión como también las diferencias entre préstamo y entre créditos...se comporta como un indicador financiero aplicable a este tipo de comparaciones.”⁸

Los costos asociados a la obtención de financiamiento externo tiene una gran repercusión en las decisiones de financiamiento la estructura. La tasa de interés anual es un índice relacionado con el interés y está orientada al rendimiento de un producto financiero. La tasa efectiva anual incluye el tipo de interés nominal, los gastos y comisiones bancarias y el plazo de la operación. Es muy utilizado para realizar una comparación uniforme del mercado de las tasas de interés, para tomar un crédito. ZVI, R. dice también escribe sobre la tasa efectiva.

⁸ <http://tiie.com.mx/tasa-efectiva-anual/> 20/09/2014.

“las tasas de interés de préstamos y cuentas de ahorro generalmente se determinan mediante una tasa porcentual anual, con cierta frecuencia de capitalización. Debido a que la frecuencia de capitalización puede ser diferente, es importante contar con una forma de hacer comparables las tasas de interés. Esto se hace mediante el cálculo de una tasa anual efectiva, definida como la tasa de interés equivalente, si la capitalización fuera sólo una vez al año.”⁹

Como dice el autor este índice mide el interés que se debe amortizar por el dinero prestado, es decir cuánto nos costará el crédito. Es utilizada para comparar uniformemente en el mercado las tasas de interés. La tasa nominal puede ser igual o distinta de la tasa efectiva, mucho depende de las condiciones en las que se pactó la operación. Tratándose de Mypes, tienen muchas barreras al solicitar un crédito en el sistema bancario, esto muchas veces frena su crecimiento y desarrollo ya que no tienen liquidez para poner en marcha algunos proyectos y si logran conseguir un crédito el costo de los intereses es muy alto que las pone en peligro. Muchas micro empresas no logran superar los dos años de vida. Otro autor consultado acerca del tema del costo del crédito que el empresario debe tomar es COSS, R. quien escribe sobre el costo del capital en su libro y dice:

“el conocimiento del costo de capital que debe tener una empresa es muy importante, puesto que en toda evaluación económica y financiera se requiere tener una idea aproximadamente de los costos de las diferentes fuentes de financiamiento.”¹⁰

La persona encargada de esta área debe obtener dinero y crédito al menor costo posible, para ello debe contar con amplia

⁹ ZVI BODIE, R. (2012) Finanzas. p, 108.

¹⁰ COSS, R. (2005). Análisis y evaluación de Proyectos de Inversión, pág. 171.

información para tomar decisiones, y obtenido los recursos los debe asignar, controlar y evaluar y a qué proyectos se les otorgará, para lograr el máximo rendimiento, ya que el costo del capital es el rendimiento que la empresa debe obtener sobre las inversiones que ha realizado con el objetivo de mantener su valor en el mercado, y poder cumplir con las obligaciones adquiridos frente a las fuentes d financiamiento. Para ello los directivos deben implementar las medidas de control que determine que el financiamiento se está invirtiendo en proyectos que van a permitir que las micro y pequeñas empresas puedan lograr el desarrollo sobre todo en estos tiempos difíciles. Para ello los conductores de las microempresas deben tomar decisiones muy bien informados sobre cómo se captara los recursos necesarios para llevar a cabo sus proyectos, en este sentido LABORDA C. L. refiere que:

“El ciclo financiero comienza con la captación de recursos financieros (financiación) que se aplican a la compra y pago de bienes de activo fijo (inversión), los cuales se van liquidando progresivamente...”¹¹

El financiamiento es responsabilidad del encargado del sistema financiero o área de finanzas de la empresa que tiene que ocuparse de la captación y aplicación de los fondos conseguidos, y deben ser cuidadosamente invertidos para que puedan ser recuperados y nuevamente reinvertidos en ciclos de distinta duración que le proporciones a la empresa solvencia para poder crecer y cubrir sus proyectos con recursos propios en mayor porcentajes, esto llevará a que la empresa tenga un menor ratio de solvencia como dice AGUIAR D, I. en su libro:

“La solvencia se define como la capacidad de la empresa para hacer frente a todos sus compromisos de pagos en los plazos estipulados, con los recursos que genera y los activos

¹¹ LABORDA CASTILLO, L. (2005). Introducción a la gestión empresarial. p, 162

comprometidos. Se distinguen dos enfoques en el análisis de solvencia: patrimonial y de viabilidad.”¹²

El ratio de solvencia patrimonial permite analizar las deudas de la empresa a corto plazo, mostrando el respaldo económico con el que cuentan las empresas para responder ante sus obligaciones monetarias. Por lo tanto, brindará una idea de la autonomía financiera con la que cuenta, es decir cuánto dinero puede solicitar una empresa respaldada por su patrimonio y sus activos. Es por ello que es muy importante y útil para los acreedores de la empresa, dado que da el grado de endeudamiento y la probabilidad de reembolso que tienen éstas. En el libro de COSS, R., encontramos lo siguiente sobre el valor del dinero a través del tiempo:

“La palabra interés significa la renta que se paga por utilizar dinero ajeno, o bien la renta que se gana al invertir nuestro dinero. Puesto que estas dos situaciones se presentan en innumerables formas, es conveniente desarrollar una serie de fórmulas de equivalencia con las cuales se pueda evaluar más exactamente: el rendimiento obtenido en una determinada inversión, o el costo real que representa una determinada fuente de financiamiento.”¹³

Como el dinero puede ganar un cierto interés, cuando se invierte por un cierto periodo usualmente un año, pero el interés es sólo un componente de lo que se llama costo efectivo anual que es lo que realmente se tendrá que pagar por el crédito que la empresa adquirirá para elaborar bienes y/o servicios, es importante reconocer que un nuevo sol que se reciba en el futuro valdrá menos que un nuevo sol que se tenga actualmente puede acumular intereses a través del tiempo. Es por ello que los encargados de buscar el financiamiento para empresa lo inviertan responsablemente.

¹² AGUIAR DÍAZ, Inmaculada y Otros (2006). Finanzas Corporativas en la práctica. p, 246

¹³ COSS BU, R, (2005). Análisis y Evaluación de Proyectos de Inversión. p, 19.

La diferencia fundamental entre interés simple e interés compuesto estriba en el hecho de que cuando se utiliza interés compuesto, los intereses a su vez generan intereses, mientras que cuando se utiliza interés simple los intereses son en función únicamente del principal, el número de periodos y la tasa de interés. El costo del capital es otro de los indicadores que se debe evaluar antes de proceder a financiar un proyecto de las empresas, los autores CASE, Karl y Fair R. se refieren a los intereses como:

“el pago que se hace por el uso de dinero. Los bancos pagan interés a los depositantes, cuyos depósitos se prestan a empresas o a individuos que desean hacer inversiones.

El interés casi siempre se expresa como una tasa anual. La tasa de interés es el pago del interés convenido, y que se representa como un porcentaje del préstamo o depósito.”¹⁴

En nuestro medio existen muchas entidades financieras así como variadas tasas de interés, se con mucha información para evaluar la tasa de interés que es la más conveniente para la actividad comercial, ya que esto influye en el costo de los bienes y/o servicios que se producen. Con respecto a las fuentes de financiamiento COSS, R. en su libro dice lo siguiente:

“Toda fuente de financiamiento implica un desembolso inicial para el inversionista (bancos, accionistas, obligacionistas, etc.) y una captación para la empresa. También dicha fuente de financiamiento implica recepciones periódicas para el inversionista y desembolsos de la misma magnitud para la empresa.”¹⁵

La cantidad captada por la empresa no es necesariamente igual a la cantidad desembolsada por los inversionistas, esa diferencia se debe a que el financiamiento trae consigo algunos

¹⁴ CASE, Karl y Ray C. FAIR. (1997). Principios de Macroeconomía. Pág. 280.

¹⁵ Opcit. p. 172.

gastos como emisión, comisiones, lo que origina que el dinero captado por la empresa sea menor a la cantidad aportada por el inversionista. El costo principal de este recurso es el interés que la empresa habrá de pagar a la institución de crédito para utilizar los fondos. Normalmente, estos intereses son cobrados por anticipado por otorgantes del crédito. Otras fuentes de financiamiento provienen también de los proveedores, como aquellos que conceden descuentos por pronto pago y también los que no lo conceden y no cobran intereses, entonces su costo de financiamiento es cero. También los préstamos de instituciones bancarias a corto plazo:

“La mayoría de éstos se otorgan en forma directa, esto es, sin ninguna garantía real y después que la institución de crédito ha considerado que la empresa es sujeto de crédito.”¹⁶

Las instituciones que otorgan los créditos evalúan a las empresas que les solicitan los préstamos, para tener la certeza que podrán cumplir con el compromiso adquirido, y minimizar el riesgo financiero que significaría no recuperar el dinero del crédito otorgado, que finalmente es lo que determina que las tasas de interés sean más altas por la morosidad en que incurren sus usuarios.

Los que dirigen las empresa deben de conocer que el costo de capital debe tener una empresa es muy importante ya que en toda evaluación económica y financiera se requiere tener una idea de los costos de las diferentes fuentes de financiamiento que la empresa utiliza para emprender sus proyectos de inversión. Y los autores del libro titulado Finanzas, ZVI, R y R. Merton:

“Cuando se analizan decisiones de estructura de capital, es importante distinguir fuentes de fondos internas y externas. El financiamiento interno surge de las operaciones de la empresa. Incluye fuentes como utilidades retenidas, salarios

¹⁶ *Ibíd.*, p. 174

devengados o cuentas por pagar. Por ejemplo, si la empresa obtiene utilidades y las reinvierte en planta y equipos nuevos, esto es financiamiento interno. El financiamiento externo ocurre siempre que los administradores de la compañía tienen que obtener fondos de prestamistas o inversiones externas.”¹⁷

Generalmente, la toma de decisiones que se tiene dentro de las empresas en relación con el financiamiento interno y externo es diferente, sobre todo si se trata de una empresa en expansión. La política de financiamiento consiste en decidir sobre la política de dividendos, por ejemplo, pagar de manera regular a los accionistas un tercio de sus utilidades como dividendos en efectivo y mantener una línea de crédito con un banco. Por lo común, el tiempo de administración y esfuerzo requerido para tomar estas decisiones de financiamiento interno y el grado de escrutinio de los gastos planeados son menores que para el financiamiento externo.

Para tomar decisiones sobre la estructura del crédito o financiamiento que mejor se acomode a la empresa, se tiene que evaluar si la empresa está en condiciones de financiar en mayor porcentaje los proyectos con capital propio y en menor porcentaje solicitarlos a una entidad financiera, para que los proyectos resulten más rentables. Es importante especialmente en el caso de micro y pequeñas empresas la composición del financiamiento a corto plazo en este sentido VAN HORNE, J. se refiere de esta manera:

“Es necesario considerar la mejor combinación de financiamiento a corto plazo. La mezcla adecuada, o ponderación, de las fuentes alternativas dependen de consideraciones de costo, disponibilidad, oportunidad,

¹⁷ ZVI BODIE, R Y Robert C. MERTON. (2003). Finanzas. , p. 418.

flexibilidad y nivel en que se gravan los activos de las compañías.¹⁸

Para los autores, los diferenciales de costo entre las diversas alternativas de financiamiento a corto plazo no son necesariamente constantes a lo largo del tiempo. Y que en realidad varían según las condiciones cambiantes del mercado. Entonces, la oportunidad depende en gran medida de la cuestión de la mezcla más apropiada de financiamiento a corto plazo. Con préstamos a corto plazo pueden pagar sus deudas cuando tienen fondos excedentes y, por lo tanto, reducir sus costos generales por concepto de intereses. Los microempresarios en muchas oportunidades si están en condiciones de evitar endeudarse en el sistema financiero, recurren a sus préstamos de sus familiares o a realizar sus propios aportes, ya que este financiamiento le permitirá alcanzar un margen mayor de ganancias. Algo que se tiene que considerar al momento de obtener un crédito es invertirlo para generar ganancia y poder cumplir con los compromisos adquiridos por el préstamo ya que si se gasta sin control esto genera el riesgo de no pago.

Asimismo, otros expertos también recomiendan que es importante que se conozca su estructura y los conceptos básicos que lo componen, esto ayudará a manejar las deudas de manera consciente y se podrá planificar mucho mejor. La modalidad basada en el modelo francés, el cual calcula cuotas de pagos fijos y es usado para la mayoría de los préstamos, otros tipos de cálculo, como el método rotativo, usado para las tarjetas de crédito. La estructura de cuota de un préstamo a pagar se compone generalmente de: la amortización del capital, más los intereses, más el desgravamen¹⁹. En cuanto al riesgo financiero muchos autores entre ellos Gitman, L. se refieren a el como:

¹⁸ VAN HORNE, J y John M.VACHOWICZ. (2002). Fundamentos de Administración Financiera. p, 307.

¹⁹ <https://banকারibe.wordpress.com/2012/12/22/conoce-la-estructura-de-tus-creditos/>

01/07/2015.

“Es el riesgo de que la empresa no pueda cubrir sus obligaciones financieras requeridas. El castigo por no cumplir con las obligaciones financieras es la bancarrota”.²⁰

Según los mismos autores, el riesgo financiero depende de la decisión de estructura de capital que tome la administración, y esa decisión se ve afectada por el riesgo comercial que enfrente la empresa. Para ello la administración debe planificar bien sus costos para no elevar sus costos operativos, lograr una alianza estratégica con sus proveedores para conseguir mejores precios, aunque esto depende mucho de la línea de negocio o al sector al que pertenece, tienen que manejarse con sumo cuidado. Una empresa siempre tiene proyectos que por falta de liquidez no puede concretarlos dentro de sus funciones el responsable del área financiera tiene que conseguir los recursos para llevar a cabo los objetivos que la empresa se ha trazado y que deben estar contenidos en su visión y misión. Un término usado en administración es apalancamiento y VAN HORNE, J. en su libro nos dice lo siguiente:

“Apalancamiento se refiere al uso de costos fijos en un intento por aumentar (o apalancar) la rentabilidad...el apalancamiento financiero se genera por la existencia de costos financieros fijos (en especial, intereses por deuda).”²¹

El apalancamiento va a afectar el nivel y la variación de las utilidades o rentabilidad obtenida en el ejercicio económico de la empresa, por ello cuando se realiza un préstamo se tiene que invertir bien para no generar riesgos que afecten las perspectivas futuras de la empresa, por el contrario debe ser favorable para obtener un rendimiento positivo en la rentabilidad. Por ello la empresa debe tener muy claro que su riesgo va a ser mayor cuando la deuda

²⁰ GITMAN, L. (2003). Principios de Administración Financiera. pág. 439.

²¹ *Ibíd.*, p. 434

asumida sea mayor. El autor EMERY, D. define el apalancamiento financiero como:

“el grado en que una compañía se financia con deuda. La cantidad de deuda que una compañía usa tiene efectos tanto positivos como negativos. Cuanto más grande sea la deuda, mayor es la probabilidad que la compañía tenga problemas para cumplir con sus obligaciones,”²²

Aun así, endeudarse es una fuente importante de financiamiento que ofrece una ventaja tributaria considerable ya que los intereses son deducibles de impuestos, además permite contar con dinero fresco para poder realizar los proyectos que la empresa se ha propuesto en el corto plazo. La bancarización es la utilización de los medios del sistema financiero para en el mediano plazo procurar que la economía nacional se torne formal, esto ayudaría a que las micro y pequeñas empresas desde el inicio de sus actividades económicas canalicen sus operaciones por este medio y les sirva como respaldo de un historial crediticio. BURNEO, K. sobre la bancarización realiza la siguiente apreciación:

“probablemente la insuficiente bancarización, puede originar formas distintas de cómo los sectores de menos ingresos obtienen una suerte de servicios financieros sucedáneos básicos a los prestados por el segmento formal y regulado incluso dentro del medio urbano”²³

El autor también refiere que en el caso particular de la intermediación financiera impulsada directamente por el Estado a través de la Bancarización pública, este tema no puede ser tratado, fuera de uno más amplio, cual es la determinación del rol que tienen el Estado dentro del financiamiento en la economía. Cita asimismo para reforzar su punto de vista, a los economistas Lewis y

²² EMERY, D. y Otros. (2000) Fundamentos de Administración Financiera. pág. 82

²³ BURNEO, K. (2007). La Relación entre Bancarización Pública y Crecimiento Económico Regional. Un Estudio de Caso. pág. 29.

Gerschenkron (1962) quienes argumentaban que el Estado debería jugar un rol clave en el sector bancario. Esto en respuesta a la existencia de fallas de mercado y a la búsqueda de lograr objetivos de desarrollo. Se puntualiza que los mercados financieros en particular y el sector bancario en específico son distintos a otros mercados y que la intervención gubernamental puede mejorar el funcionamiento del sector financiero y el funcionamiento integral de la economía tal como es referenciado por Levy et al. (2004). Esta visión (desarrollista) asociada fundamentalmente con Gerschenkron (1962) establece que el rol del sector público, es compensar las imperfecciones de mercado que dejarían desfinanciadas inversiones socialmente rentables. Otro indicador para analizar es el capital de trabajo, en nuestra búsqueda encontramos:

“Se define como capital de trabajo a la capacidad de un compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Éste puede ser calculado como los activos que sobran en relación a los pasivos de corto plazo.”²⁴

El capital de trabajo que cada empresa tiene, se puede visualizar en el activo corriente de su estado de Situación Financiera. Para que la empresa mantenga una situación financiera equilibrada el activo corriente debe superar al pasivo corriente. Para el caso de las Micro empresa la situación es más sencilla de analizar ya que en la mayoría de estas empresas llevan registros contables básicos, que están compuestos por registro de ventas o ingresos, registro de compras y libro Diario de Formato Simplificado.

2.3.2 Gestión Empresarial

Cuando se constituye una empresa que es sistema muy complejo, requiere de personas que asuman el compromiso de hacer las cosas bien a esto se le llama gestionar. Como señala el autor todas las empresas tienen una estrategia, aún si esta es

²⁴ <http://definicion.de/capital-de-trabajo/01/05/2015>.

informal, no estructurada o esporádica. Todas las organizaciones se dirigen hacia algún lado, aunque por desgracia, algunas no sepan a dónde van. El antiguo adagio “si no sabes a dónde vas, ¡cualquier camino te lleva ahí!” pone de manifiesto la necesidad de que las organizaciones utilicen conceptos y técnicas de administración estratégica. Cada vez, es más frecuente el proceso de la administración estratégica entre las pequeñas y grandes empresas, las instituciones sin fines de lucro, las instituciones gubernamentales y los conglomerados multinacionales. Asimismo, el beneficio que reporta el proceso de empoderar a gerentes y empleados es casi ilimitado.

