

**UNIVERSIDAD NACIONAL
SEDE REGIONAL BRUNCA
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN**

**LA OFERTA DE FINANCIAMIENTO A NIVEL NACIONAL E INTERNACIONAL,
A LOS CUALES PUEDE ACCEDER LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DE LA REGIÓN BRUNCA, 2018**

MEMORIA DE TRABAJO FINAL DE GRADUACIÓN

**YENDRY RODRÍGUEZ JIMÉNEZ
WAINER VEGA RODRÍGUEZ**

CAMPUS PÉREZ ZELEDÓN

2018

**UNIVERSIDAD NACIONAL
SEDE REGIONAL BRUNCA
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN**

**LA OFERTA DE FINANCIAMIENTO A NIVEL NACIONAL E INTERNACIONAL,
A LOS CUALES PUEDE ACCEDER LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DE LA REGIÓN BRUNCA, 2018**

**MEMORIA DE TRABAJO DE FINAL DE GRADUACIÓN
SOMETIDO A CONSIDERACIÓN DEL TRIBUNAL EXAMINADOR, COMO
REQUISITO PARCIAL PARA OPTAR AL GRADO DE LICENCIATURA EN GESTIÓN
FINANCIERA**

**YENDRY RODRÍGUEZ JIMÉNEZ
WAINER VEGA RODRÍGUEZ**

MSC. GEOVANNY ABARCA JIMÉNEZ

CAMPUS PÉREZ ZELEDÓN

2018

TRIBUNAL EXAMINADOR

El presente trabajo final de graduación, fue aceptado por la Comisión de Trabajos Finales de Administración, de la Universidad Nacional, Costa Rica, Sede Regional Brunca, como requisito de graduación para optar por el grado de Licenciatura en Administración con Énfasis en Gestión Financiera.

M.A. Yalile Jiménez Olivares

Decana

M.L. Joe Montenegro Bonilla

Director Académico

MBA. Jorge Saúl Abarca Cruz

Lector

MBA. Ricardo Zúñiga Duarte

Lector

MSc. Geovanny Abarca Jiménez

Director Trabajo Final de Graduación

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a quien Diosito escogió para mí en este mundo.

*A mi padre, que ha sido mi gran ejemplo, que con su humildad y valentía,
me ha enseñado el valor de las cosas, de la familia y de la vida.*

*A mi madre, quien me ha enseñado la importancia de hacer las cosas con amor
y de la mano del de arriba que nunca nos abandona.*

*A mi hermana, mi compañera, que me ha impulsado a seguir adelante
y tener tenacidad, porque afuera nos espera una gran batalla.*

Gracias por confiar en mí y estar siempre a mi lado.

Yendry Rodríguez Jiménez

A mi familia, mi padre, madre, hermanos y sobrinos;
porque son mi apoyo y quienes me motivan a seguir adelante.

Wainer Vega Rodríguez

AGRADECIMIENTOS

Agradecemos primeramente a Dios por estar presente en cada acción que realizamos y, por permitirnos lograr con éxito una más de nuestras metas.

A nuestro tutor don Geovanni, que como profesor nos ha guiado de manera gentil y profesional a llevar a cabo esta investigación.

A los profesores Saúl y Ricardo quienes también fueron parte importante de nuestro equipo de trabajo.

A todos esos micro, pequeños y medianos empresarios que con sus experiencias enriquecieron la labor formativa y académica de este proyecto, siendo ejemplo de la iniciativa y deseo de superación, que nos motivan a seguir adelante.

A los trabajadores de las diferentes instituciones que pudieron sacar tiempo de sus labores para generar un aporte valioso a lo que es la generación de conocimiento.

Y por supuesto agradecemos a nuestra casa de enseñanza durante estos años, a la Universidad Nacional, Costa Rica, Sede Regional Brunca, por abrirnos las puertas y engendrar como personas y profesionales que somos, el valor del conocimiento y de la generación de nuevas iniciativas que benefician a la sociedad.

TABLA DE CONTENIDOS

PAGINAS PREELIMINARES	ii
Tribunal examinador.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimientos.....	iv
Tabla de Contenidos.....	v
Indice de Tablas.....	viii
Indice de Figuras.....	xi
Indice de Anexos.....	xiii
Lista de Abreviaturas.....	xiv
Resumen Ejecutivo.....	xv
Introducción.....	xvii
CAPÍTULO I: ASPECTOS METODOLÓGICOS	1
1.1. Planteamiento y descripción del problema.....	2
1.1.2 Interrogantes de la investigación.....	5
1.1.3. Justificación de la investigación.....	6
1.1.4. Delimitación temporal, espacial, institucional y/o empresarial.....	7
1.2. Objetivos de la Investigación.....	8
1.2.1. Objetivo general.....	8
1.2.2. Objetivos específicos.....	8
1.3. Modelo de análisis.....	8
1.3.1 Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables.....	8
1.3.2. Relaciones e interrelaciones (gráfico o figura del modelo).....	11
1.4. Estrategia de investigación aplicada.....	13
1.4.1. Tipo y alcance de investigación.....	13

1.4.2. Fuentes de información.....	14
1.4.3. Población.	15
1.4.4. Recopilación de los datos.	18
1.4.5. Análisis e interpretación de la información.	20
CAPÍTULO II: MARCO DE REFERENCIA	22
2.1. Generalidades de la región donde se aplicará la investigación.....	23
2.2. Aspectos legales / leyes que afectan la investigación.....	26
CAPÍTULO III: MARCO TEÓRICO	30
3.1. Economía y agentes económicos	31
3.2. Crecimiento económico	34
3.3. Financiamiento de la economía	35
3.4. El Sistema Financiero	36
3.5. El aporte de las Mipymes	40
3.6. Financiamiento de las empresas	41
3.7. El apalancamiento financiero.....	43
CAPITULO IV:ANÁLISIS DE LOS DATOS	45
4.1. Programas de crédito internacional para Mipymes.....	46
4.1.1. Línea de crédito.....	47
4.1.2. Montos.....	50
4.1.3. Plazos.	51
4.1.4. Tasas de interés.	52
4.1.5. Garantías.....	52
4.1.6. Costos de formalización.....	53
4.1.7. Documentos solicitados.....	53
4.1.8. Tiempo de formalización.	54
4.1.9. Factores de no aplicación.....	55

4.2. Programas de Financiamiento Nacional para Mipymes	56
4.2.1. Línea de crédito.....	58
4.2.2. Montos.....	61
4.2.3. Plazos.	63
4.2.4 Tasas de interés.	66
4.2.5. Garantías.....	67
4.2.6. Costos de formalización.	68
4.2.7. Tiempo de formalización.	69
4.2.8. Documentos solicitados.....	71
4.2.9. Factores de no aplicación.	73
4.3. Percepción de los programas financieros utilizados por las MIPYMES	75
4.3.1. Grado de formalización.	78
4.3.2. Tipo de financiamiento.....	82
4.3.3. Percepción sobre el financiamiento.	91
CAPÍTULO V: PROPUESTA	104
5.1. Introducción	105
5.2. Objetivos	106
5.2.1. Objetivo General.	106
5.2.2. Objetivos específicos.....	106
5.3. Descripción de la Base de datos	107
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	112
6.1. Conclusiones	113
6.2. Recomendaciones	122
Referencias	123
Anexos	127

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Región Brunca: Población total por sexo, según cantón, 2011	24
Tabla 2. Región Brunca: Principales Indicadores, 2015	26
Tabla 3. Sectores del Sistema Financiero Nacional, 2018	39
Tabla 4. Descripción Programas de Financiamiento Internacional No Rembolsables para	
Mipymes	48
Tabla 5. Número de Líneas de Financiamiento Internacional que aplican para capital semilla ...	49
Tabla 6. Monto Financiable por la Oferta de Financiamiento Internacional para las Mipymes al ...	
destinatario final.	50
Tabla 7. Plazo de financiamiento de los créditos rembolsables internacionales, en meses.....	51
Tabla 8. Método de Desembolso de Fondos de la Oferta de Financiamiento Internacional para	
Mipymes	52
Tabla 9. Costos de Formalización del Financiamiento Internacional para Mipymes	53
Tabla 10. Requisitos solicitados para el acceso al Financiamiento Internacional para Mipymes .	54
Tabla 11. Tiempo de Formalización del Financiamiento Internacional para Mipymes	54
Tabla 12. Factores de No Aplicación para el acceso a Financiamiento Internacional para	
Mipymes	55
Tabla 13. Clasificación de la Oferta de Financiamiento Nacional según entidad	59
Tabla 14. Descripción de los Créditos No Rembolsables Nacionales	59
Tabla 15. Oferta de Crédito Rembolsable que aplica para Capital Semilla, según tipo de	
Entidad.....	60
Tabla 16. Oferta de Crédito No Rembolsable que aplica para Capital Semilla, según tipo	
de Entidad.....	60
Tabla 17. Montos Financiados de los Créditos Rembolsables Nacionales, en colones.....	62

Tabla 18. Montos Financiables para los Créditos No Reembolsables Nacionales.....	63
Tabla 19. Plazos del financiamiento para los créditos reembolsables nacionales, en meses.	63
Tabla 20. Periodicidad de amortización de la deuda según tipo de organización	64
Tabla 21. Tasas de interés de la oferta de financiamiento reembolsable nacional para	
Mipymes	66
Tabla 22. Tasas de interés por mora de la oferta de financiamiento reembolsable nacional	
para Mipymes	67
Tabla 23. Garantías para Créditos Reembolsables Nacional para Mipymes, según tipo	
de entidades	68
Tabla 24. Costos de Formalización de los Créditos Reembolsables Nacionales, según	
tipo de institución.	69
Tabla 25. Tiempo de Formalización de los Créditos Reembolsables Nacionales, en días.....	70
Tabla 26. Tiempo de Formalización para los Créditos No Reembolsables Nacionales.....	71
Tabla 27. Requisitos para la formalización de los créditos reembolsables nacionales	72
Tabla 28. Requisitos para los Créditos No Reembolsables Nacionales	73
Tabla 29. Factores de no aplicación para el acceso a los créditos reembolsables nacionales,	
según tipo de institución.	74
Tabla 30. Factores de no aplicación para el acceso a los créditos no reembolsables nacionales..	75
Tabla 31. Actividades económicas de las microempresas de la Región Brunca según	
tamaño de la empresa.	76
Tabla 32. Cantidad de colaboradores según tamaño de las empresas de la Región Brunca.	77
Tabla 33. Otros requisitos para formalización de las empresas, en la Región Brunca.....	80
Tabla 34. Años de funcionamiento de la muestra de Mipymes de la Región Brunca.....	82
Tabla 35. Distribución porcentual de líneas de financiamiento según tamaño de la empresa..	84

Tabla 36. Plazos del financiamiento según usos del crédito..	88
Tabla 37. Apreciación sobre las tasas de interés que se ofrecen en el mercado para	
los micro, pequeños y medianos empresarios de la Región Brunca.....	90
Tabla 38. Tiempo en desembolsar los fondos las entidades que brindaron financiamiento	
a las Mipymes de la Región Brunca.	91
Tabla 39. Percepción del impacto del financiamiento en las Mipymes de la Región Brunca.....	92
Tabla 40. Percepción de los beneficios del financiamiento en las Mipymes de la	
Región Brunca.	93
Tabla 41. Percepción de las desventajas del financiamiento en las Mipymes de la	
Región Brunca.	94
Tabla 42. Percepción sobre los trámites para obtener financiamiento las Mipymes de	
la Región Brunca.	95
Tabla 43. Percepción de los requisitos para obtener financiamiento las Mipymes de	
la Región Brunca.	96
Tabla 44. Seguimiento por parte de las entidades que brindaron financiamiento a las Mipymes.	97
Tabla 45. Entidades donde buscan asesoramiento financiero las Mipymes de la	
Región Brunca, según tamaño de empresa.	98
Tabla 46. Razones por las cuales las Mipymes de la Región Brunca volverían a solicitar.....	
financiamiento.	101
Tabla 47. Percepción de los microempresarios sobre facilidades de financiamiento a Mipymes....	
.....	102
Tabla 48. Opciones de mejora para las entidades que brindan financiamiento a las Mipymes. .	103

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Distribución Administrativa de la Región Brunca, según cantones.....	23
Figura 2. Organizaciones Internacionales que ofrecen servicio de apoyo a las Mipyme.....	46
Figura 3. Tipo de apoyo que ofrecen las Organizaciones Internacionales a las Mipymes.....	47
Figura 4. Oferta de financiamiento internacional según tipo de fondos.....	48
Figura 5. Organizaciones Nacionales que ofrecen servicio de apoyo a las Mipymes.....	56
Figura 6. Tipo de apoyo que ofrecen las Organizaciones Nacionales a las Mipymes	56
Figura 7. Productos bancarios que ofrecen las entidades bancarias nacionales a las Mipymes.....	
en Costa Rica.....	57
Figura 8. Oferta de Financiamiento de las Entidades Nacionales según tipo de fondos.....	58
Figura 9. Porcentaje de la oferta de financiamiento Nacional para Mipymes que ofrecen.....	
recursos para capital semilla.....	61
Figura 10. Periodicidad de amortización de la deuda que ofrecen las organizaciones	
financieras nacionales para los Créditos Mipymes.....	64
Figura 11. Tipo de desembolso de los Créditos Nacionales Reembolsables para	
Mipymes por Tipo de Organización.....	65
Figura 12. Tipo de desembolso de los Créditos No Reembolsables Mipymes por	
Tipo de Organización Nacional.....	65
Figura 13. Distribución porcentual de Mipymes estudiadas de la Región Brunca, según	
tamaño de empresa	76
Figura 14. Posición en la empresa de los entrevistados de las Mipymes de la Región Brunca	77
Figura 15. Clasificación de las Mipymes de la Región Brunca, según formas jurídicas	78
Figura 16. Porcentaje de Mipymes de la Región Brunca que poseen Patente Municipal	79
Figura 17. Porcentaje de Mipymes de la Región Brunca que poseen Certificación Mipyme.....	79

Figura 18. Distribución porcentual de la cantidad de establecimientos de las Mipymes de la..... Región Brunca	81
Figura 19. Tipo de financiamiento a los que han accedido las Mipymes de la Región Brunca....	83
Figura 20. Usos del financiamiento de las Mipymes de la Región Brunca.....	85
Figura 21. Distribución del financiamiento según usos y clasificación de las Mipymes de la..... Región Brunca	86
Figura 22. Entidades donde se financiaron las Mipymes de la Región Brunca	86
Figura 23. Acceso a financiamiento de Mipymes de la Región Brunca según entidad	87
Figura 24. Plazo al que se financiaron las Mipymes de la Región Brunca	88
Figura 25. Tipo de moneda en que se financian las Mipymes de la Región Brunca.....	89
Figura 26. Tasas de interés a las que a las que se financiaron las Mipymes de la Región Brunca	89
Figura 27. Percepción sobre el proceso de trámite para solicitar financiamiento	95
Figura 28. Entidades donde buscan asesoramiento financiero las Mipymes de la	
Región Brunca	98
Figura 29. Percepción del uso del financiamiento de las Mipymes de la Región Brunca	99
Figura 30. Percepción del uso a futuro del financiamiento de las Mipymes de	
la Región Brunca	100

INDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario 1: Organizaciones Nacionales e Internacionales.....	129
Anexo 2. Cuestionario 2: Entrevista Estructurada a Microempresarios.....	134

LISTA DE ABREVIATURAS

- ACLAP:** Área de Conservación La Amistad Pacífico.
- ACOSA:** Área de Conservación Osa.
- CCSS:** Caja Costarricense del Seguro Social.
- CONASSIF:** Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.
- FODEPYME:** Fondo Especial para el Desarrollo de las Pequeñas y Medianas Empresas.
- IMAS:** Instituto Mixto de Ayuda Social.
- INFOCOOP:** Instituto Nacional de Fomento Cooperativo
- INDER:** Instituto de Desarrollo Rural.
- MAG:** Ministerio de Agricultura y Ganadería.
- MEIC:** Ministerio de Industria y Comercio.
- Mideplan:** Ministerio de Planificación Nacional y Política Económica.
- Mipymes:** Micro, pequeñas y medianas empresas.
- PIB:** Producto Interno Bruto.
- PROPYME:** Programa de Apoyo a la Pequeña y Mediana Empresa.
- Pympa:** Pequeña y Mediana Empresa del Productor Agropecuario.
- Pymes:** Pequeña y mediana empresa.
- SBD:** Sistema Banca para el Desarrollo.
- SPSS:** Programa Estadístico Informático “Statistical Package for the Social Sciences”.
- SUGEF:** Superintendencia General de Entidades Financieras.
- SUGESE:** Superintendencia General de Seguros.
- SUGEVAL:** Superintendencia General de Valores.
- SUPEN:** Superintendencia de Pensiones.
- TBP:** Tasa Básica Pasiva.
- UNA:** Universidad Nacional, Costa Rica.
- UNED:** Universidad Estatal a Distancia.

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación tuvo como finalidad analizar los distintos programas de financiamiento a nivel nacional e internacional, reembolsables y no reembolsables, mediante un estudio comparativo para identificar a cuáles fuentes de financiamiento pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, 2018.

El proyecto trato de responder la interrogante: ¿Cuál es la oferta de programas de financiamiento a nivel nacional e internacional a las cuales pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, 2018?

No se ha identificado cuál es la oferta de financiamiento para las Pymes, ni se ha abordado cuáles otras fuentes existen aparte del SBD; por lo cual existe la necesidad de ampliar de manera integral el tema de la oferta de financiamiento, de recursos reembolsables y no reembolsables, a nivel nacional e internacional a los que pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca.

Los Objetivos de investigación planteados fueron:

- a. Caracterizar los programas de crédito que ofrecen las agencias internacionales a las cuales pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, para financiar sus inversiones y nuevos emprendimientos.
- b. Caracterizar los programas de crédito que ofrecen las instituciones públicas y privadas a nivel nacional, a las que pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, para financiar sus inversiones y nuevos emprendimientos.
- c. Analizar la percepción de los programas financieros utilizados por una muestra de Mipymes de la Región Brunca, para conocer sus ventajas y desventajas.
- d. Elaborar una base de datos de las fuentes de financiamiento reembolsables y no reembolsables, a las que pueden acceder las Mipymes de la Región Brunca, que sirva de base al MEIC, Pérez Zeledón, para el programa gestión de proyectos.

Para desarrollar la investigación se definieron cinco variables a investigar conforme a cada objetivo, las cuales fueron: Programas de crédito internacional para pymes, Programas de crédito

nacional para pymes, Grado de Formalización, Tipo de financiamiento, Percepción sobre el financiamiento.

La información se obtuvo por medio de la aplicación de un cuestionario a las organizaciones internacionales, organizaciones nacionales y quince entrevistas a microempresarios de la Región Brunca, que estuvieron dispuestos a brindar información para llevar a cabo este estudio.

Al finalizar el estudio se concluye que existe una oferta de financiamiento internacional muy limitada; entre los cuales, una de las entidades brinda fondos para trabajarse bajo la metodología de banca de segundo piso. Y además se incursiona con lo que es el “capital aventura”, que es poco conocido en el país. Sin embargo, este último representa una alternativa de financiamiento para las Mipymes de la Región Brunca.

Se identificó que la oferta de financiamiento nacional es más amplia, con la participación tanto de la banca pública como privada, además de organizaciones gubernamentales y no gubernamentales. El total de la oferta es once entidades, con nueve programas de financiamiento reembolsables y cinco no reembolsables.

La percepción del financiamiento por parte de los micro, pequeños y medianos empresarios, fue positiva, ya que, opinan que el financiamiento es importante para el desarrollo de sus actividades y proyectos.

Se propone promover alianzas estratégicas con otros países, de manera que se obtengan más fondos para el financiamiento de proyectos de emprendedurismo, así como incentivar la capacitación y vínculos de desarrollo empresarial.

Instar a la mejora y estandarización de los procesos a nivel interno de las entidades nacionales, que beneficien la atención al usuario.

Incentivar la implementación del Programa Gobierno Digital, ya que promueve la modernización y proyectos en beneficio de las micro, pequeñas y medianas empresas del país.

Y como parte de la recomendación de incentivar el alcance de la información sobre la oferta de financiamiento para las Mipymes, se desarrolla una propuesta de una base de datos, donde los usuarios pueden realizar consultas y actualizar la información, que permita comparar y analizar las oportunidades que se presentan a las Mipymes.

INTRODUCCIÓN

El financiamiento en la actualidad es una herramienta a la cual tanto las personas como las empresas acuden diariamente para desarrollar sus objetivos. Aunque existen muchas alternativas para conseguir fondos; los administradores, emprendedores y dueños de empresas, conocen lo importante que es detenerse y analizar las opciones presentes, para tomar las decisiones financieras acertadas para el negocio.

Este estudio trata sobre el análisis de los distintos programas de financiamiento a nivel nacional e internacional, reembolsables y no reembolsables, mediante un estudio comparativo para identificar cuáles fuentes de financiamiento pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, 2018.

Si bien, existen programas de financiamiento para las Mipymes, como lo es la Banca para el Desarrollo, este trabajo de investigación trata de ir más allá en identificar, cuál es la oferta de programas existentes a nivel nacional e internacional, con el fin de brindar información a las Mipymes de la Región Brunca, y que estas tengan más datos relevantes y opciones en donde podrían buscar ayuda para incentivar sus proyectos.

Este estudio está integrado por seis capítulos, los cuales se describen seguidamente:

Capítulo I: hace una introducción al tema, da a conocer aspectos de la metodología empleada como lo es el modelo de análisis y la estrategia de investigación.

Capítulo II: brinda un acervo sobre la normativa relacionada a la investigación, una descripción del contexto donde se desarrollan las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca y del Sistema Financiero Nacional.

Capítulo III: hace referencia a teorías, conceptos y otros estudios anteriores, que brindan un aporte teórico importante y que sirve de cimiento para abordar la investigación.

Capítulo IV: plasma los resultados y hallazgos obtenidos en la investigación, con base en los datos que brindaron las fuentes de información (entidades nacionales, internacionales y los micro, pequeños y medianos empresarios de la Región Brunca).

Capítulo V: se establece la propuesta de la base de datos, elaborada por los investigadores.

Capítulo VI: se realizan las conclusiones y recomendaciones de la investigación, en la cual se resaltan los puntos más importantes del estudio.

Por lo descrito, esta investigación brinda información importante para todos aquellos microempresarios, estudiantes, instituciones y otras personas quienes tengan interés en conocer más sobre las opciones de financiamiento a las cuales, pueden acudir para emprender o dar seguimiento a sus negocios, brindando el apoyo principalmente a las Mipymes de la Región Brunca.

