

LAS FINANZAS CORPORATIVAS Y SU IMPLICANCIA EN EL DESARROLLO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS- HUANUCO PERU 2011

David Julio Martel Zevallos

RESUMEN

Considerando la responsabilidad de la sociedad en su conjunto para establecer puntos de equilibrio justo para los micro y pequeños empresarios, quienes acuden a las instancias de las instituciones financieras en busca de financiamiento. Los objetivos formulados y las hipótesis planteadas, han sido alcanzadas y probadas haciendo uso de la estadística Inferencial, siguiendo rigurosamente el método científico. Las tasas de informalidad son muy altas y las empresas parecen no estar interesadas en formalizarse por los altos costos que el trámite acarrea. El acceso al crédito financiero es el problema principal, por lo modesto de la inversión en una micro empresa, estas en muchos casos no obtienen calificación adecuada que les permita participar del mercado crediticio; mas por el contrario al presentar garantes o sin ellos, las tasas de interés son superiores a la que registra la inflación anualmente. De lo anterior se deduce que los principales problemas de las MYPES son consecuencia de la política de estabilización y de la apertura comercial acelerada. El grado de desarrollo alcanzado por las Micro y Pequeñas empresas en el departamento de Huánuco, es aceptable y no obedecen al uso de líneas de financiamiento corporativo. La falta de promoción uniforme, es decir, la discriminación observada por tamaños de empresas y de sectores, pone de relieve la existencia de una política económica inadecuada y carente de un enfoque integral de apoyo a las MYPES. El estudio concluye que las finanzas corporativas, contribuye para una eficiente gestión financiera de las actividades y expectativas de las Micro y pequeñas empresas en el departamento de Huánuco.

Palabra clave: finanzas corporativas, desarrollo empresarial, micro y pequeñas empresas.

CORPORATE FINANCE AND ITS IMPLICATIONS IN THE DEVELOPMENT OF MICRO AND SMALLS ENTERPRISES-HUANUCO PERU 2011

ABSTRACT

Whereas the responsibility of society as a whole to establish fair balance points for micro and small entrepreneurs, who go to the instances of financial institutions for funding. The formulated objectives and hypotheses have been achieved and tested using inferential statistics, following strictly the scientific method. Informality rates are very high and companies do not seem to be interested in formalized by the high costs that the process entails. Access to financial credit is the main problem, for the modest investment in a micro business, and in many cases do not get appropriate qualification to enable them to participate in the credit market; on the contrary to present guarantor or without them, interest rates are higher than recorded inflation annually. The above suggests that the main problems of MYPES are the result of stabilization policy and accelerated trade liberalization. The degree of development attained by Micro and Small enterprises in Huánuco, is acceptable and do not obey the use of lines of corporate financing. The lack of uniform promotion, that is, discrimination observed by company and sector sizes, highlight the existence of inadequate economic policies and lacking of a comprehensive approach to support MYPES. The study concludes that corporate finance, contributes to an efficient financial management of the activities and expectations of Micro and Small Enterprises in Huánuco.

Keywords: corporate finance, business development, micro and small enterprises.

Revisado: 14.05.15

Aceptado para publicación: 17.09.15

INTRODUCCIÓN

Formulamos el problema general y específico, respondiendo a las preguntas: ¿Cuál es la implicancia de las finanzas corporativas en el desarrollo de las Micro y Pequeñas empresas? Problemas específicos: ¿Cómo incide las finanzas corporativas, como medio para operativizar las inversiones en las Micro y Pequeñas empresas? ¿Qué grado de desarrollo tienen las Micro y Pequeñas empresas?; ¿De qué manera las finanzas corporativas, contribuye al desarrollo de las áreas de gestión financiera, actividades y expectativas de las Micro y Pequeñas empresas, para una eficiente administración? Así mismo, los propósitos cualitativos se dimensionan en dos niveles. Objetivo general: conocer la implicancia de las finanzas corporativas en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas en el departamento de Huánuco periodo 2011. Objetivos Específicos: determinar cómo incide las finanzas corporativas, como instrumento para operativizar las inversiones en las Micro y pequeñas empresas en el departamento de Huánuco; determinar el grado de desarrollo que tienen las Micro y Pequeñas empresas en el departamento de Huánuco; establecer qué manera las finanzas corporativas, contribuyes al desarrollo de gestión financiera, las actividades y expectativas de las Micro y pequeñas empresas en el departamento de Huánuco, para una eficiente administración.