Las organizaciones deben reemplazar el enfoque reactivo por el proactivo en su industria, y deben esforzarse por influir, anticiparse y causar los acontecimientos en vez de solo responder a ellos. Los estrategas exitosos se toman el tiempo para pensar en sus negocios, cuál es la situación de sus empresas y qué organización desean llegar a ser; sólo entonces implementan programas y políticas para avanzar de la posición en la que se encuentran hacia donde quieren llegar en un periodo razonable de tiempo²⁵(DAVID, 2013). El autor LABORDA CASTILLO, hace un aporte sobre el manejo de las empresas ya que este debe ser planeada nada se puede dejar a la improvisación él escribe que:

“Por lo tanto se puede concluir que gestión de empresas es un campo del conocimiento científico cuyo objeto de estudio son las empresas, explica su comportamiento científicamente y busca que se conduzcan con eficiencia por medio de técnicas y también del arte de quien las aplica.”²⁶

La gestión empresarial es una actividad que requiere que las personas que dirigen estas empresas hagan correctamente las cosas y aplicar una serie de acciones que le permitan lograr los

²⁵ DAVID, F. (2013). Administración Estratégica. p, 21

²⁶ LABORDA CASTTILLO, L. (2005). Introducción a la Gestión Empresarial. p, 17.

objetivos estratégicos que se ha trazado la empresa. El éxito de una gestión depende de muchos factores, tanto internos como externos. Con relación al estudio y análisis de la decisión financiera, tenemos los criterios de diferentes autores como VAN HORNE, J. En su libro sostiene que:

“La segunda decisión importante de la compañía es la decisión financiera. Aquí el director financiero se ocupa de los componentes del lado derecho del balance.”²⁷

La primera decisión que toma toda empresa sea chica, mediana o grande es la decisión de inversión. Se observará en esa parte que las decisiones de financiamiento en todas las empresas son muy diferentes, unas están relativamente endeudadas mientras que otras casi no. Después de este análisis se tomará la decisión de que mezcla o estructura del crédito es la más conveniente para la empresa. Cada empresa se endeuda en el mercado donde consigue las condiciones más favorables. Se tiene que entender la mecánica de obtener un préstamo a corto plazo, o el de suscribir un contrato de arrendamiento, o de largo plazo, o la venta de bonos o acciones, si es mejor que los dueños realicen un aporte en vez de endeudarse con terceros. Los préstamos que son recibidos por las empresas deben ser bien invertidos para que se pueda recuperar la inversión, obtener ganancias y así en el mediano y largo plazo crecer, también es importante señalar que no hay una sola combinación de financiamiento óptima que se aplique a todas las empresas, por el contrario dependiendo del medio legal y fiscal se debe encontrar una estructura del capital que financie los proyectos que la empresa quiera emprender. A través de investigaciones modernas se ha demostrado que las buenas prácticas de gobernanza corporativa reducen el costo del capital, dado que al implementarse una serie de sistemas, herramientas y técnicas permitirá lograr resultados sobresalientes en las empresas que las incluyan, sobre todo en las

²⁷ VAN HORNE, J. (2010). Fundamentos de la Administración Financiera. p. 3.

pequeñas para obtener mejores resultados y así ir eliminando costos innecesarios, para lograr la eficiencia y la eficacia. JULLIEN, F. dice en su libro:

“De la eficiencia dependen la fluidez y la continuidad del proceso: abre la eficacia a una aptitud que ya no necesita lo correcto para obrar; procedente de una economía general, prescinde a la vez de objetivo y de esfuerzo; y dado que, en lugar de ser voluntaria, dimana de las condiciones implicadas, no puede faltar ni desviarse de repente. Está menos próxima de la acción. Mientras que la eficacia es localmente asignable y, por tanto, directamente perceptible en su resultado, es legítimo que la eficiencia pase inadvertida, puesto que el efecto puntual sólo remite a ella de un modo indirecto e indiferenciado. Entre eficacia y eficiencia hay una misma diferencia, es definitiva, que entre una medicina y el sol se dice del sol que es causa “eficiente”, y de una medicina, que es “eficaz”.”²⁸

La eficiencia está relacionada con los recursos que se utilizan en un proyecto y los logros que se puedan obtener con los mismos. Será más eficiente si con los mismos recursos se obtienen mejores resultados o se utilizan menos recursos para conseguir el mismo objetivo. Y en cuanto a la eficacia, se puede decir que si logramos los objetivos se es eficaz tiene que ver con el tiempo en que se trazaron para alcanzar las metas. Lo ideal y para ello se tiene que implementar sistemas que lleven a las empresas a ser tanto eficientes como eficaces. Todas las actividades se planifican y más aun tratándose de empresas que tienen que planear con anticipación para que tengan más posibilidades de alcanzar los objetivos que se han trazado. En cuanto al planeamiento LOUFFAT, E. dice:

“La planeación guía, orienta, ofrece las coordenadas del rumbo que se propone seguir una institución, permitiendo que

²⁸ JULLIEN, F. (1999). Tratado de la Eficacia, pág. 201.

ella misma se diagnostique y prescriba las mejores opciones administrativas para poder alcanzar una realización sustentable y rentable en el tiempo.²⁹

El autor se refiere también a los elementos básicos de planeación que están constituidos en primer lugar por cómo se define la misión, en la misión va la declaración de la razón de ser de la organización, quienes serán los beneficiarios de sus actividades empresariales. En el contexto de la misión, visión y formulación de los objetivos que son la proyección de las metas que se fija la organización y que todos sus integrantes colaboraran para alcanzarlos. Por consiguiente los objetivos y metas como dice el autor:

“deben ser realistas, es decir susceptibles de ser llevados a la práctica. Estar basados en recursos y limitaciones conocidos. Debe suponer el compromiso de los que participan en diseñarlos y aplicarlo. Ser flexibles y capaz de adaptarse a las condiciones cambiantes del entorno. Sus logros y resultados deben poder medirse.”

Los objetivos son los resultados que se buscan concretar, y deben estar basados en la misión y visión, para ello se tienen que estar evaluando mediante indicadores que nos den la seguridad que se está siguiendo las pautas necesarias para la consecución de los objetivos. LOUFFAT, E. cita en su libro a OLIVEIRA, D. quien escribe sobre las características que deben cumplir los objetivos dentro de las principales tenemos que:

Los objetivos deben ser jerárquicos, donde los inferiores son los que dan sustentos a los superiores, cuantitativos ya que la tendencia moderna sugiere definir los objetivos por medio de indicadores numéricos que permitan apreciar con mayor objetividad los resultados alcanzados. Realistas al momento de definirlos los

²⁹ LOUFFAT, E. (2012). Administración: Fundamentos del Proceso Administrativo. p, 2.

objetivos deben ser viables, factibles de ser alcanzados, deben ser consistentes, deben ser adecuados y correlacionados con la misión y visión. También deben ser comunicados en forma oportuna, para cumplir con los objetivos es necesario que el personal conozca cuál es el desafío, los objetivos deben ser motivadores para que el personal se sienta impulsado y comprometido. También deben ser decisivos, al momento de la definición los objetivos deben ser claves para la generación de valor, que contribuyan a la sustentabilidad del negocio. Finalmente deben ser operacionales los objetivos deben ser trabajados día a día, teniendo en cuenta los recursos organizacionales, los sistemas de trabajo. Deben permitir lograr los resultados previstos.³⁰

Realmente los objetivos que son un conjunto de metas, tienen que cumplir con las características señaladas para que puedan ser alcanzados por la organización. Existe un alto grado de informalidad en el sector de la microempresa por ello es muy importante que el gobierno haga un seguimiento a las políticas que se ha implementado para favorecer a este sector para atraerlo a la formalidad. En la web encontramos la siguiente definición:

“la formalización representa el uso de normas en una organización. La codificación de los cargos es una medida de la cantidad de normas que definen las funciones de los ocupantes de los cargos, en tanto que la observancia de las normas es una medida de su empleo.”

La formalización tiene muchos beneficios para las empresas que empiezan sus operaciones comerciales como lo estipula la ley. Los expertos explican que los microempresarios no quieren ser informales pero al encontrar que los gastos para formalizarse son altos optan, por este sistema y cuando se han capitalizado se formalizan. Porque con ello tienen un respaldo para poder celebrar contratos, participar en licitaciones locales, regionales, permite

³⁰ *Ibíd.* p, 9

reclamar ante la ley, emitir y recibir comprobantes de pago que sustenten sus ingresos y gastos, exportar o participar de una cadena de exportación, participar de programas de apoyo a la micro y pequeña empresa, promovidos y ejecutados por el Estado, la formalización es el único camino para hacer crecer el negocio y lograr que las empresas perduren en el tiempo puedan ser competitivas. Algunas definiciones de competitividad:

“Es la capacidad que tienen las empresas de vender más productos y/o servicios y de mantener o aumentar su participación en el mercado, sin necesidad de sacrificar utilidades. Para que realmente sea competitiva una empresa, el mercado en que mantiene o fortalece su posición tiene que ser abierto y razonablemente competitivo.”³¹

La competitividad involucra nuevos elementos como son los cambios tecnológicos, productivos y organizacionales, la innovación y el desarrollo, el autor considera que los productos finales de la cadena, es decir, los que van al consumo directo de los hogares, son los verdaderos marcadores de la competitividad. Lo que interesa, finalmente, es que los consumidores reciban productos de mejor calidad a menor precio, pero que hayan sido obtenidos maximizando los beneficios de todos los actores de los diferentes eslabones que participan en el proceso. Diferentes estudios han demostrado que existe una relación positiva entre la generación y la explotación del conocimiento y el desarrollo económico de los países. Ser competitivos se logra industrializando y dándole valor agregado a los bienes y servicios que ofrecen las empresas, para ello se tiene que implementar reformas y políticas en especialización, investigación e innovación. Los microempresarios necesitan especializarse en tecnología, investigar su mercado objetivo, buscar la innovación de sus productos, y así poder invertir bien los créditos obtenidos para

³¹ HERNÁNDEZ, E.

lograr posicionarse en el mercado local con miras a la internacionalización.

La empresa moderna debe asumir el enorme desafío de modificar su gestión para competir con éxito. Entonces, la mayor parte de las empresas se han visto en la necesidad de abrazar una gestión de adaptación a los cambios y a las nuevas circunstancias venideras.

Tal es así que, los especialistas **GIBSON, James L., IVANCEVICH, John M. y DONNELLY, James H.**, quienes tienen su propia apreciación, lo definen de la siguiente manera: ***El concepto de gestión se basa en la premisa de que se precisa una gestión siempre que dos o más personas realizan un trabajo especializado. En estas circunstancias, dicho trabajo especializado deberá ser coordinado y de ahí la necesidad del trabajo de gestión.***

Además agregan que el trabajo de gestión consiste, pues, en coordinar el trabajo de personas, grupos y organizaciones, realizando las cuatro funciones que lo integran: planificación, organización, dirección y control.³²

Para el especialista **DE LA CRUZ CASTRO, Hugo**, la gestión empresarial es: ***“La 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”.***

³² GIBSON, James L., IVANCEVICH, John M. y DONNELLY, James H. (2010). Las Organizaciones: Comportamiento, Estructura, Procesos, p. 31

*Asimismo, es la acción y efecto de gestionar o sea, efectuar trámites o diligencias para realizar a concluir un asunto público o privado.*³³

De otro lado, el autor **RUBIO DOMÍNGUEZ, Pedro** lo define así: ***La gestión empresarial se apoya y funciona a través de personas, por lo general equipos de trabajo, para poder lograr resultados.***

También refiere que con frecuencia se promocionan en las empresas a trabajadores competentes para asumir cargos de responsabilidad, pero si no se les recicla, seguirán trabajando como siempre. No se percatan que han pasado a una tarea distinta y pretenden aplicar las mismas recetas que antaño.³⁴

Respecto a las capacidades y habilidades de la función gerencial, los autores **LEÓN, C. y OTROS** manifiestan que la función implica tener capacidad para conducir personas, un don especial para ser reconocidos y seguidos por los subalternos, indudablemente para esto se requiere capacidad técnica profesional espontánea y otros aspectos directivos como lo señalan a continuación:

- Capacidad para tomar decisiones.
- Imaginación honestidad, iniciativa e inteligencia.
- Habilidad para supervisar, controlar y liderar.
- Habilidad para visualizar la actividad hacia el futuro.
- Habilidad para despertar entusiasmo.
- Habilidad para desarrollar nuevas ideas.
- Disposición para asumir responsabilidades y correr riesgos inherentes.

³³ DE LA CRUZ C. Hugo. (2011).Glosario Empresarial: Tributario, Contable, Jurídico, Económico Financiera, Laboral, Bursátil, Aduanero, p. 585

³⁴ RUBIO D., Pedro. (2009) Introducción a la Gestión Empresarial, p. 12

- Capacidad de trabajo.
- Habilidad para detectar oportunidades y generar nuevos negocios.
- Capacidad de comprender a los demás y manejar conflictos.
- Imparcialidad y firmeza.
- Capacidad de adaptarse al cambio
- Deseo de superación.
- Capacidad técnica de marketing para promocionar los productos de la empresa.
- Capacidad para el análisis y solución de problemas.
- Paciencia para escuchar.
- Capacidad para relacionarse.³⁵

La gestión empresarial es un término que abarca un conjunto de técnicas que se aplican a la administración de una empresa y dependiendo del tamaño de la empresa, dependerá la dificultad de la gestión del empresario o productor. Tal es así, que el autor **SCHERMERHORN, John** presenta las siguientes técnicas, los cuales define para mayor apreciación:

- **Análisis estratégico:** diagnosticar el escenario, identificar los escenarios político, económico y social internacionales y nacionales más probables, analizar los agentes empresariales exógenos a la empresa.
- **Gestión organizacional o proceso administrativo:** planificar la anticipación del quehacer futuro de la empresa y la fijación de la estrategia y las metas u objetivos a cumplir por la empresa; organizar, determinar las funciones y estructura necesaria para lograr el objetivo estableciendo la autoridad y asignando responsabilidad a las personas que tendrán a su cargo estas funciones.

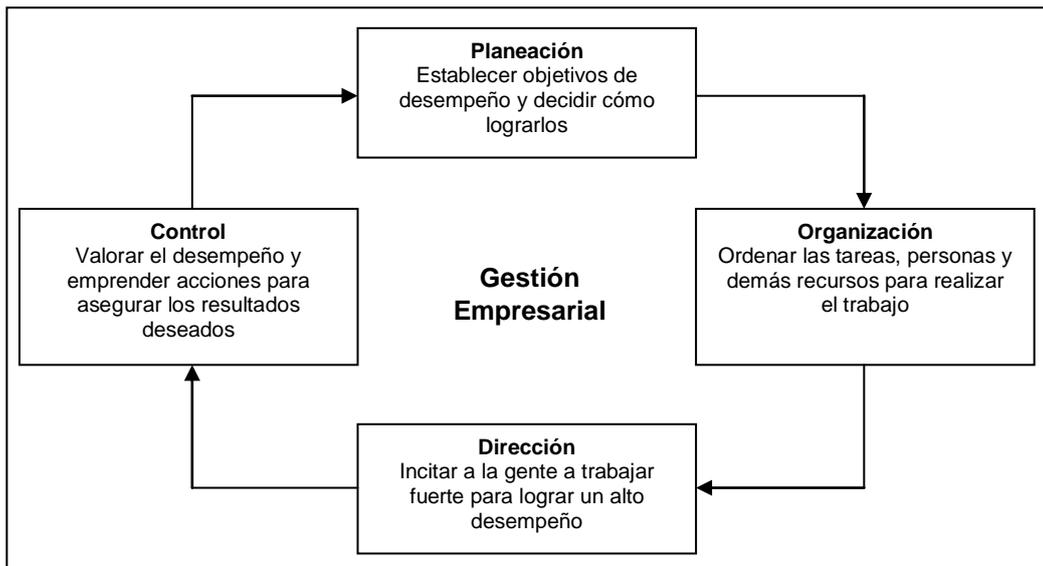
³⁵ LEÓN, C. y otros. (2007). Gestión Empresarial para Agronegocios, pp. 19-21

- **Gestión de la tecnología de información:** aplicar los sistemas de información y comunicación intra y extra empresa a todas las áreas de la empresa, para tomar decisiones adecuadas en conjunto con el uso de internet.
- **Gestión financiera:** obtener dinero y crédito al menos costo posible, así como asignar, controlar y evaluar el uso de recurso financieros de la empresa, para lograr máximos rendimientos, llevando un adecuado registro contable.
- **Gestión de recursos humanos:** buscar utilizar la fuerza de trabajo en la forma más eficiente posible preocupándose del proceso de obtención, mantención y desarrollo del personal.
- **Gestión de operaciones y logística de abastecimiento y distribución:** suministrar los bienes y servicios que irán a satisfacer necesidades de los consumidores, transformando un conjunto de materias primas, mano de obra, energía, insumos, información, etc. En productos finales debidamente distribuidos.
- **Gestión Ambiental:** contribuir a crear conciencia sobre la necesidad de aplicar, en la empresa, políticas de defensa del medio ambiente.

En tal sentido, el autor informa que las funciones básicas de la gestión son cuatro, los cuales se presentan en la gráfica y se define para mayor apreciación de la siguiente manera:

Planeación, organización, dirección y control.

LAS CUATRO FUNCIONES BÁSICAS DE LA GESTIÓN ³⁶

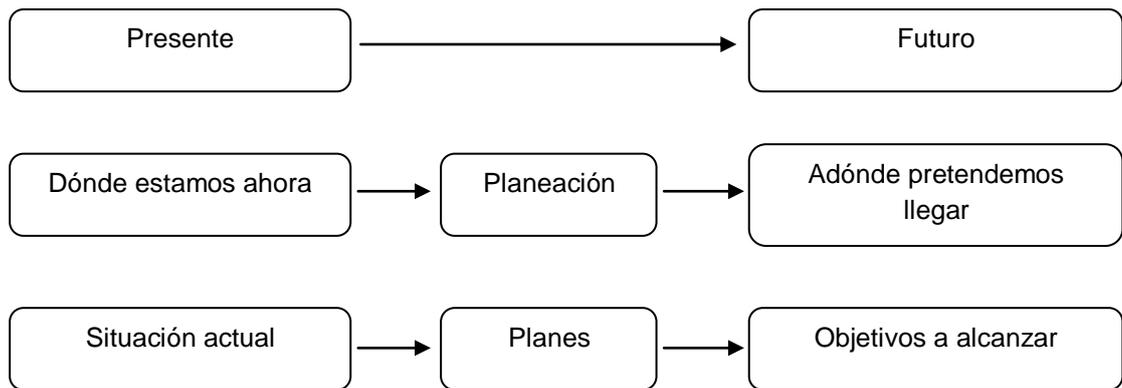


Fuente: SCHERMERHORN, John. **ADMINISTRACIÓN**, p. 11

Las empresas no trabajan sobre la base de la improvisación. Es por ello que el especialista **CHIAVENATO, Idalberto** manifiesta que la planeación figura como la primera función administrativa, precisamente por ser la que sirve de base a las demás. La planeación es la función administrativa que determina con anticipado cuáles son los objetivos que deben alcanzarse y qué debe hacerse para conseguirlos. Se trata, entonces, de un modelo teórico para la acción futura. La planeación determina adónde se pretende llegar, lo que debe hacerse, cuándo, cómo y en qué orden, lo cual gráfica para mayor apreciación.