CAPÍTULO I
ASPECTOS METODOLÓGICOS

Este apartado contextualiza los aspectos introductorios del tema en estudio; hace una inserción de la problemática que tienen las micro, pequeñas y medianas empresas en Costa Rica y la Región Brunca, estableciendo así la justificación del proyecto de investigación, y definiendo el proceso metodológico para obtener la información necesaria para lograr los objetivos propuestos.

1.1. Planteamiento y descripción del problema

El modelo de desarrollo que Costa Rica ha implantado en la última década, se ha focalizado en dinamizar la economía a través del impulso de las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes); ya que, este sector empresarial ha representado potencialmente un crecimiento económico y social para el país, reflejado en la generación del 24,8%, del empleo y 14,83% (1.390,4 millones de dólares) en exportaciones en el año 2016 (MEIC, 2017).

En el año 2002, la Asamblea Legislativa creó la Ley de Fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, (Ley 8262), con el objetivo de crear, por medio de un marco normativo, un sistema estratégico de desarrollo integrado, para el fomento integral de estas organizaciones, dar institucionalidad a un ente rector y propiciar las condiciones para que estas, se insertaran en un mercado más competitivo dentro del marco de la globalización económica.

Así mismo, el Estado costarricense decretó en el año 2008, la Ley de Banca para el Desarrollo, “como un mecanismo para financiar e impulsar proyectos productivos, viables y factibles técnica y económicamente, acordes con el modelo de desarrollo del país en lo referente a la movilidad social...” (Ley N°8634, Ley Sistema Banca para el Desarrollo, Diario Oficial La Gaceta, San José, Costa Rica, 07 de mayo de 2008, p.2). Se entiende la movilidad social como un proceso para mejorar la calidad de vida y generar progreso entre las personas.

Esta ley vino a apoyar al sector empresarial ante un periodo histórico de cambio, que sería la aprobación del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y República Dominicana. En este, se hacía necesario estimular la actividad privada y desarrollar las habilidades emprendedoras; ya que, este sector carece de estabilidad especialmente; sin embargo, dispone la competencia del sector empresarial costarricense contra las transnacionales que ingresarían al país.

Este proyecto de Banca para el Desarrollo se fundamentó en dos ejes fundamentales; el acceso a financiamiento con condiciones especiales para el sector y el desarrollo empresarial por medio

de asesorías, capacitación e investigación; no obstante, en el año 2011 se da una reforma, para suplir algunas deficiencias de la anterior ley.

Estos programas han habilitado distintas líneas de crédito para las Pymes; pero, el impacto no ha sido el esperado, ya que, algunos estudios señalan que el 87% de las Pymes, se financian por medio de fondos propios y solo un 16,1% tienen la capacidad de enfrentar una carga crediticia (UNED, 2008, p.25). Es destacable que muchas de estas empresas pierden oportunidades de negocio, por falta de financiamiento.

El estudio más reciente del Ministerio de Industria y Comercio, señala que en Costa Rica existen alrededor de 36.950 empresas, de estas el 78,3% son Pymes; 7,8% Pympa; 6,7% empresas grandes y 7,6% otras, lo cual muestra que la composición empresarial está mayoritariamente conformada por las micro, pequeñas y medianas empresas del sector de servicios, industria y comercio (MEIC, 2017, p.29).

El estudio antes indicado, además menciona que la distribución de las Pymes se concentra mayormente en la zona central del país, alcanzando un 75% del total de estas. En dicho estudio, la Región Huetar-Norte (4,4%) y la Región Brunca (4,3%) son las de menor porcentaje de empresarios pymes (MEIC, 2017, p.34). Lo que evidencia que el desarrollo empresarial no es equitativo a nivel país e impide disminuir la brecha social.

No obstante, en la Región Brunca, la distribución según el tamaño de la empresa es de 72% microempresas, 14% pequeñas y 13% medianas (MEIC, 2017, p.35). Además, la clasificación según actividades económicas se categoriza, en primer lugar las actividades de comercio, segundo hospedaje y alimentación, y tercero la industria.

El estudio realizado por Abarca y Mora (2012), señala que el financiamiento utilizado por los microempresarios de la Región Brunca, es principalmente por recursos propios (83,75%), seguido por los créditos bancarios (34,38%), créditos con proveedores (26,56%), créditos con otras personas (10,31%) y otros programas (3,44%). Obsérvese que el porcentaje de financiamiento con recursos propios es similar al reportado a nivel nacional.

Además de ello, indican que el uso de crédito bancario predomina la línea de crédito personal con un 56%, seguido por el crédito Mipymes con un 37%, las tarjetas de crédito con un 3%, y un 34.06% no ha utilizado línea de créditos (Abarca y Mora, 2012, p.50).

Anterior a ello, Flores, Madrigal, Padilla y Leitón (2008) elaboraron un estudio de las limitaciones que enfrentan los microempresarios al solicitar créditos en entidades financieras del distrito de San Isidro de El General, en el cual los investigadores concluyen que la capacidad de pago es una variable influyente en el acceso a crédito, ya que, muchas empresas obtienen ingresos altos, pero como existe una gran mayoría que son familiares, donde las necesidades de sus hogares siguen aumentando los gastos y se reduce los ingresos; por lo cual, los analistas toman en cuenta este criterio. Además de ello, se determinó que se toma en cuenta la categorización del cliente, ya que, aquellos quienes no tienen un record crediticio limpio, se considera un retraso e impedimento.

El mismo estudio concluye que la garantía hipotecaria realmente no es una limitación para el solicitante, pues la gran mayoría cuenta con una garantía la cual, puede responder por la deuda. La garantía fiduciaria y prendaria tampoco son limitantes; sin embargo, lo que afecta es la depreciación que toman las entidades financieras, al bajar el valor de los bienes inmuebles. Por lo que sería necesario actualizar dicho dato, pues en la actualidad se considera que sí, es una limitante para los microempresarios.

Además, hacen constar que la mitad de los empresarios utiliza la línea de crédito personal por “falta de información que poseen de otras líneas, principalmente de crédito de desarrollo, la cual les brinda tasas y plazos más cómodos” (Flores, et al., 2008, p.105).

Por otra parte, en la investigación elaborada en el 2011 por Martínez, Granados, y Mora, abordaron el análisis de la oferta disponible para créditos Pymes, la capacidad de ser sujetos de crédito, la forma de financiamiento, la percepción de contraer deudas e identificar el nivel de información que tienen los microempresarios sobre los créditos especializados.

El estudio demostró que “un 18% de la muestra ha utilizado créditos especializados para Pymes, principalmente por falta de información y algunos prefieren optar por créditos personales, porque el trámite es más ágil, rápido y su aprobación menos complicada” (Martínez, et al, 2011, p.169).

Además, concluyen que bajos porcentajes de los microempresarios saben en qué consiste la Banca para el Desarrollo (45.7%) y existe un muy bajo nivel de conocimiento de lo que es el fondo de avales y garantías (18.6%). De la misma manera señalan que solo un 25% de los microempresarios, observan ventajas de los créditos especializados para Pymes, respecto a la tasa

de interés, tiempo de aprobación y garantías, comparándolos con los créditos comunes en el sistema financiero, razón por la cual especifican que no existe una tendencia a buscar financiamiento especializado para su empresa (Abarca y Mora, 2012, p.170).

Por otra parte, los estudios realizados afirman que las entidades financieras no están dando publicidad suficiente referente a los programas de financiamiento, enfocada a este sector, ya que no es un servicio de prioridad para las entidades. Lo anterior, permitiría analizar si realmente el factor de mercadeo es influyente en el grado de información que tiene esta población.

Sin embargo, no existe una base de datos para conocer otras alternativas de financiamiento para este sector, que hay muchas y no están siendo accesadas por la falta de información y de conocimiento, incluso de los gestores de proyectos quienes asesoran a este segmento empresarial.

Ante esta panorámica y que en los estudios anteriores no se ha identificado de manera amplia, cuál es la oferta de recursos existentes para las Pymes, ni se ha abordado cuáles otras fuentes existen, aparte del sistema de banca para el desarrollo, es por lo cual, existe la necesidad de ampliar de manera integral el tema de la oferta de financiamiento, de recursos reembolsables y no reembolsables, a nivel nacional e internacional a los que pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca.

1.1.2 Interrogantes de la investigación.

¿Cuál es la oferta de programas de financiamiento a nivel nacional e internacional a las cuales pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca?

1.1.2.1 Sistematización del problema.

Este trabajo de investigación proyecta responder las siguientes preguntas:

- a. ¿Cuáles programas de crédito ofrecen las agencias internacionales a las cuales pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, para financiar sus inversiones y nuevos emprendimientos?

- b. ¿Qué programas de crédito existe en las instituciones públicas y privadas, a nivel nacional, para financiar los proyectos de las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca?
- c. ¿Cuáles son las ventajas y desventajas que han tenido las micro, pequeñas y medianas empresas que han accedido a los diferentes programas de financiamiento?
- d. ¿Cómo diseñar una base de datos de las fuentes de financiamiento reembolsables y no reembolsables, a las que pueden acceder las MiPymes de la Región Brunca, que sirva de base al MEIC, Pérez Zeledón, para el programa gestión de proyectos?

1.1.3. Justificación de la investigación.

El financiamiento es un mecanismo que facilita a las empresas el logro de sus objetivos a corto y largo plazo, por medio de la dotación de dinero para emplearse como: capital semilla, materializar proyectos de inversión, continuar en crecimiento o expansión, e incluso para mantenerse en el mercado. Sin embargo, las empresas que no utilizan financiamiento pueden crecer a un ritmo más lento, e incluso ni siquiera crecer y dejan pasar oportunidades, por contar con menos recursos en un momento determinado.

Las Pymes en Costa Rica, no están ajenas a las condiciones descritas anteriormente, sino que se podrían considerar como empresas las cuales, requieren aún más del apalancamiento para llevar a cabo sus operaciones, especialmente en el comienzo, cuando se dispone a invertir para formalizar la empresa y que se enfrentan a una serie de dificultades. Unido a que existe una falta de información y conocimiento sobre las fuentes y ventajas del financiamiento por parte de los microempresarios.

Debido a la importancia del financiamiento para las empresas y su administración, es por lo que esta investigación tiene el propósito de estudiar la oferta de financiamiento a nivel nacional e internacional. De recursos reembolsables y no reembolsables a los que pueden acceder las MiPymes, con el propósito de identificar cuáles opciones de financiamiento pueden obtener las empresas de este segmento en específico y que generen aumentos de productividad e innovación para estas empresas.

De manera que los datos y la información que se logró recabar, es una fuente de información confiable para el ámbito académico y profesional, al permitir ampliar el conocimiento y actualizar la información referente al financiamiento para las MiPymes, involucrando la participación de entidades financieras y otras organizaciones que apoyan a este sector empresarial.

Incluso a nivel de la Universidad Nacional, este estudio hace un aporte para generar más investigación y se puede aprovechar como un fundamento, para que los proyectos de extensión que tiene la Universidad, en relación con el fortalecimiento del emprendedurismo, se aproxime a la realidad y las necesidades que tienen estas estructuras.

Así mismo, se proyectó como fin, suministrar la información a la Oficina Regional del MEIC, Pérez Zeledón, por medio de una base de datos, la cual le permite redirigir y asesorar de una mejor manera los proyectos, a la fuente de financiamiento que mejor se adapta, así como mejorar el tiempo de respuesta a los usuarios y fomentar la cooperación intra e interinstitucional con los distintos programas dirigidos para estos fines, lo cual desencadena un impacto positivo en los proyectos, quienes son los principales beneficiarios de este estudio.

Por tanto, este estudio es un insumo para el beneficio de la parte académica, institucional y sobre todo para los microempresarios de la Zona, que pueden conocer mejor las condiciones y medios a los que pueden ostentar para el crecimiento y mejora de sus empresas.

1.1.4. Delimitación temporal, espacial, institucional y/o empresarial.

Esta investigación se realizó, en las diferentes instituciones financieras, instituciones gubernamentales y no gubernamentales que ofrecen líneas de financiamiento para micro, pequeñas y medianas empresas, a nivel nacional e internacional; localizado principalmente en la Zona Sur. El periodo de desarrollo y estudio de la investigación, fue de enero a agosto 2018; en la Región Brunca.

1.2. Objetivos de la Investigación

1.2.1. Objetivo general.

- a. Analizar los distintos programas de financiamiento a nivel nacional e internacional, reembolsables y no reembolsables, mediante un estudio comparativo para identificar a cuáles fuentes de crédito pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) de la Región Brunca, 2018.

1.2.2. Objetivos específicos.

- a. Caracterizar los programas de crédito que ofrecen las agencias internacionales a las cuales pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, para financiar sus inversiones y nuevos emprendimientos.
- b. Caracterizar los programas de crédito que ofrecen las instituciones públicas y privadas a nivel nacional, a las que pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, para financiar sus inversiones y nuevos emprendimientos.
- c. Analizar la percepción de los programas financieros utilizados por una muestra de Mipymes de la Región Brunca, para conocer sus ventajas y desventajas.
- d. Elaborar una base de datos de las fuentes de financiamiento reembolsables y no reembolsables, a las que pueden acceder las Mipymes de la Región Brunca, que sirva de base al MEIC, Pérez Zeledón, para el programa gestión de proyectos.

1.3. Modelo de análisis

1.3.1 Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables.

La investigación trató de realizar estudio integral de las diferentes fuentes de financiamiento que existen, por lo cual se abordó la oferta nacional e internacional, así como se complementó con el estudio de la percepción de la oferta de financiamiento que existe por parte de los usuarios; en este caso los micro, pequeños y medianos empresarios. Seguidamente, se puntualiza sobre la definición de cada una de las variables de estudio.

1.3.1.1. Variable: Programas de crédito internacional para MiPymes.

Para efectos de esta investigación se entiende que los programas de crédito internacional para MiPymes son los distintos mecanismos para financiar e impulsar proyectos en beneficio de las micro, pequeñas y medianas empresas. El origen de los fondos tanto reembolsables como no reembolsables, provienen de países exteriores a Costa Rica, identificando los programas que ofrecen ONG, Bancos Internacionales y algunas otras instituciones extranjeras que cooperen con las MiPymes.

Los indicadores para medir esta variable fueron: línea de crédito, tasas de interés, garantías, costos de formalización, documentos solicitados, montos, plazos, tiempo de formalización, factores de no aplicación. Los indicadores mencionados serán medidos a través de la aplicación del cuestionario uno, mediante las preguntas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, (ver página 129 a 132).

1.3.1.2. Variable: Programas de crédito nacional para MiPymes.

Por otra parte, se entiende que los programas de crédito nacional para Mipymes, son los distintos mecanismos para financiar e impulsar proyectos en beneficio de las micro, pequeñas y medianas empresas, cuyo origen de los fondos reembolsables y no reembolsables, provienen de bancos públicos, bancos privados, cooperativas, instituciones públicas y otras instituciones costarricenses, que apoyen al sector de las micro, pequeñas y medianas empresas.

Los indicadores por utilizarse, para medir esta variable fueron: línea de crédito, tasas de interés, garantías, costos de formalización, documentos solicitados, montos, plazos, tiempo de formalización, factores de no aplicación; estos serán medidos a través de la aplicación del cuestionario uno, mediante las preguntas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 (ver página 129 a 132) e información que suministren las entidades.

1.3.1.3. Variable: Grado de formalización.

Se entiende por formalización de una empresa cuando esta cumple con los requisitos legales establecidos; está inscrita y cumple con los permisos para su operación, entre los cuales se detallan los permisos de salud, de patentes, inscripción tributaria, registro empresarial, entre otros.

Esta variable se midió a través de los indicadores: organización jurídica y tiempo de operación de la empresa; por medio de la realización de una entrevista estructurada a administradores o dueños de MiPymes, que hayan adquirido financiamiento, que se contemplan en las preguntas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, (ver página 134 a 137).

1.3.1.4. Variable: Tipo de financiamiento.

El tipo de financiamiento, para efectos de este estudio, se define como la forma como se adquirieron los recursos destinados para desarrollar un proyecto productivo de una organización. Es decir, el tipo de crédito o de programa en el cual consiguieron financiar la empresa para desarrollar sus proyectos.

Por lo anterior, los indicadores para estudiar esta variable fueron: la fuente y tipo de crédito utilizado. Estos serán medidos por medio de una entrevista a microempresarios que han adquirido algún tipo de financiamiento para las empresas, incluidos en las preguntas 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, (ver página 134 a 137).

1.3.1.5. Variable: Percepción sobre el financiamiento.

La percepción sobre el financiamiento se define en este estudio, como la forma de opinar y percibir el financiamiento, de los microempresarios que han obtenido al menos una vez una fuente de financiamiento para sus proyectos empresariales. Por consiguiente, esta variable trata de conocer la opinión del financiamiento a través de la experiencia obtenida y, lo que percibe del ambiente y la oferta financiera específicamente, para el segmento empresarial de las MiPymes.

Dicha variable se midió por medio de la percepción de los beneficios, perjuicios e impacto empresarial, que han tenido de su experiencia. Para ello, se evaluó mediante la aplicación de una entrevista estructurada a los administradores o dueños de MiPymes, que son evaluados en las preguntas 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31 del cuestionario número dos, (ver página 134 a 137).

1.3.2. Relaciones e interrelaciones (gráfico o figura del modelo).

Objetivo específico	Variable	Indicadores	Instrumentalización
<p>1. Caracterizar los programas de crédito que ofrecen las agencias internacionales a las cuales pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, para financiar sus inversiones y nuevos emprendimientos.</p>	<p>Programas de crédito internacional para Mipymes</p>	a. Línea de crédito	Cuestionario 1, Pregunta 1, 2, 3,4.
		b. Montos	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		c. Plazos	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		d. Tasas de interés	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		e. Garantías	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		f. Costos de formalización	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		g. Tiempo de formalización	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		h. Documentos solicitados	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		i. Factores de no aplicación	Cuestionario 1, Pregunta 7 y 8.
<p>2. Caracterizar los programas de crédito que ofrecen las instituciones públicas y privadas a nivel nacional, a las que pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, para financiar sus inversiones y nuevos emprendimientos.</p>	<p>Programas de crédito nacional para Mipymes</p>	a. Línea de crédito	Cuestionario 1, Pregunta 1, 2, 3,4.
		b. Montos	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		c. Plazos	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		d. Tasas de interés	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		e. Garantías	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		f. Costos de formalización	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		g. Tiempo de formalización	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		h. Documentos solicitados	Cuestionario 1, Pregunta 5 y 6.
		i. Factores de no aplicación	Cuestionario 1, Pregunta 7 y 8.

3. Analizar la percepción de los programas financieros utilizados por una muestra de Mipymes de la Región Brunca, para conocer sus ventajas y desventajas.	Grado de Formalización	a. Organización jurídica	Cuestionario 2, Preguntas 1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11.
		b. Tiempo de operación de la empresa	Cuestionario 2, Pregunta 5.
	Tipo de financiamiento	a. Fuente	Cuestionario 2, Pregunta 12.
		b. Tipo de crédito utilizado	Cuestionario 2, Pregunta 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19,20.
	Percepción sobre el financiamiento	a. Beneficios	Cuestionario 2, Pregunta 22, 25,26.
		b. Perjuicios	Cuestionario 2, Pregunta 23
		c. Impacto empresarial	Cuestionario 2, Pregunta 21, 27, 28.
		d. Opciones de mejora	Cuestionario 2, Pregunta 24, 29, 30, 31.

1.4. Estrategia de investigación aplicada

1.4.1. Tipo y alcance de investigación.

a. Tipo de investigación.

Este estudio se desarrolló bajo un enfoque de investigación mixta con preponderancia cuantitativa. La investigación mixta reúne un “conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta para realizar inferencias, producto de toda la información recabada (meta inferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio” (Sampieri, Baptista y Fernández, 2010, p.546).

Se considera con preponderancia cuantitativa, porque este enfoque de investigación permite abordar de una manera más amplia el tema de estudio y adecua el tema a una realidad objetiva, donde el investigador tiene que seguir un proceso en el cual intenta tener control para minimizar el error, con la ventaja de utilizar la estadística, lo cual hace representativa la información. Con base en esto, las variables como las tasas de interés, cantidad de préstamos y otras, son medibles.

Se adoptó el tipo cualitativo para examinar la forma como los microempresarios perciben y experimentan el acceso a distintas fuentes de financiamiento, profundizando en su opinión y experiencia empresarial; por medio de una entrevista estructurada.

Como menciona Sampieri et al (2010) “la meta de la investigación mixta no es reemplazar a la investigación cuantitativa ni a la investigación cualitativa, sino utilizar las fortalezas de ambos tipos de indagación, combinándolas y tratando de minimizar sus debilidades potenciales” (p.532).

b. Alcance de investigación.

En relación con el alcance de la investigación, se define como descriptiva, debido a que en esta el investigador “busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” (Sampieri, et al, 2010, p.92); puntualizando que para efectos de este estudio se describen las diferentes características de los programas de financiamiento existentes para las Pymes, de manera que permite mostrar con precisión la dimensión de la oferta existente.

Además, se complementó con el alcance exploratorio, ya que los estudios exploratorios “se realizan cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado antes. [...] o bien, si deseamos indagar sobre temas y áreas desde nuevas perspectivas” (Sampieri, et al, 2010, p.91) lo cual integra el tema de estudio, puesto que se han realizado otros estudios sobre la oferta de financiamiento enfocado únicamente al ámbito nacional; de manera que al ampliarse a otros tipos de recursos de apoyo y a nivel internacional, se da una investigación exploratoria en este campo.

1.4.2. Fuentes de información.

Para el desarrollo de una investigación es importante contar con diversas fuentes de información que suministren con amplitud y profundidad los datos. En este trabajo se utilizaron las siguientes:

a. Fuentes primarias.

Según Echeverría (2013) una fuente primaria o directa “proporciona información de primera mano: informantes, sujetos de estudio, fotografías, anuarios estadísticos, memorandos, actas, correspondencia privada, códigos de leyes” (p.109).

Por lo cual, estas fuentes producen información nueva y original, que se obtuvo a través de los cuestionarios aplicados a los funcionarios de las distintas instituciones nacionales e internacionales, para adquirir la información. Otro sujeto de estudio importante en esta tesis, son los microempresarios seleccionados, quienes brindaron la información por contar con experiencia, en el tema de financiamiento con programas especializados para las micro, pequeñas y medianas empresas. Y la revisión de la normativa existente en el país.

b. Fuentes secundarias.

El mismo autor define la fuente secundaria como “compilaciones y listados de referencia publicadas en un área del conocimiento; traducciones, recopilaciones, reproducciones de textos dentro de otros textos” (p.109). A saber, para este estudio las fuentes de información que ya ha sido recabada y analizada por otros son: tesis universitarias, libros, revistas, leyes, medios de comunicación, enciclopedias de estudio y otros.