Básicamente las decisiones de inversión y financiamiento, también se las conoce como Administración Financiera o Finanzas de la Empresa o simplemente "Finanzas", ya que están relacionadas y utilizan conocimientos de otras disciplinas, fundamentalmente la Economía y la Contabilidad, desde el punto de vista conceptual, se puede comparar a los dicho por los famosos teóricos de la disciplina como a Franco Modigliani (Premio Nobel en Economía 1986) y Merton Miller (Premio Nobel en Economía 1990). Se considera que su artículo "The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment" publicado en el año 1963, cuando señalan que la finanzas corporativas es una herramienta importante para la operatividad de las unidades económicas siendo una de las contribuciones científicas más importantes a la teoría de las finanzas corporativas⁽¹⁾.

MATERIAL Y MÉTODOS

La investigación desarrollada es básica y nivel descriptivo-explicativo, el método de investiga-

ción utilizado fue el descriptivo-explicativo, estadístico y de análisis y de síntesis, así como el inductivo deductivo, con diseño correlacional. La población lo constituyo: las MYPES de la ciudad de Huánuco en un orden 1154, obteniendo una muestra de 288, con la fórmula planteada. La selección de la muestra asociada: por ubicación, y por actividad. Las principales técnicas que se utilizo en este estudio fue la observación, encuesta, análisis documental, la entrevista. Técnicas de análisis e interpretación de la información. Procesamiento, mediante los siguientes pasos: Organización, discriminación y clasificación de los datos, codificación final, en un libro de códigos, elaboración de una matriz de datos para facilitar, la construcción de tablas y cuadros. Análisis de datos: Análisis estadístico, teniendo en cuenta el tipo de investigación se analizara los datos a través de las estadísticas descriptivas. Interpretación de datos. Se interpretó los datos, para buscar la confirmación de la hipótesis, procediendo a la interpretación progresiva en orden a la aplicación de las técnicas y los instrumentos. Se alcanzo que cada interpretación de resultados confirmaran las hipótesis de trabajo o respondieron a los sub problemas planteados y afinados previamente.

RESULTADOS

En las provincias de la región existen 19 185 empresas industriales con Registro Único de Contribuyente (RUC) activo, correspondiente a todas las actividades económicas; de este total el 91,0% realizan actividades no manufactureras (servicio, turismo, financieras, comunicaciones, etc.), mientras que el 09,0% de las empresas realizan actividades de manufactura. Las provincias de Huánuco y Leoncio Prado concentran el 63,8% y 20,6% de las empresas, respectivamente. Las restantes provincias registran un menor número de empresas industriales. Las finanzas corporativas son un área de las finanzas que se centra en la forma en la que los directivos pueden crear valor con las decisiones financieras, básicamente las decisiones de inversión y financiamiento. Del total de empresas manufactureras activas encontramos que 1 454 o el 84,3% tienen la condición de Persona Natural, mientras que 270 (15,7%), condición de Personería Jurídica. Así mismo el 92,2%; 01,7% y 0,1% corresponden a micro, pequeñas y medianas/grandes empresas respectivamente. Las provincias de Huánuco y Leoncio Prado concentran el 67,0% y 18,0% de las empresas manufactureras de la región, respectivamente. Las provincias restantes tienen

menor número de empresas manufactureras. En cuanto al tamaño, son las Micro empresas las que tienen el mayor número y se geográficamente se ubican en la provincia de Huánuco. Los resultados evidencian que un 56,96% de micro empresarios refieren que nunca presentan el balance general para solicitar créditos; el 06,32% si lo hacen. De esta estadística un 10,12% presentan frecuentemente sus estados financieros, mientras que el 15,18% lo hacen regularmente y solo el 11,39% refiere hacerlo "a veces". El estudio concluye que los microempresarios no presentan sus estados financieros principales para solicitar créditos, ya sea por que no cuentan o simplemente no se incluye para la calificación crediticia.