³⁶ SCHERMERHORN, John. (2003). Administración, p. 12

PREMISAS DE LA PLANEACIÓN



Fuente: CHIAVENATO, Idalberto. **INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA GENERAL DE LA ADMINISTRACIÓN**, 2000.

En general, las empresas buscan alcanzar varios objetivos al mismo tiempo. Por esto hay una jerarquía de objetivos, pues algunos son más importantes y predominan sobre los demás. Existen objetivos de la empresa en conjunto, y objetivos de cada una de sus divisiones o departamentos, y de cada especialista. Los objetivos de la empresa predominan sobre todos los demás objetivos, mientras que los objetivos de cada división predominan sobre los de cada especialista. Los objetivos generales se imponen sobre los objetivos específicos.

Además de la jerarquía de objetivos, también existe una jerarquía de planeación. En este sentido, existen tres niveles diferentes de planeación: estratégicas, táctica y operacional.

- **Planeación estratégica:** es la planeación más amplia de la organización.
- **Planeación táctica:** planeación efectuada en los departamentos.
- **Planeación operacional:** planeación de cada tarea o actividad.

También existen cuatro clases diferentes de planes: planes relacionados con métodos, denominados procedimientos; planes

relacionados con dinero, denominados presupuestos; planes relacionados con el tiempo, denominados programas o programaciones; planes relaciones con comportamientos, denominados reglas o reglamentos.

Estas cuatro clases diferentes de planes pueden ser estratégicas, tácticas u operacionales, según el alcance que tenga:

- Procedimientos.
- Presupuestos.
- Programas o programaciones.
- Reglas y reglamentos.³⁷

En cuanto a la palabra **organización**, el autor manifiesta que puede adoptar varios significados: **Organización social, orientada a alcanzar objetivos específicos y estructurados deliberadamente**. La organización es una entidad social porque la conforman personas; está orientada a objetivos porque se halla diseñada para conseguir resultados, generar utilidades, proporcionar satisfacción social, etc. Desde el punto de vista, la organización presenta dos aspectos diferentes: *organización formal, organización informal y organización como función administrativa y parte integrante del proceso administrativo*.

Asimismo la organización desde el segundo punto de vista, es decir, la organización como la segunda función administrativa, que depende de la planeación, la dirección y el control para formar el proceso administrativo, que depende de la planeación, la dirección y el control para formar el proceso administrativo.

Para alcanzar los objetivos, ejecutar los planes y lograr que las personas trabajen con eficiencia, deben agruparse de manera lógica

³⁷ CHIAVENATO, Idalberto. Introducción a la Teoría General de la Administración, pp. 228-234

las actividades y distribuir la autoridad para evitar conflictos y confusiones. La organización consiste en:

- Determinar las actividades específicas necesarias para el logro de los objetivos planeados (especialización).
- Agrupar las actividades en una estructura lógica (departamentalización).
- Asignar las actividades a posiciones y personas específicas (cargos y tareas)

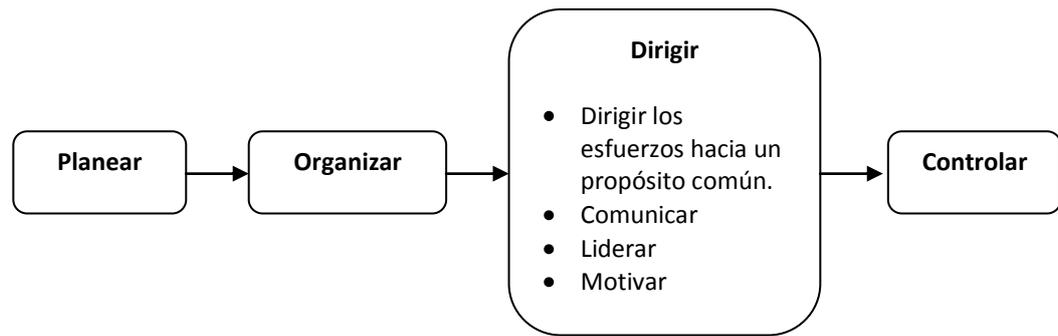
LA FUNCIÓN DE ORGANIZAR, DENTRO DEL PROCESO ADMINISTRATIVO



Fuente: CHIAVENATO, Idalberto. **INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA GENERAL DE LA ADMINISTRACIÓN**, p. 235

Respecto a la ***dirección***, tercera función administrativa, sigue a la planeación y a la organización. Definida la planeación y establecida la organización, falta poner en marcha las actividades y ejecutarlas. Éste es el papel de la dirección: poner en acción y dinamizar la empresa. La dirección está relacionada con la acción, como la puesta en marcha, y tiene mucho que ver con las personas. Está directamente relacionada con la disposición de los recursos humanos de la empresa.

LA FUNCIÓN DE DIRECCIÓN, EN EL PROCESO ADMINISTRACIÓN



Fuente: CHIAVENATO, Idalberto. **INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA GENERAL DE LA ADMINISTRACIÓN**, p. 236

Asimismo las personas necesitan dedicarse a sus cargos y funciones, entrenarse, guiarse y motivarse para alcanzar los resultados que se esperan de ellas. La función de dirección se relaciona directamente con la manera de orientar la actividad de las personas que componen la organización para alcanzar el objetivo o los objetivos. La dirección es la función administrativa que se refiere a las relaciones interpersonales de los administradores y sus respectivos subordinados en todos los niveles de la organización.

Tal es así que para la planeación y la organización pueden ser eficaces, necesitan ser dinamizadas y complementadas por la orientación que se dé a las personas mediante una adecuada comunicación y habilidad de liderazgo y de motivación. Para dirigir a los subordinados, el administrador en cualquier nivel de la organización en que está situación necesita comunicar, liderar y motivar.

Cabe señalar que dirigir significa interpretar los planes y dar las instrucciones sobre cómo ejecutarlos para conseguir los objetivos pretendidos. Los directores dirigen a los gerentes, éstos a los

supervisores, y éstos dirigen a los empleados u obreros. La dirección puede darse en tres niveles diferentes:

- **Dirección global:** abarca la empresa como una totalidad; es la dirección propiamente dicha. Conciernen al presidente de la empresa y a cada director en su respectiva área. Corresponde al nivel estratégico de la empresa.
- **Dirección departamental:** abarca cada departamento o unidad de la empresa. es la llamada gerencia. Cobija al personal de mandos medios, es decir, el plano intermedio en el organigrama. Corresponde al nivel táctico de la empresa.
- **Dirección operacional:** orienta a cada grupo de personas o tareas. Es la llamada supervisión. Agrupa al personal representado en la base del organigrama y corresponde al nivel operacional de la empresa.

Con relación al **control** tiene varios significados en administración. Los tres principales son:

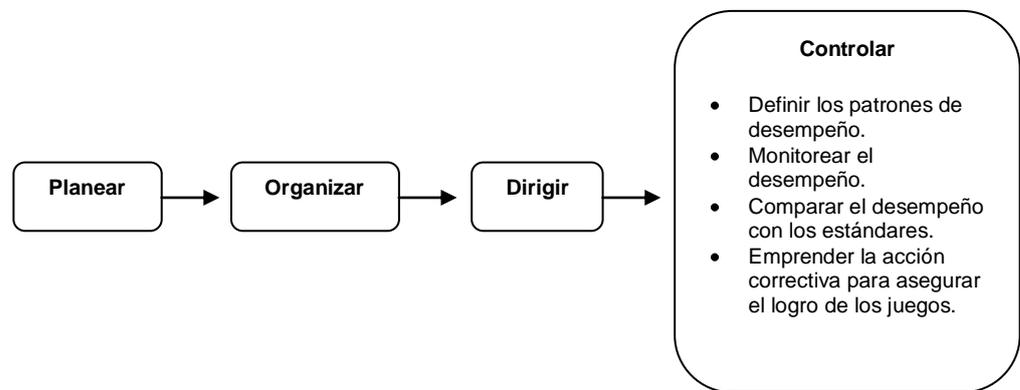
- **Control como función restrictiva y coercitiva.** Utilizado con el fin de cohibir o limitar ciertos tipos de desvíos indeseables o de comportamientos no aceptados. En este sentido, el control es negativo y limitante, y muchas veces se interpreta como coerción, restricción, inhibición y manipulación. Es el denominado control social aplicado en las organizaciones y en la sociedad para inhibir el individualismo y las libertades de las personas.
- **Control como sistema automático de regulación:** utilizado con el fin de mantener un sistema en funcionamiento. Por ejemplo, el proceso de control automático de las refinerías de petróleo, las industrias químicas de procesamiento continuo y automático. El mecanismo de control detecta posibles desviaciones o irregularidades e introduce de modo automático las regulaciones necesarias para volver a la normalidad.

Cuando se dice que algo está bajo control, significa que está dentro de lo normal.

- **Control como función administrativa:** forma parte del proceso administrativo, del mismo modo que la planeación, la organización y la dirección.

Asimismo, el **control la cuarta función administrativa**, que con la planeación, la organización y la dirección conforman el proceso administrativo.

FASES DEL CONTROL³⁸



Fuente: CHIAVENATO, Idalberto. **INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA GENERAL DE LA ADMINISTRACIÓN**, p. 236

En cuanto a la finalidad del control es asegurar que los resultados de aquello que se planeó, organizó y dirigió, se ajusten tanto como sea posible a los objetivos previamente establecidos. La esencia del control reside en comprobar si la actividad controlada está alcanzando o no los objetivos o los resultados deseados. El control es un proceso que guía la actividad hacia un fin determinado.

³⁸ **ibid.**, pp. 235-236

Tal es así que el control es un proceso cíclico compuesto de cuatro fases:

- ***Establecimiento de estándares o criterios:*** Los estándares representan el desempeño deseado. Los criterios representan las normas que guían las decisiones. Son disposiciones que proporcionan medios para establecer qué deberá hacerse y cuál es el desempeño o resultado que se aceptará como normal o deseable. Constituyen los objetivos que el control deberá asegurar o mantener. Los estándares pueden estar expresados en tiempo, dinero, calidad, unidades físicas, costos, o por medio de expresados en tiempo, dinero, calidad, unidades físicas, costos, o por medio de indicadores.
- ***Observación del desempeño:*** Para controlar el desempeño es necesario conocer algo respecto de éste. El proceso de control permite ajustar las operaciones a determinados estándares previamente establecidos, y funciona basado en la información que recibe. La observación o verificación del desempeño o del resultado busca obtener información precisa sobre la operación que se está controlando.
- ***Comparación del desempeño con el estándar establecido:*** Toda actividad experimenta alguna variación, error o desviación. Es importante determinar los límites en que esa variación podrá aceptarse como normal o deseable. No toda variación exige correcciones, sólo aquellas que sobrepasan los límites normales. El control separa lo que es excepcional para que la corrección se concentre únicamente en las excepciones o desviaciones. Por tanto, el desempeño debe compararse con el estándar para verificar eventuales desviaciones o variaciones.³⁹

³⁹ Ídem., p. 237

De otro lado, el especialista **CROSBY, Philip B.** manifiesta que las cuatro funciones de gestión empresarial han de entenderse en el contexto de la mejora y del mantenimiento de la calidad. Las funciones de gestión se interrelacionan con la calidad y no deberían separarse de ella. El rendimiento que se logre en una de las funciones dependerá del rendimiento en las demás. 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.

Por tanto la gestión está llena de “cuentos de viejas”, ideas que se aceptan como verdaderas sin someterlas a investigación. La gestión tiene su propio orden del día que, por lo general, tiene orientaciones a muy corto plazo.

En tal sentido planificar, organizar, liderar y controlar, todo esto se hizo en organizaciones. Se cumplieron estas funciones al pie de la letra; se podría incluir como ejemplo en un libro de texto sobre “cómo gestionar un producto desde una primera idea hasta el mercado”. Lamentablemente, la calidad no era el objetivo primario o el punto central que daba impulso al proceso de gestión.⁴⁰

En suma, se aprecia que una empresa progresa a través de un complicado desarrollo de relaciones que afectan a toda su organización, en vez de un comportamiento, según unos principios simples de causa-efecto.

Es por eso que las pymes por lo general, son aquellos pequeños negocios que comienzan siendo familiares y luego comienzan a desarrollarse para abarcar un espacio algo más grande en el mundo del comercio. Por tanto, pensar que la gestión de pyme

⁴⁰ CROSBY, Philip B. **El Desafío de la Gestión: Calidad y Competitividad**, p. 19

es un elemento fundamental a tener en cuenta en el momento en que se comienza un negocio, sin importar la magnitud del mismo.

Además, en la actualidad la pyme es considerada como uno de los factores claves para el desarrollo de una sociedad, y el enfrentamiento de nuevas formas de competencia con actores externos que son cada vez más capaces, sirven como un excelente entrenamiento para aquella persona encargada de la gestión de pyme ya que ponen a la empresa en una situación de prueba para posicionarse y articularse con todos los factores que la rodean: proveedores, clientes y competidores.

Por otro lado, los empresarios y encargados de la gestión de pyme se enfrentan a la interacción con un cambiante mercado del conocimiento e información, en un estado muy desprotegido, por lo que es muy importante estar pendiente de la importancia de la inteligencia empresarial y todas las facetas por las cuales la misma se encuentra constituida. Y precisamente una de las desventajas principales con la que cuenta la gestión MYPE es que no posee los recursos necesarios para crear una unidad especializada en el tema de la gerencia empresarial. Sin embargo, el COSO que se define como un proceso efectuado por el consejo de administración, que es diseñado con el objetivo de proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto al logro de los objetivos, esta una herramienta importante, al alcance de todos, cuyos componentes son los que ayudarán a prevenir y administrar los riesgos.

La Corporación Financiera de Desarrollo –COFIDE, promueve el desarrollo de los micro y pequeños empresarios, y a través de las Instituciones Financieras Intermediarias (IFI) ha puesto a sus especialistas para asesorarlos a mejorar sus negocios. El gerente explicó que la misión de COFIDE, como banca de desarrollo, es el de darles la posibilidad a las pequeñas y microempresas de fortalecer su gestión, de generar dinero, la sostenibilidad del negocio

y aumentar su rentabilidad. Asimismo, mencionó que las MYPES están expuestas a muchos riesgos y el principal es la informalidad, aunque también están los temas de costos, marketing, tributación y el plan de negocios, Cofide ha proyectado atender los problemas de 600 microempresas o emprendimientos de negocios.

Finalmente, no se puede ignorar el hecho de que la gestión de MYPE tiene que tratar principalmente los objetivos que se quieren cumplir con la misma, por lo que le recomendamos que antes de iniciar la micro o pequeña empresa, realice una planificación de todos los elementos y recursos que la rodearan, ya que esta es la base de toda buena gestión. Una vez que ya haya decidido factores como la financiación, la planificación de medios y recursos y la administración de los sectores que la misma abarcará, recién ahí puede comenzar con la planificación de la gestión de pyme, pero es recomendable tenerla determinada, antes de poner en marcha el negocio.

2.4 Definiciones conceptuales

a. Competitividad

Es la capacidad de una empresa u organización de cualquier tipo para desarrollar y mantener unas ventajas comparativas que le permiten disfrutar y sostener una posición destacada en el entorno socio económico en que actúan. Se entiende por ventaja comparativa aquella habilidad, recurso, conocimiento, atributos, de que dispone una empresa, de la que carecen sus competidores y que hace posible la obtención de unos rendimientos superiores a estos.

Otra definición, es la capacidad de una empresa de obtener rentabilidad en el mercado con relación a sus competidores. La competitividad depende de la relación entre el valor y la cantidad del producto ofrecido y los insumos necesario para obtenerlos (productividad).

b. Costo del financiamiento

Es la tasa de interés que los inversionistas tanto acreedores como propietarios, desean le sea pagada para conservar e incrementar sus inversiones en la empresa.

c. Decisiones de financiamiento

Son aquellas decisiones que hacen referencia a la captación en el marco de una estructura de capital y administración de fondos utilizados por la empresa. Estas decisiones tienen por objeto determinar la mejor mezcla de fuentes de financiamiento, teniendo en cuenta la estructura de inversión y las políticas de la empresa.

d. Destino del crédito

Es el empleo o colocación que se le dará el dinero obtenido de las fuentes de financiamiento para desarrollar las actividades propias del giro del negocio o empresa.

e. EDPYMES

Son entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa orientadas a satisfacer la permanente demanda de servicios crediticios.

Conforme se expresa en la Resolución SBS N°847-94 las 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. Así como también, bajo la forma de líneas de crédito de instituciones financieras y los provenientes de otras fuentes, previa la autorización correspondiente.

f. Estructura del crédito

Es la composición del capital o recursos financieros que la empresa ha captado u originado. Es la manera como la empresa puede captar fondos o recursos financieros para llegar a lograr sus metas de crecimiento y progreso, que pueden consistir en la combinación entre

recursos propios y ajenos en la proporción que le resulte más conveniente.

g. Eficiencia

La eficiencia en economía se define como la cantidad mínima de inputs (horas-hombre, capital invertido, materias primas) para obtener un nivel de datos de outputs (ganancias, objetivos cumplidos, productos).

En administración se puede definir la eficiencia como la relación entre los recursos utilizados en un proyecto y los logros conseguidos con el mismo. Cuando se utilizan menos recursos.

h. Finanzas

Se refiere a todas las actividades relacionadas con la obtención de dinero y su uso eficaz. Su definición en el diccionario Wikipedia las define como, las actividades en economía relacionadas con los flujos de capital y dinero entre individuos, empresas o estados, que estudian la obtención y gestión de los fondos que necesitan para cumplir sus objetivos y el de los criterios con que dispone de sus activos.

i. Gestión Empresarial

En un campo del conocimiento científico cuyo objetivo de estudio son las empresas, explica su comportamiento científicamente y busca que se conduzcan con eficiencia por medio de técnicas y también del arte de quien las aplica. Otros expertos definen la gestión empresarial como el conjunto de acciones que se realizan dentro de un marco de reglas y procedimientos para lograr objetivos concretos en tiempos específicos.

j. Interés del crédito

Es un índice, expresado en porcentaje utilizado para medir la rentabilidad de los ahorros e inversiones, así también el costo de un crédito bancario, durante un período de tiempo determinado.

k. Metalmecánicas empresas

Son aquellas empresas que trabajan en base a planchas, perfiles y tuberías metálicas tienen plantas de fabricación y realizan, muchas de ellas, montajes en las obras.

l. Metas

Es el fin hacia el que se dirigen las acciones. De manera general, se identifica con los objetivos que una organización se marca.

m.MYPEs

La Micro y Pequeña es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de estructura o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene por objeto, desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

n. Nivel de ventas

Es una magnitud contable que agrega todos los ingresos que una empresa ha tenido, con motivo de una actividad ordinaria, en un periodo de tiempo determinado. Es de gran importancia cuando se tiene que evaluar el tamaño y solvencia de una empresa.

Otra definición, según el Artículo 5º del Título I Disposiciones Generales del D.S. N°008-2008-TR. El nivel de ventas lo define de la siguiente manera:

Los ingresos netos anuales gravados con el Impuesto a la Renta que resultan de la sumatoria de los montos de tales ingresos consignados en las declaraciones juradas mensuales.