1.4.3. Población.

a. Definición y caracterización de la población de estudio.

La unidad de análisis de este estudio está conformada por los programas de financiamiento a nivel nacional e internacional, reembolsables y no reembolsables para MiPymes.

No existen datos registrados de la cantidad total de instituciones que ofrecen créditos especializados para el sector, por lo que, indagando en el Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto de Costa Rica, el registro de instituciones adscritas a la Superintendencia General de Entidades Financieras y consultas vía Internet, se crea el siguiente listado de entidades que brindan algún servicio para las Pymes, las cuales son los sujetos de estudio.

Entidades Internacionales

- La Embajada Alemana (Programa de Pequeños Proyectos)
- Banco Centroamericano de Integración Económica
- Programa de Pequeñas Donaciones (PNUD)
- Banco Interamericano de Desarrollo
- Corporación Interamericana de Inversiones
- Instituto Humanista para la Cooperación con los Países en Desarrollo (HIVOS)
- Fondo de Micro proyectos Costarricenses Sociedad Civil
- Fundación Mesoamérica, Link Inversiones
- Carao Ventures
- Embajada de Canadá, Fondo Canadiense para Iniciativas Locales (FCIL)
- Asociación Yo Emprendedor, Get in the Ring

Bancos Públicos

- Banco Nacional de Costa Rica
- Banco de Costa Rica
- Banco Popular y Desarrollo Comunal
- Banco Crédito Agrícola de Cartago

Bancos Privados y Financieras

- BAC San José, S.A.
- Banco Promérica de Costa Rica, S.A.
- Credi Q Inversiones CR S.A.

- Banco Improsa Sociedad Anónima
- Banco Cathay de Costa Rica S.A.
- Financiera Desyfin S.A.
- Banco BCT S.A.
- Banco Davivienda (Costa Rica) S.A.
- Banco General (Costa Rica) S.A.
- Banco Lafise S.A.
- Prival Bank (Costa Rica) S.A.
- Scotiabank de Costa Rica S.A.
- Financiera G&T Continental Costa Rica, S.A.
- Financiera Cafsa S.A.
- Financiera Comeca S.A.

Micro financieras

- Asociación ADRI (ADRI)
- Asociación Costa Rica GRAMEEN (GRAMEEN Costa Rica)
- Asociación Costarricense para Organizaciones de Desarrollo (ACORDE)
- Asociación Credimujer (CREDIMUJER)
- Asociación de Ayuda al Pequeño Trabajador y Empresario (ADAPTE)
- Asociación de Desarrollo Transformador y Apoyo a la Micro Empresa (ADESTRA)
- Asociación de Productores Industriales y Artesanales de Golfito (APIAGOL)
- Fondo de Micro proyectos Costarricenses, S.C. (FOMIC)
- Fundación Integral de Desarrollo Rural del Pacífico Central (FIDERPAC)
- Fundación Mujer (FUNDACIÓN MUJER)
- Fundación para el Desarrollo de Base (FUNDEBASE)
- Fundación para el Desarrollo de las Comunidades del Sur (FUDECOSUR)
- Fundecooperación para el Desarrollo Sostenible (FUNDECOOPERACIÓN)
- Grupo FINCA-Empresa para el Desarrollo (Grupo FINCA-EDESA)

Cooperativas de Ahorro y Crédito

- Coopenae R.L.
- Coopeservidores R.L.
- INFOCOOP
- Coocique R.L.
- Coopealianza R.L.
- Coopeamistad R.L.
- Coopeande No.1 R.L.
- Credecoop R.L.

Fundaciones

- Fundación Costa Rica Canadá

Fondos Especiales

- Sistema de Banca para el Desarrollo (FINADE)
- Fondo de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FODEMIPYME)
- Programa de Apoyo a la Pequeña y Mediana Empresa (PROPYME)
- Programas Ideas Productivas del IMAS
- Programa de Innovación y Capital Humano para la Competitividad (PINN)

Otras Entidades

- Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG)
- Instituto de Desarrollo Rural (INDER)
- Dirección Nacional de Desarrollo Comunal (DINADECO)
- Federación Nacional de Municipalidades del Sur de Puntarenas (FEDEMSUR)
- Junta de Desarrollo Regional de la Zona Sur (JUDESUR)
- MUCAP
- Grupo Mutual Alajuela
- Caja de ANDE
- Instituto Nacional de la Mujer (INAMU)
- Gat Sur Alto
- Bolsa Nacional de Valores, MAPA-BNV
- Universidad Latina de Costa Rica, Premio YO CREO
- Promotora de Comercio Exterior (Procomer), Banca Bexim
- Ministerio de Trabajo y Seguridad Social (MTSS), PRONAE 4X4.

Dado que este estudio también proyectó estudiar, cuál es la perspectiva según la experiencia de acceso a los programas de financiamiento, se tiene como segunda fuente de estudio los microempresarios que han adquirido en los últimos tres años algún tipo de financiamiento para la empresa y, que pertenezcan a la Región Brunca. Por medio de la técnica de estudios de casos para analizar más aspectos referentes a la experiencia como microempresarios, en el acceso a financiamiento.

b. Diseño Muestral.

Teniendo en cuenta que la población de estudio para los primeros dos objetivos de esta investigación es menor a 100, se realizará un censo; por lo que se recabará la información de cada

una de las instituciones nacionales e internacionales identificadas por los investigadores y que se mencionaron anteriormente.

Sin embargo, en la ejecución de la investigación, de las 11 entidades internacionales existentes, se obtiene respuesta de cuatro organizaciones internacionales. Se aplicó el instrumento de investigación a 61 entidades nacionales, de las cuales solo 13 entidades brindaron información. Por lo cual el análisis se realiza con las muestras obtenidas, el 36.4% de la oferta internacional y 21.3% de la oferta nacional.

Respecto al tercer objetivo, se empleó una muestra no estadística e intencional, ya que se indagaron ciertas unidades empresariales que cumplen con el requisito de haber formalizado un crédito con un ente nacional e internacional. Además, es intencional por motivo de que la población es muy extensa y no se contó con los recursos suficientes para ampliar el estudio, por lo cual se opta por realizar una pequeña investigación exploratoria a 15 microempresarios de la zona, que reunieran los siguientes requisitos:

- Ser empresarios de una micro, pequeña o mediana empresa la Región Brunca.
- Haber adquirido una fuente de financiamiento en los últimos tres años.
- Contar con disposición de responder el cuestionario.

Basado en la clasificación que establece la CCSS para definir el tamaño de las empresas:

- Microempresa: emplea de 1 a 5 personas.
- Pequeña empresa: emplea de 6 a 30 personas.
- Mediana empresa: emplea de 31 a 100 personas.

1.4.4. Recopilación de los datos.

a. Métodos, técnicas e instrumentos.

Para obtener los datos por medio de las distintas fuentes de información, se recurrió aplicar distintas técnicas e instrumentos de investigación que se detallan seguidamente.

- ***Técnica de investigación.***

Se utilizó la técnica de la encuesta por internet, para adquirir la información de las instituciones públicas y privadas que brindan financiamiento a las Pymes. Según Kerlinger y Lee, (citado por Mortis, Rosas, y Chaires, 2017) la encuesta tiene la ventaja de que “las respuestas pueden ser más meditadas, al no exigirse tiempo en la realización, además de existir mayor libertad de expresión al no encontrarse coaccionado el encuestado por la presencia del entrevistador”. Y por internet, ya que es un método de amplia cobertura, ahorro de tiempo, bajo costo y rapidez en la recolección y análisis de datos.

Para los microempresarios se utilizó como técnica de investigación la entrevista, porque “se considera que es una herramienta y una técnica extremadamente flexible, capaz de adaptarse a cualquier condición, situación, personas, permitiendo la posibilidad de aclarar preguntas, orientar la investigación y resolver las dificultades que pueden encontrar la persona entrevistada” (López y Sandoval, 2013, p.11). Por tanto, permite aprovechar ciertos factores que favorezcan la búsqueda de la información. Este se complementa por medio de la realización de un estudio de caso, con el objetivo de alcanzar la mayor comprensión de este, sin generar ninguna teoría ni generalizar los datos; el producto final es un informe descriptivo (Barrio del Castillo, y otros, 2016).

- ***Métodos e instrumentos.***

Se aplicará un cuestionario auto administrado, enviado por email a las distintas entidades, ya que con el uso de la tecnología se podrán obtener los datos de una manera más ágil. En este diseño tal como menciona Corral (2010), las personas contestan directamente el cuestionario, ellos mismos son los que marcan o anotan las respuestas, sin intermediarios; además de que los cuestionarios no se entregan en físico, si se les envía por correo u otro medio, no hay retroalimentación inmediata y el principal inconveniente es que si los sujetos tienen alguna duda, no se les puede aclarar en el momento.

Para la estructura de la entrevista se toma el enfoque según Fernández (citado por Vargas, 2012) en el cual señala que la entrevista cualitativa:

(...) es un modelo que propicia la integración dialéctica sujeto-objeto considerando las diversas interacciones entre la persona que investiga y lo investigado. Se busca comprender,

mediante el análisis exhaustivo y profundo, el objeto de investigación dentro de un contexto único sin pretender generalizar los resultados (p.15).

Por lo antes citado, se empleó una entrevista semi-estructurada, de manera que el investigador pueda obtener la información precisa del estudio y, por otra parte, pueda enriquecer el estudio por los aportes que realicen los microempresarios en el proceso de la entrevista.

1.4.5. Análisis e interpretación de la información.

Se uso programas como el Excel y SPSS para analizar e interpretar la información, ya que estos programas permiten una fácil integración de los datos, representar los datos gráficamente y son flexibles para trabajar con distintas variables.

- *Alcances y limitaciones.*

En el desarrollo de la investigación se presentaron algunas limitaciones que impidieron el alcance esperado. Una de las principales, fue el trabajo de campo en la búsqueda de la información, pues son muchas instituciones a nivel país y los investigadores no contaron con el tiempo y los recursos económicos para asistir a cada empresa a adquirir la información; razón por lo cual, se optó por utilizar los recursos tecnológicos, específicamente por medio del correo electrónico, para conseguir la información.

Además de ello, los resultados presentaron limitaciones al no obtener respuesta por parte de muchas instituciones. Algunas mostraron desinterés y otras, simplemente se negaron a brindar información, aludiendo ser información confidencial de la empresa y que afectaba sus estrategias.

Sin embargo, el poco acceso a obtener información, fue una de las coincidencias que se obtuvieron al realizar la búsqueda de datos, ya que los Informes de la Oferta de Crédito para la Pyme de los años 2011, 2012 y 2013, establecían que era una de las limitantes; tomando en cuenta que estos informes fueron elaborados por el MEIC, que se considera una de las instituciones pilares en materia del emprendedurismo y las MiPymes en Costa Rica.

La no respuesta de las organizaciones internacionales que se pretendía estudiar, hace notar un problema de acceso a la información que podría ser una limitante incluso para empresarios quienes

quieran aproximarse a estas organizaciones. Además, el idioma podría ser incluso uno de los elementos dentro de la barrera de comunicación, al tratarse de organizaciones extranjeras.

Con respecto a los funcionarios que se entrevistaron personalmente, se encontraron algunos fallos, pues tenían poca disposición por brindar la información completa; además que algunos, aunque era su área de trabajo, no dominaban completamente los datos, y otros porque el proceso no se llevaba a cabo en la sucursal, lo desconocían; por estas razones no se obtuvo a cabalidad la información que se planteaban conseguir en esta investigación.

CAPÍTULO II
MARCO DE REFERENCIA

En el segundo capítulo se representa un segmento del marco normativo de Costa Rica que vincula a las Mipymes y el financiamiento de las mismas; así como algunas generalidades del entorno social-económico de la Región Brunca, en el que se desarrolla la investigación.

2.1. Generalidades de la región donde se aplicará la investigación

Para efectos de investigación y planificación del desarrollo socioeconómico del país, la Región Brunca es una de las divisiones regionales del territorio costarricense que se estableció en Decreto Ejecutivo N.º 7944, del 26 de enero de 1978.

La Región Brunca se encuentra ubicada al sureste del país, limita al norte con la Región Central, al noreste con la Región Huetar Atlántica, al este y sureste con la República de Panamá, y al sur y oeste con el Océano Pacífico. “La extensión territorial es de 9.528.44 Km², 18.6% del territorio nacional, con una densidad poblacional de 34,49 habitantes por kilómetro cuadrado” (Mideplan, 2017, p.18).

La Región Brunca comprende un cantón de la provincia de San José, Pérez Zeledón y cinco cantones pertenecientes a la provincia de Puntarenas, los cuales son: Buenos Aires, Osa, Golfito, Coto Brus y Corredores.



Figura 1. Distribución Administrativa de la Región Brunca, según cantones. Área de Planificación Regional 2016. Atlas de Costa Rica, Instituto Tecnológico de Costa Rica, 2014.

Según el X Censo Nacional de Población y VI de Vivienda 2011, (citado por Mideplan, 2017) la población total de la Región Brunca es de 328.645 habitantes, la cual representa el 7,6% del total de la población nacional. El 43% se concentra en el área urbana y el 57% en el área rural. Además, existen 12 territorios indígenas, que representan el 3,8% del total de la población regional (p.20).

Tabla 1
Región Brunca: Población total por sexo, según cantón, 2011

Cantón	Total	Hombres	Mujeres
Total	328.645	162.882	165.763
Pérez Zeledón	134.534	65.389	69.145
Buenos Aires	45.244	22.809	22.435
Osa	29.433	15.038	14.395
Golfito	39.150	19.799	19.351
Coto Brus	38.453	19.127	19.326
Corredores	41.831	20.720	21.111

Nota: Elaborado con datos del INEC, Censo Nacional de Población y Vivienda 2011.

El informe de Mideplan señala que es de importancia el análisis de la migración, ya que este movimiento migratorio puede generar efectos en la estructura poblacional, fundamentalmente debido a que, la población migrante suele presentar características demográficas específicas, en la dinámica social y económica de las sociedades. Conforme a ello, establece que el saldo migratorio de la Región Brunca es de -13,2, lo cual cataloga la zona como una región de expulsión de su población (Mideplan, 2017, p.45).

Por otra parte, “la educación es considerada un factor determinante para el progreso económico y social de toda sociedad, es decir, que existe una relación directa entre nivel de desarrollo y el sistema educativo” (Mideplan, 2017, p.52); en el caso de la Región Brunca los años de escolaridad promedio, entre las personas de 15 años y más, en el año 2015, es de 7,7 (Mideplan, 2017, p.51). Además la población de 15 años y más, por nivel de instrucción, es de 332,370 personas, de las cuales el nivel de escolaridad es: 10,5% Universitaria; 30,1% Secundaria; 49,1% Primaria y 9,3% Ninguna (Mideplan, 2017, p.56).

La fuerza de trabajo o población económicamente activa (mayores de 15 años de edad) en el año 2015, en la Región Brunca, fue de 89,6% ocupados y 10,4% desocupados, para una población de 146.677 personas (Mideplan, 2017, p.72).

Por lo que se refiere al área ambiental, la Zona Sur es un territorio con mucha riqueza natural, cuenta con dos Áreas de Conservación: La Amistad Pacífico (ACLAP) y Área de Conservación Osa (ACOSA). El ACLAP comprende los parques nacionales Chirripó, Macizo de la Muerte, Internacional La Amistad y la zona protectora Las Tablas. El ACOSA posee bosques tropicales húmedos y muy húmedos, sitios de valor arqueológicos, playas, arrecifes, sitios de desove de especies marinas y existen 41 humedales, donde destaca el Manglar Terraba-Sierpe, el cual está incluido en la lista Ramsar como un humedal de importancia internacional (Mideplan, 2017, p.20).

En relación con la actividad económica que se desarrolla en la zona, la principal es la agricultura, con cultivos como el café, maíz, frijol, raíces y tubérculos, rambután, mora, piña, plátano, hortalizas, arroz, palma aceitera y caña de azúcar. Así mismo, se desarrolla la ganadería, acuicultura y la pesca.

Conforme a la Estadística Regional del Mideplan (2017) afirma que:

“La actividad agroindustrial es incipiente, con excepción del procesamiento de la palma aceitera y la caña de azúcar, otras iniciativas de proceso de productos como el café, piña, arroz, exploración forestal, maíz y frijol se llevan a cabo solo en pequeña escala. El turismo es otra actividad económica, principalmente, el atraído por las montañas, valles y playas” (p. 21).

Sin embargo, el mismo estudio añade que de la población ocupada de la Región en el año 2015, distribuidas por actividades, fue de: 28% en agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; 7,7% minería e industria; 5,7% construcción; 21,4% comercio, restaurantes y hoteles; 5,1% transporte, almacenamiento y comunicaciones; 1,3% servicios financieros, seguros y bienes inmuebles; 24,9% servicios comunales, sociales y personales y 5,9% hogares como empleadores; para un total de 131.288 personas (Mideplan, 2017, p.77).

Otros indicadores regionales de importancia que aborda el estudio realizado por el MEIC se muestran seguidamente:

Tabla 2
Región Brunca: Principales Indicadores, 2015

Indicadores	Valor
Tasas de desempleo abierto	10,4
Porcentaje de hogares pobres	35,4
Escolaridad promedio	7,7
Tasa de Mortalidad Infantil (por mil nacidos vivos)	7,4
Porcentaje de exportaciones	1,9

Nota: Elaborado con datos del INEC y PROCOMER 2015.

De acuerdo con información del Estado de Situación de las Pyme en Costa Rica 2016, se encontró que la Región Brunca tiene una poca representación de empresarios Pyme, en comparación con otras regiones socioeconómicas. De las 28.878 pymes en el país, el 4,3% se encuentran en la Región Brunca.

Es de importancia mencionar, que el último Estado de la Nación (2017) da a conocer un aporte importante en lo que es la agilización de trámites para el otorgamiento de una licencia comercial, que disminuye la informalidad de las empresas en la Zona. Según indica, se diseñó el Reglamento de Oficialización del Procedimiento del trámite, simplificado y coordinado de inicio y renovación de empresas en la Región Brunca, que hizo que exista una comunicación de las municipalidades con las otras instituciones involucradas y se pasó de plazos de aprobación de 45 a 10 días (p.148). Este modelo empezó a ser utilizado en otras regiones del país.

2.2. Aspectos legales / leyes que afectan la investigación

En relación con la normativa que afecta la investigación, existe un gran acervo normativo que brinda potestad a ciertas instituciones públicas, para administrar los proyectos e incentivar el emprendedurismo en el país; por esto, seguidamente se resume algunas de las principales normativas nacionales que tienen relevancia en este trabajo de investigación.

a) Ley de fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas (Ley 8262).

Es la primera ley que promueve el emprendedurismo en Costa Rica; fue aprobada en abril del 2002. Se estableció con el propósito de crear el marco normativo para promover un sistema de

desarrollo productivo a largo plazo, con el fin de que el sector Pyme contribuya a un desarrollo económico y social del país.

Crea el Concejo Asesor Mixto de la pequeña y mediana empresa, como órgano asesor del MEIC, con el fin de que esta agrupación analice el entorno y la capacidad de las pymes en el mercado, para contribuir con el MEIC en definir las políticas en materia de este sector empresarial.

Instaura que los bancos del Estado y el Banco Popular, deben fomentar programas de crédito específicos para este sector y requiere previamente la coordinación con el MEIC, entidad a la cual les deben entregar un informe de gestión de crédito para las Pymes anualmente.

Además, crea el fondo especial FODEPYME, para conceder avales y garantías a las Pymes y otorgar créditos para financiar proyectos cuando cumplan con los requerimientos para consolidarse. Y el programa PROPYME, con un fideicomiso para la promoción del desarrollo tecnológico nacional y fomento de la innovación para las Pymes.

Así mismo, da la oportunidad para que las pymes participen como proveedoras a la Administración Pública; al igual determina que se promueva el comercio interno y se establezcan programas de extensión para el apoyo a la iniciativa empresarial.

b) Sistema Banca para el Desarrollo (Ley 8634).

El sistema de Banca para el Desarrollo integra todos los intermediarios financieros públicos, el Instituto de Fomento Cooperativo, las instituciones públicas y privadas prestadoras de servicios no financieros y de desarrollo empresarial, los intermediarios financieros privados fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef), para establecer las políticas crediticias aplicables al SBD, financiar los proyectos viables, establecer condiciones de financiamiento, promover la participación y fomentar la innovación y competitividad de los proyectos.

Este marco normativo dispone que se deberá aplicar equitativamente el acceso de financiamiento a las mujeres, minorías étnicas, personas con discapacidad, jóvenes emprendedores, asociaciones de desarrollo, cooperativas y aquellos que promuevan el concepto de producción más limpio; por lo cual trata de impulsar el crecimiento en la población más vulnerable, brindando el apoyo necesario para salir adelante a través del trabajo digno que representa una empresa.

c) Reforma integral de la Ley N°8634, Ley del Sistema de Banca para el Desarrollo y Reforma de otras Leyes.

En el año 2014 se crea la reforma a la ley 8634, que viene a dar nuevos parámetros de actuación respecto al uso, distribución y entidades a cargo de administrar los fondos económicos de banca para el desarrollo.

En el artículo 9 establece que los recursos que forman parte del SBD son: el Fideicomiso Nacional para el Desarrollo (Finade), El Fondo de Financiamiento para el Desarrollo (Fofide) y el Fondo de Crédito para el Desarrollo (FCD); (Reforma Integral de la Ley N°8634, Ley Sistema Banca para el Desarrollo, y Reforma de otras Leyes, 2014).

En esta ley se establece la operacionalidad de los fondos, así como las entidades que darán acompañamiento a los proyectos y los mecanismos de evaluación del accionar del SBD.

d) Decreto N° 39278-MEIC: Reglamento al fondo especial para el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (FODEPYME).

Este decreto define todos los lineamientos para acceder a este fondo, destinado a apoyar el desarrollo de las empresas beneficiarias, mediante el otorgamiento de recursos reembolsables a través de un fondo de crédito, y por medio de recursos no reembolsables para entidades públicas, organizaciones cooperativas, organizaciones privadas y organizaciones no gubernamentales, a través del Fondo para el Financiamiento de Servicios de Desarrollo Empresarial.

Con la particularidad de que se financian proyectos o programas que, a solicitud de los interesados, requieran para capacitación o asistencia técnica, desarrollo tecnológico, transferencia tecnológica, conocimiento, investigación, desarrollo de potencial humano, formación técnica profesional, capital de trabajo y procesos de innovación y cambio tecnológico; tal como lo menciona el artículo 31 del mismo decreto.

e) Decreto N° 36575 MICIT-MEIC: Reglamento para el Programa de Fortalecimiento para la Innovación y Desarrollo Tecnológico de las PYMES (PROPYME).