Otro punto de la encuesta muestra las opiniones de los microempresarios, el mismo que revela lo siguiente: el 40,50% son competentes; el 06,32% son poco competentes; el 21,51% son deficientes; el 12,65% son incompetentes, el 06,32% son poco competentes y el 16,45% son muy competentes. Respecto de la actitud de los microempresarios para acceder al mercado financiero, puesto que esta situación implica desarrollo de sus empresas; la encuesta dio a conocer que un 49,36% responden que es muy aceptable; un 25,31% aceptable; un 16,45% poco aceptable, mientras que el 22,22% inaceptable; a su vez el 06,32% opinaron de manera indiferente.

DISCUSIÓN

A La luz de los resultados del estudio, y en el sentido de que las PYMEs tanto a en el contexto nacional e internacional, cumplen una función social a nivel de la satisfacción de necesidades de un grupo social y a su vez propósitos internos, como la mejora en su imagen corporativo. Los gestores-propietarios realizan un desempeño de RSC, de acuerdo a sus actitudes y valores, no desde un enfoque estratégico, sino como una obligación moral de satisfacer los intereses y necesidades de los grupos de interés (stakeholders como clientes, trabajadores, proveedores, comunidad) de una manera informal como parte de sus actividades habituales, consideramos de que la empresa al desarrollar actividades corporativas, está en estrecha relación con el entorno externo e interno, tanto así que se necesitan uno de los otros, como lo demuestra los resultados al establecer lazos de relación de gestión en el ámbito financiero, sean estas con las entidades financieras, clientes, proveedores, etc. Respecto a la solución del problema de investigación se establece un plan estratégico acorde con los datos

obtenidos del análisis interno y externo de la empresa, los cuales confluyen en el FODA⁽²⁾. Se destaca la propuesta de estrategias encaminadas a incrementar los ingresos mediante un plan de mercadeo, y mejorar la calidad del servicio mediante la capacitación de los empleados y un plan de servicio al cliente. Consideramos que el desarrollo de las MYPES, en el Perú, debe obedecer primero a un Plan Nacional de Desarrollo corporativos, y en segundo lugar, siendo unidades productivas de bienes o de servicios, cada una de ellas; deberían tener un Plan Estratégico, para impulsar su crecimiento y desarrollo en el largo plazo. Berlingeri H. plantea la interrogante ¿Adónde nos lleva el presente debate en nuestra materia? Refiriéndose al aspecto del manejo corporativo de las finanzas en las MYPES, de manera un poco pesimista contesta "A ningún lado"⁽³⁾, lo que particularmente discrepo en el sentido de que las unidades de producción microeconómicas, son los soldados del soporte económico y laboral de una economía de un país cualquiera, porque absorbe de manera rápida y directa la mano de obra, consiguientemente permite dar soluciones a problemas de carácter social y económico de un país. "Si una empresa desea ser exitosa debe alcanzar la primera meta: Identificar, crear, ofrecer productos y servicios muy valioso para sus clientes", y agrega "no basta con tener productos valiosos ni clientes satisfechos. Una empresa exitosa ha de lograr además la segunda meta: generar suficiente efectivo para compensarlos a los inversionistas que aportan el capital requerido para ello"⁽⁴⁾. Como es de verse para estos autores, el principal factor es el de contar con suficiente efectivo que involucra la compensación de los inversionistas, y como premisa es que el capital es base para la creación de riqueza, y a partir de ello se impulsa con la creación de productos de calidad que satisfaga las necesidades del cliente. "Es el área más amplia y la que ofrece la mayor parte de las oportunidades de empleo. Es importante en todo tipo de negocios, como bancos y otras entidades, lo mismo que en la compañía industriales y los minoristas"⁽⁵⁾. Es necesario e imprescindible establecer una relación entre lo que se busca y lo que se alcanza como meta, las finanzas corporativas es el factor que impulsa las oportunidades de trabajo y empleo, a todo nivel, solo con las finanza e inversiones en las unidades económicas se impulsaran las oportunidades de trabajo como fuente creadora de riquezas. "Uno de los resultados en que la administración financiera, tiene que hacer mayor énfasis en los aspectos estratégicos conforme los administrados luchan