Otra definición es la cantidad total de bienes, productos o ideas vendidas dentro de un periodo determinado, generalmente doce meses. Dicha cantidad suele ser expresada en términos monetarios.

o. Objetivos

Los objetivos son pequeños pasos que llevan a alcanzar las metas: que es a donde se quiere llegar, y establecen los parámetros que permitirán evaluar los resultados esperados.

p. Planeamiento

Se asocia con la idea de organizar, ordenar, coordinar, prever. La planificación es un fenómeno real social, la conducta normal consiste en mirar el futuro y en elaborar una visión anticipada o proyección al porvenir, que contiene una selección de las expectativas. También incluye el diseño de la trayectoria así como la consideración de las condiciones de la viabilidad y economía de las alternativas del diseño.

q. Plazos del crédito

Los préstamos comerciales incluyen préstamos para negocios, y los plazos se detallan a continuación:

- Corto plazo.- Son los préstamos generalmente se extienden por menos de un año. Esta clase de préstamos es para cubrir la necesidad de capital temporal.
- Mediano plazo.- Son utilizados mayormente para obtener equipos, expandir el negocio y se extiende de uno a cinco años.
- Largo plazo.- Estos préstamos están garantizados generalmente por el activo en el que se va invertir el préstamo. Se extiende a más de 5 años

r. Riesgo financiero

Los riesgos financieros están relacionados con las pérdidas en el valor de un activo financiero, tales como un préstamo o una inversión. Estos riesgos se clasifican a su vez en:

Riesgos de mercado, es el riesgo de pérdidas por movimientos en los precios de los mercados de capitales, ya sea por precios de renta variable, materias primas, tipos de interés, tipos de cambio, etc.

Riesgos de crédito, es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a que una contrapartida no atienda las obligaciones de pago expuestas en su contrato.

s. Préstamos de familiares y amigos

Típicamente no involucra el cobro de intereses, y están basados en relaciones de confianza entre las partes y acuerdos implícitos de reciprocidad.

t. Tasa efectiva anual

Es la tasa de interés que calcula el costo o valor de interés esperado en un plazo de un año. Ya sea calculado en base a un año de 360 o 365 días. Es el principal parámetro de comparación para evaluar el costo de un préstamo o crédito. A mayor TEA más costará el préstamo y tendrá que pagar más en las cuotas mensuales.

2.5 Formulación de la Hipótesis

2.5.1 Hipótesis General

El costo del financiamiento, influye directamente en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú.

2.1 Hipótesis Específicas

- a. La tasa efectiva anual, incide en las decisiones de financiamiento en las Micro y pequeñas empresas.
- b. La estructura del crédito influye en la eficiencia en las Micro y pequeñas empresas.
- c. El riesgo financiero, incide en el planeamiento en las Micro y pequeñas empresas.
- d. El plazo del crédito, incide en el nivel de ventas en las Micro y pequeñas empresas

- e. El destino del crédito, influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y pequeñas empresas.

- f. El destino de los préstamos, influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y pequeñas empresas.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1 Diseño Metodológico

3.1.1 Tipo de investigación

El presente estudio dado la naturaleza de las variables materia de investigación, respondió a la de una investigación aplicada, ya que utilizamos conocimientos sobre Costo de Financiamiento y gestión empresarial.

3.1.2 Estrategias o procedimientos de contrastación de hipótesis

Para contrastar las hipótesis se usó la prueba Chi-Cuadrado, considerándose los siguientes pasos:

- a) Formular la hipótesis nula.
- b) Formular la hipótesis alternante.
- c) Fijar el nivel de significación (α), $5\% \leq \alpha \leq 10$, y está asociada al valor de la tabla Chi-Cuadrado que determina el punto crítico (X^2_t), específicamente el valor de la distribución es $X^2_{t(k-1), (r-1) gl.}$ y se ubica en la Tabla Chi-Cuadrado, este valor divide a

distribución en dos zonas, de aceptación y de rechazo tal como indica el gráfico; si X^2_c es $\geq X^2_t$ se rechazará la hipótesis nula.

d) Calcular la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$X^2_c = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i$$

Donde:

O_i = Valor observado.

e_i = Valor esperado.

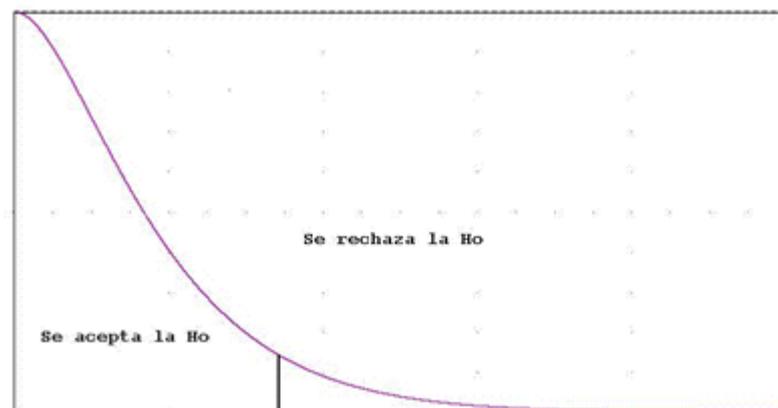
X²_c = Valor del estadístico calculado con datos de la muestra que se trabaja y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la Tabla Chi Cuadrado según el planteamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso C.

X²_t = Valor del estadístico obtenido en la Tabla Chi Cuadrado.

K = Filas, **r** = Columnas, **gl** = Grados de libertad.

e) Toma de decisiones

Se comparó los valores de la Prueba con los valores de la tabla.



Punto Crítico

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población motivo de esta investigación estuvo conformada por empresas que pertenecen a la Micro y pequeñas empresas metalmeccánicas del Perú, que inician sus actividades económicas.

3.2.2 Muestra

La investigación tomó como muestra a micro y pequeñas empresas que cumplan con las características necesarias para compararlas, la muestra será determinada mediante la fórmula de muestreo aleatorio simple para estimar proporciones, considerando un nivel de confianza de 95% y un margen de error de 0.05 o 5% precisando que la fórmula procesada corresponde al caso cuando se conoce la población, la muestra se determina con la siguiente fórmula:

$$n = \frac{(z^2 * p * q * N)}{\epsilon^2 (N-1) + (z^2 * p * q)}$$

Donde:

Z: Valor de la normal estándar, asociado a un nivel de confianza, para el caso del problema, se ha considerado una confianza del 95%, le corresponde un Z= 1.96.

P: Proporción de trabajadores hombres dedicados al sector metalmeccánico, para el caso del presente trabajo p= 0.9

Q: Proporción de trabajadores mujeres al sector metalmeccánico, para el caso del presente trabajo p= 0.1

ε: Máximo error permisible, en el presente trabajo, se considera un error de 5%.

N: Población N = 400.

Reemplazando valores en la fórmula tenemos:

$$n = (z^2 * p * q * N) / \epsilon^2 (N-1) + (z^2 * p * q)$$

$$n = [(1.96)^2 * 0.9 * 0.1 * 400] / [(0.05)^2 * 399] + [(1.96)^2 * 0.9 * 0.1]$$

$$n = 103$$

3.3 Operacionalización de variables

3.3.1 Variable independiente

X: El costo del Financiamiento

Definición	Son interés y otros costos incurridos por una
Conceptual	empresa en conexión con el préstamo de fondos sin considerar los intereses derivados del costo del capital propio.

Definición	X1. Tasa efectiva anual
Operacional	X2. Estructura del crédito
	X3. Riesgo financiero
	X4. Plazo del crédito
	X5. Intereses del crédito
	X6. Destino del crédito

Escala	Si
Valorativa	No
	Desconoce

3.3.2 Variable dependiente

Y: Gestión Empresarial

Definición	Realizar todas aquellas diligencias enfocadas a
Conceptual	alcanzar las metas y los objetivos señaladas por la empresa

Definición	Y1. Decisiones de financiamiento
Operacional	Y2. Eficiencia
	Y3. Planeamiento
	Y4. Nivel de ventas
	Y5. Competitividad
	Y6. Objetivos y metas

Escala	Si
Valorativa	No
	Desconoce

3.4 Técnicas de recolección de datos

3.4.1 Descripción de los instrumentos

Los principales instrumentos que se utilizaron son la guía de entrevista dirigida a los gerentes Titular-Gerente, dueños y al personal que labora en estas empresas, y la guía de encuesta fue dirigida a los jefes de área de finanzas y contabilidad o de los responsables de tomar decisiones de financiamiento en las microempresas.

3.4.2 Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos

Los instrumentos elaborados fueron consultados a profesionales con la experiencia requerida, a manera de juicio de experto. Asimismo, para comprobar su confiabilidad se aplicó una encuesta piloto a 10 personas seleccionadas al azar, para comprobar la calidad de la información, obteniendo resultados óptimos

3.5 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información

Se tabuló la información a partir de los datos obtenidos, haciendo uso del programa computacional SPSS (Statistical Package for Social Sciences), Versión 21, del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 95%.

Para el análisis de los resultados, se utilizó tablas e indicadores estadísticos tales como la media, desviación estándar, rango, pruebas estadísticas, t- student y análisis de varianza.

3.6 Aspectos éticos

La investigación fue diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financiera, Sección de Post- grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con la finalidad de

proponer alternativas de mejora en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú, en la toma de decisiones financieras. El trabajo de investigación es propio de la autora y en algunos datos obtenidos se menciona el nombre del autor o de la institución.

De acuerdo a la Resolución Rectoral 615- 2008, un antivalor sería la informalidad. Existe un gran porcentaje de micro y pequeñas empresas en la informalidad, éstas no fueron objeto de nuestro estudio. Según la Sociedad de Comercio Exterior (Comex- Perú) en datos globales el 84.7% de estas unidades empresariales son informales, al no estar registradas como personas jurídicas o empresas individuales. Si tenemos en cuenta que es peor aún, el 72.7% no lleva ningún tipo de registro de ventas y el 71.1% de los trabajadores no estuvo afiliado a ningún sistema de pensión.

La corrupción, es otro antivalor a las que están expuestas las micro y pequeñas empresas. Estas son muy vulnerables ante la corrupción; por ejemplo, la entrega de sobornos para asegurar sus ventas tanto en empresas privadas como en instituciones del Estado, afecta los márgenes de sus beneficios, así como la propia supervivencia. La corrupción es un impedimento para su crecimiento.

CAPÍTULO IV RESULTADOS

4.1 Resultados de la entrevista

Seguidamente se presenta los resultados de la entrevista efectuada a los Gerentes, Titulares- Gerentes, contadores y especialistas en el tema sobre **EL COSTO DEL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN DE LAS MICROEMPRESAS METALMECÁNICAS DEL PERÚ, 2011- 2014.**

Primera pregunta: ¿Qué entiende usted como costo de financiamiento para el Sector MYPE?

Se refiere al costo del dinero; derivado del principio de valor de dinero en el tiempo para el prestamista, y que pagan las MYPEs al utilizar alguna de las fuentes de financiamiento del mercado local, se encuentren éstas o no al sistema financiero nacional formal.

Segunda pregunta: En su opinión, ¿De entre los múltiples obstáculos a los que se enfrentan los micro y pequeños empresarios cuál es la principal barrera que impide su crecimiento?

Nuestros entrevistados coincidieron en señalar que la falta de acceso al financiamiento, otros obstáculos son la informalidad y el riesgo asociado al sector en el cual se desempeñan. El ser formal, está asociado a todos los condicionamientos que les impone el sistema financiero peruano para realizar negocios, lo que ocasionalmente complica la forma en que hacen negocios y no les permite crecer. Por otro lado, el riesgo está asociado al segundo de los obstáculos, que hace que el costo de financiarse les resulte muy oneroso. El microempresario es el segmento más sensible.

Tercera pregunta: En su opinión, ¿Las tasas de interés que pagan las Mypes en el sector bancario y no bancario por el financiamiento de capital para su operatividad, están acorde a los tiempos globales?

Un altísimo porcentaje de nuestros entrevistados consideró, que la tasa de interés que pagan estas empresas es alta en comparación al costo al que se financian empresas de regular tamaño y en otros países; así mismo, el costo derivado del financiamiento que contratan, no hace más que reflejar el riesgo del sector. Es decir, en la medida en que estas empresas se vayan haciendo más formales, que sus negocios se hagan más estables, el riesgo disminuirá y con ello las tasas de interés relacionadas.

Cuarta pregunta: ¿Existe otro sistema alternativo además de la banca tradicional al que pueden recurrir los micro y pequeños empresarios que estén dispuestos a financiar sus proyectos?

Nuestros entrevistados contestaron que no es la única que puede otorgar financiamiento, existen otras personas que están dispuestas a financiar los proyectos de personas, inclusive a aquellas a las que las centrales de riesgo y no tienen un buen historial crediticio les ha negado el financiamiento. En este caso lo que necesitan estas empresas es tener una garantía, debido a que esto permite a los inversionistas disminuir sus riesgos. Asimismo, existe también la posibilidad de

financiarse a través del factoring Ley N^o 29623 y su reglamento: Ley que Promueve el Financiamiento a través de la Factura Comercial. Esto puede resultar una forma de financiamiento menos costosa que el crédito tradicional.

Quinta pregunta: En su opinión ¿Qué debe hacer un empresario que tiene en mente iniciar un nuevo proyecto de negocios, pero no sabe cómo conseguir financiamiento para concretar sus objetivos?

Un alto porcentaje de microempresarios coincidieron en que en primer lugar se tienen que tener en claro que existe un financiamiento interno y otro externo. Cuando se empieza un negocio tiene que tener un financiamiento interno, en el caso que no sea suficiente, tiene que recurrir a un amigo, un pariente o a un prestamista. Dado que no tiene un antecedente crediticio. El tipo de financiamiento externo es cuando se recurre a una entidad financiera, pero para ello se requiere tener un antecedente crediticio, haber pagado puntualmente. Los créditos son para capital de trabajo, para adquirir activos fijos. El costo del dinero es muy importante, para ello se tiene que analizar varias variables, tasa efectiva, comisiones y gastos. Todo esto da el costo efectivo, se escoge un plazo corto para pagar menos intereses. Así como medir el flujo de caja que este proyecto le retribuirá en términos de ingresos y egresos, de este modo que si éste no compensa adecuadamente las inversiones que se realice, entonces no valdría llevar a cabo el proyecto en términos financieros.

Sexta pregunta: En su opinión, ¿Qué actitudes consideradas saludables tiene que adoptar los empresarios para llevar a cabo con éxito su gestión?

Los entrevistados explicaron que para que los empresarios tengan éxito deben focalizar sus objetivos en metas claras, estar alerta para asumir cambios, así como ver retos y oportunidades en las dificultades que se presenten, no deben darse por vencidos fácilmente, ahorrar y pagar a tiempo sus deudas, ser comprometidos socialmente, debe saber confiar

y promover a sus colaboradores, planificar sus actividades; la planificación es una herramienta muy poderosa para trabajar en los Presupuestos, Estados Financieros, determinación de costos y debe tener una visión clara de lo que quiere conseguir la organización.

Séptima pregunta: En su opinión, ¿Usted considera que ante los nuevos tiempos las micro y pequeñas empresas requieren de nuevas formas de organizarse?

Nuestros entrevistados respondieron que estos nuevos tiempos traen una nueva manera de competir y triunfarán aquellas empresas que dominen esas nuevas maneras, para ello su estructura organizacional debe ser flexible ya que esto les permitirá adaptarse rápidamente a los cambios culturales, económicos y políticos. Lo importante es mantenerse en carrera, innovando y creando nuevos mercados, reinventando reglas para la competencia sana de manera continua.

Octava pregunta: ¿Qué características personales deben poseer los micro y pequeños empresarios o quienes las dirigen para que tengan éxito?

Nuestros entrevistados estuvieron de acuerdo al manifestar que los empresarios deben ser globales, conocer diferentes culturas, esto les permitirá tener más ideas y llegar a más mercados. Asimismo tienen que ser más sensibles con temas como la desigualdad, el medio ambiente, la intolerancia religiosa, la equidad de géneros, para generar una conexión con su entorno y los clientes. Ser creativos para seguir los caminos menos esperados, pero efectivos, con miras a brindar soluciones a sus clientes, ser fieles, positivos, también estar comprometidos con la excelencia y la comunicación. Todo esto contribuye a crear valor a para la empresa.

Novena pregunta: ¿Qué opinión tienen usted sobre la gestión en la Micro y pequeñas empresas en el Perú?

Dada la importantísima participación de estas empresas en el Producto Bruto Interno del año 2014 fue de alrededor del 40%, otro dato importante es que estas micro y pequeñas empresas generan más del 70% de la mano de obra nacional según cifras de la Sociedad Nacional de Industria el 98% de las empresas son MYPEs.

4.2 Interpretación y análisis de Resultados

1. ¿Tiene usted conocimiento de qué es la tasa efectiva anual y cómo se maneja?

Tabla 01

Conocimiento sobre la tasa efectiva anual

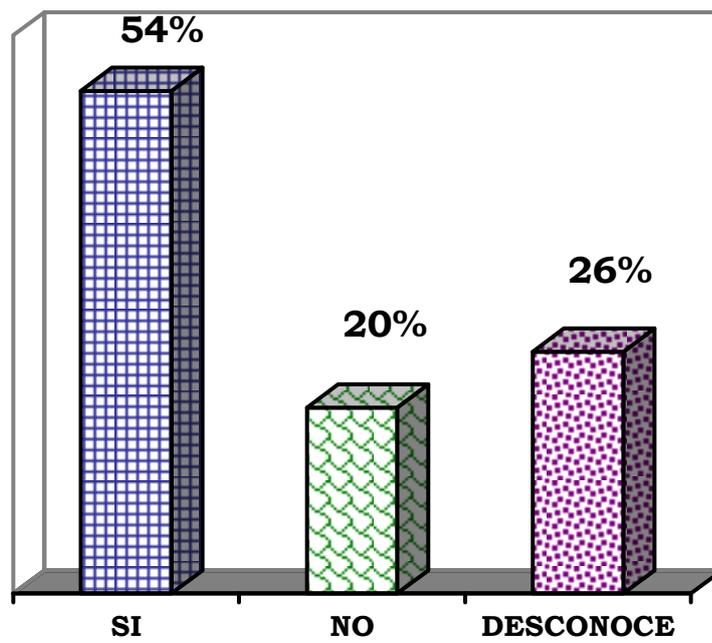
La TEA	Gerentes y/o Titulares Gerentes	Porcentaje
Si	55	54
No	21	20
Desconoce	27	26
Total	103	100

Resulta importante conocer, que de acuerdo al cuadro el 55% de Gerentes y/o Titulares Gerentes de las empresas metalmeccánicas del cono Este de Lima, sostuvieron que tienen conocimiento de lo que es la tasa efectiva anual, y como se maneja. Por otro lado, un 26% señaló lo contrario, y el 20% manifestaron desconocer sobre este tema en particular, totalizando así el 100%.