Este reglamento tal como lo señala el artículo 1, establece los mecanismos y aspectos referentes a la administración, promoción, recepción, selección y evaluación de las solicitudes para optar por

los recursos del Fondo PROPYME, así como los mecanismos de formalización, seguimiento, control e impacto de los proyectos aprobados, además de cualquier otro aspecto necesario para el fiel cumplimiento de los objetivos del Programa de Apoyo a la Pequeña y Mediana Empresa.

Se dispone de fondos para financiar los siguientes tipos de proyectos: de innovación; de desarrollo tecnológico; para la protección de la propiedad intelectual relacionados con innovación y desarrollo tecnológico; de transferencia tecnológica; maquinaria, mejora a equipo e infraestructura estrictamente necesarios para el desarrollo de una innovación; transferencia de conocimiento del potencial humano; servicios científicos y tecnológicos.

Además, establece los criterios para financiarse y la función que tiene cada uno de los organismos responsables. Este reglamento inició a regir desde mayo de 2011, impulsado por el gobierno Chinchilla Miranda.

CAPÍTULO III
MARCO TEÓRICO

En el tercer capítulo que corresponde al marco teórico se creó una síntesis de conceptos, términos y teorías importantes que se tomaron en cuenta en el desarrollo de esta investigación, relacionadas a comprender aspectos de la economía, el sistema financiero, el crédito y su importancia en el desarrollo empresarial, especialmente para las microempresas.

3.1. Economía y agentes económicos

La economía estudia la forma de administrar los recursos disponibles, para satisfacer las necesidades humanas; además de que estudia el comportamiento y las acciones de los seres humanos. Es importante destacar que las personas estamos obligadas a administrar los bienes, para conseguir lo que nos falta y sacarles el mayor provecho; es aquí donde se involucra la ciencia económica, que envuelve la toma de decisiones de los individuos, las organizaciones y los Estados, para asignar los recursos escasos.

Algunos de los objetos de estudio de la economía han sido: la fijación de precios, los factores de producción, los mercados financieros, la ley de la oferta y la demanda, la distribución de la renta, el crecimiento económico, comercio internacional y consecuencias de la intervención de el Estado sobre la sociedad.

Sin embargo, haciendo énfasis en los agentes económicos, estos se explican seguidamente:

a. Familias.

Constituye una unidad básica de consumo. Estas están conformadas por aquellas personas que viven juntas, tengan un parentesco o no; además, puede considerarse familia a aquel que vive solo.

Las familias adoptan un doble papel en la economía de mercado: son unidades elementales de consumo y las propietarias de los recursos productivos. Estas consumen bienes y servicios queriendo satisfacer sus necesidades, ahorran buscando un mejor futuro y ofrecen trabajo sacrificando ocio con el fin de obtener y consumir otros bienes (Sarria, 2016, p.4).

b. Empresas.

Compone la unidad básica de producción, es decir producen los bienes y servicios con el objetivo de conseguir mayores beneficios, agregando valor y riqueza a la economía. Dichos bienes y servicios son el resultado de su actividad económica, los cuales venden a los consumidores que pueden ser las familias, otras empresas o el Estado (Sarria, 2016, p.6).

c. Estado.

Es un agente económico cuya intervención es más compleja, debido a que regula la actividad económica y legal que rige a los demás agentes. Al igual que las familias, el Estado es propietario de factores productivos que ofrece a las empresas, de las que también demanda gran cantidad de bienes y servicios.

Una de sus principales funciones es cobrarles impuestos a los demás agentes económicos, con el objetivo de invertirlos en educación, salud, infraestructura vial, cuidado del medio ambiente, servicios públicos, entre otros que maximizan el bienestar económico de todos (Sarria, 2016, p.7).

Por lo cual se evidencia que la relación entre Estado, consumidores y productores se hace necesaria, al tener todos unos papeles predominantes para obtener los recursos necesarios y distribuirlos satisfaciendo sus necesidades.

3.1.1. Sistema económico.

Los agentes económicos tienen que interrelacionarse con el fin de administrar los recursos escasos; esta función lo hacen por medio de un sistema económico.

El sistema económico es la forma de producir, consumir y distribuir los bienes y servicios. Esto incluye las relaciones entre las distintas instituciones y los agentes; además, define la estructura económica y social de una sociedad, tal como lo explica Moré , “ las preguntas ¿Qué producir?, ¿Cómo producir? y ¿Para quién producir? han transitado por distintas formas de organizar la actividad económica, aunque en el siglo XX y XXI, los modelos son la economía de mercado, o los sistemas basados en la propiedad colectiva de los medios de producción, con decisiones centralizadas o no centralizadas , basadas en conjunto de principios, de instituciones, reglas para

regular la actividad económica y simultáneamente a los individuos, lo cual implica ampliar las evaluaciones a aspectos teológicos, políticos, sociales, culturales, religiosos” (Moré, 2014, p.9).

De manera que del grado de participación y de intereses de cada agente, nacieron los tres sistemas económicos:

a. El capitalismo.

Barneto (s.f.) explica que el capitalismo se caracteriza porque el mecanismo de toma de decisiones es el mercado. En este se encuentran los consumidores y los productores y se establecen los precios de todos los intercambios: factores productivos, bienes y servicios. Por medio de los precios, se orientan las decisiones tanto de los consumidores como de las empresas y determinan los bienes que se producen, la tecnología que se utiliza y el reparto de la producción. Además, el Sector Público, tiene un papel en el que no interviene directamente en la vida económica, pero sí establece las leyes e instituciones que permiten el libre funcionamiento de los mercados; entre ellas, la existencia de la propiedad privada de los factores de producción, sin la cual no podría existir este sistema económico.

b. Sistema socialista o de planificación central.

En este sistema las decisiones fundamentales las toma el Estado, quien establece los precios de los factores productivos y de los bienes y servicios, dirige el funcionamiento de la economía y controla el poder económico. Los bienes y servicios obtenidos se distribuyen entre todos los miembros de la sociedad. Bajo este sistema los agentes económicos básicos del mercado, los consumidores y las empresas, carecen de iniciativa y se limitan a cumplir con los planes estatales, que tratan de distribuir la riqueza equitativamente; sin embargo, no logran cumplir su objetivo.

c. Sistema económico mixto.

En el sistema mixto, la mayoría de las decisiones son tomadas por los agentes privados de la economía (los hogares y empresas), que deciden qué, cómo y dónde producir. Pero, al mismo tiempo, el Estado también está presente, cubriendo los fallos de mercado; como por ejemplo, proveyendo a los habitantes bienes públicos o redistribuyendo la riqueza a través de impuestos y subvenciones para establecer una sociedad más equitativa (Economipedia, 2018).

En Costa Rica existe un sistema económico mixto, en el que se involucra el sector privado y el Estado, en la toma de decisiones y distribución de los recursos. Por esto, el Estado siempre promueve proyectos y legislaciones, tratando de involucrar a los distintos sectores e instituciones que les compete el tema o área de estudio.

3.2. Crecimiento económico

Con respecto al crecimiento económico, “este es entendido como la evolución positiva de los estándares de vida de un territorio, habitualmente países, medidos en términos de la capacidad productiva de su economía y de su renta dentro de un periodo de tiempo concreto” (Cabello, s.f.).

Por lo anterior, se espera que cada país incremente estos estándares, que significan el progreso económico y por ende social. Sin embargo, Mariel (s.f.) hace referencia en que “el crecimiento económico se evidencia cuando aumenta o disminuye el producto bruto interno (PIB). Si el PIB crece a un ritmo superior al del crecimiento de la población, se dice que el nivel de vida de ésta aumenta. Si por el contrario la tasa de crecimiento de la población es mayor que la tasa de crecimiento del PIB, podemos afirmar que el nivel de vida de la población está disminuyendo”.

En ese sentido, involucra un indicador económico que es el producto interno bruto, el cual consiste en el valor monetario de todos los bienes y productos que ha producido un país, en un determinado periodo y que forma parte de la contabilidad nacional.

Mariel agrega que algunos analistas consideran que el desarrollo económico tiene dos dimensiones: el crecimiento económico y la calidad de vida. Sin embargo, es comprensible incluir el tema de la calidad de vida dentro del "desarrollo humano", con lo cual se reduce el "desarrollo económico" a las consideraciones sobre la generación de riqueza o, lo que es lo mismo, sobre el incremento de la producción de bienes y servicios

Dado los conceptos anteriores, “el crecimiento se refiere a términos nominales económicos que crecen o decrecen, el desarrollo económico, es un concepto más amplio, en donde el bienestar y las consideraciones naturales tienen un papel más fundamental.” Por lo cual, Mariel agrega que el desarrollo económico implica:

- Desde el punto de vista económico: expansión de la capacidad productiva, mayor complejidad de los sistemas productivos y otros.
- Desde el punto de vista financiero: cambios en hábitos de ahorro, oportunidades de inversión, y otros.
- Desde el punto de vista social: cambios en el volumen y composición de la fuerza de trabajo, mejora en distribución del ingreso, oportunidades de educación y trabajo, entre otros.

3.3. Financiamiento de la economía

El dinero tiene un papel predominante en la economía, ya que este “es el medio aceptado en la economía para la realización de las transacciones de compra-venta de bienes y servicios, así como para el pago o la cancelación de las deudas; es decir, es un medio de intercambio y un medio de pago. También es un activo financiero porque permite mantener o reservar el valor de la riqueza, pero, a diferencia de otros, es un activo financiero líquido porque su poder de compra puede realizarse en cualquier momento” (Jiménez, 2010, p.10).

Por otra parte, Blandchard, Amighini y Giavazzi (2012) señala una característica importante, en cuanto a que “el dinero, que puede utilizarse para realizar transacciones, no rinde intereses. En el mundo real, hay dos tipos de dinero: efectivo, que son las monedas y los billetes, y depósitos a la vista, que son los depósitos bancarios contra los que pueden extenderse cheques” (p.64).

Y este mismo autor manifiesta que “los bonos rinden un tipo de interés positivo, i , pero no pueden utilizarse para realizar transacciones. En el mundo real, hay muchos tipos de bonos, cada uno con su propio tipo de interés” (Blandchard, et al, 2012, p.64).

De modo que deja muy claro el fin mismo del dinero y la diferencia referente a la generación de intereses.

3.3.1. Oferta monetaria.

En relación con el dinero, dentro de los temas de estudio de la economía, está la oferta monetaria, la cual se entiende que “es la cantidad de dinero que hay en circulación en una economía. La oferta monetaria no sólo incluye el dinero líquido o efectivo (billetes y monedas en circulación), sino que además incluye el dinero bancario” (Herrarte,s.f. p.1).

Por lo cual los elementos de la oferta monetaria son:

- M1: también llamado como oferta monetaria en sentido estricto; está formado por el efectivo en circulación más los depósitos a la vista.
- M2: también llamada oferta monetaria en sentido amplio; está formado por el efectivo en circulación, los depósitos a la vista y los depósitos de ahorro.
- M3: que incluye adicionalmente los depósitos a plazo, así como otros componentes.

En pocas palabras la oferta monetaria es la cantidad de dinero que circula en un periodo determinado.

3.3.2. Demanda de dinero.

En términos económicos la demanda consiste en la cantidad total de un bien o servicio que la población desea adquirir. Por lo cual, “la demanda de dinero de la economía en su conjunto no es más que la suma de las demandas de dinero de todos sus miembros. Depende, pues, del nivel total de transacciones que se realizan en la economía y del tipo de interés. Es difícil medir el nivel total de transacciones de la economía, pero probablemente es más o menos proporcional a la renta nominal” (Blandchard, et al, 2012, p.66).

3.4. El Sistema Financiero

Dentro del sistema económico, es necesario que exista un intermediario para distribuir los bienes económicos, de manera que el sistema financiero viene a suplir esta función; entendiendo que el sistema financiero “es el conjunto de instituciones (entidades financieras), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro (dinero ocioso) de unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito” (Kiziryan, s.f.) En este sentido, el sistema financiero tiene un objetivo importante, que contribuye al desarrollo y mejor rendimiento de los recursos económicos.

Blanchard, indica una cualidad importante hoy en día y es que “las economías modernas se caracterizan por la existencia de muchos tipos de intermediarios financieros, es decir, de instituciones que reciben fondos de los individuos y de las empresas, y los utilizan para comprar bonos o acciones o para hacer préstamos a otras personas y empresas” (Blandchard, et al, 2012, p.74).

3.4.1. Elementos del Sistema Financiero.

Los sistemas financieros están conformado por distintos elementos, los cuales se explican seguidamente:

a. Activos Financieros.

Una definición que da Dueñas (2008) es que los activos financieros son títulos expedidos por las unidades deficitarias, estos títulos son negociables y tienen tres características:

- Liquidez (fácil conversión en efectivo)
- Bajo Riesgo (posibilidad mínima de pérdida)
- Rentabilidad (ganancia sobre la inversión)

Otro concepto es que “un activo financiero es un instrumento financiero que otorga a su comprador el derecho a recibir ingresos futuros por parte del vendedor, es decir, es un derecho sobre los activos reales del emisor y el efectivo que generen” (Sevilla, s.f.).

Con base en las definiciones anteriores se puede establecer que los activos financieros se representan mediante títulos físicos o anotaciones contables y que representan un valor a futuro.

b. Intermediarios Financieros.

La función de los intermediarios financieros consiste, en que estos reciben el dinero de los agentes con superávit de fondos, quienes están dispuestos a prestar los dineros a un corto y mediano plazo. Los intermediarios financieros, ofrecen esos fondos a las empresas en forma de recursos a largo plazo y por un monto superior a la recibida por un agente con superávit.

Los intermediarios financieros se clasifican en dos:

1. *Intermediarios financieros bancarios*: son el Banco Central, la banca privada, las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito. Se caracterizan porque algunos de sus pasivos son pasivos monetarios aceptados generalmente por el público como medios de pago - billetes y depósitos a la vista - y por tanto, tienen capacidad para financiar recursos financieros - crean dinero - (Bujan, 2018, p.3).

2. *Intermediarios financieros no bancarios*: incluye las compañías aseguradoras, los fondos de pensiones o mutualidades, las sociedades de inversión inmobiliaria, los fondos de inversión, las sociedades de crédito hipotecario, las entidades de leasing, las de factoring, las sociedades mediadoras del mercado de dinero y las sociedades de garantía recíproca. Se caracterizan porque sus pasivos no son dinero, por lo que su actividad es más mediadora que la de los intermediarios bancarios (Bujan, 2018, p. 4).

c. Mercados Financieros.

Los mercados financieros se basan en la ley de la oferta y la demanda, es decir, cuando alguien quiere algo a un precio determinado, solo lo podrá comprar a ese precio si hay otra persona dispuesta a venderle ese algo a dicho precio. Otras de sus características principales, que hace referencia Sevilla (s.f.), consisten en:

- *Amplitud*: ya que hay muchos inversores en el mercado, se negocian más activos y por tanto, hay más amplitud.
- *Transparencia*: porque hay facilidad de obtener información sobre el mercado.
- *Libertad*: Determinada por la no existencia de barreras tanto para la compra como para la venta.
- *Profundidad*: Un mercado es más profundo cuanto mayor es el número de órdenes de compra venta.
- *Flexibilidad*: entendida como la facilidad para la rápida actuación de los agentes ante la aparición de un deseo de compra o venta.

Hay que tomar en cuenta que “el mercado financiero tiene una función importante: canalizar los ahorros hacia la inversión productiva, a partir de un conjunto de acciones que incluyen procesos de valoración de demanda, asignación de fondos, diversificación de riesgo y supervisión del uso de recursos asignados (Humérez, Yáñez, 2011, p. 44).

Por lo anterior, es importante comprender que el mercado financiero tiene una función vital para lograr el crecimiento económico a largo plazo, para ampliar el capital físico, humano y social, por medio del uso eficiente y acceso a los factores de producción; más allá de un fin de enriquecimiento.

3.4.2. El Sistema Financiero Nacional.

En la década de los años ochenta, en Costa Rica se realizó un conjunto de reformas en el sector financiero, en relación con el marco institucional y la legislación político monetario. Con base en estas reformas se modernizó el sistema financiero, con reformas como la reducción del encaje legal, liberación de tasas de interés y el crédito, apertura de la cuenta de capital y mayor flexibilidad a los bancos privados para captar recursos.

Luego, en la década de los noventa, se aprobó la Ley Orgánica del Banco Central N°7558. Es muy importante pues se elimina el monopolio estatal de los depósitos de cuenta corriente, lo cual hizo que se fomentara la competencia de captación entre la banca estatal y la privada. Fue en este periodo en el cual, se da el fortalecimiento de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y la creación del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF); así luego, la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) (Durán, Quíros, Rojas, 2009, p.18).

Con los cambios regulatorios en el marco institucional y regulatorio, se observaron algunas tendencias, como una mayor incursión de la banca privada, regional y la banca internacional; además de fusiones y adquisiciones entre bancos, salidas de instituciones con altos costos operativos y de bajo nivel tecnológico, así como el fortalecimiento de la banca corporativa minorista (Durán, et al, 2009, p.18). Actualmente los sectores del Sistema Financiero Nacional son:

Tabla 3
Sectores del Sistema Financiero Nacional, 2018

Sectores del Sistema Financiero Nacional	Cantidad Entidades
Bancos Comerciales del Estado	3
Bancos Creados por Leyes Especiales	2
Bancos Privados y Cooperativos	12
Empresas Financieras no Bancarias	5
Otras Entidades Financieras	1
Organizaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito	24
Entidades Autorizadas del Sistema Financiero Nacional de Vivienda	2
Casas de Cambio	3
Total de Entidades	52

Nota: Elaboración propia, con base en información de la SUGEF.

Sin embargo, se considera que el sistema financiero costarricense es amplio y hoy, es muy competitivo, por la gran cantidad de entidades y que el mercado lo exige.

3.5. El aporte de las Mipymes

Un artículo del Diario Vasco, menciona que muchos países consideran a los emprendedores como activos nacionales, que deben de ser cultivados, motivados e inventivos, pues son figuras que cambian la forma como vive y trabaja la sociedad; ya que, si tienen éxito estas, pueden mejorar el nivel de vida con las innovaciones, crear nuevos puestos de trabajo e incluso condiciones para avanzar hacia una sociedad más próspera (Iturbe, 2016).

Por otra parte, los emprendedores al crear nuevas empresas, rompen con las ofertas tradicionales existentes, en forma de nuevos productos y servicios, que provocan un círculo virtuoso en la economía. También estos aportan a la renta nacional, creando nuevos mercados donde desarrollar la riqueza, del cual el aumento en empleo genera a ingresos más altos, contribuye a mayores ingresos fiscales y posibles aumentos en el gasto público, invirtiéndolos en las necesidades del país (Iturbe, 2016).

Un punto de vista que no es notorio para muchos y que manifiesta Iturbe, es que los emprendedores fomentan el cambio social, ya que estos rompen con la tradición y apoyan la independencia de los sistemas y tecnologías obsoletas; por ejemplo algunas de las pymes nacionales tratan de estar innovando constantemente, por medio de la capacitación, compra de bienes de capital, investigación, desarrollo interno, que permiten generar ese valor agregado a las cosas que realizan y así marcar la diferencia.

En el caso de Costa Rica, las Mipymes tienen una gran participación dentro de la composición empresarial del país, consumando diferentes actividades productivas, entre las principales: el comercio, servicios, el sector agropecuario e industrial; lo cual contribuye en el desarrollo económico y social del país.

Por otra parte, las Mipymes, por sus condiciones, enfrentan una serie de problemas, que se han fundamentado en diversos estudios, en particular un estudio que se realizó en Colombia y que recopila las principales problemáticas que son comunes entre las pymes, las cuales se pueden citar:

1. Carencia de planes estratégicos que le permitan fijarse objetivos en cada área, a mediano y largo plazo.
2. Empleo de metodologías inadecuadas de costeo de los productos o servicios ofertados.
3. Desaprovechamiento de los programas, políticas e instrumentos de promoción para las pymes.
4. Desconocimiento de los mercados potenciales por atender a nivel local e internacional.
5. La contabilidad no se utiliza para tomar decisiones sino, solo representan un instrumento útil para cumplir con una obligación fiscal.
6. Financieramente, el empresario no proyecta la empresa a mediano o largo plazo, dado el desconocimiento de las herramientas para esa labor.
7. El nivel de endeudamiento promedio es concentrado a corto plazo.
8. Desaprovechamiento de las líneas de crédito de fomento para la pyme.
9. Desconocimiento de las características del consumidor final, de sus productos o servicios y necesidades futuras.
10. Problemáticas por ser pymes de carácter familiar: reparto de utilidades tanto de los miembros que laboran como los que no, informalidad en la toma de decisiones, (horarios, disciplina, remuneración), choques generacionales ante las disyuntivas tecnológicas, comerciales y financieras.
11. Prácticas inadecuadas de contratación del personal.
12. Inexistencia de planes de mercadeo que permitan identificar la necesidad del consumidor.
(Beltrán, 2006)

Sin embargo, la situación en que trabajan las pymes en Costa Rica coincide con las condiciones descritas anteriormente, es una problemática que les afecta y de la cual sobrellevan día a día.

3.6. Financiamiento de las empresas

Las empresas y los distintos agentes económicos como se explicó anteriormente necesitan de recursos para desarrollarse. El financiamiento es una manera de que los agentes deficitarios consigan dinero para satisfacer una necesidad.

El diccionario Economía 48, define que el financiar es “ proporcionar los fondos necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de cualquier proyecto o actividad económica. Los recursos económicos obtenidos deben ser retornados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente preestablecido, si bien los fondos propios de la empresa constituyen otra fuente de financiación” (Economía 48, s.f.).

La definición anterior da una perspectiva de la utilidad que representa el financiamiento para las empresas, para realizar distintos proyectos, ya que “la forma en que las empresas realizan el financiamiento es a través de instrumentos de deuda o vía capital, que también es utilizable para reducir pasivos con vencimiento a corto plazo y los de largo plazo que llegan al final de su tiempo de gracia” (Romero, 2003, p.9).

Tal como lo explica Romero, existen distintas fuentes de financiamiento que se clasifican en internas y externas.

- a. **Fuentes de financiamiento internas:** son las que se generan dentro de la empresa, como resultado de las operaciones, tales como aportes de los socios, utilidades retenidas, flujo de efectivo, venta de activos.
- b. **Fuentes de financiamiento externas:** son aquellas que se otorgan por medio de terceras personas y son de deuda o de capitales; entre estas, están el papel comercial, aceptaciones bancarias, bonos en prenda, certificados de participación inmobiliaria, certificados de participación ordinaria, emisión de obligaciones.