por crear valor en un entorno corporativos”⁽⁵⁾. El manejo de la gestión financiera principalmente de las PYME, debe estar centrada al enfoque interdisciplinario, principalmente de la Administración, la Economía, la Sociología, y la Política, ya que este sector es el más vulnerable y sensible de la economía del país, así se demuestra en los resultados del presente trabajo. “Un factor importante en el crecimiento de las Mypes, es el impulso que las universidades le han dado al espíritu emprendedor, sin embargo, ha carecido de la exigencia en lo referente a la innovación y creatividad en los productos presentados”, agrega, “el trinomio teoría- practica-investigación, es el factor que debe ser impulsado por la institución de la educación superior; empresarios, industriales, gobierno y colegios profesionales, graduados universitarios”⁽⁶⁾. La capacitación es otro factor importante para el desarrollo de las pymes, y en esto entra la labor de las universidades, a través de las carreras profesionales de ciencias administrativas, contabilidad, economía e ingeniería industrial, principalmente, buscando emprendedores, y se corrobora con los resultados alcanzados en el presente trabajo. “En América Latina y el Caribe hoy existen 106 millones de jóvenes entre quince y veinticuatro años de edad, de ellos una tercera parte habitan en el medio rural”. “por ello en la última década los gobiernos latinoamericanos y las agencias internacionales han tomado mayor conciencia en la importancia de los jóvenes como actores claves del desarrollo”, dice además “no es posible construir un país sostenible y generar bienestar propio por encima de la prosperidad, el bienestar y el deterioro de los recursos de otros”⁽⁷⁾. Los resultados del trabajo reflejan, que los emprendedores de las mypes, buscan su autorrealización y creación de oportunidades, creando su propia fuente de trabajo, sus medios de autofinanciamiento, su participación en el mercado. Lo dicho por este autor, se circunscribe a aspectos puramente direccionales, es válido este fundamento en la medida que el microempresario tome una decisión de emprendimiento empresarial, pero las condiciones de financiamiento y de mercadeo son puramente volátiles y riesgosa, ante este factor circundante, el microempresario tiene que enfrentarse sin herramientas que le permita defenderse de esto factores exógenos, sin embargo a la luz de los resultados del presente trabajo, el microempresario es un soldado de las finanzas ya que impulsan su crecimiento y desarrollo de sus empresas, luchando ante las adversidades de las circunstancias.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Hernández P J. Factores de desempeño y de información de responsabilidad social corporativa en la PYME. Tesis doctoral. Universidad de Zaragoza; 2008.
2. Camacho R DM, Dávila R GA. Diseño de la planeación estratégica para la empresa Merphy del Cantón Urdaneta provincia de Los ríos; 2011.
3. Berlingeri HO. A dónde nos lleva el debate en las teorías del financiamiento corporativo; 2009.
4. Brigham, E. F. Fundamentals of Financial Magnament. U.S.A.: The Dryden Press; 2007.
5. Van Horne. Fundamentos de administración financiera. Prentice Hall. Hispanoamérica; 2003.
6. Regalado R. Las Mypes en Latinoamérica. Coordinación Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad de Guanajuato. México: Organización Latinoamericana de Administración; 2007.
7. Lizarazo S. el riesgo de incumplimiento y los inversionistas de riesgo internacional. Madrid: Centro de Investigación Económica, ITAM; 2009.

Correo electrónico:

avidmartelzevallos@hotmail.com