Analizando la información en el párrafo anterior, se desprende que la mayoría de los gerentes y Titulares gerentes saben que la tasa efectiva anual es el principal parámetro de comparación para evaluar la rentabilidad de una cuenta de ahorros. Asimismo, también evalúa el costo de un préstamo o crédito. A mayor TEA más costará su préstamo y tendrá que pagar más en sus cuotas mensuales.

Gráfico No. 1

CONOCIMIENTO SOBRE LA TASA EFECTIVA ANUAL



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

2. ¿Tiene usted conocimiento de cuál es la estructura del crédito que más le conviene a su empresa?

Tabla 02

Conocimiento sobre la estructura del crédito que más conviene a la empresa

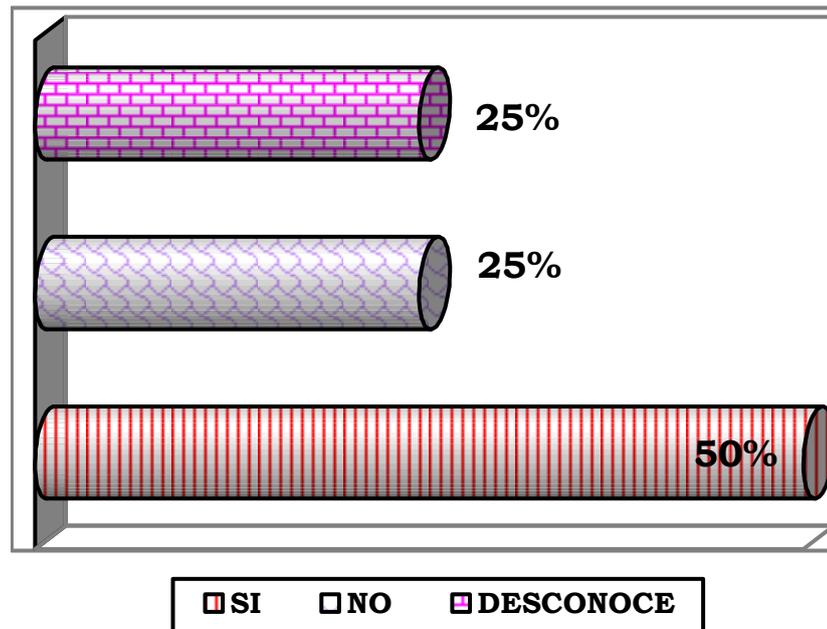
Estructura del crédito	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	51	50
No	26	25
Desconoce	26	25
Total	103	100

Al revisar la información se desprende que el 50% de los encuestados de las microempresas metalmecánicas del cono Este de Lima, sostuvieron que tenían conocimiento sobre cuál era la estructura del crédito. Sin embargo, un 25% señaló lo contrario, y el 25% de Titulares y/o contadores manifestaron desconocer sobre este tema en particular.

Tal como se han presentado los resultados, los encuestados expresaron que la mejor estructura es la que han logrado establecer, es uniendo sus recursos con el crédito que les otorgan su proveedores; siendo por supuesto favorable para este tipo de empresas, ya que logran un periodo de 45 días máximo y sin intereses, logrando poder cumplir con los pagos pactados. En el caso que requieran de mayor capital recurren a las fuentes formales de crédito.

Gráfico No. 2

CONOCIMIENTO SOBRE LA ESTRUCTURA DEL CRÉDITO QUE MÁS CONVIENE A LA EMPRESA



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

3. ¿Sabe usted si el riesgo financiero influye en las tasas de interés que las instituciones financieras cobran por los préstamos que otorgan?

Tabla 03

Riesgo financiero influye en tasas de interés que otorgan instituciones financieras

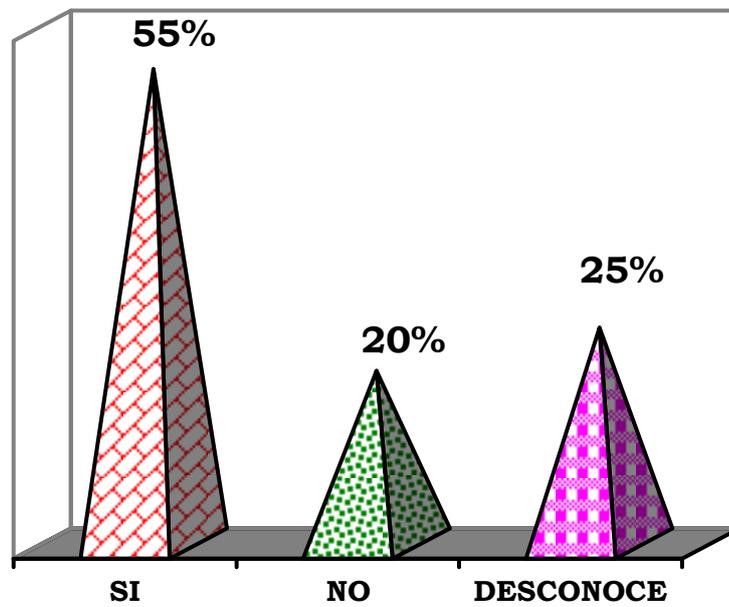
El riesgo financiero	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	57	55
No	20	20
Desconoce	26	25
Total	103	100

En lo concerniente al estudio que se lleva a cabo el 55% de Gerentes y/o Titulares Gerentes de las empresas metalmeccánicas del Cono Este de Lima, expresaron que el riesgo financiero si influye en las tasa de interés. Por otro lado, un 25% señaló que desconocían sobre este tema en particular, mientras que el otro 20% de los encuestados revelaron que no influía sobre las tasas de interés.

Interpretando los datos obtenidos en el párrafo anterior, apreciamos con bastante claridad que los encuestados consideran al riesgo financiero como una posibilidad de que los beneficios obtenidos sean menores a los esperados ya que algunos riesgos como la morosidad, el tipo de cambio, traen como consecuencia el encarecimiento de los créditos.

Gráfico No. 3

RIESGO FINANCIERO INFLUYE EN TASAS DE INTERÉS QUE OTORGAN INSTITUCIONES FINANCIERAS



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

4. ¿El plazo del préstamo al que se endeuda su empresa es el adecuado?

Tabla 04

Adecuado el plazo del préstamo al que se endeuda una empresa

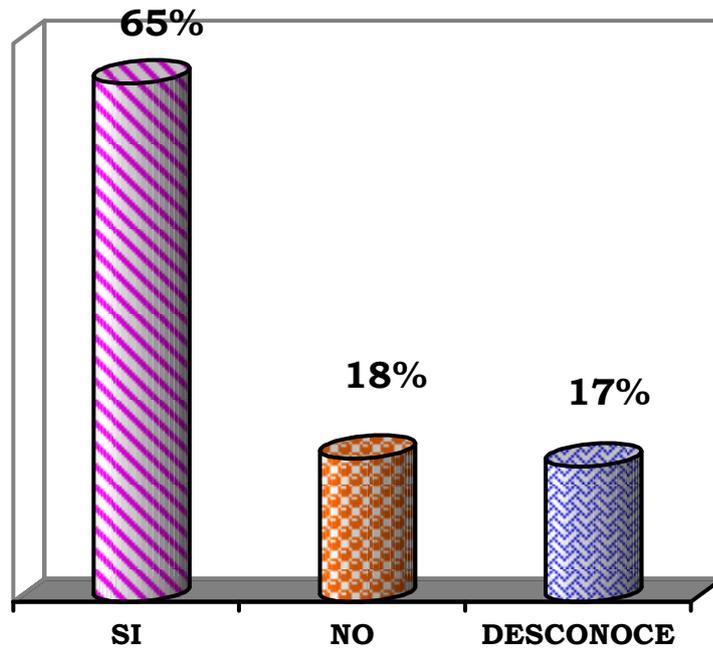
Plazo del préstamo	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	67	65
No	19	18
Desconoce	17	17
Total	103	100

De otro lado en cuanto a los alcances de la interrogante, la mayoría de los encuestados de las empresas metalmecánicas del cono Este de Lima que representan al 65%, manifestaron que si tenían conocimiento sobre el plazo del préstamo que obtuvieron las empresas. Por otro lado, un 18% señaló no tenían conocimiento, mientras que otro 17% de gerentes o contadores manifestaron desconocer sobre este tema.

Es notorio que si analizamos la información comentada en líneas anteriores, los encuestados revelaron información adicional y es que las empresas se endeudan a corto plazo siendo estos los más comunes y adecuados, que se extienden hasta doce meses, y que les provee para capital de trabajo, también los préstamos que se extienden a 18 meses, que son también son utilizados para expandir el negocio.

Gráfico No. 4

ADECUADO EL PLAZO DEL CRÉDITO AL QUE SE ENDEUDA UNA EMPRESA



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

5. ¿En su opinión los intereses del crédito que la empresa paga son elevados?

Tabla 05

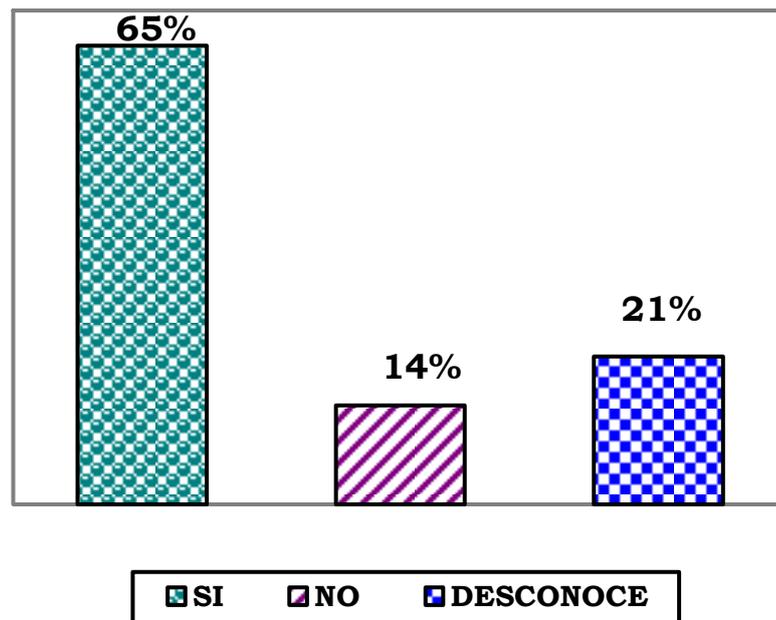
Intereses del crédito que empresa paga son elevados

Intereses del préstamo	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	67	65
No	14	14
Desconoce	22	21
Total	103	100

Respecto al alcance de la pregunta un gran porcentaje de los encuestados, que es representado el 65%, manifestaron que los intereses del préstamo son elevados. Por otro lado, un considerable 21% señaló estar de acuerdo con los intereses del préstamo realizado, mientras que el 14% señalaron desconocer sobre este tema en particular.

Es evidente que las opiniones dadas por los encuestados respecto a los altos intereses que cobran no solo las instituciones financieras, cuando les otorgan un préstamo, sin embargo tienen que tomarlo porque es fundamental para cumplir con las metas, si es bien utilizado. Adicionalmente los encuestados opinan que los altos intereses, se debe a que los bancos tienen la libertad de cambiar la tasa de interés de acuerdo a las condiciones del mercado. Así mismo, manifiestan que existe una gran diferencia entre los intereses que estas instituciones pagan por los ahorros que reciben.

Gráfico No. 5
INTERESES DEL CRÉDITO QUE EMPRESA PAGA SON ELEVADOS



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

6. ¿Tiene usted conocimiento el porcentaje de destino del crédito está direccionado a la compra de materias y/o mejoramiento de las maquinas o activos de la empresa?

Tabla 06

Conocimiento sobre porcentaje de destino del crédito direccionado a compras

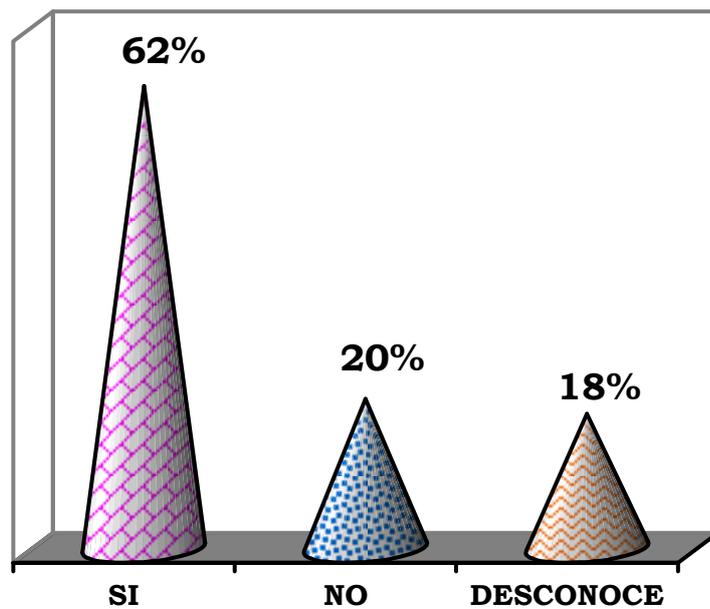
Destino crédito	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	64	62
No	20	20
Desconoce	19	18
Total	103	100

Al preguntárseles a los encuestados respecto a los alcances de la pregunta mayoritariamente los Gerentes y/o Titulares gerentes de empresas metalmeccánicas del cono Este de Lima, el 62.1%, manifestó que tenían conocimiento del porcentaje de destino del crédito, mientras que el 19.4% señalo no saber, por otro lado el 18.4% desconocían.

Revisando las opiniones de los encuestados, es notorio que la gran mayoría utiliza los préstamos de manera responsable y no para comprar cosas superfluas, sino todo lo contrario, es decir para la compra de insumo y materias primas destina entre el 70% y 80%, y el porcentaje restante para mejorar la maquinaria de producción.

Gráfico No. 6

CONOCIMIENTO SOBRE PORCENTAJE DE DESTINO DEL CRÉDITO DIRECCIONADO A COMPRAS



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

7. ¿En su opinión el costo de financiamiento es un factor importante al momento de acceder a un crédito?

Tabla 07

Costo del financiamiento es un factor importante al momento de acceder a un crédito

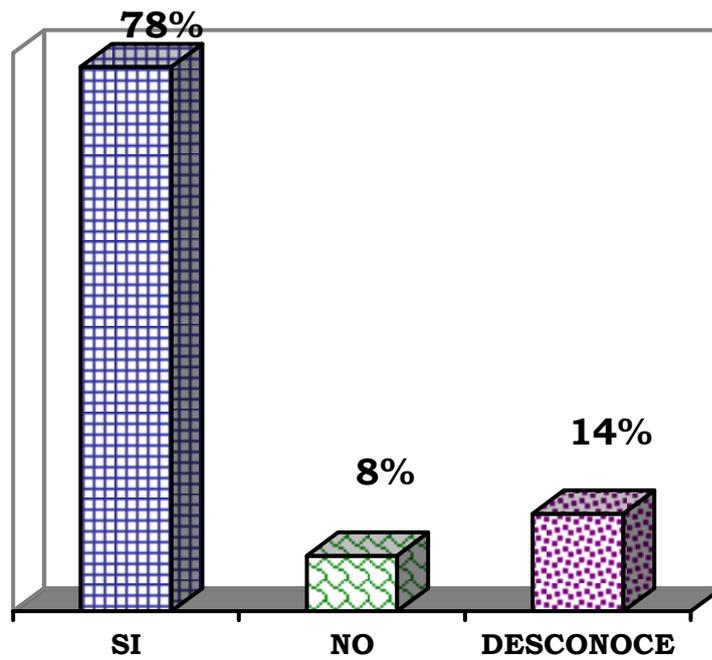
El costo del financiamiento	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	80	78
No	8	8
Desconoce	15	14
Total	103	100

Observando la información porcentual encontrada en la pregunta un altísimo 78% de Gerentes y/o Titulares gerentes de las empresas metalmeccánicas del cono Este de Lima, manifestó que el costo del financiamiento es importante al acceder a un crédito. De otro lado, un considerable 14% de los encuestados señalaron no era importante, mientras que el 8% manifestó desconocer sobre este tema.

Analizando los datos presentados en las líneas anteriores, los encuestados consideran, que con las obligaciones que tienen deben financiar sus proyectos para poder seguir adelante, es decir evalúan donde conseguir dinero a menor costo; con las instituciones financieras, con los proveedores o con los familiares. Para ello lo consultan y cuentan con el respaldo, participación y compromiso de todos los integrantes de la empresa.

Gráfico No. 7

COSTO DEL FINANCIAMIENTO ES UN FACTOR IMPORTANTE AL MOMENTO DE ACCEDER A UN CRÉDITO



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

8. ¿Cuenta usted con información suficiente para tomar decisiones de financiamiento, y cumplir con los requerimientos de la empresa?

Tabla 08

Información suficiente para tomar decisiones de financiamiento y cumplir con requerimientos

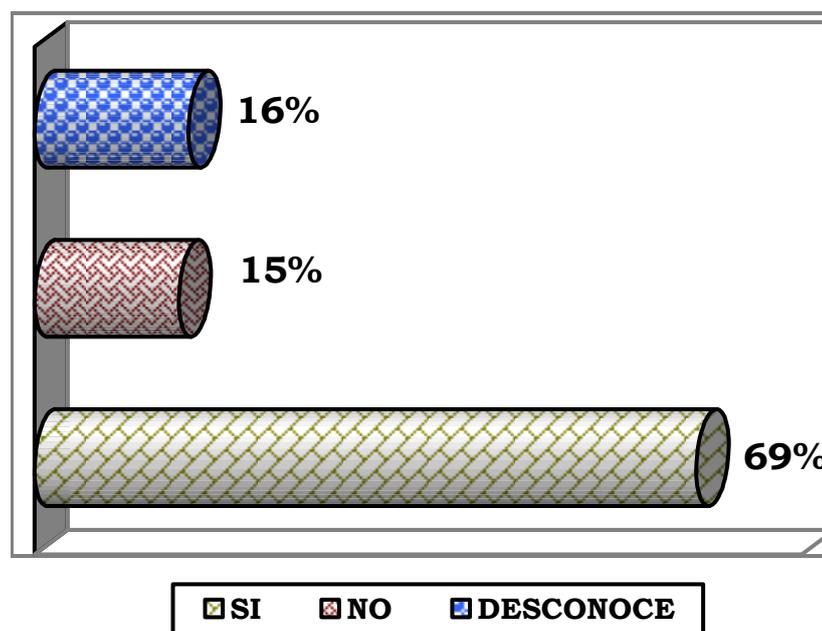
Decisiones de financiamiento	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	71	69
No	15	15
Desconoce	17	16
Total	103	100

Resulta importante señalar que El 69% de Gerentes y/o Titulares gerentes de las empresas metalmecánicas del cono Este de Lima, manifestó que sí cuentan con la información suficiente para tomar decisiones. Por otro lado, mientras que otro porcentaje considerable de 16% de gerentes o contadores manifestaron desconocer sobre este tema en particular, un 15% señalaron lo contrario

Los resultados expuestos por los encuestados, demuestran que efectivamente el mayor porcentaje de los encuestados, explica que aunque tienen limitaciones de contar con un sistema de información que les permita monitorear las actividades diarias, su cercanía con las áreas de la empresa les permite conocer de forma inmediata los requerimientos diarios y esto contribuye a la toma de decisiones para financiar ciertos proyectos.