Agregando otros dos tipos de fuentes de financiamiento existentes que son los fondos:

- c. **Fondos no reembolsables:** Funciona como una donación, entendido, que una donación es un “Contrato mediante el cual una persona transfiere a otra, gratuitamente, una parte o la totalidad de sus bienes presentes. Transferencias de bienes de un individuo a otro sin remuneración alguna” (Definición org, 2018). Por esto, en el financiamiento con fondos no reembolsables una entidad, transfiere recursos económicos a otra organización para que esta última los utilice; esta no tiene que hacer su devolución.
- d. **Fondos reembolsables:** trabaja bajo la figura de un préstamo, en la que una entidad o persona entrega a otra, una cantidad de dinero, con la condición de que el prestatario devuelva esa

cantidad junto con los intereses pactados, en un plazo determinado, mediante cuotas regulares. (Finanzas para todos, 2010).

En el caso de los papeles comerciales, los principales tipos son:

- **Quirografarios:** sin garantía específica, respaldado por todo el patrimonio de la empresa emisora.
- **Avalado:** Se da como garantía, el aval de una institución de crédito, o se pide fianza de una compañía afianzadora.
- **Indizado:** es papel comercial denominada en moneda nacional y sujeto (indizado) al tipo de cambio de libre venta del dólar estadounidense (Romero, 2003, p.10).

Cabe aclarar, que aunque existen muchas fuentes de financiamiento, cada empresa opta por la que mejor se adapta a sus condiciones y necesidades, pues el acceder a financiamiento, representa también una obligación que debe asumir la empresa.

3.7. El apalancamiento financiero

En términos simples el apalancamiento financiero “consiste en utilizar algún mecanismo (como deuda) para aumentar la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión. Es la relación entre capital propio y el realmente utilizado en una operación financiera” (Velallos, s.f.)

Sin embargo, León (s.f.) hace mención de que puede definirse “el Apalancamiento como el fenómeno que surge por el hecho de la empresa incurrir en una serie de cargas o erogaciones fijas, operativas y financieras, con el fin de incrementar al máximo las utilidades de los propietarios”.

La definición de León hace referencia al objetivo principal de obtener fondos a través del financiamiento, de donde la empresa genere mayores utilidades. Pero, se debe tomar en cuenta que toda inversión genera un costo y un riesgo, que son elementos también importantes de analizar a la hora de tomar una decisión.

Hay que destacar que existen dos tipos de apalancamiento:

- a. **Apalancamiento operativo:** como explica James C. Van, la empresa incurre en costos fijos de operación con la idea de que las ventas producirán más ingresos, suficientes para cubrir todos los costos de operación fijos y variables. (...) Así, al igual que se usa una palanca para convertir

una fuerza aplicada en un punto en una fuerza mayor en otro punto, la presencia de costos fijos de operación provoca un cambio porcentual en el volumen de ventas para producir un cambio porcentual magnificado en la ganancia (o pérdida) operativa (Van Home & Wachowicz, 2010, p.420).

- b. **Apalancamiento financiero:** El apalancamiento financiero se usa con la esperanza de aumentar el rendimiento para el accionista ordinario. Se dice que un apalancamiento favorable o positivo ocurre cuando la empresa usa fondos obtenidos a un costo fijo (fondos obtenidos emitiendo deuda con una tasa de interés fija o acciones preferenciales con una tasa de dividendos constante) para ganar más que el costo de financiamiento fijo pagado. Cualesquiera ganancias restantes después de cumplir con los costos fijos de financiamiento, pertenecen a los accionistas ordinarios (Van Home & Wachowicz, 2010, p. 427).

3.8. El acceso de las Mipymes a servicios financieros

El acceso al financiamiento para las Pymes también resulta vital para ejecutar ciertos proyectos; no obstante, algunas categorías de las necesidades de financiamiento, según el uso son:

- a. **Capital Semilla:** se utiliza el financiamiento para iniciar el despegue o consolidación de un proyecto o empresa, por lo cual este tipo está orientado a nuevas empresas que tengan oportunidades de crecimiento en el mercado.
- b. **Financiar capital de trabajo o activos fijos:** responde a la necesidad temporal de efectivo para la compra de mercaderías, de materias primas, insumos, mano de obra o servicios, con la finalidad de que se incremente la operatividad de la empresa.

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS DE LOS DATOS

En el IV capítulo se muestran los resultados obtenidos en la investigación, realizando un análisis de las diferentes variables con respecto a la respuesta de los sujetos de estudio, para lo cual se muestran los datos por medio de tablas y figuras, con el fin de facilitar la comprensión a los lectores y personas que consulten este estudio.

4.1. Programas de crédito internacional para Mipymes

Se obtuvo que el 50% de las organizaciones internacionales que dieron respuesta, cuentan con programas de apoyo para las micro, pequeñas y medianas empresas; el 25% va enfocada al segmento de entidades financieras, las cuales funcionan como intermediarias financieras y otro 25% sí va dirigido al segmento empresarial. Sin embargo, para efectos del análisis se toma en cuenta todas las instituciones internacionales que cuentan con programas de apoyo.

En la figura 2 se muestra el valor relativo de las organizaciones internacionales que poseen programas de financiamiento para Mipymes.

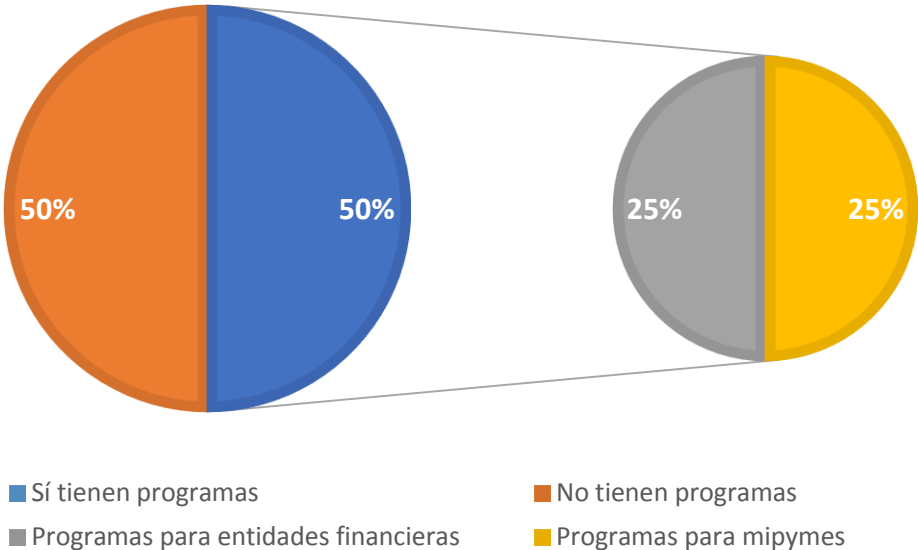


Figura 2. Organizaciones Internacionales que ofrecen servicio de apoyo a las MiPymes. Elaboración propia, según encuesta aplicada, abril 2018.

Se obtiene que el 67% brindan financiamiento y solo un 33% un sistema de desarrollo empresarial; por lo que existe una predominancia a nivel de las organizaciones en brindar recursos económicos para que las empresas puedan administrarlos según sus necesidades, dejando quizás de lado lo que es la capacitación, donde se podría complementar con técnicas novedosas que

puedan brindar expertos de otras naciones para impulsar los proyectos, así como lo que es la vinculación de negocios a nivel internacional.

No obstante, los datos de los tipos de apoyo que ofrecen las organizaciones internacionales en Costa Rica se muestran en la figura 3.

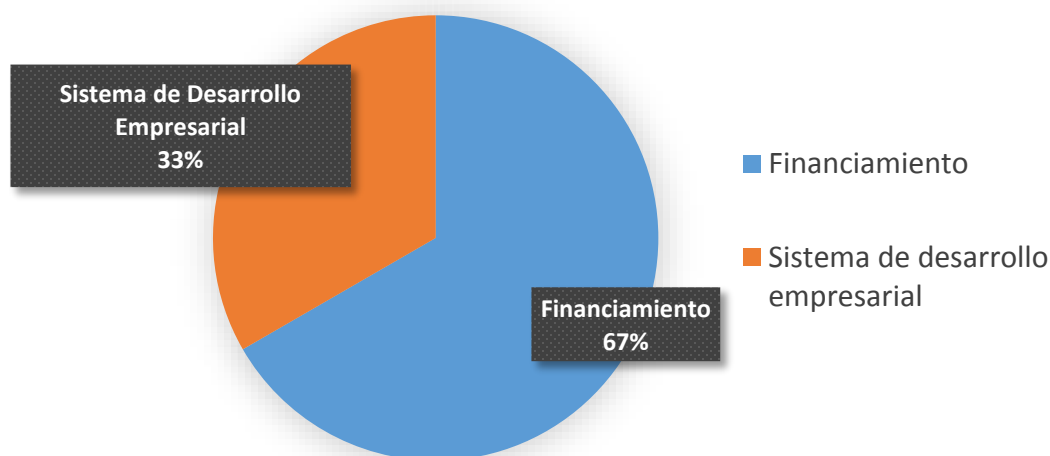


Figura 3. Tipo de apoyo que ofrecen las Organizaciones Internacionales a las Mipymes. Elaboración propia, con base a encuesta aplicada, abril 2018.

4.1.1. Línea de crédito.

Con la información obtenida, se identifica que en la oferta de financiamiento internacional, el 71,4% son líneas de financiamiento reembolsables y 14,3% no reembolsable, a las cuales pueden acceder las entidades que trabajan como intermediarias financieras. El restante 14,3% es financiamiento no reembolsable enfocado al acceso de las Mipymes.

Es relevante obtener el dato de que sí existe y cuales son las fuentes de financiamiento que las entidades financieras podrían utilizar para colocarlo en el mercado meta de los microempresarios. Además, hay que enfatizar en la ventaja de conocer que existen tanto recursos reembolsables como no reembolsables; estos últimos son los de mayor ventaja, al ser recursos que pueden acceder las organizaciones sin tener que retribuirlos, lo cual representa una oportunidad para las Mipymes. En la figura 4, se muestra el valor relativo de la oferta de financiamiento internacional, según el tipo de fondos.

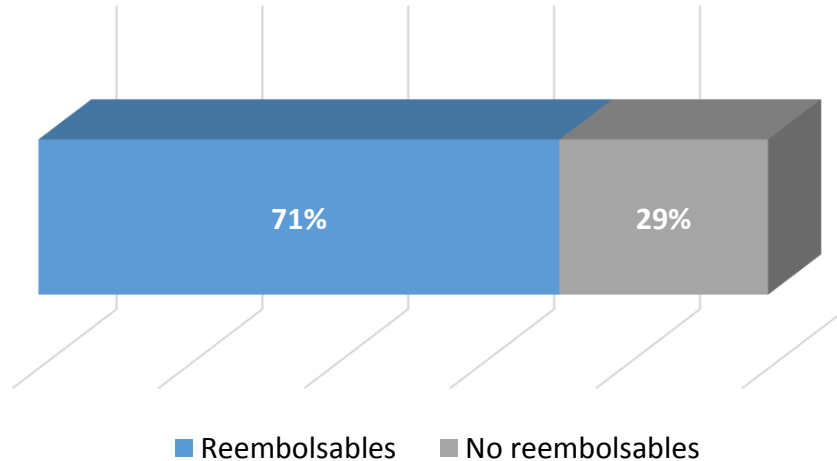


Figura 4. Oferta de financiamiento internacional según tipo de fondos.
Elaboración propia, con base a encuesta aplicada, abril 2018.

Para comprender un poco más el objetivo de los proyectos internacionales no reembolsables, que brindan apoyo al sector de las micro, pequeñas y medianas empresas, en la tabla 4 se resume la descripción de, en qué consisten estas líneas de financiamiento.

Tabla 4
Descripción Programas de Financiamiento Internacional No Reembolsables para MiPymes

Nombre del programa	Descripción Proyecto
Iniciativa de Desarrollo de Ideas para Negocios y Aceleración de las MIPYMES Centroamericanas	Acceso a financiamiento de proyectos de consultoría para fortalecer las Instituciones Financieras Intermediarias (IFIS) y los Centros de Desarrollo Empresarial.
Venture capital	Inversión en la compañía a cambio de una participación en la empresa.

Nota: Elaboración propia, con base a encuestas aplicadas, abril 2018.

Con respecto a la información anterior, ha de aclararse que el primero de los fondos no reembolsables va dirigido a los intermediarios financieros y el segundo a los microempresarios; sin embargo, el hallazgo de que existe una fuente exclusiva para que las entidades financieras puedan tener consultorías y asesorarse para fortalecer los proyectos vinculados al desarrollo de emprendimientos, representa una oportunidad de mejora en cuanto a esta materia y que podría tener efectos positivos en el servicio y los productos para las Mipymes.

Por otra parte, los fondos no reembolsables que se pueden acceder por medio del venture capital, podría considerarse como un método de financiamiento no conocido en el país; sin embargo, son una alternativa para las Mipymes con proyectos de innovación y de gran impacto que quieran proyectarse a través de socios comerciales.

En relación con la oferta de recursos reembolsables, cabe recalcar que esta proviene de una sola institución, la cual cuenta con cinco distintos proyectos para el financiamiento de las MiPymes; entre estos, van dirigidos los fondos a: aceleración de MiPymes, agro negocios, financiamiento empresarial para mujeres, apoyo a la MiPymes, iniciativas de proyectos amigables con el medio ambiente. Llama la atención que dentro de la oferta de financiamiento internacional, se encuentren programas relacionados con lo que conocemos como empresas amigables con el medio ambiente. Que se disponga de fondos para aquellas que se vean afectadas por desastres naturales, para los cuales, a nivel de la oferta de financiamiento de Costa Rica, no se tiene información de que existan líneas de financiamiento y pocos, para los cuales su razón de ser sea algún proyecto con un enfoque sostenible.

Respecto a esta organización internacional que cuenta con distintos programas de financiamiento, es trascendental hacer mención de que esta entidad, la cual brinda recursos reembolsables, implementa el financiamiento por medio del concepto de banca de segundo piso, lo que consiste en que los recursos se dan únicamente a entidades financieras, las cuales se encargarán luego de colocar los recursos bajo las condiciones y criterios que defina cada entidad; es decir, los fondos son colocados a por medio de los intermediarios financieros.

En cuanto a los fondos internacionales que destinan para uso de capital semilla, se muestra que no es uno de los enfoques sobre los cuales se basan los proyectos, pues solo un 14% de los proyectos sí destinan el uso de los fondos para las empresas que van a iniciar; el restante 86% no destinan fondos para capital semilla. En la tabla 5 se muestran los datos en valores absolutos.

Tabla 5
Número de Líneas de Financiamiento Internacional que aplican para capital semilla

Tipo de Financiamiento	Aplica para Capital Semilla	
	Sí	No
Reembolsable	0	5
No Reembolsable	1	1
Total	1	6

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Con base en la información obtenida, se sigue evidenciando que el financiamiento para iniciar un emprendimiento no es una prioridad o un foco de atención para las entidades financieras y aquellas otras instituciones que otorgan financiamiento. Por consiguiente, el no acceso a financiamiento para iniciar un negocio, sigue siendo un impedimento para toda la población que quiere hacer realidad su propia empresa.

4.1.2. Montos.

Referente a los montos financiables por parte de las entidades internacionales, se obtuvo que la moneda que utilizan es el dólar, y se debe destacar que para los fondos reembolsables utilizan una clasificación del monto financiable, según el tamaño de la empresa; si esta es micro, pequeña o mediana empresa, así va a variar el monto financiable; mas, los estándares de clasificación del tamaño de las empresas que utilizan estas organizaciones internacionales, no se incluyeron dentro de las variables de investigación.

En la tabla 6, se expone la información más precisa de cuáles son los montos financiables en cada programa de financiamiento internacional.

Tabla 6
Monto Financiable por la Oferta de Financiamiento Internacional para las MiPymes al destinatario final.

Tipo de Fondos	Nombre del programa	Monto Financiable		
		Micro Empresa	Pequeña Empresa	Mediana Empresa
Reembolsable	Programa de Apoyo a la MIPYME	\$10.000	\$200.000	\$1.000.000
	Programa de Apoyo a MIPYMES - Eficiencia Energética/Energía Renovable (MIPYMES VERDES)	\$10.000	\$200.000	\$5.000.000
	Programa de Apoyo a MIPYMES Amigables con la Biodiversidad	\$10.000	\$1.000.000	\$1.000.000
	Programa de Apoyo a MIPYMES con enfoque en Agronegocios	\$10.000	\$200.000	\$1.000.000
	Programa de Apoyo a MIPYMES afectadas por Desastres Naturales	\$10.000	\$100.000	\$1.000.000
No reembolsable	Iniciativa de Desarrollo de Ideas para Negocios y Aceleración de las MIPYMES Centroamericanas		SR	
	Venture capital		\$250.000	

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Con base en la información anterior, se muestra que sí hay diferencias en los montos establecidos para cada proyecto según el tamaño de la empresa, especialmente en las pequeñas y medianas, ya que en las microempresas se mantiene constante el monto definido. Hay que hacer notar que los proyectos donde se destina el mayor monto de financiamiento, es a los programas de apoyo a las Mipymes Verdes y Mipymes Amigables con la biodiversidad, por lo cual es importante que se disponga de fondos para incentivar estos proyectos, con un enfoque de sostenibilidad como parte del cambio e innovación que se requiere a nivel mundial de empresas comprometidas al cuidado del medio ambiente.

4.1.3. Plazos.

Otro de los aspectos a analizar es el plazo de los créditos reembolsables de la oferta internacional, en la cual se presenta que los plazos de financiamiento son a largo plazo, del cual el 100% de los créditos son financiados a 120 meses; para las entidades financieras es favorable amortiguar la deuda a largo plazo, ya que le da mayor margen de maniobra en caso de que no pueda colocar o recuperar la cartera de crédito.

Tabla 7

Plazo de financiamiento de los créditos reembolsables internacionales, en meses.

Nombre del programa	Plazo
Programa de Apoyo a la MIPYME	Hasta 120 Meses
Programa de Apoyo a MIPYMES - Eficiencia Energética/Energía Renovable (MIPYMES VERDES)	Hasta 120 Meses
Programa de Apoyo a MIPYMES Amigables con la Biodiversidad	Hasta 120 Meses
Programa de Apoyo a MIPYMES con enfoque en Agronegocios	Hasta 120 Meses
Programa de Apoyo a MIPYMES afectadas por Desastres Naturales	Hasta 120 Meses

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Referente a la amortización de la deuda, en los créditos reembolsables internacionales, utilizan la amortización trimestral, quizás por ser montos más elevados y que requieren aportes monetarios más significativos por parte de las entidades financieras que adquieren este tipo de financiamiento.

Por otra parte, se constata que las entidades internacionales utilizan tanto el método de desembolso único como fraccionado, de manera que existe flexibilidad en cuanto al desembolso de los fondos. Quizás también varía, según las necesidades y preferencias de las entidades que van a ser intermediarias financieras. En la tabla 8 se hace el desglose del método que utilizan en cada uno de los programas.

Tabla 8
Método de Desembolso de Fondos de la Oferta de Financiamiento Internacional para MiPymes

Nombre del programa	Único	Fraccionado
Programa de Apoyo a la MIPYME	x	x
Programa de Apoyo a MIPYMES - Eficiencia Energética/Energía Renovable (MIPYMES VERDES)	x	x
Programa de Apoyo a MIPYMES Amigables con la Biodiversidad	x	x
Programa de Apoyo a MIPYMES con enfoque en Agronegocios	x	x
Programa de Apoyo a MIPYMES afectadas por Desastres Naturales	x	x
Iniciativa de Desarrollo de Ideas para Negocios y Aceleración de las MIPYMES Centroamericanas *No reembolsable		x
Venture capital *No reembolsable		N/R

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.1.4. Tasas de interés.

Una limitante de la investigación es que no se pudo constatar cuáles son las tasas que utilizan para los proyectos de financiamiento; según indican las fuentes esta información es confidencial.

4.1.5. Garantías.

Las entidades internacionales utilizan como garantía, la cesión de la cartera, entendiendo esta como la transmisión de cuentas, seguros y otros documentos a la otra entidad; como método para reducir el riesgo de pérdidas y contar con un respaldo. La información confirma que el 100% utiliza la cesión de cartera como garantía.

4.1.6. Costos de formalización.

Referente a los costos de formalización, se obtiene que las organizaciones internacionales no cobran costos por formalización, lo cual representa una ventaja para las organizaciones que optan por este tipo de financiamiento. Quizás por representar sumas muy altas de dinero, que elevarían los honorarios por servicios contables y legales.

Tabla 9
Costos de Formalización del Financiamiento Internacional para MiPymes

Nombre del programa	Sí	No
Programa de Apoyo a la MIPYME		x
Programa de Apoyo a MIPYMES - Eficiencia Energética/Energía Renovable (MIPYMES VERDES)		x
Programa de Apoyo a MIPYMES Amigables con la Biodiversidad		x
Programa de Apoyo a MIPYMES con enfoque en Agronegocios		x
Programa de Apoyo a MIPYMES afectadas por Desastres Naturales		x
Iniciativa de Desarrollo de Ideas para Negocios y Aceleración de las MIPYMES Centroamericanas *No reembolsable		x
Venture capital *No reembolsable		N/R

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.1.7. Documentos solicitados.

Sobre los requisitos que deben presentar las entidades financieras a las organizaciones internacionales para adquirir estos fondos, en un 100% no se logró obtener información; sin embargo, en el caso de las Mipymes que van a estos intermediarios financieros, los requisitos que se les solicitan van a variar y dependen de la institución financiera intermediaria, pues recordemos que los programas de financiamiento reembolsables son dirigidos a banca de segundo piso y estos, se van a regir por sus políticas y regulaciones internas. En la tabla 10 se mencionan los requisitos solicitados.

Tabla 10

Requisitos solicitados para el acceso al Financiamiento Internacional para MiPymes

Tipo Línea	Nombre del programa	Requisitos
Rembolsable	Programa de Apoyo a la MIPYME	Requisitos de la Institución Financiera Intermediaria
	Programa de Apoyo a MIPYMES - Eficiencia Energética/Energía Renovable (MIPYMES VERDES)	Requisitos de la Institución Financiera Intermediaria
	Programa de Apoyo a MIPYMES Amigables con la Biodiversidad	Requisitos de la Institución Financiera Intermediaria
	Programa de Apoyo a MIPYMES con enfoque en Agronegocios	Requisitos de la Institución Financiera Intermediaria
	Programa de Apoyo a MIPYMES afectadas por Desastres Naturales	Requisitos de la Institución Financiera Intermediaria
No rembolsable	Iniciativa de Desarrollo de Ideas para Negocios y Aceleración de las MIPYMES Centroamericanas	Los requisitos que establezca la organización que esté llevando a cabo el proyecto.
	Venture capital	N/R

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.1.8. Tiempo de formalización.

Por otra parte, el tiempo de formalización de las organizaciones internacionales para tramitar el crédito que se da a las entidades financieras intermediarias, es de aproximadamente tres meses; al respecto, el tiempo de formalización y de espera se considera un poco lento, ya que en un trimestre las condiciones económicas y financieras de una entidad o país, pueden variar mucho.

Tabla 11

Tiempo de Formalización del Financiamiento Internacional para MiPymes

Tipo Línea	Nombre del programa	Tiempo (días)
Rembolsable	Programa de Apoyo a la MIPYME	180
	Programa de Apoyo a MIPYMES - Eficiencia Energética/Energía Renovable (MIPYMES VERDES)	180
	Programa de Apoyo a MIPYMES Amigables con la Biodiversidad	180
	Programa de Apoyo a MIPYMES con enfoque en Agronegocios	180
	Programa de Apoyo a MIPYMES afectadas por Desastres Naturales	180
No rembolsable	Iniciativa de Desarrollo de Ideas para Negocios y Aceleración de las MIPYMES Centroamericanas	N/R
	Venture capital	N/R

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.1.9. Factores de no aplicación.

En detalle, los aspectos por los cuales una cooperativa o entidad financiera no puedan acceder o no califique para optar por los recursos económicos, brindados por los programas de financiamiento reembolsable, es información que no se logró obtener en la investigación. Y respecto a los factores de no aplicación de las micro, pequeñas o medianas empresas, es información que le compete a las entidades financieras intermediarias.

Tabla 12

Factores de No Aplicación para el acceso a Financiamiento Internacional para MiPymes

Tipo Línea	Nombre del programa	Factores de No Aplicación
Rembolsable	Programa de Apoyo a la MIPYME	Las Instituciones Financieras Intermediarias son las que cuentan con esta información.
	Programa de Apoyo a MIPYMES - Eficiencia Energética/Energía Renovable (MIPYMES VERDES)	Las Instituciones Financieras Intermediarias son las que cuentan con esta información.
	Programa de Apoyo a MIPYMES Amigables con la Biodiversidad	Las Instituciones Financieras Intermediarias son las que cuentan con esta información.
	Programa de Apoyo a MIPYMES con enfoque en Agronegocios	Las Instituciones Financieras Intermediarias son las que cuentan con esta información.
	Programa de Apoyo a MIPYMES afectadas por Desastres Naturales	Las Instituciones Financieras Intermediarias son las que cuentan con esta información.
No rembolsable	Iniciativa de Desarrollo de Ideas para Negocios y Aceleración de las MIPYMES Centroamericanas	N/R
	Venture capital	Solo brindan financiamiento a las empresas incluidas en el proceso de aceleración. Evalúan los emprendimientos para que cumplan con los criterios de inversión para ser incluidos en el portafolio y en el programa de aceleración, el cual sirve para prepararlos para la ronda de inversión.

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.2. Programas de Financiamiento Nacional para Mipymes

Según los datos suministrados por las entidades estudiadas, se obtiene que el 85% organizaciones nacionales sí cuentan con algún área de apoyo al sector empresarial de las micro, pequeñas y medianas empresas; por el contrario, solo el 15% de las encuestadas no ofrecen algún apoyo a este (Figura 5).

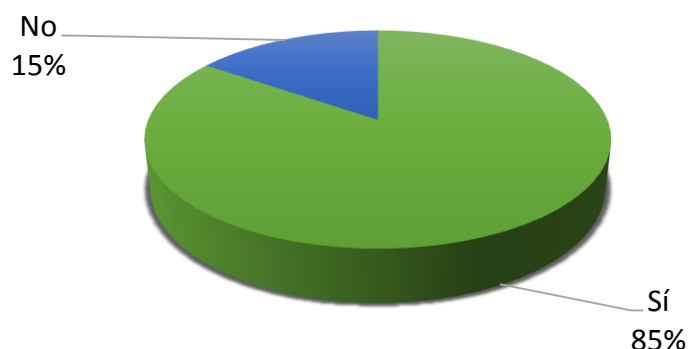


Figura 5. Organizaciones Nacionales que ofrecen servicio de apoyo a las MiPymes.
Elaboración propia, según encuesta aplicada, abril 2018.

Las entidades que respondieron, si dan apoyo a las MiPymes, como resultado se obtiene, que el 65% del apoyo es otorgando recursos económicos a través del financiamiento para distintas iniciativas y otro, el 35% de las entidades, brinda la oportunidad de mejora a las empresas a través de un sistema de desarrollo empresarial, en el cual se capacita y acompaña, para mejorar las competencias que carecen o desean desarrollar.

En la figura 6 se especifica el tipo de apoyo que ofrecen las instituciones que sí cuentan con un área de apoyo a las MiPymes.

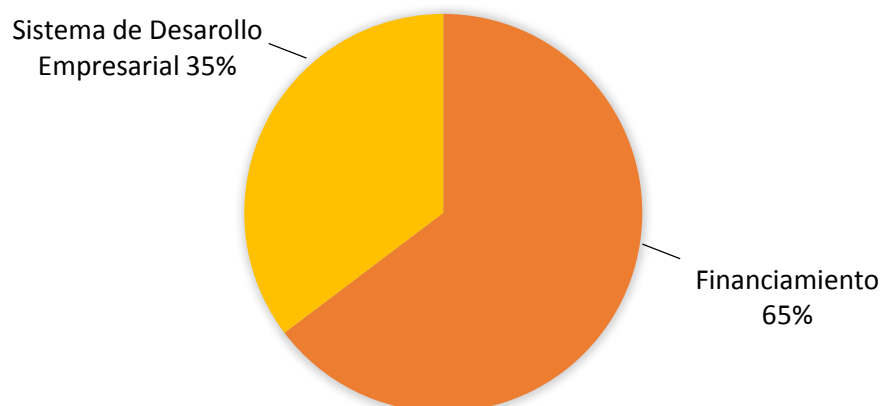


Figura 6. Tipo de apoyo que ofrecen las Organizaciones Nacionales a las Mipymes.
Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

En el caso de los sistemas de desarrollo empresarial, surgen de la necesidad de acompañamiento a las empresas para que crezcan y se formalicen, pues para el sector bancario las MiPymes representan un sector riesgoso e inestable, en el cual su perfil es de informalidad, con carencia de recursos tanto económicos como tecnológicos, e inclusive, estas no cuentan con procesos administrativos, contables y operativos necesarios para operar la empresa. Por esto, las entidades financieras y algunas estatales, han apostado por apoyar a este sector a través de la capacitación y acompañamiento en el desarrollo de los proyectos, con el fin de instruir sobre la administración de negocios y velar, porque estos sean desarrollados con éxito y logren así minimizar el riesgo.

Como resultado de la investigación se obtiene, que las entidades financieras ofrecen otros servicios y productos a los microempresarios, que se pudiesen convertir en un abanico de opciones y herramientas útiles para la operación de las empresas, no solo en lo referente a inversión y apalancamiento, sino también en la operación de la empresa. En la figura 7 se muestra el porcentaje de entidades estudiadas que ofrecen los servicios que se enlistan.

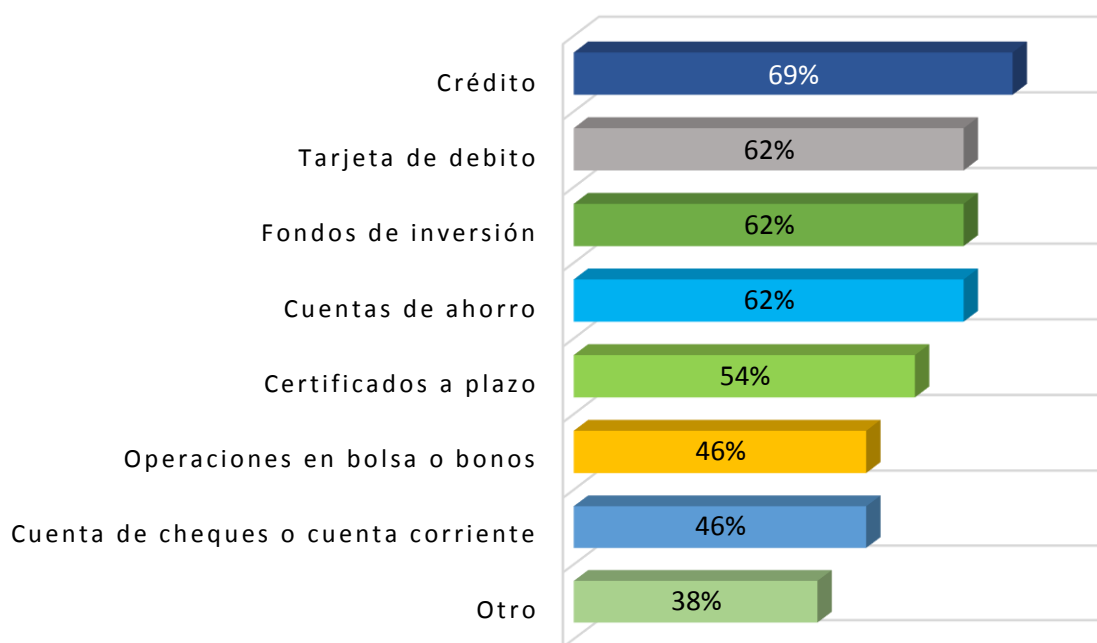


Figura 7. Productos bancarios que ofrecen las entidades bancarias nacionales a las MiPymes en Costa Rica. Elaboración propia, según encuesta aplicada, abril 2018

4.2.1. Línea de crédito.

Esta investigación planteó conocer la oferta de financiamiento reembolsable y no reembolsable que existe para las MiPymes, por lo cual se encuentra que, la oferta de crédito existente por parte de las instituciones nacionales, según la clasificación de fondos, un 75% de las entidades ofrece, fondos reembolsables y el 25% no reembolsables; sin embargo, es importante mencionar que solo una entidad a nivel país, brinda los dos tipos de financiamiento.

El valor porcentual de las líneas de crédito que ofrecen las entidades nacionales se muestra en la siguiente figura.

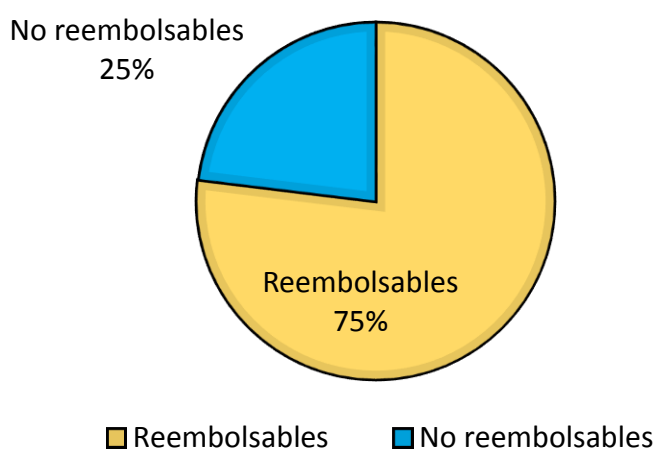


Figura 8. Oferta de Financiamiento de las Entidades Nacionales según tipo de fondos.
Elaboración propia, según encuesta aplicada, abril 2018.

Con base en esta distribución, se encuentra que, en el país predominan los créditos como mecanismo de financiamiento, pues es un alto porcentaje y va de la mano con el gran mercado financiero que hay en el país; se evidencia en la gran cantidad de bancos y cobertura que tienen a nivel país. Este tema se analiza en el siguiente punto.

La distribución de la oferta de financiamiento se concentra en: Bancos Públicos, Bancos Privados, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Entidades Gubernamentales y No Gubernamentales. La mayor concentración se da en los Bancos Públicos, quizás porque a nivel de Gobierno se han creado los programas de Banca para el Desarrollo y otras políticas dirigidas para que el sector bancario apoye a las MiPymes y, por otra parte, los bancos privados enfocan su estrategia en el sector de Banca Comercial principalmente.

En la Tabla 13, se detalla cuál es la concentración de la oferta de financiamiento tanto reembolsable como no reembolsable, según el tipo de entidad nacional.

Tabla 13

Clasificación de la Oferta de Financiamiento Nacional según entidad.

Entidades Nacionales	Reembolsables	No reembolsables	Total
Bancos Públicos	25,0%	8,3%	33,3%
Bancos Privados	16,7%	0,0%	16,7%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	16,7%	0,0%	16,7%
Otras Entidades Gubernamentales	8,3%	8,3%	16,7%
Otras Entidades No Gubernamentales	8,3%	8,3%	16,7%
Total	75,0%	25,0%	100,0%

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Cabe destacar que los créditos no reembolsables son pocos a comparación de los reembolsables; incluso es importante dar a conocer estos proyectos, los cuales son alternativas surgidas para apoyar fundamentalmente a los emprendimientos y de las cuales hay desconocimiento por parte de las empresas, en relación con su existencia. En la tabla 14 se enlistan los proyectos de financiamiento no reembolsable que se encuentra en el país, según los datos encontrados en el desarrollo de esta investigación.

Tabla 14

Descripción de los Créditos No Reembolsables Nacionales

Nombre de la línea de financiamiento	Descripción Proyecto
Servicios de desarrollo empresarial	Se realiza un diagnóstico de necesidades
Mercado alternativo para acciones	Promover la profesionalización de la empresa asesorando la misma para que al adoptar una serie de políticas se le presente a los potenciales inversionistas
Innovación Abierta	Fondos para Prototipo
Certificaciones para Exportar	Fondos No Reembolsables para aplicar el Diagnóstico para obtener la Certificación
Creación de Clúster	Fondos para Estructuración Administrativa y Operativa del Clúster

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Otro aspecto que se incluyó en la investigación es conocer cuáles de los créditos son accesibles para iniciar un negocio, lo mismo que se considera bajo el concepto de capital semilla; no obstante, los datos hallados, demuestran que es una limitante de los créditos, ya que solo el 22% de la oferta de crédito reembolsable, son accesibles para capital semilla e iniciar un negocio, por lo cual la estrategia para los bancos es colocar créditos cuando la empresa ya esté operando; pero, limitan algunas veces, la existencia de un progreso a través de las MiPymes, poniendo barreras de entrada y estancando el desarrollo que significa este sector empresarial para el país.

Tabla 15

Oferta de Crédito Reembolsable que aplica para Capital Semilla, según tipo de Entidad

Entidades Nacionales	Aplica para Capital Semilla		Total
	Sí	No	
Bancos Públicos	22,2%	11,1%	33,3%
Bancos Privados	0,0%	22,2%	22,2%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	0,0%	22,2%	22,2%
Otras Entidades Gubernamentales	0,0%	11,1%	11,1%
Otras Entidades No Gubernamentales	0,0%	11,1%	11,1%
Total	22,2%	77,8%	100,0%

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

En relación con la oferta de créditos no reembolsables que aplican para capital semilla, se exponen los datos en la tabla 16, en la cual se muestra que cambia el enfoque y se da más apertura para los emprendimientos que apenas van a surgir en el mercado, lo cual ha de ser una pequeña oportunidad dentro de la oferta de financiamiento, a estos proyectos que apenas van a surgir y necesitan de recursos para iniciar a operar.

Tabla 16

Oferta de Crédito No Reembolsable que aplica para Capital Semilla, según tipo de Entidad

Entidades Nacionales	Aplica para Capital Semilla		Total
	Sí	No	
Bancos Públicos	0,00%	33,33%	33,33%
Otras Entidades Gubernamentales	33,33%	0,00%	33,33%
Otras Entidades No Gubernamentales	33,33%	0,00%	33,33%
Total	66,67%	33,33%	100,00%

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

A manera de resumen de los cuadros anteriores, conforme a los datos del total de créditos tanto reembolsables como no reembolsables, el 33% de la oferta de crédito nacional aplica para capital semilla y el 67% las que no; en la figura 9 se muestra el valor relativo.

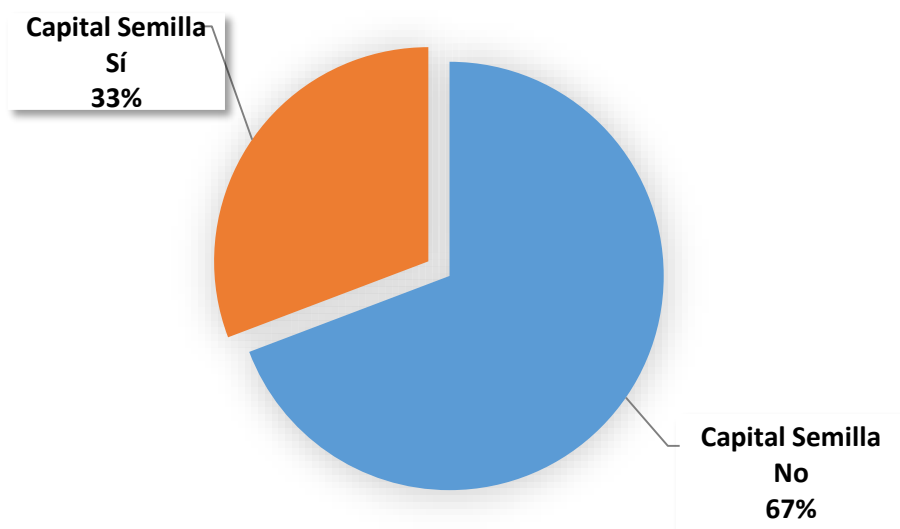


Figura 9. Porcentaje de la Oferta de Financiamiento Nacional para MiPymes que ofrecen recursos para capital semilla. Elaboración propia, según encuesta aplicada, abril 2018

4.2.2. Montos.

Referente a los montos de financiamiento, se encuentra una gran diferencia entre los distintos sectores empresariales, porque tal como se muestra en la tabla 17 el margen mínimo y máximo de cada línea de financiamiento, es distinta y es parte de la estrategia que tiene cada empresa o institución para captar clientes.

No obstante, los montos de los fondos varían según la línea de crédito, además de que el monto financiable va a depender principalmente de la capacidad de pago que tiene el cliente, corroborado por el analista de crédito y los documentos aportados por el cliente que respalden la inversión.

En la siguiente tabla se brinda más información sobre los montos financiables de cada línea de financiamiento según el tipo de entidad.

Tabla 17

Montos Financiables de los Créditos Reembolsables Nacionales, en colones.

Tipo de entidad	Línea de Financiamiento	Monto Mínimo Financiable	Monto Máximo Financiable
	A	N/R	N/R
Bancos Públicos	B	5.000.000	Según capacidad
	C	N/R	290.000.000
	D	5.000.000	500.000.000
Bancos Privados y Financieras	E	0	250.000.000
	F	N/R	150.000.000
Cooperativas de Ahorro y Crédito	J	500.000	65.000.000
	K	5.000.000	25.000.000
Otras Instituciones Gubernamentales	L	500.000	103.000.000

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Los datos evidencian además, que el monto mínimo en la gran mayoría de las entidades que ofrecen financiamiento es alto para algunas Mipymes; las cuales, talvez requieran un monto menor y por ende no califican para optar por una línea de crédito mipymes. Podría darse que este sea uno de los factores por los cuales, en investigaciones de otros autores se señala que gran parte de las Mipymes, se financian con líneas de crédito pesonales.

En el caso de los créditos no reembolsables, se diferencian en que la gran mayoría de los proyectos, se financian por montos más elevados y la moneda utilizada es el dólar. En la tabla 18 se muestra la información sobre los montos financiables en las líneas de financiamiento no reembolsables, existentes en el país, de los cuales, cabe aclarar que la línea de financiamiento de Innovación Abierta, se encuentra bajo una metodología de concurso, en la cual instan a competir distintos proyectos que vengan a solucionar un problema. El mejor proyecto presentado ante una comisión, será financiado para ejecutarlo. Por lo anterior, esta metodología no solo impulsa la creatividad y la innovación sino que también es una fuente de financiamiento para proyectos realmente competitivos.

Tabla 18

Montos Financiables para los Créditos No Reembolsables Nacionales

Nombre de la línea de financiamiento	Monto Financiable
Servicios de desarrollo empresarial	34.000.000 colones
Mercado alternativo para acciones	5.000 dólares
Innovación Abierta	200.000 dólares (Distribuido en 4 proyectos)
Certificaciones para Exportar	N/R
Creación de Clúster	N/R

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.2.3. Plazos.

El plazo en que se otorgan los créditos son muy similares en el sector de los Bancos Estatales. Aunque se obtuvo muy poca respuesta por parte de las entidades estudiadas, se logra evidenciar que las entidades que no pertenecen al núcleo de Bancos Públicos, ofrecen plazos menores a estos.

A nivel de la práctica y la toma de decisiones financieras en una empresa, el plazo de la deuda es un rubro importante y algunas veces no se le presta la atención debida; se debe considerar que el plazo representa en tiempo, cuanto la empresa va tener una obligación, por lo cual es necesario analizarlo y proyectar las implicaciones que esta representa, sobre el tiempo que estaría pagando. Lo que representa esto monetariamente, los compromisos y la capacidad de pago para cubrir esta, sin que se afecte la empresa.

Tabla 19

Plazos del financiamiento para los créditos reembolsables nacionales, en meses.

Tipo de entidad	Línea de Financiamiento	Plazo Mínimo Financiable	Plazo Máximo Financiable
Bancos Públicos	A	6	180
	B	12	180
	C	N/R	180
Bancos Privados y Financieras	D	N/R	N/R
	E	N/R	N/R
Cooperativas de Ahorro y Crédito	F	6	144
	J	12	84
Otras Instituciones Gubernamentales	K	N/R	N/R
Otras Instituciones No Gubernamentales	L	N/R	180

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Otro de los aspectos que va correlacionado al plazo, es la periodicidad de pago, en la cual las empresas que adquieren financiamiento (reembolsable) tienen que amortizar la deuda. Los datos de la figura 10 muestran la periodicidad de pago que pueden utilizar las organizaciones nacionales para que sus clientes amorticen la deuda, a sabiendas de que, depende de la línea de crédito empleada y la actividad del negocio, ya que por ejemplo en los créditos de MiPymes del sector agrícola, los microempresarios obtienen los ingresos hasta que obtengan la cosecha, por lo cual la periodicidad de pago se adapta conforme a su actividad.