Gráfico No. 8

**INFORMACIÓN SUFICIENTE PARA TOMAR
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y CUMPLIR
CON REQUERIMIENTOS**



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

9. ¿En su opinión considera usted que la eficiencia, por su impacto es importante en las actividades diarias de la empresa?

Tabla 09

La eficiencia por su impacto es importante en las actividades diarias de la empresa

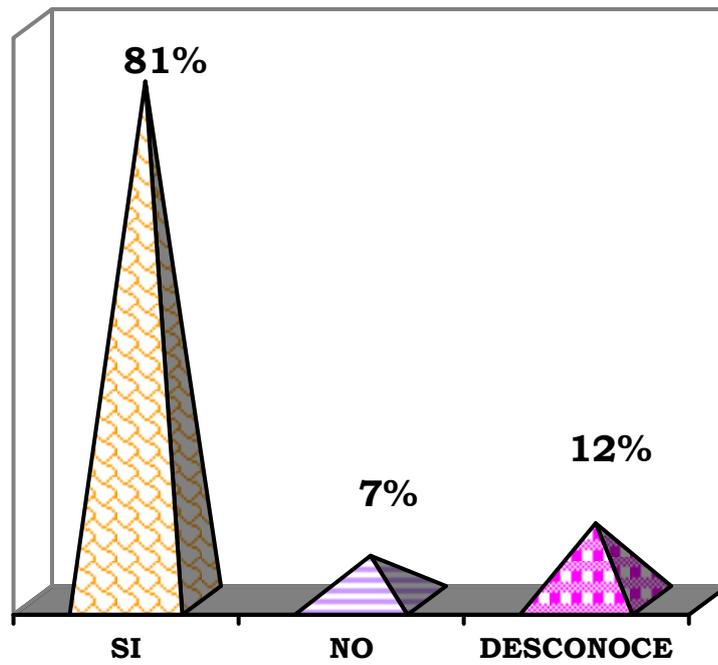
Eficiencia	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	83	81
No	7	7
Desconoce	13	12
Total	103	100

La información que se acompaña en la parte estadística y gráfica de la pregunta, presenta que el 81% de los encuestados manifestaron que la eficiencia es importante. Por otro lado, mientras que otro porcentaje considerable de 12% de gerentes o contadores manifestaron desconocer sobre este tema en particular, en tanto que el 7% señalaron que no era importante, lo que da un total de 100%.

En virtud a las consideraciones expuestas en el párrafo anterior apreciamos que mayoritariamente respondieron que las personas que dirigen las empresas tienen que lidiar con muchas carencias, ya que los recursos son escasos y tienen que ajustarse a lo que la empresa mantiene, esta necesidad muchas veces impulsa a las personas a desarrollar la innovación y creatividad.

Gráfico No. 9

LA EFICIENCIA POR SU IMPACTO ES IMPORTANTE EN LAS ACTIVIDADES DIARIAS DE LA EMPRESA



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

10.¿Tiene conocimiento de que el planeamiento es la fase más importante en la que se formulan las actividades, se minimiza la incertidumbre y se da consistencia al desempeño de la empresa?

Tabla 10

Planeamiento fase importante en formulación de actividades, minimiza incertidumbre y se da consistencia al desempeño

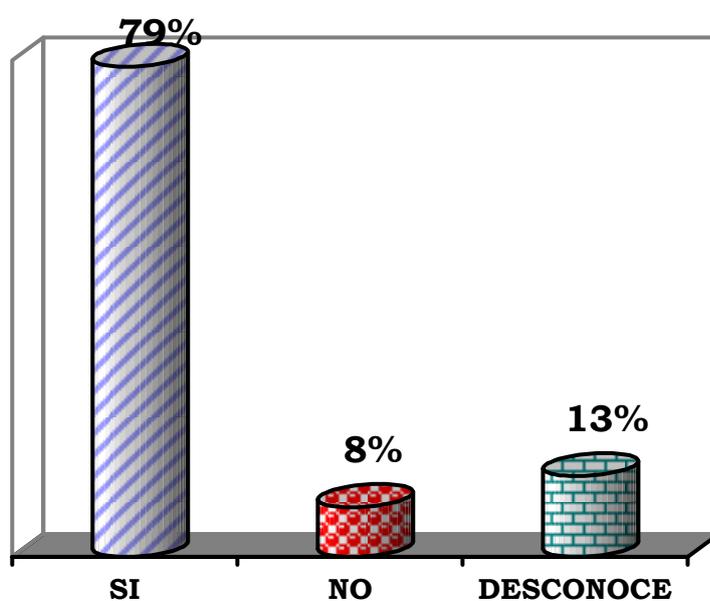
El planeamiento	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	81	79
No	8	8
Desconoce	14	13
Total	103	100

Como parte del trabajo de campo, los resultados que se han encontrado nos muestran tanto en la tabla como en el gráfico respectivo que mayoritariamente los encuestados que representan el 79% manifestó que la planificación es la fase más importante, mientras que otro porcentaje considerable de 13% expresó desconocer sobre este tema. Por otro lado, un % de Gerentes o contadores no estuvieron de acuerdo.

El marco en el que se llevó a cabo el estudio, facilitó conocer que la mayoría de los encuestados compartieron que mayoritariamente que los microempresarios son autodidactas, y que debido a su escasa cultura empresarial se tienen que esforzar mucho para no desaparecer en el primer año.

Gráfico No. 10

PLANEAMIENTO FASE IMPORTANTE EN FORMULACIÓN DE ACTIVIDADES, MINIMIZA INCERTIDUMBRE Y SE DA CONSISTENCIA AL DESEMPEÑO



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

11. ¿Tiene usted conocimiento si el nivel de ventas de su empresa ha alcanzado lo proyectado?

Tabla 11

Conocimiento sobre nivel de ventas que ha alcanzando en la proyección de la empresa

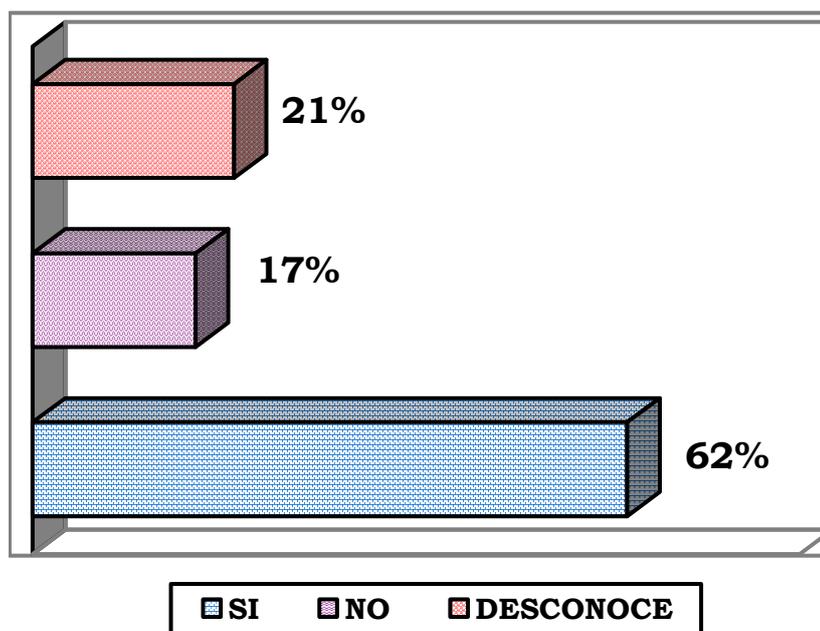
Nivel de ventas	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	64	62
No	17	17
Desconoce	22	21
Total	103	100

En cuanto a los resultados obtenidos podemos apreciar que 64 encuestados que representa al 62% manifestó que sus ventas anuales si alcanzaron lo proyectado, mientras que otro porcentaje considerable de 21% manifestaron desconocer sobre este tema. Por otro lado, un 17% de Gerentes o contadores señalaron que no alcanzaron lo proyectado.

Es evidente lo expresado por los encuestados, la mayoría ha logrado su objetivo, para ello destacan que han tenido que entregar un producto de calidad, ser puntuales y brindar atención personalizada al cliente para ganarse su confianza. Sin embargo, se conoce que las microempresas hacen su mayor esfuerzo para generar mayor satisfacción en los consumidores.

Gráfico No. 11

CONOCIMIENTO SOBRE NIVEL DE VENTAS QUE SE HA ALCANZANDO EN LA PROYECCIÓN EMPRESA



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

12. ¿Considera usted que estructurando bien los precios de los bienes y/o servicios y mejorando la calidad su empresa puede lograr la competitividad?

Tabla 12

Estructurando bien precios de bienes y/o servicios y mejorando calidad de empresa puede lograrse la competitividad

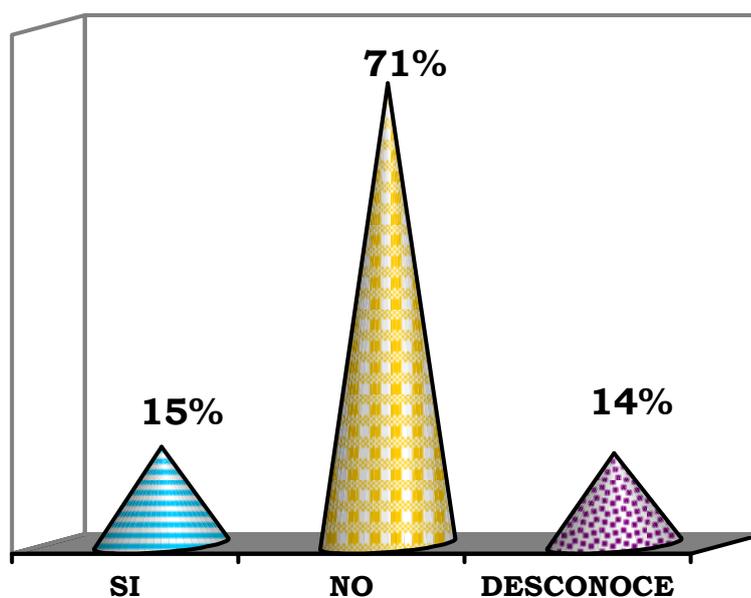
Competitividad	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	80	78
No	6	6
Desconoce	17	16
Total	103	100

De acuerdo a los datos que se aprecian en el cuadro correspondiente, La mayoría de los encuestados que representan el 78% estuvieron de acuerdo en que teniendo buenos precios y calidad en los bienes y/o servicios pueden alcanzar la competitividad. Sin embargo, otro porcentaje considerable de 16% manifestó desconocer sobre este tema, mientras que un 6% de encuestados señalaron que no.

No cabe duda que lo observado en la parte estadística nos presenta que existe una relación calidad- precio, que influye en la formación de expectativas de los clientes, ya que éstos siempre busquen el mejor precio, así que no se debe rebajar la calidad porque ganamos hoy pero perderemos la confianza del cliente y eso si es muy difícil de recuperar.

Gráfico No. 12

**ESTRUCTURANDO BIEN PRECIOS DE BIENES
Y/O SERVICIOS Y MEJORANDO CALIDAD DE
EMPRESA PUEDE LOGRARSE LA
COMPETITIVIDAD**



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

13. ¿En su opinión los objetivos y metas que se han trazado son realistas?

Tabla 13

Objetivos y metas que se han trazado son realistas

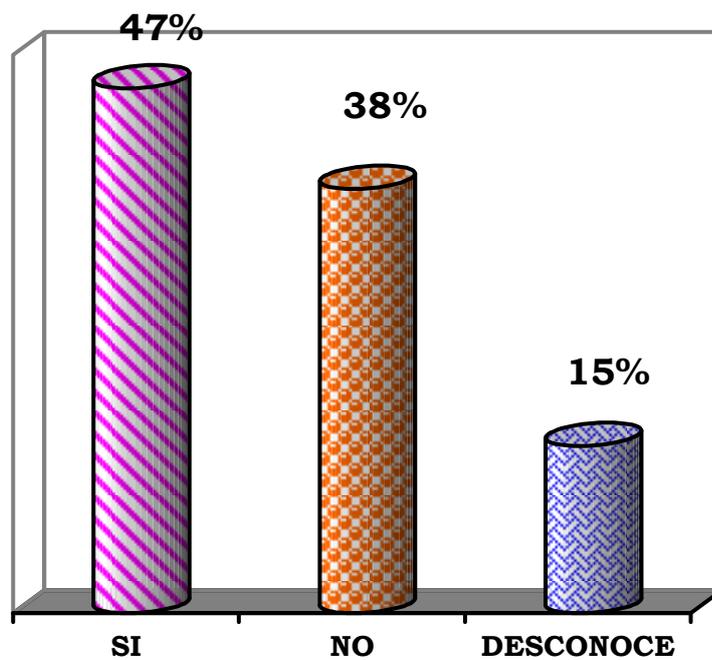
Objetivos y metas realistas	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	48	47
No	39	38
Desconoce	16	15
Total	103	100

Cabe señalar que la información que se muestra en la tabla, deja en claro que El 47% de los encuestados, manifestó que los objetivos y metas de sus empresas son realistas. Sin embargo, un 38% de los encuestados respondió que no, mientras que otro porcentaje considerable de 15% manifestó desconocer sobre el tema.

Si analizamos lo presentado en cuanto a los resultados de la pregunta, los encuestados manifestaron que debido a su falta de experiencia en la dirección les cuesta lograr los objetivos que se han trazado, y no por tratarse de objetivos que no sean realistas. Los que lo han logrado es porque han mantenido una buena comunicación con los empleados ya que es fundamental, dado que contribuirá a que los trabajadores hagan suyos los objetivos y, por ende, trabajen para lograrlos. Asimismo, la evaluación es otro factor clave, lo que permitirá el análisis de lo conseguido hasta el momento y, en su caso, redefinir las metas para alcanzar los objetivos propuestos.

Gráfico No. 13

OBJETIVOS Y METAS QUE SE HAN TRAZADO SON REALISTAS



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

14. ¿Considera usted que la gestión empresarial es vital para lograr el máximo beneficio económico para su empresa?

Tabla 14

Gestión empresarial es vital para lograr máximo beneficio económico para la empresa

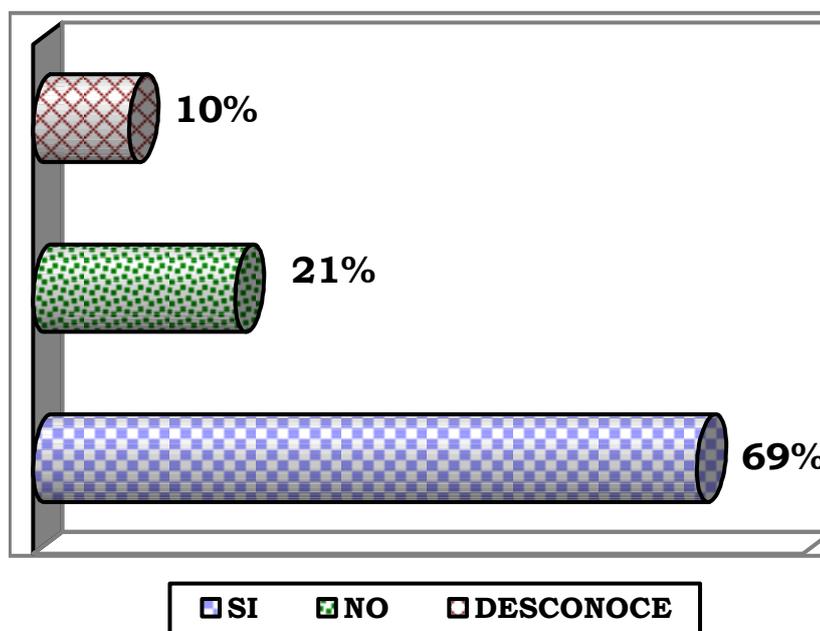
La gestión empresarial	Gerentes y/o Titulares gerentes	Porcentaje
Si	71	69
No	22	21
Desconoce	10	10
Total	103	100

En cuanto a los resultados obtenidos el 69% de los encuestados manifestó que la gestión empresarial es vital para obtener el máximo beneficio para sus empresas, sin embargo, otro 21% de encuestados respondió que no, mientras que el 10% manifestó desconocer sobre este tema.

En lo concerniente a esta información los encuestados en su mayoría respondieron que la gestión empresarial era vital, porque les ayudará a hacer crecer sus empresas ordenadamente, y no solo ellos crecerán como empresarios, sino como seres humanos. Aunque no es una tarea sencilla, dado que está involucra todo lo que rodea a la empresa: las relaciones humanas, la comunicación, los procesos productivos, y muchas cosas más que hacen que las empresas sean grandes y funcionen y estén engranadas. Cada pequeña parte de la gestión es importante ya que todas funcionando en conjunto, organizando los recursos disponibles, dirigiendo a las personas y controlando que lo planificado se vaya cumpliendo o adaptando a las realidades del mercado o contexto.

Gráfico No. 14

**GESTIÓN EMPRESARIAL ES VITAL PARA
LOGRAR MÁXIMO BENEFICIO ECONÓMICO
PARA LA EMPRESA**



Fuente: Titulares-Gerentes, Jefes de Área de Finanzas y colaboradores de PYMES del Perú. (2011 - 2014)

4.3 Contrastación de la Hipótesis

El estadístico apropiado para la contrastación de las hipótesis es el Ji cuadrado corregido por Yates, pues los datos se encuentran medidos en una escala nominal y más del 20% de las frecuencias esperadas de cada tabla son menores a cinco por lo que las celdas de la tabla con frecuencias observadas se combinan, formando posteriormente una tabla 2x2. Es decir, 2 filas y 2 columnas, que para efectos de la presentación de investigación no se detallado el procedimiento. Sin embargo, se detallan las cantidades en la fórmula propuesta por Yates.

Hipótesis General:

H₀: El costo del financiamiento no influye en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmeccánicas del Perú.

H₁: El costo del financiamiento influye en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmeccánicas del Perú.

El costo del financiamiento es el adecuado	Existe una adecuada gestión MYPES			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	45	2	1	48
No	26	11	2	39
Desconoce	0	9	7	16
Total	71	22	10	103

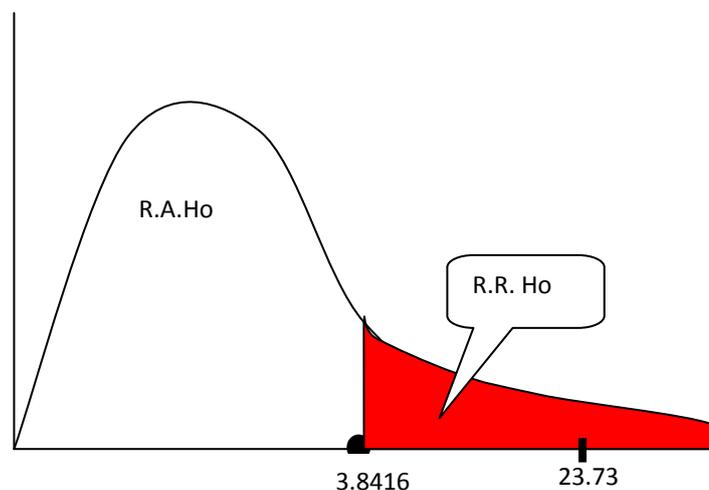
1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

2. Distribución de la estadística de prueba: cuando H_0 es verdadera, χ^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1)(2-1) = 1$ grado de libertad.
3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|45 \cdot 29 - 3 \cdot 26| - 103/2)^2 \cdot 103}{(48)(55)(71)(32)} = 23.73$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $23.73 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: El costo del financiamiento influye en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú.