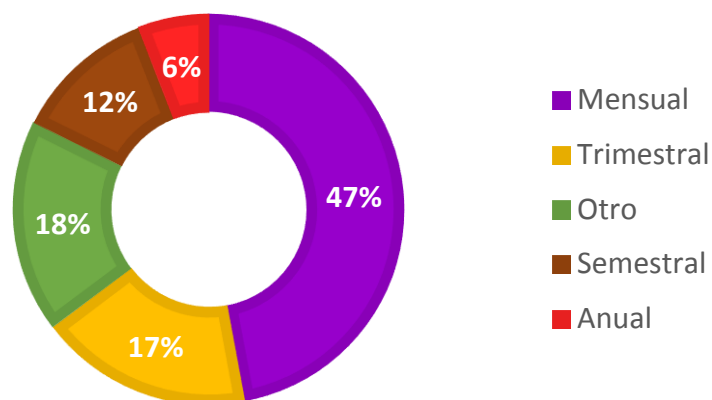


Figura 10. Periodicidad de amortización de la deuda que ofrecen las organizaciones financieras nacionales para los Créditos Mipymes. Elaboración propia, según encuesta aplicada, abril 2018.

De acuerdo con los datos consignados, la mayor parte de las empresas utiliza la periodicidad de pago mensual; esto permite a las entidades financieras estar captando el dinero con mayor prontitud y así mantener el flujo de ingresos.

La tabla 20 amplía la información recabada respecto a la periodicidad de pago, según el tipo de organización.

Tabla 20
Periodicidad de amortización de la deuda según tipo de organización

	Mensual	Trimestral	Semestral	Anual	Otro
Bancos Públicos	33%	22%	11%	11%	11%
Bancos Privados	22%	0%	0%	0%	0%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	22%	11%	11%	0%	11%
Otras Entidades Gubernamentales	0%	0%	0%	0%	11%
Otras Entidades No Gubernamentales	11%	0%	0%	0%	0%
Total	89%	33%	22%	11%	33%

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Otro tema de análisis sobre la oferta de crédito es el tipo de desembolso de los fondos; según los datos obtenidos en todos los tipos de organizaciones nacionales, realizan los desembolsos de manera única o fraccionada, dependiendo de la línea de crédito que se utilice. No obstante, es más común que los desembolsos se dan sean en un único tracto.

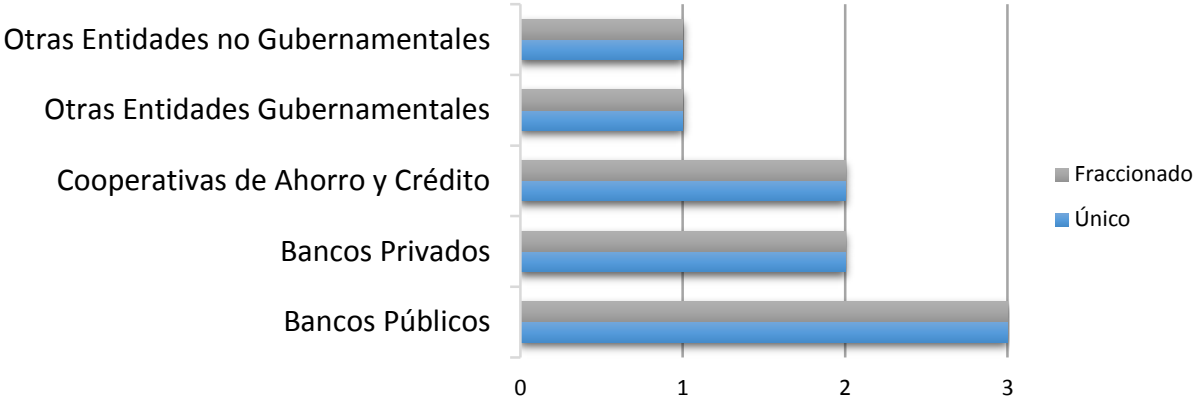


Figura 11. Tipo de desembolso de los Créditos Nacionales Reembolsables para MiPymes por Tipo de Organización. Elaboración propia, según encuesta aplicada, abril 2018

Los créditos revolutiveos que se caracterizan porque el banco le da el dinero al cliente cuando este lo necesita, viene a ser otra opción de desembolso factible para las empresas, puesto que, se adapta a la necesidad de acceder al dinero en el momento que lo requiera; sin embargo, hay otras variables por analizar sobre la conveniencia de utilizar este tipo de crédito para las Mipymes, pues cada empresa es distinta y así las necesidades.

En cuanto a los créditos no reembolsables y referente al desembolso de los fondos, se maneja de la misma manera que los reembolsables, pues utilizan ambas metodologías de desembolso, único y fraccionado, lo cual se refleja en la figura 12.

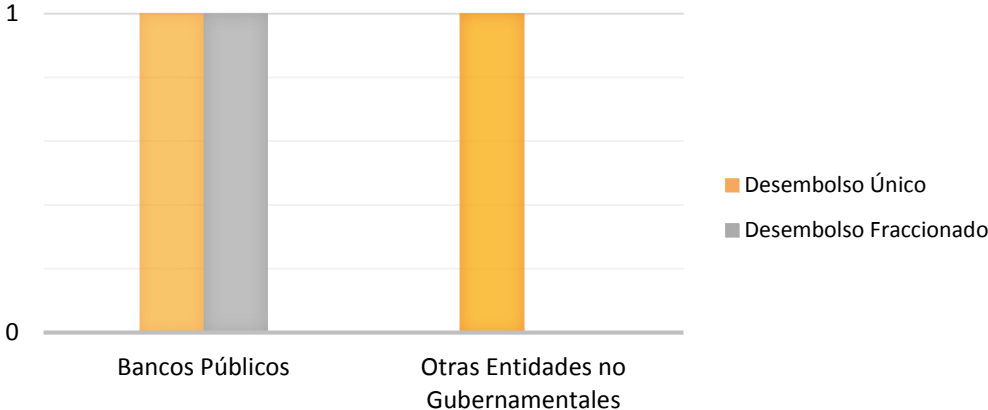


Figura 12. Tipo de desembolso de los Créditos No Reembolsables MiPymes por tipo de organización nacional. Elaboración propia, según encuesta aplicada, abril 2018.

4.2.4 Tasas de interés.

La tasa de interés empleadas por las distintas entidades nacionales, son muy variables y se podría generalizar que son altas. No obstante, hay una diferencia notoria en que las tasas de interés, al momento de realizar este estudio, sí son más bajas, si se toma en cuenta una línea de crédito personal por ejemplo. Por esto último, sí se está dando un trato preferencial o un poco más favorable para el crédito empresarial o mipymes, dependiendo de la entidad financiera.

La información obtenida muestra que las tasas de la Banca Pública son las más bajas en el mercado, no así el sector de los bancos privados y cooperativas. Son las que tienen tasas un poco más altas pero siguen teniendo diferencia, respecto a las tasas de interés de una línea de crédito personal.

Tabla 21

Tasas de interés de la oferta de financiamiento reembolsable nacional para MiPymes

Tipo de entidad	Línea de Financiamiento	Tasa de interés	Tipo de interés
Bancos Públicos	A	TBP + 2,95%	Variable
	B	TBP + 4,45%	Variable
	C	6,50%	Variable
Bancos Privados y Financieras	D	15,45%	Variable
	E	TBP	Fijo
Cooperativas de Ahorro y Crédito	F	12,25%	Fijo
	J	TBP + 5%	Variable
Otras Instituciones Gubernamentales	K	8%	Fijo
Otras Instituciones No Gubernamentales	L	13.5% -14%	Variable

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Haciendo alusión a otro tema importante con las tasas, encontramos el interés por mora. Las empresas que tienen una obligación financiera deben estar al día y evitar incurrir en otros gastos, sin embargo, las condiciones económicas o por otros factores, se puede presentar un atraso en el pago de la mensualidad.

A raíz de lo anterior se consultó a las organizaciones que brindan financiamiento, sobre cuál es el interés por mora que utilizan en el caso del no pago de las obligaciones; existe un desconocimiento evidente por parte de los funcionarios; aun así, se logró rescatar algunos datos sobre el tema cuestionado.

La tasa por mora también es un rubro que se deja un poco de lado, al analizar una oferta de financiamiento; sin embargo, es un complemento para tomar decisiones y estar informado de las implicaciones en que incurriría la empresa si no logra cubrir responsablemente en tiempo y forma, con los gastos que genera una obligación financiera. En la tabla 22 se muestran los datos suministrados.

Tabla 22

Tasas de interés por mora de la oferta de financiamiento reembolsable nacional para MiPymes

Tipo de entidad	Línea de Financiamiento	Tasa de interés por Mora
Bancos Públicos	A	Monto fijo 10 dólares
	B	Tabla escalonada interna
	C	N/R
Bancos Privados y Financieras	D	2%
	E	2%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	F	5%
	J	N/R
Otras Instituciones Gubernamentales	K	2%
Otras Instituciones No Gubernamentales	L	2%

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.2.5. Garantías.

Uno de los elementos más importantes a la hora de solicitar el crédito son las garantías, puesto que, todas las entidades solicitan un bien tangible o no, que respalde la deuda y las entidades financieras ponen suma importancia en estas, respecto al valor, características y otros factores de riesgo que puedan estar implícitas para no tomar cierto activo, o bien como garantía, de manera que las garantías utilizadas, para los créditos Mipymes se detallan en la tabla 23.

Tabla 23

Garantías para créditos reembolsables nacionales para MiPymes, según tipo de entidades

Tipo de Entidad	Hipotecaria	Prendaria	Fiduciaria	Pagare	Aval	Otro
Bancos Públicos	34%	33%	22%	11%	22%	11%
Bancos Privados	22%	0%	0%	11%	0%	0%
Cooperativas Ahorro y Crédito	22%	0%	11%	0%	0%	11%
Otras Entidades Gubernamentales	11%	0%	11%	0%	0%	0%
Otras Entidades No Gubernamentales	11%	0%	11%	0%	0%	0%
Total	100%	33%	55%	22%	22%	22%

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Tal como se muestra en el cuadro anterior, la mayoría de las garantías utilizadas por las entidades nacionales son las hipotecarias, dado que los bienes inmuebles por lo general van a ganar valor sobre el tiempo; y le sigue lo que es una garantía fiduciaria en la cual prevalece, que el fiador sea un empleado público a quien le dan mayor valor, por la estabilidad laboral que representa el sector público.

A nivel de entidades financieras además se muestra que los Bancos Públicos son los que ofrecen mayor diversidad de tipos de garantías a sus clientes. Mientras que las demás entidades ofrecen en promedio dos alternativas únicamente.

Sin embargo, en la cotidianidad, el tema de las garantías para solicitar un préstamo, es uno de los cuales da mucho que analizar y discutir, porque especialmente las micro y pequeñas empresas, carecen por lo general de este tipo de activos; su tamaño de operación es limitado y las entidades financieras lo hacen un requisito primordial e incuestionable, por lo cual es otra barrera para acceder al financiamiento formal e incluso a los proyectos dirigidos para las Mipymes.

4.2.6. Costos de formalización.

Las entidades financieras cobran un porcentaje por realizar un trámite. En el caso de los créditos, no es la excepción. Al solicitar un crédito, un banco por ejemplo, cobra un porcentaje para los gastos de avalúo, legales, tramites, entre otros. De la información obtenida, se encuentra que los costos tienen una relación de acuerdo con el monto financiable y en la gran mayoría de las entidades, es un porcentaje variable y son distintos en cada entidad.

Otro aspecto por tomar en cuenta con los costos de formalización, es que las entidades financieras por lo general ofrecen tres alternativas para el pago de dicho rubro: se deducen del monto que solicita el cliente, se le agrega al monto solicitado o el cliente cancela con fondos propios el costo de formalización.

Además, es importante mencionar en este estudio, que por lo general las entidades bancarias cuentan con sus propios profesionales en el área de ingeniería y notariales; estos se encargan de realizar los trámites de avalúos y contratos, aunque los honorarios que cobran son acordes con los de cada colegio profesional. Algunas entidades hacen un descuento porque, el servicio sea brindado con los profesionales que laboran para ellas; sin embargo, estos profesionales muchas veces no están en todas las sucursales de las entidades financieras y solo en oficinas centrales, lo cual hace que se tarde mayor tiempo el enviar la documentación y realizar los trámites.

Tabla 24

Costos de Formalización de los Créditos Reembolsables Nacionales, según tipo de institución.

Tipo de entidad	Línea de Financiamiento	Costo de formalización
Bancos Públicos	A	1,5% del monto
	B	0 a 5% del monto
	C	2% del monto más gastos legales
Bancos Privados y Financieras	D	1,5% a 2 % del monto más gastos de peritaje
	E	1% a 2% del monto
Cooperativas de Ahorro y Crédito	F	2% del monto
	J	1,85% a 5% del monto
Otras Instituciones Gubernamentales	K	N/R
Otras Instituciones No Gubernamentales	L	5%

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.2.7. Tiempo de formalización.

Respecto al tiempo de formalización se encuentra, que es muy variable lo que tardan las entidades para aprobar un préstamo, una vez que ya están todos los requisitos presentados a la entidad. Por otro lado, son las cooperativas de ahorro y crédito las entidades que tardan menos en

formalizar un crédito, no así los bancos públicos y privados, los cuales pueden tardar un mes en promedio para realizar el trámite.

Con base en la información anterior se muestra que los plazos de aprobación del financiamiento son extensos, de manera que no son ágiles en el proceso y la demora en aprobar un préstamo puede implicar la pérdida de oportunidades para las empresas e incluso incurrir en otros costos por ello.

En la tabla 25 se especifica un poco más los tiempos de formalización que tardan las instituciones que brindan financiamiento en Costa Rica.

Tabla 25

Tiempo de Formalización de los Créditos Reembolsables Nacionales, en días

Tipo de entidad	Línea de Financiamiento	Tiempo de formalización (días)
Bancos Públicos	A	15 – 37
	B	15
	C	100 días desde prospección
Bancos Privados y Financieras	D	37 – 60
	E	30
Cooperativas de Ahorro y Crédito	F	14
	J	15
Otras Instituciones Gubernamentales	K	N/R
Otras Instituciones No Gubernamentales	L	5 - 22

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Por otra parte, los créditos no reembolsables requieren aún de más tiempo para su formalización; ya que tienen que hacer más análisis y realizar el diseño del proyecto, con el fin de efectuar el financiamiento y que se cumplan los objetivos planteados en el programa. Sin embargo, se consideraría que es un tiempo prudencial de análisis, ya que los fondos no van a ser reintegrados y se busca asegurar el correcto uso de los recursos.

Tabla 26
Tiempo de Formalización para los Créditos No Reembolsables Nacionales

Nombre de la línea de financiamiento	Plazo de desarrollo
Servicios de desarrollo empresarial	180 días
Mercado alternativo para acciones	90 días
Innovación Abierta	N/R
Certificaciones para Exportar	N/R
Creación de Clúster	N/R

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.2.8. Documentos solicitados.

Otro de los aspectos que se investigó son los requisitos que deben presentarse en las distintas instituciones para optar por el financiamiento, del cual se descubre que hay ciertas similitudes en cuanto a esto. Entre los comunes están: la personería jurídica, estados financieros, permisos de funcionamiento y no tener pendientes en Tributación. Sin embargo, hay instituciones que agregan otros más específicos como la Certificación Pyme que brinda el MEIC, e incluso visitas a la organización solicitante para conocer la empresa y observar ciertos aspectos que consideran importantes.

En relación con los requisitos solicitados por las entidades bancarias, se denota que estos van dirigidos especialmente a las empresas que están ya en el mercado, las cuales lograron cumplir con los requisitos formalmente y que por lo menos llevan un año de operar; sin embargo, es evidente que para las MiPymes que apenas van a iniciar o quizás vienen abriendo sus puertas y necesitan de un “empujón”, como se dice coloquialmente en Costa Rica, tienen serias dificultades para presentar esos documentos y que los analistas puedan aprobarles un crédito; por lo cual, a nivel de requisitos, se considera que estos son para el segmento de empresas formales y con estabilidad en el mercado.

En la siguiente tabla se detalla más ampliamente cada uno de los requisitos solicitados por las entidades nacionales, a las organizaciones o personas quienes quieren optar por un crédito para las Mipymes.

Tabla 27

Requisitos para la formalización de los créditos reembolsables nacionales

Tipo de entidad	Línea de Financiamiento	Requisitos de formalización
Bancos Públicos	A	Personería Jurídica, 2 últimos estados financieros y 1 al corte, permisos de funcionamiento, al día con obligaciones tributarias y plan de negocio.
	B	Personería Jurídica, Información financiera, Acta constitutiva, permisos de funcionamiento, al día con obligaciones tributarias, Formularios internos, Peritajes.
	C	Contabilidad formal, 1 año de experiencia, inscrita en el MEIC, permisos de funcionamiento.
Bancos Privados y Financieras	D	Estados financieros de los últimos 3 periodos, Personería Jurídica, declaración de renta, libro de accionistas, documentación de la garantía.
	E	Certificación PYME, últimos 3 estados financieros y 1 al corte, certificación tributaria, permisos de funcionamiento, documentos legales y de los socios, formularios internos.
Cooperativas de Ahorro y Crédito	F	Permisos de funcionamiento, documentos probatorios de ingresos, al día con obligaciones tributarias, visitas de campo.
	J	Respaldo de ingresos, permisos de funcionamiento, al día con obligaciones tributarias.
Otras Instituciones Gubernamentales	K	Ser micro productores, sin fines de lucro, tener arraigo en un territorio rural, experiencia en la actividad que desarrolla, estar al día con el INDER, ser costarricense o residente, buen récord crediticio y carta de compra-venta del producto.
Otras Instituciones No Gubernamentales	L	Certificación de ingresos, fiador asalariado con ingresos netos mayores a 400.000 colones.

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

En el caso de los recursos de financiamiento no reembolsable, los requisitos para formalizar el financiamiento son diferentes a los de un fondo reembolsable, ya que los requisitos son más precisos, como por ejemplo en uno de los casos, solicitan que ya anteriormente se hubiera optado por un crédito reembolsable, o bien tener experiencia en el mercado; es así como algunos requisitos

hacen que para las MiPymes de un tamaño muy pequeño y con poca información, se les limite el acceso a este tipo de financiamiento.

Tabla 28

Requisitos para los Créditos No Reembolsables Nacionales

Tipo de entidad	Requisitos
Servicios de desarrollo empresarial	Ser cliente de FODEMIPYMES
Mercado alternativo para acciones	Ser una PYME con 3 años de experiencia y tener un proyecto a desarrollar.
Innovación Abierta	Contar con cédula jurídica, certificación Pyme, completar los formularios, estar al día con la Caja.
Certificaciones para Exportar	N/R
Creación de Clúster	N/R

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.2.9. Factores de no aplicación.

Respecto a los factores de no aplicación para acceder al financiamiento a los fondos reembolsables de las entidades nacionales, se encontró que son principalmente el mal historial crediticio, la no capacidad de pago y que no cuentan con los años mínimos de funcionamiento en el mercado; por lo cual, en pocas palabras, la condición financiera y poca experiencia son los factores que más afectan a las Mipymes, en el momento de obtener recursos para realizar sus distintos proyectos; de manera que en la siguiente tabla se especifica los factores de no aplicación que se dan actualmente en las entidades nacionales.

El analizar esta variable permite observar otros factores que van limitando un poco más el perfil que requieren los bancos, para brindar los créditos y además que permite identificar las carencias que están teniendo las empresas a la hora de solicitar financiamiento y es rechazado por alguno de los factores mencionados en la siguiente tabla. Sin embargo, en algunos factores como lo es el mal historial crediticio, se puede considerar como una oportunidad de mejora e incluso podría existir una necesidad de capacitación a nivel empresarial sobre finanzas. En otros casos específicos, sí es necesario un poco más de flexibilidad por parte de las entidades financieras; es el caso del tiempo de funcionamiento de la empresa, siempre y cuando sea rentable, porque se han dado casos, que

por el único faltante de que la empresa no tiene los años cumplidos de estar en el mercado, le es denegado el financiamiento.

Tabla 29

Factores de no aplicación para el acceso a los créditos reembolsables nacionales, según tipo de institución.

Tipo de entidad	Línea de Financiamiento	Factores de No aplicación
Bancos Públicos	A	Mal historial crediticio, no poseen garantía.
	B	No tienen 2 años de funcionamiento, falta de capacidad de pago, mal historial crediticio, falta de garantías.
	C	No tener 12 meses de actividad en el mercado, no tener certificación PYMES.
Bancos Privados y Financieras	D	Empresas nuevas, estados financieros con pérdidas, estados financieros no auditados.
	E	Estados financieros con pérdidas, factores de riesgo por tipo de actividad.
Cooperativas de Ahorro y Crédito	F	Capacidad de pago, concentración de clientes-proveedores, emprendimientos, no tener garantías reales, sobre endeudamiento.
	J	No está claro el plan de inversión, falta de respaldo de ingresos.
Otras Instituciones Gubernamentales	K	N/R
Otras Instituciones No Gubernamentales	L	Falta de garantías, alto endeudamiento, falta capacidad de pago.

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

Por otra parte, se encuentra que en los créditos no reembolsables, los factores para no acceso a los créditos son factores como, el tamaño y el tiempo de funcionamiento de la empresa principalmente. También, que algunas abandonan el proceso. Es importante analizar en otras investigaciones, por qué las MiPymes tienen frecuencia en iniciar un proceso y no concluirlo.

En la tabla 30 se brinda más información sobre los factores de no aplicación a este tipo de financiamiento.

Tabla 30

Factores de no aplicación para el acceso a los créditos no reembolsables nacionales.

Nombre de la línea	Factores de no aplicación
Servicios de desarrollo empresarial	No tener 12 meses de actividad en el mercado, no tener certificación PYMES
Mercado alternativo para acciones	No cumplir con el proceso
Innovación Abierta	Que sean medianas empresas, no calificar por la descripción del proyecto.
Certificaciones para Exportar	N/R
Creación de Clúster	N/R

Nota: Elaboración propia, con base en encuestas aplicadas, abril 2018.

4.3. Percepción de los programas financieros utilizados por las MIPYMES

La otra arista de la investigación, es conocer la percepción de algunos microempresarios que han adquirido financiamiento para sus empresas; esto con el fin de analizar un poco con base en sus experiencias, cómo visualizan y aprecian el financiamiento para sus empresas.

Se obtuvo información de una muestra de 15 Mipymes de la Región Brunca de Costa Rica, ya que en la zona gran parte del sector empresarial está conformado por Mipymes; son estas las que generan el desarrollo económico de la Región.