Hipótesis a:

H₀: La tasa efectiva anual, no incide en las decisiones de financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

H₁: La tasa efectiva anual, incide en las decisiones de financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

La tasa efectiva anual es la adecuada	Las decisiones de financiamiento son las adecuadas			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	49	5	1	55
No	12	2	7	21
Desconoce	19	1	7	27
Total	80	8	15	103

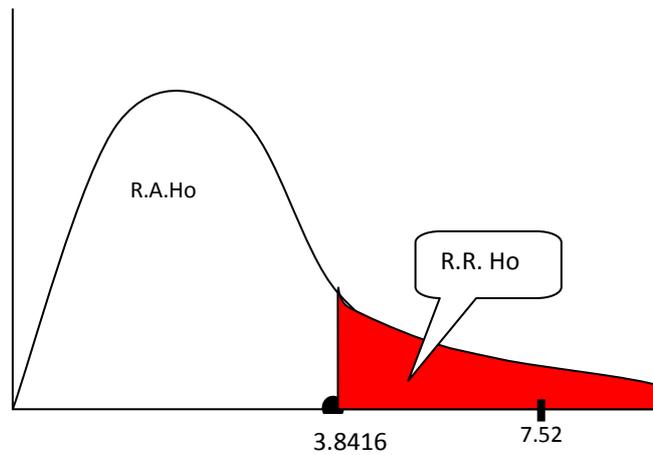
1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

2. Distribución de la estadística de prueba: cuando Ho es verdadera, X² sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grado de libertad.
3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|49*17 - 6*31| - 103/2)^2 103}{(55)(48)(80)(23)} = 7.52$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $7.52 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: La tasa efectiva anual, incide en las decisiones de financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

Hipótesis b:

H_0 : La estructura del crédito no influye en eficiencia en las micro y pequeñas empresas.

H_1 : La estructura del crédito influye en eficiencia en las micro y pequeñas empresas.

Existe una adecuada estructura del crédito	Existe eficiencia en las empresas			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	41	5	5	51
No	14	3	9	26
Desconoce	16	7	3	26
Total	71	15	17	103

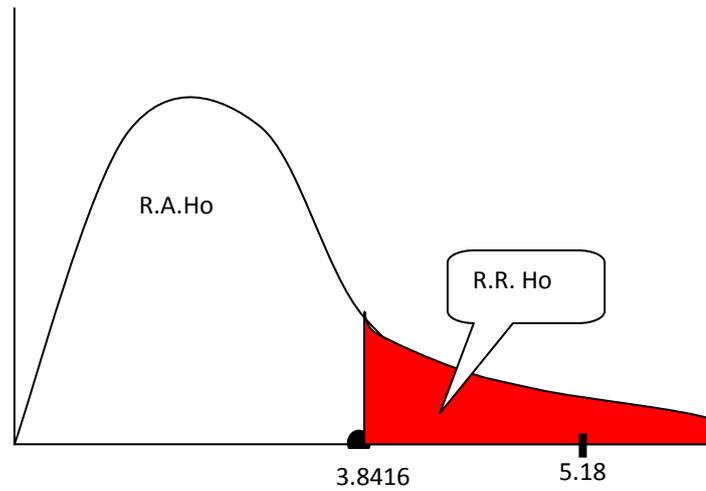
1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

2. Distribución de la estadística de prueba: cuando H_0 es verdadera, X^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1) (2-1) = 1$ grado de libertad.
3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|41*22 - 10*30| - 103/2)^2 103}{(51)(26)(71)(32)} = 5.18$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $5.18 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: La estructura del crédito influye en eficiencia en las micro y pequeñas empresas.

Hipótesis c:

H_0 : El riesgo financiero no incide en las planeamiento en las micro y pequeñas empresas.

H_1 : El riesgo financiero, incide en las planeamiento en las micro y pequeñas empresas.

Existe riesgo financiero	Existe un adecuado planeamiento			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	53	2	2	57
No	12	2	6	20
Desconoce	18	3	5	26
Total	83	7	13	103

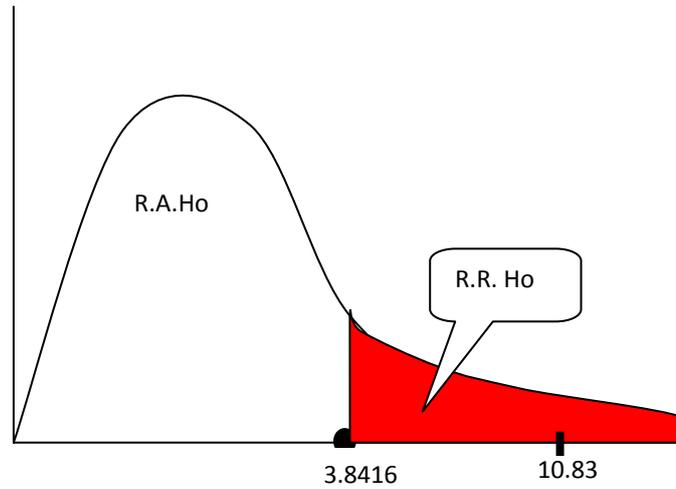
1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

2. Distribución de la estadística de prueba: cuando H_0 es verdadera, X^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1) (2-1) = 1$ grado de libertad.
3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|53*16 - 4*30| - 103/2)^2 103}{(57)(46)(83)(20)} = 10.83$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $10.83 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: El riesgo financiero, incide en el planeamiento en las micro y pequeñas empresas.

Hipótesis d:

H_0 : El plazo del préstamo, no incide en el nivel de ventas logrado en las Micro y pequeñas empresas.

H_1 : El plazo del préstamo, incide en el nivel de ventas logrado en las Micro y pequeñas empresas.

El plazo del préstamo	El nivel de ventas			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	66	0	1	67
No	6	5	8	19
Desconoce	9	3	5	17
Total	81	8	14	103

1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5.

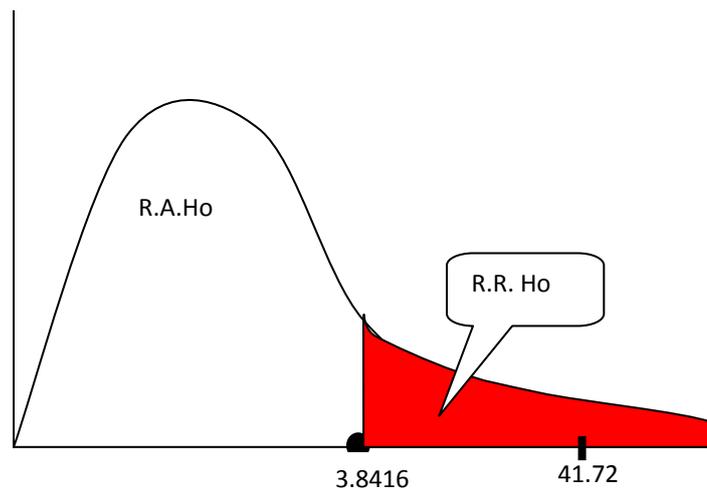
$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

2. Distribución de la estadística de prueba: cuando H_0 es verdadera, χ^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1) (2-1) = 1$ grado de libertad.
3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|66 * 21 - 1 * 15| - 103 / 2)^2 103}{(67)(36)(81)(22)} = 41.72$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el valor

calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $41.72 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: El plazo del préstamo, incide en el nivel de ventas logrado en las Micro y pequeñas empresas.

Hipótesis e:

H_0 : La intereses del préstamo, no influye en la competitividad en las Micro y pequeñas empresas.

H_1 : La intereses del préstamo, influye en la competitividad en las Micro y pequeñas empresas.

Los intereses del préstamo	Competitividad			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	55	4	8	67
No	6	6	2	14
Desconoce	3	7	12	22
Total	64	17	22	103

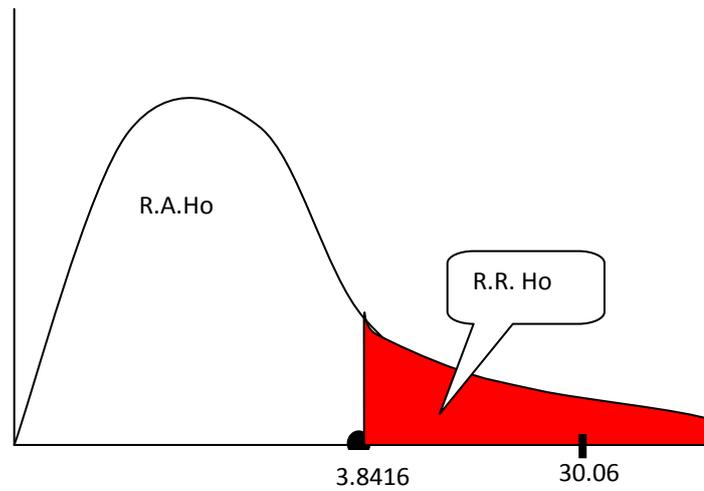
1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

2. Distribución de la estadística de prueba: cuando H_0 es verdadera, χ^2 sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con $(2-1) (2-1) = 1$ grado de libertad.
3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|55 * 27 - 12 * 9| - 103 / 2)^2 103}{(67)(36)(64)(39)} = 30.06$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $30.06 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: La intereses del préstamo, influye en la competitividad en las Micro y pequeñas empresas.

Hipótesis f:

H₀: El destino del crédito no influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y pequeñas empresas.

H₁: El destino del crédito, influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y pequeñas empresas.

El destino del crédito	Objetivos y metas			Total
	Si	No	Desconoce	
Si	62	1	1	64
No	8	4	8	20
Desconoce	10	1	8	19
Total	80	6	17	103

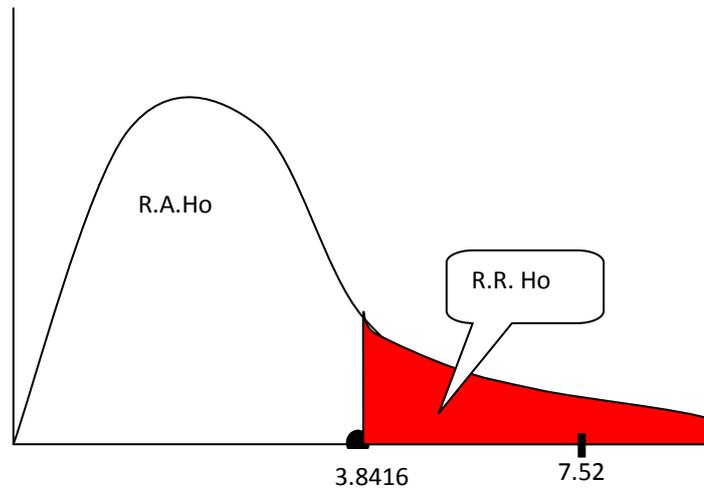
1. Estadística de prueba: La estadística de prueba es: Ji-cuadrada corregida por YATES, en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas que contienen las celdas de la tabla, son menores a 5.

$$\chi^2 = \frac{(|AD - BC| - n/2)^2 n}{(A + B)(C + D)(A + C)(B + D)}$$

2. Distribución de la estadística de prueba: cuando Ho es verdadera, X² sigue una distribución aproximada de ji-cuadrada con (2-1) (2-1) = 1 grado de libertad.
3. Cálculo de la estadística de prueba. Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$\chi^2 = \frac{(|62 * 21 - 2 * 18| - 103/2)^2 103}{(64)(39)(80)(23)} = 33.08$$

4. Decisión estadística: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de χ^2 es mayor o igual a 3.8416. Dado que $33.08 > 3.8416$, se rechaza H_0 .



5. Conclusión: El destino del crédito, influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y pequeñas empresas.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Discusión

En general el costo del financiamiento es importante en el contexto global, sobre todo para quienes dirigen las micro y pequeñas empresas que inician sus actividades ya sean comerciales, de producción y/o de servicios, debido a que tienen que tomar decisiones sobre la obtención de créditos y se encuentran frente a una gran disyuntiva: tomar préstamos con los costos por intereses tan altos y el riesgo que asumen frente a las fuentes de financiamiento, o seguir con sus actividades de subsistencia. Sin embargo se debe considerar que en el escenario de globalización actual deben aprovechar, como por ejemplo: nuevos mercados para colocar sus productos; aprovechando los tratados de libre comercio que ha suscrito nuestro país.

Los diferentes autores consultados se refieren al costo del financiamiento como el costo del dinero que tiene que pagar por utilizar el dinero de los inversionistas o prestamistas, otros manifiestan que los

intereses que se pagan son deducibles de los impuestos; es decir, se restan de la utilidad antes de calcular el impuesto, por lo que se deriva que mientras más interés se paguen menos impuestos se pagarán. De ahí que el costo para la empresa de los recursos ajenos que utiliza no es exactamente igual a los intereses que paga por ellos, es menor porque al pagar intereses se ahorra impuestos. Esto funciona para el caso de las micro y pequeñas empresas que están en el régimen general, más no para las micro empresas que son un gran número, que se encuentran en el régimen especial y que hacen pagos cancelatorios del impuesto a la renta mes a mes, a estas empresas si les afecta, si están pagando los intereses altos porque los sobrecostos les resta rentabilidad.

La estructura del financiamiento como han escrito los autores es la composición del capital o recursos financieros que la empresa a capturado para sus actividades empresariales. Esto es muy relevante porque se tiene que disponer de una mezcla tal que proporcionen el menor costo y el nivel más bajo de riesgo, y se tiene que diferenciar cuánto o qué porcentaje debe ser de fuentes propias y que porcentaje de fuentes externas, aquél que le proporcione un mayor margen de ganancia y con el mínimo riesgo. Como se ha determinado en nuestra investigación las más vulnerables son las microempresas, sobre todo las que inician sus actividades, cuyos titulares no analizan las fuentes disponibles y los tiempos que mantendrán el financiamiento. Generalmente cuando las instituciones financieras les otorgan préstamos por primera vez, les conceden el plazo de seis meses y los montos varían entre tres mil y cinco mil soles, muchas veces obtienen resultados en su operaciones comerciales negativos que distan de los esperados, por consiguiente el efecto es no disponer de dinero para pagar las cuotas del préstamo. En estas circunstancias son llamados a refinanciar la deuda y muchas veces se convierten en impagables.

En este sentido, muchas veces las deudas se tornan impagables, situación que impide a la mayoría de microempresarios, superar el

primer año de actividades comerciales; debido a que las empresas tienen un alto grado de deuda o apalancamiento; es decir que los activos son menores que los pasivos y las empresas pueden caer en morosidad, sin embargo, este endeudamiento que si fue usado para financiar una inversión que generará retorno, que resulta en ingresos mayores a los intereses por pagar, aumenta los beneficios para las empresas. Distinto es el panorama cuando el endeudamiento se invierte en operaciones distintas a la de la actividades del negocio, como por ejemplo: un viaje de los empresarios que no retornará los frutos esperados o comprar activos fijos que nadie podrá operar. Los colaboradores y los responsables de dirigir estas empresas tienen que optimizar los tiempos y los recursos de que disponen para atender a sus clientes y estos queden satisfechos, lo que en la actualidad en la mayoría de microempresas no se controla y muchas veces hacen un doble trabajo aumentando sus costos de producción.

Podemos agregar al respecto, que de aquello que lo que adolecen estas empresas es de planificación, muchas veces van a la deriva, y esto les resta competitividad, ya que tienen que volver a invertir recursos en bienes que ya han sido producidos pero que por una falta de control y planificación no fueron entregados a tiempo y/o en óptimas condiciones. Si aplicaran una adecuada planificación, tendrían sus actividades mejor diseñadas, ya que ésta guía u orienta el rumbo que los empresarios han diseñado para alcanzar las metas y objetivos fijados para la institución.

En cuanto a las micro y pequeñas empresas metalmecánicas no existe un gremio representativo o base de datos, excepto por la SUNAT, quien las tiene registradas por la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU). Recientemente en febrero del 2014 se el señor Humberto Palma, presidente de la Asociación de Empresas Privadas Metalmecánicas del Perú (AEPME), el primer gremio representativo de ese sector, manifestó que la asociación alberga a los 25 principales

productores metalmecánicos del país y que su objetivo es captar a más empresas metalmecánicas hasta sumar unas cincuenta.

5.2 Conclusiones

- a.** Los procedimientos aplicados permitieron concluir que el costo del financiamiento afecta en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú, debido a que contrae compromisos crediticios de fuentes no formales al inicio de sus actividades, cuyos intereses son muy elevados, sin determinar qué proyectos son prioritarios para la empresa. Así, mismo la evidencia documental muestra que el sector más sensible es el de la microempresa. Los expertos opinan que se les debe capacitar para revertir su escasa cultura empresarial.
- b.** Los datos obtenidos permitieron establecer que la tasa efectiva anual, proveniente del fuentes no formales es casi el 120 por ciento, mientras que las EDPYMES cobran tasas que oscilan entre el 49 y por ciento para la micro empresa y 43 por ciento para la pequeña empresa, los bancos cobran el 32 por ciento para la microempresa y 20.57 por ciento para la pequeña empresa. Este costo frena recurrir al financiamiento y prefieren permanecer como empresas de subsistencia, considerando que el costo les resulta muy oneroso.
- c.** Las pruebas aplicadas dieron a conocer que la estructura del crédito influye en eficiencia en las micro y pequeñas empresas. Las pruebas de campo muestran que el 50% de estos empresarios han logrado establecer una alianza con sus proveedores consiguiendo, sin interese un plazo no mayor a 45 días, en los que van realizando pagos a cuenta del volumen de la deuda contraída, esto les permite contar con el capital de trabajo necesario. Las relaciones con los proveedores han sido clave para lograr rebajar los costos operativos.

- d.** Las pruebas llevadas a cabo permitieron establecer que el riesgo financiero, incide en el planeamiento de las micro y pequeñas empresas. De la información obtenida se identificó que el riesgo está presente cuando las empresas contraen compromisos crediticios y no pueden honrar sus obligaciones con los acreedores, debido a que sus clientes no pagaron a tiempo los créditos que se les otorgó.
- e.** Las pruebas aplicadas permitió conocer que el plazo del préstamo, incide en el nivel de ventas logrado por las micro y pequeñas empresas, porque la mayoría de estas empresas se endeudan a corto plazo y el crédito al que acceden es utilizado en la compra de materias primas. La información reveló que el 67% de los entrevistados respondió que hay mayor dinamismo cuando los plazos son más cortos, porque inyectan dinero fresco a la economía de la empresa, con ello logran captar nuevos proyectos para incrementar el volumen de ventas y recaudar ingresos que les permitirá cumplir con los objetivos trazados.
- f.** El análisis de los datos permitió establecer que los intereses del préstamo influyen en la competitividad en las micro y pequeñas empresas, dado que en conjunto son gastos que les resta rentabilidad frente a la competencia tanto interna como externa, ya que les resulta oneroso, debido a que las técnicas, los procesos y las máquinas utilizadas en el sector de la microempresa metalmecánica son casi artesanales, esto no les permite mejorar su productividad para mejorar los precios que ofrecen a sus clientes.
- g.** Los resultados permitieron valorar que el destino del crédito influye, en el logro de los objetivos y metas en las micro y pequeñas empresas. Según los datos obtenidos los empresarios han invertido el dinero recibido en materia prima para la producción de bienes y/o servicios o mejora de sus activos fijos, cuando el financiamiento esta direccionado al giro del negocio, permiten incrementar la capacidad

de devolución, lo que les permite cumplir con los objetivos y metas que la empresa se trazó. De lo contrario, corre el riesgo de incumplir con los plazos pactados. Cuando esto ocurre, los negocios no desaparecen, sino que migran del sector formal al sector informal.

5.3 Recomendaciones

- a. Que el Estado participe mediante la creación de una entidad, en la que participe el Ministerio de la Producción y el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo para que realicen el acompañamiento, seguimiento y control de las MYPES que se inscriban en la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). Esto permitirá que desde su formalización hasta por el plazo de máximo dos años, este organismo les brinde capacitación, asistencia técnica e intermediación ante organismos como: COFIDE o EL BID, para conseguirles financiamiento a estas empresas con los intereses más bajos. Así mismo, que la dirección de la empresa en la medida de lo posible seleccione personal y/o profesionales con las cualidades y habilidades que requiere el negocio, saber valorar la capacidad de aprendizaje de los colaboradores, que deben tener conocimientos básicos de comercialización, producción, finanzas, manejo de personal y administración. De esta manera los micro y pequeños empresarios pueden revertir la situación a la que se enfrentan en el día a día, y obtener mejores resultados, lo que le permitirá competir en el sistema económico cada vez más demandante.
- b. Que en la medida de lo posible se establezca un área de Finanzas o una persona encargada de tomar decisiones, que ésta se encargará de evaluar y medir el flujo de caja con la debida diligencia, en la obtención de capital, teniendo en cuenta los ingresos, egresos y la compensación que genera la inversión realizada por la micro y pequeña empresa, que le permita seleccionar la mejor oferta crediticia de financiamiento, que le rinda un porcentaje mayor de rentabilidad que la de los intereses por pagar.

- c. Que el área de finanzas coordine con el área de producción, ventas y los dueños, para analizar cómo se financiará los proyectos viables, si se puede obtener el financiamiento interno, dado que este financiamiento resulta más ventajoso en relación a los intereses, así manejar los recursos de manera que se minimice costos.
- d. Que el área de finanzas o la persona encargada trabaje coordinadamente con el área de compras y ventas para minimizar el riesgo que significaría no cumplir con sus compromisos crediticios. Asimismo, negociar con sus proveedores para lograr que les concedan plazos de pago de 45 días y mejores precios.
- e. Que el área de finanzas o la persona encargada en la medida de lo posible, asesore sobre la conveniencia que la empresa se endeude a corto plazo, por lo menos en sus inicios, esto que le permitirá dirigir sus actividades operativas y hacer frente a sus compromisos.
- f. Que el área de finanzas o la persona encargada se informe quienes son las Instituciones Financieras Intermediarias que canalizan los préstamos que obtienen de COFIDE para la micro y pequeña empresa. Que la administración implemente un proceso de capacitación y seguimiento para revertir la situación. Así mismo, que las empresas se informen a cerca de los requisitos para participar en los programas de alfabetización financiera que COFIDE brinda, Esto les permitirá mejorar sus procesos y/o servicios y reducir sus costos.
- g. Que los responsables de la empresa y/o el área de finanzas deben tener bien en claro que el crédito que recibe la empresa está destinado para ser invertido en las actividades que realiza. Por ejemplo, capital de trabajo, compra de activos fijos o mejorar las instalaciones de la empresa. Esto le permitirá crecer y generar nuevas fuentes de trabajo. Cumpliendo con las metas y objetivos que se han trazado.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias bibliográficas

1. AGUILAR DÍAZ, Inmaculada y Otros (2006). Finanzas corporativas en la práctica. Grefol S.A., Madrid: España.
2. ARTAL CASTELLS, Manuel. (2013). Dirección de ventas. Duodécima edición. ESIC Editorial, Madrid.
3. CASE, Karl E. y Ray C. FAIR. (2014). Principios de Macroeconomía. Décima Edición. Editorial Pearson, México.
4. CHIAVENATO, Idalberto (2007). Introducción a la teoría general de la administración, Quinta Edición, Editorial McGraw-Hill Interamericana Editores S.A., México, pp. 1056
5. COSS BU, Raúl. (2005). Análisis y evaluación de proyectos de inversión. 2da. Edición. Editorial Limusa S.A. México.
6. CROSBY, Philip B. (2010). El desafío de la gestión: calidad y competitividad, Editorial McGraw-Hill, Nueva York-Estados Unidos, pp. 586
7. DAVID, Fred R. (2013). Conceptos de Administración Estratégica. Decimocuarta edición, Editorial Pearson. México.
8. DE LA CRUZ CASTRO, Hugo (2011). Glosario Empresarial: Tributario, Contable, Jurídico, Económico Financiera, Laboral, Bursátil, Aduanero, Tercera Edición, Editorial Ivera Asociados E.I.R.L., Lima-Perú, pp. 864
9. DÍAZ, Luís Fernando. (2005). Análisis y planeamiento: con aplicaciones a la organización policial. Editorial Universidad a Distancia. San José: Costa Rica.
10. EMERY, Douglas R. y Otros. (2000). Fundamentos de Administración Financiera. Pearson Education. México.
11. GIBSON, James L.; IVANCEVICH, John M. y James H., DONNELLY. (2010) Las organizaciones: comportamiento, estructura y procesos, Octava Edición, Editorial McGraw-Hill Interamericana S.A., México, pp. 908

12. GITMAN, Lawrence J. (2003). Principios de Administración Financiera. Décima Edición. Editorial Pearson. México.
13. LABORDA CASTILLO, Leopoldo y Elio Rafael de Zuani. (2005) Introducción a la Gestión Empresarial. Servicio de publicaciones Universidad de Alcalá de Henares, Madrid.
14. LEÓN, C. y OTROS (2007). Gestión empresarial para agronegocios, Editado por el Departamento de Ciencias Empresariales de la USAT, Chiclayo-Perú, pp. 331
15. LOUFFAT, Enrique. (2012). Administración: Fundamentos del Proceso Administrativos. Tercera edición. Cengage Learning. Argentina.
16. MARTINEZ GUILLÉN, María del C. (2003). La Gestión Empresarial. Editorial Días Santos S.A. Madrid.
17. OLIVEIRA, Djalma (2004). Planejamento estratégico: Conceitos, metodologia e practicas. 20ª Edición. Editora Hoper. Sao Paulo. Brasil
18. RUBIO DOMÍNGUEZ, Pedro (2009). Introducción a la gestión empresarial, Primera Edición, Editado por el Instituto Europeo de Gestión Empresarial, Madrid-España, pp. 275
19. SCHERMERHORN, John. (2003). **ADMINISTRACIÓN**, Editorial Limusa S.A., Grupo Noriega Editores, Primera Edición, México, pp. 565
20. TANAKA, Gustavo. (2003). Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones. Perú.
21. VAN HORNE, James C. y John M.WACHOWICZ, Jr. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. 13ava. Edición. PEARSON EDUCACIÓN. México.
22. ZVI BODIE y Robert C. MERTON. (2003). Finanzas. 8va. Edición. Pearson. México.

Tesis

1. Alva Gómez, Juan Amadeo. (2002). La Reestructuración empresarial y la crisis económica peruana en un contexto global- Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Doctorado. Lima-Perú.

2. Asenjo Castro, Víctor Manuel. (2000). Financiamiento de las micro y pequeñas empresas por instituciones no financieras en Lima Metropolitana- Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Maestría. Lima-Perú.
3. Burneo Farfán, Kurt. (2010). Bancarización Pública y Crecimiento Económico Regional en Perú. Un Estudio de Caso- ESADE-ESAN. Doctorado. Lima- Perú.
4. García Mandaloniz, Marta. (2003). Nuevos Instrumentos Privados de Financiación de las Pymes (2001-2002). Universidad Carlos III de Madrid. Doctorado. España.
5. Hernández de la Cruz, Roberto Rubén. (2011). Las Sociedades de garantía recíproca como instrumento de acceso al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas en el sistema financiero nacional. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima- Perú.
6. Lara Hernández, Cristófer. (2011). El financiamiento en México a las pequeñas y mediana empresas por parte de la Banca comercial-2000-2006. Universidad Autónoma de México. Licenciatura. México.
7. Lázaro Alcántara, Edgar. (2010). Gestión Eficiente de una Micro y Pequeña Empresa: Como superar el segundo año y sostenerse en el tiempo. Pontificia Universidad Católica del Perú. Maestría. Lima- Perú.
8. Lujano Cruz, Lilia Georgina, Mario Alberto Martínez Bonilla. (2008). Promoción, capacitación y financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en el Municipio de Ecatepec, Estado de México. Universidad Autónoma de México. Licenciatura. México.
9. Prado Ayala, Arlene. (2010). El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPES textiles –confecciones de Gamarra. Universidad de San Martín de Porres. Maestría. Lima-Perú.

Referencias Electrónicas

1. www.caballerobustamante.com.pe. 20/04/2014.
2. <http://tiie.com.mx/tasa-efectiva-anual/> 20/09/2014
3. <http://definicion.de/capital-de-trabajo/> .01/05/2015.
4. <https://bancaaribe.wordpress.com/2012/12/22/conoce-la-estructura-de-tus-creditos/>. 01/07/2015.
5. <http://www.iadb.org/es/recursos-para-empresas/financiamiento-del-sector-privado-y-asistencia-tecnica.5753.html>. 03/07/2015.

ANEXOS

ANEXO N°01 - MATRÍZ DE CONSISTENCIA
EL COSTO DEL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS METALMECÁNICAS DEL PERÚ, 2011- 2014

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>A. GENERAL ¿De qué manera el costo del financiamiento influye en la gestión de las micros y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú?</p> <p>B. ESPECÍFICOS</p> <p>a) ¿En qué medida la tasa efectiva anual, incide en las decisiones de financiamiento en las Micro y pequeñas empresas?</p> <p>b) ¿De qué manera la estructura del crédito, influye en la eficiencia en las micro y pequeñas empresas?</p> <p>c) ¿Cómo el riesgo financiero incide, en planeamiento en las Micro y pequeñas</p>	<p>A. GENERAL Determinar si el costo del financiamiento influye en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú.</p> <p>B. ESPECÍFICOS</p> <p>a) Establecer en qué medida la tasa efectiva anual, incide en las decisiones de financiamiento en las micro y pequeñas empresas.</p> <p>b) Señalar cómo la estructura del crédito, influye en la eficiencia en las micro y pequeñas empresas.</p> <p>c) Analizar en qué medida riesgo financiero, incide en el planeamiento en las</p>	<p>A. GENERAL El costo del financiamiento influye en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú.</p> <p>B. ESPECÍFICAS</p> <p>a) La tasa efectiva anual, incide en las decisiones de financiamiento de las micro y pequeñas empresas.</p> <p>b) La estructura del crédito influye en eficiencia en las micro y pequeñas empresas.</p> <p>c) El riesgo financiero, incide en las planeamiento en las micro y pequeñas</p>	<p style="text-align: center;"><u>VARIABLE INDEPENDIENTE</u></p> <p>X: COSTO DE FINANCIAMIENTO</p> <p><u>INDICADORES:</u></p> <p>X1: Tasa efectiva anual</p> <p>X2: Estructura del crédito</p> <p>X3: Riesgo financiero</p> <p>X4: Plazo del préstamo</p> <p>X5: Intereses del préstamo</p> <p>X6: Destino del crédito</p>	<p>1. Tipo de Investigación Aplicada</p> <p>2. Nivel de investigación Descriptiva-Explicativa</p> <p>3. Técnicas de Recolección de Datos Encuesta</p> <p>4. Instrumentos de Recolección de Datos Cuestionario</p>

<p>empresas?</p> <p>d) ¿De qué manera el plazo del préstamo, incide en el nivel de ventas logrado en las Micro y pequeñas empresas?</p> <p>e) ¿Cómo los intereses del préstamo, influye en la competitividad en las Micro y pequeñas empresas?</p> <p>f) ¿En qué medida el destino del crédito, influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y pequeñas empresas?</p>	<p>Micro y pequeñas empresas.</p> <p>d) Identificar de qué manera el plazo del préstamo, incide en el nivel de ventas logrado en las Micro y pequeñas empresas.</p> <p>e) Determinar cómo los intereses del préstamo, influye en la competitividad en las Micro y pequeñas empresas.</p> <p>f) Señalar de qué manera el destino del crédito, influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y pequeñas empresas.</p>	<p>empresas.</p> <p>d) El plazo del préstamo, incide en el nivel de ventas logrado en las Micro y pequeñas empresas.</p> <p>e) Los intereses del préstamo, influye en la competitividad en las Micro y pequeñas empresas.</p> <p>f) El destino del crédito, influye en el logro de los objetivos y metas en las Micro y pequeñas empresas.</p>	<p style="text-align: center;"><u>VARIABLE DEPENDIENTE</u></p> <p>Y: GESTIÓN</p> <p><u>INDICADORES:</u></p> <p>Y1: Decisiones de Financiamiento</p> <p>Y2: Eficiencia</p> <p>Y3: Planeamiento</p> <p>Y4: Nivel de ventas</p> <p>Y5: Competitividad</p> <p>Y6: Objetivos y metas</p>	
--	---	--	--	--

ANEXO N° 02

GUÍA DE ENTREVISTA

La presente guía, tiene por finalidad recoger información sobre “EL COSTO DEL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS METALMECANICAS DEL PERÚ, 2011-2014”, sobre el particular se le solicita que las preguntas que se detallan a continuación en la presente se sirva responder con sus propias palabras lo que considere pertinente, su opinión será muy importante para el estudio antes señalado, se recuerda que esta técnica es para fines académicos. Se le agradece su participación.

- 1. ¿Qué entiende usted como costo de financiamiento para el sector Mype?**

.....
.....
.....
.....
.....

- 2. En su Opinión, ¿De entre los múltiples obstáculos a los que se enfrentan los micro y pequeños empresarios cuál es la principal barrera que impiden su crecimiento?**

.....
.....
.....
.....
.....

- 3. En su opinión, ¿Las tasas de interés que pagan las Mypes en el sector bancario y no bancario por el financiamiento de capital para su operatividad, están acorde a los tiempos globales?**

.....
.....
.....
.....
.....

4. ¿Existe otro sistema alternativo además de la banca tradicional al que pueden recurrir los micro y pequeños empresarios que estén dispuestos a financiar sus proyectos?

.....
.....
.....
.....
.....

5. En su opinión, ¿Qué debe hacer un empresario que tienen en mente iniciar un nuevo proyecto de negocios, pero no sabe cómo conseguir financiamiento para concretar sus objetivos?

.....
.....
.....
.....
.....

6. En su opinión, ¿Qué actitudes consideradas saludables tienen que adoptar los empresarios para llevar a cabo con éxito su gestión?

.....
.....
.....

.....
.....

7. En su opinión, ¿Usted considera que ante los nuevos tiempos las micro y pequeñas empresas requieren de nuevas formas de organizarse?

.....
.....
.....
.....
.....

8. ¿Qué características personales deben poseer los micro y pequeños empresarios o quienes las dirigen para que tengan éxito?

.....
.....
.....
.....
.....

9. En su opinión, ¿Cómo es la gestión de la micro y pequeñas empresas en el Perú?

.....
.....
.....
.....
.....

ANEXO N°3

CUESTIONARIO

INSTRUCCIONES

La presente técnica tiene por finalidad recoger información de interés para el estudio, el mismo que está referido a “EL COSTO DEL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS METALMECANICAS DEL PERÚ, 2011-2014”, al respecto se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña tenga a bien elegir la alternativa que considere apropiada, marcando para tal fin con un aspa (x) en el espacio correspondiente. Esta encuesta es anónima, se agradece su participación y los datos proporcionados son con fines académicos.

1. ¿Tiene usted conocimiento qué es la tasa efectiva anual y cómo se maneja?

Si ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

2. ¿Tiene usted conocimiento de cuál es la estructura del crédito que más le conviene a su empresa?

Si ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

.....
3. **¿Sabe usted si el riesgo financiero, influye en las tasas de interés que la Instituciones financieras cobran por los préstamos que otorgan?**

Si () No () Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

4. **¿Sabe usted el plazo del crédito al que se endeuda su empresa?**

Si () No () Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

5. **¿En su opinión los intereses del crédito que la empresa paga son elevados?**

Si () No () Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

6. ¿Tiene usted conocimiento el porcentaje de destino del crédito está direccionado a la compra de materias primas y/o mejoramiento de las máquinas de la empresa?

Si ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

7. ¿En su opinión considera usted que el costo del financiamiento es un factor importante al momento de decidir acceder a un crédito?

Si ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

8. ¿Cuenta usted con información suficiente para tomar decisiones de financiamiento y cumplir con los requerimientos de la empresa?

Si ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

9. ¿En su opinión considera usted que la eficiencia por su impacto es importante en las actividades diarias de la empresa?

Si ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

10. ¿Tiene conocimiento de que el planeamiento es la fase más importante en la que se formulan las actividades, se minimiza la incertidumbre y se da consistencia al desempeño de la empresa?

Si ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

11. ¿Tiene usted conocimiento si el nivel de las ventas de su empresa ha alcanzado lo proyectado?

Si ()

No ()

Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

12. **¿Considera usted que estructurando bien los precios de los bienes y/o servicios y mejorando la calidad, su empresa puede lograr la competitividad?**

Si () No () Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

13. **¿En su opinión los objetivos y metas que se han trazado para su empresa son realistas?**

Si () No () Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

14. **¿Considera usted que mediante una adecuada gestión empresarial se puede obtener el máximo beneficio económico para su empresa?**

Si () No () Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

15. **¿Su empresa solicita frecuentemente préstamos para financiar sus actividades empresariales? Si su respuesta es sí, marque con un X las siguientes alternativas.**

Si ()

No ()

Desconoce ()

_____ **Con sus propios ingresos y ahorros.**

_____ **De un préstamo familiar.**

_____ **De una Edpyme.**

_____ **De una Caja Municipal.**

_____ **De un banco comercial y nómbrelo.**

_____ **De una ONG financiera.**

_____ **Crédito de proveedores**