Como parte de los resultados obtenidos, ninguna de las empresas se dedican a una misma actividad económica, lo cual es una ventaja para los investigadores, al lograr percibir la opinión de los distintos sectores económicos a los que forman parte las micro, pequeñas y medianas empresas que se enlistan en la tabla 31; y además demuestra de cierta manera que existe una gran diversidad de actividades económicas en las cuales, se desarrolla el sector empresarial; tienen necesidades y características distintas.

Tabla 31
Actividades económicas de las microempresas de la Región Brunca, según tamaño de la empresa.

Actividad económica	Micro empresa	Pequeña empresa	Mediana empresa
Café y Turismo	X		
Comercialización y Producción	X		
Comercio			X
Construcción		X	
Distribuidor de productos de cuidado personal y medicamentos de venta libre	X		
Farmacia		X	
Hotelería			X
Industria láctea			X
Industria y Comercio		X	
Panadería		X	
Restaurante	X		
Tienda de Hogar	X		
Transporte			X
Venta de Abarrotes	X		
Venta de Galletas y Semillas	X		
Total	7	4	4

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

La representación porcentual según el tamaño de las empresas que se estudiaron se muestra en la figura 13.

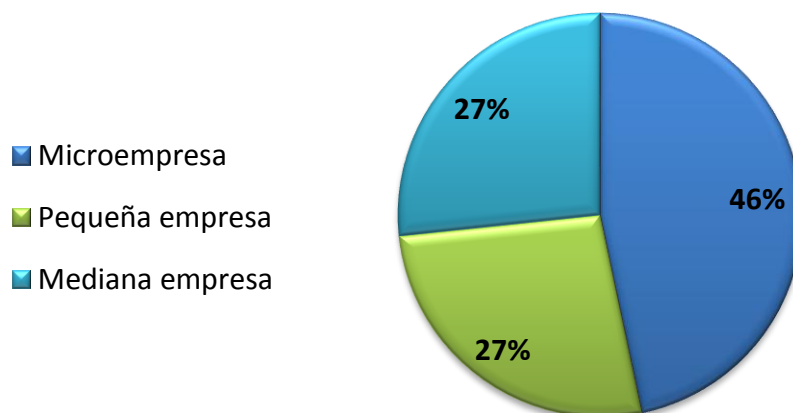


Figura 13. Distribución porcentual de Mipymes estudiadas de la Región Brunca, según tamaño de empresa. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Vale la pena recordar que el tamaño de las empresas se clasifica según la cantidad de empleados que tienen registrados en la CCSS; por lo cual se agrega la tabla 32 en donde se describe cuál es la cantidad de empleados por tipo de empresa y que complementa los datos de la información anterior.

Tabla 32

Cantidad de colaboradores según tamaño de las empresas de la Región Brunca.

Tamaño de Empresa	Cantidad Colaboradores	Frecuencia
Microempresa	1	1
	2	2
	3	1
	5	2
	7	1
Pequeña empresa	10	2
	16	1
	19	1
Mediana empresa	35	1
	45	1
	50	1
	55	1
Total		15

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

Como dato complementario se menciona que los entrevistados tienen diferentes cargos en las empresas, por lo cual la información fue suministrada tanto por dueños de las empresas, como colaboradores. En la siguiente figura se muestra la posición en las organizaciones de los informantes.

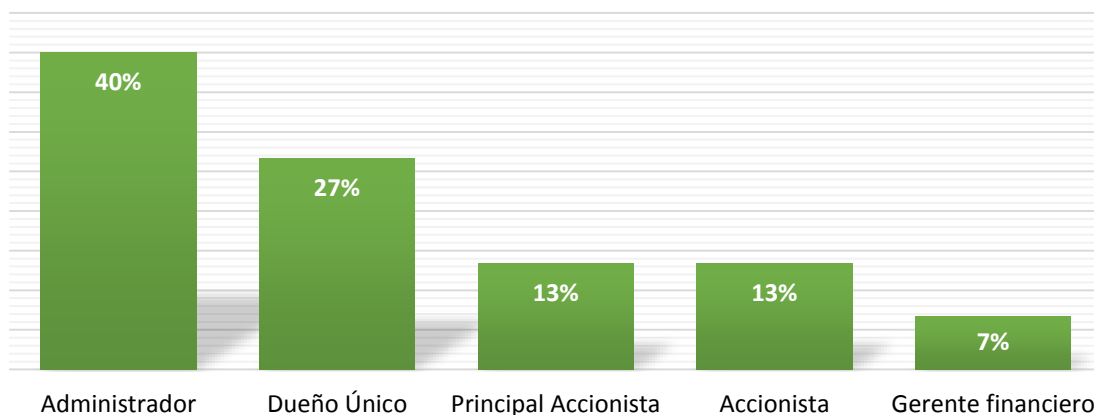


Figura 14. Posición en la empresa de los entrevistados de las MiPymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Uno de los hallazgos que llama la atención, es que con la muestra de estudio se obtiene que un 40% de las empresas tienen un administrador, lo cual evidencia que una gran parte de las Mipymes ya están incorporando un administrador dentro de su estructura organizacional. Esto viene a ser una parte esencial en el manejo del negocio, pues si tienen la preparación académica; cuentan con herramientas y conocimientos que apoyan una mejor toma de decisiones y de estrategias para la empresa.

Sin embargo, los entrevistados que son dueños únicos o accionistas, son quienes tienen el rol administrativo de la empresa, lo cual los faculta para brindar la información del estudio al conocer a profundidad de los temas expuestos en esta investigación. Aunque no se consultó el nivel académico sobre estos, ha de percibirse que no tienen la preparación académica en alguna ciencia de administración, pero a través de los años han adquirido la experiencia necesaria con la cual, han hecho salir adelante sus negocios.

4.3.1. Grado de formalización.

Según la información se obtiene que las Mipymes están operando con un alto grado de formalización, pues están inscritas y cumplen la mayoría de los permisos de funcionamiento establecidos por la normativa del Estado Costarricense.

Respecto a las formas jurídicas de las Mipymes, más del 50% de las empresas están registradas como Sociedades Anónimas, lo cual hace ver que se cuenta con socios dentro de la empresa, quienes tienen participación en la toma de decisiones y en la parte financiera de las empresas.

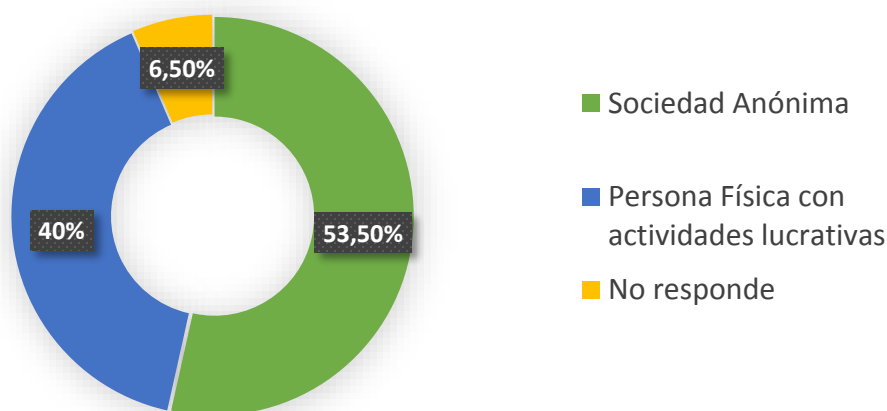


Figura 15. Clasificación de las Mipymes de la Región Brunca, según formas jurídicas. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Respecto a los permisos de funcionamiento, el 100% de los encuestados tienen cédula jurídica y están inscritos en la CCSS; no obstante, se empiezan a tener diferencias en lo que es la patente y también la certificación Pyme.

En la siguiente figura se muestra la composición de la muestra respecto a la tenencia de la patente municipal.

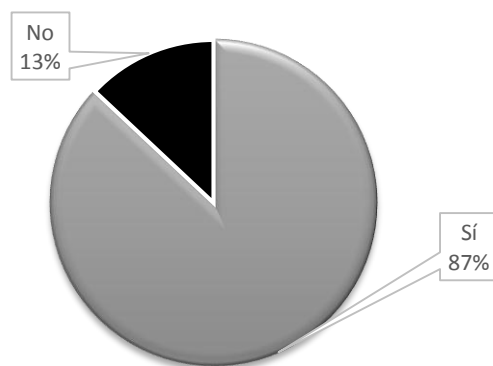


Figura 16. Porcentaje de MiPymes de la Región Brunca que poseen Patente Municipal. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Así mismo, se debe tomar en cuenta que las patentes municipales van a variar dependiendo de la actividad de la empresa, pues algunas es solo por contar con el local comercial, mientras que otros, lo requieren por el derecho de venta de un producto; como ejemplo, la patente de licores.

El otro requisito en el cual existe diferencia entre las empresas, es el de la Certificación Mipyme brindada por el Ministerio de Industria y Comercio; a pesar de que en la zona se cuenta con una sede donde se puede hacer el trámite, no todos lo poseen. En particular, esta certificación garantiza la formalidad de la empresa y además permite el acceso a herramientas y opciones para capacitación y asesorías, lo cual permitan mejorar la empresa internamente, donde incluso podrían hacer vínculos comerciales con otras empresas. La siguiente figura se muestra la composición respecto a la tenencia de la certificación Mipyme.

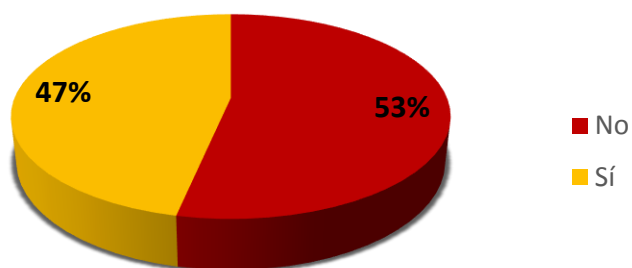


Figura 17. Porcentaje de MiPymes de la Región Brunca que poseen certificación MiPyme. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Un aporte que hicieron los entrevistados es dar a conocer otros permisos de funcionamiento que tienen sus empresas, de los cuales algunos son comunes, como el permiso de funcionamiento del Ministerio de Salud y, otros más específicos de los cuales solo una entidad hizo mención.

Respecto a este mismo tema, es importante inquirir un poco más sobre estos requisitos, ya que en la parte de este estudio, donde se indagó a las entidades que brindan financiamiento sobre los requisitos para solicitar financiamiento, hicieron alusión a los permisos de funcionamiento necesarios según el tipo de empresa, por lo cual para algunas Mipymes puede ser un poco más fácil al ser pocos documentos y, por el contrario, para otros pueden ser más amplios, al tener que contar con permisos de varias dependencias que fiscalizan la actividad. En la siguiente tabla se detalla cuáles son otros permisos que forman parte de los requisitos de funcionamiento y la frecuencia de Mipymes que los mencionaron.

Tabla 33

Otros requisitos para formalización de las empresas, en la Región Brunca.

Otros requisitos de formalización	Frecuencia
Certificado Veterinario de Operación	1
MAG-SFE // PROCOMER // USDA	1
Ministerio de Salud	6
Colegio de Farmacéuticos	1
Patente de licores	2
Poliza INS	1
Permiso de Terminales	1
Total	13

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

Por otra parte, se encuentra que algunas de las micro, pequeñas y medianas empresas tienen varias oficinas o sucursales; sin embargo, todas las microempresas tienen solo una. En el caso de las pequeñas empresas, la mitad tiene más de un edificio y con las medianas empresas solo una tiene más de un establecimiento. Lo anterior llama la atención pues se creería que las medianas empresas por tener mayor cantidad de personal, tienen más sucursales, pero conforme a la muestra se retracta el que suceda así.

La siguiente figura muestra la distribución porcentual según la cantidad de establecimientos que poseen las Mipymes.

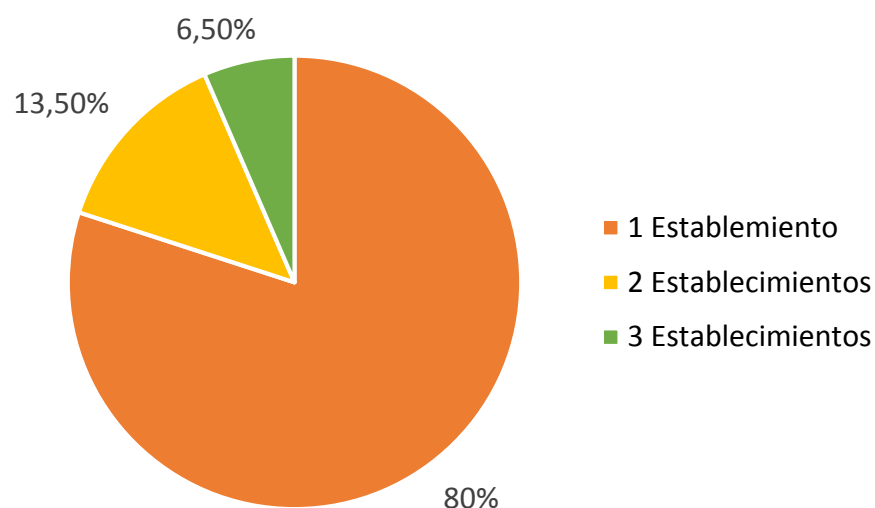


Figura 18. Distribución porcentual de la cantidad de establecimientos de las Mipymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Acerca de los locales; estos son un factor importante para las empresas en dos sentidos; uno, el punto de venta o de distribución del negocio, donde se generan los ingresos por ventas y, la segunda es que si el bien inmueble es de la empresa, puede incluso funcionar como garantía para acceder a financiamiento. Pero, en la práctica, muchas empresas alquilan los locales; tanto por necesidad, como porque no cuentan con los recursos suficientes para adquirir el bien y el alquiler les genera costos altos, pues el monto va variar por el tamaño y ubicación de la instalación.

Otra de las variables en el estudio de las Mipymes, es la edad de las empresas, esto va relacionado a identificar en qué parte del ciclo de vida de las empresas, está la empresa. Esto permite comprender un poco la situación en la cual están y qué decisiones son sensatas a cierta edad o tiempo de funcionamiento en el mercado. La edad detalla mucho sobre la experiencia, necesidades y oportunidades de la empresa y hacia qué estrategias trabajar.

En el caso de las Mipymes que se estudiaron en esta investigación, en la siguiente tabla detalla la frecuencia de años que tienen las empresas.

Tabla 34

Años de funcionamiento de la muestra de MiPymes de la Región Brunca

Años	Microempresa	Pequeña empresa	Mediana empresa	Total
1 - 5	1	1	0	2
6 - 10	0	0	0	0
11-15	3	1	1	5
16-20	2	1	0	3
21-25	0	0	0	0
26-30	0	0	0	0
31-35	1	0	2	3
36-40	0	0	1	1
41-45	0	1	0	1
Total	7	4	4	15

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

Como se muestra en la tabla anterior la mayoría de las MiPymes están dentro del rango de los 11 a 15 años; mientras que, en segunda instancia se encuentra las empresas ubicadas en un rango de los 16-20 y de 31-35 años; y por último son minoría las que están en un rango inferior a los 10 años y superior a los 36.

Así mismo, llama la atención que de las ocho empresas que están en el rango de edad de 11 a 20 años, cinco son microempresas.

4.3.2. Tipo de financiamiento.

En el siguiente punto se analiza el financiamiento que han tenido los microempresarios de la Región Brunca, de los cuales más de la mitad de las organizaciones han adquirido financiamiento reembolsable con una línea de crédito empresarial, seguido por los créditos personales y un porcentaje muy bajo que han accedido a financiamiento no reembolsable.

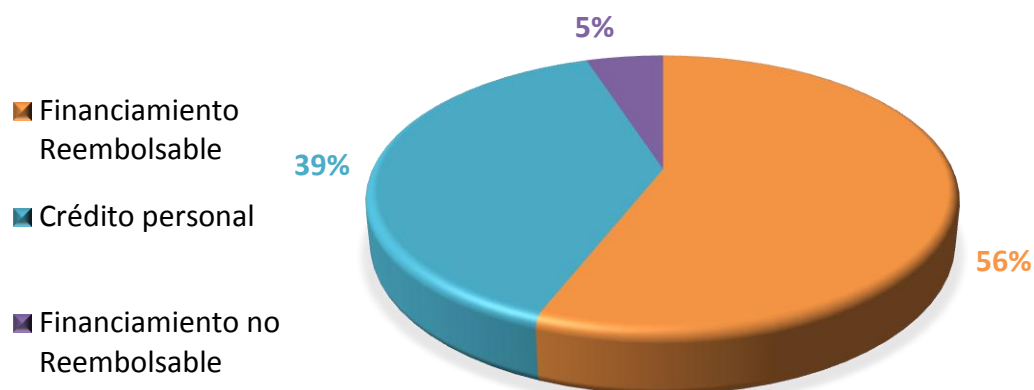


Figura 19. Tipo de financiamiento a los que han tenido acceso las MiPymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Entre los porcentajes que se obtuvieron, el crédito personal sigue teniendo un alto volumen de utilización a nivel de las Mipymes; no obstante, los analistas financieros saben que los créditos personales tienen la mayor tasa en el mercado; pero podría incluso ser más fácil el trámite de aprobación. Si las empresas tienen necesidades y no pueden optar por una línea de financiamiento empresarial o ajustada a sus necesidades, acceden a financiarse mediante una línea de crédito personal.

En la tabla 35 se muestra el total de líneas a las que han accedido las Mipymes para financiarse, tomando en cuenta que algunas han optado por varios tipos de financiamiento. Los datos muestran que las microempresas son las que más acuden al financiamiento; teniendo estas un comportamiento igual en el acceso a créditos personales y de financiamiento reembolsable; mas son las unicas que han accedido a financiamiento no reembolsable. Por lo cual se podría razonar que este comportamiento tan similar en las microempresas, de acceder a créditos personales o reembolsables empresariales, están relacionadas a las variables del cumplimiento de requisitos, tiempo de respuesta por parte de las entidades y del criterio gerencial para la toma de desiciones financieras. Sin embargo, es destacable que sea este mismo sector, el único que ha accedido a financiamiento no reembolsable, lo cual este hallazgo es relevante, ya que muestra la importancia del trabajo que estan haciendo instituciones por apoyar a las empresas y proyectos que lo necesitan en el momento preciso, donde se considera que algunas empresas son más vulnerables económicamente.

Respecto a las pequeñas y medianas empresas, se observa que se da una diferencia, en estas es mayor el acceso al financiamiento reembolsable que el crédito personal; y el financiamiento no

reembolsable es totalmente nulo. Esta tendencia de incremento al financiamiento reembolsable, podría relacionarse a que por lo general las empresas de estos tamaños son un poco más estables en sus actividades y esto se refleja a nivel financiero, por lo que las entidades financieras tienen un poco más de apertura y seguridad de otorgar los créditos sabiendo que tienen más posibilidad de retornar el dinero que se ha prestado.

Otro de los resultados que muestra la tabla sobre el crédito personal, es que el acceso a este tipo de crédito tiene una tendencia a disminuir entre mayor sea el tamaño de la empresa, es decir, las empresas de mayor tamaño están optando por otro tipo de créditos. La reducción en los indicadores del uso de crédito personal en estos segmentos empresariales, podría resultar de que existe personal con un mayor nivel académico, que tienen dominio y conocimiento de las líneas de financiamiento empresariales, que se ajustan a las necesidades y particularidades que demandan las empresas para hacer sus inversiones.

Tabla 35

Distribución porcentual de líneas de financiamiento según tamaño de la empresa.

Línea de financiamiento	Microempresa	Pequeña empresa	Mediana empresa	Total
Crédito personal	22%	11%	6%	39%
Financiamiento Reembolsable	22%	17%	17%	56%
Financiamiento No Reembolsable	5%	0%	0%	5%
Total	49%	28%	23%	100%

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

Respecto al uso del financiamiento los principales son para: infraestructura, tanto en la compra del bien inmueble como en remodelaciones de las instalaciones; para la compra de inventario y materia prima que utilizarán para la venta; la compra de equipo y maquinaria; como capital de trabajo en el cual la empresa dispone de ese dinero para satisfacer una necesidad en un tiempo establecido; para la compra de vehículos; cancelación de deudas; desarrollo y crecimiento de la empresa.

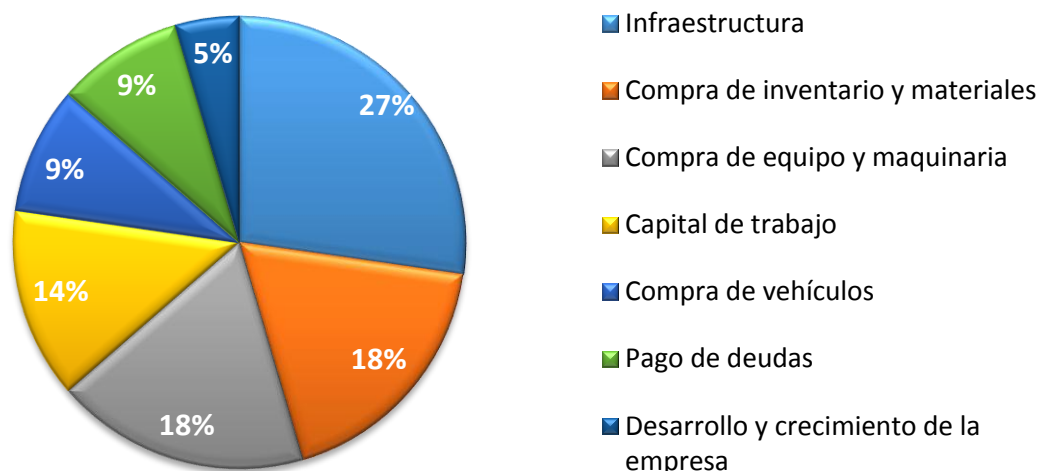


Figura 20. Usos del financiamiento de las MiPymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Se encuentra que las microempresas son las que utilizan más el financiamiento para las diferentes categorías de usos; lo cual refleja que poseen gran variedad de necesidades e invierten principalmente el financiamiento en infraestructura, compra de inventario y materiales.

Las pequeñas empresas utilizan estos fondos principalmente para la compra de equipo y maquinaria, seguida por la inversión en infraestructura.

En las medianas empresas el uso de financiamiento es menor en comparación con las micro y pequeñas empresas, sin embargo, se podrían resumir que sus inversiones son para desarrollar proyectos que le hacen crecer en tamaño, es decir, son más de crecimiento y desarrollo empresarial.

Por otra parte, es interesante que las Mipymes, están accediendo a financiamiento para cancelar otros pasivos, lo cual es una estrategia válida financieramente cuando la empresa se ve sofocada y tiene la posibilidad de mejorar la tasa de intereses a través de otro crédito con mejores condiciones.

La siguiente figura representa el valor relativo del uso del financiamiento según clasificación del tamaño de las Mipymes.

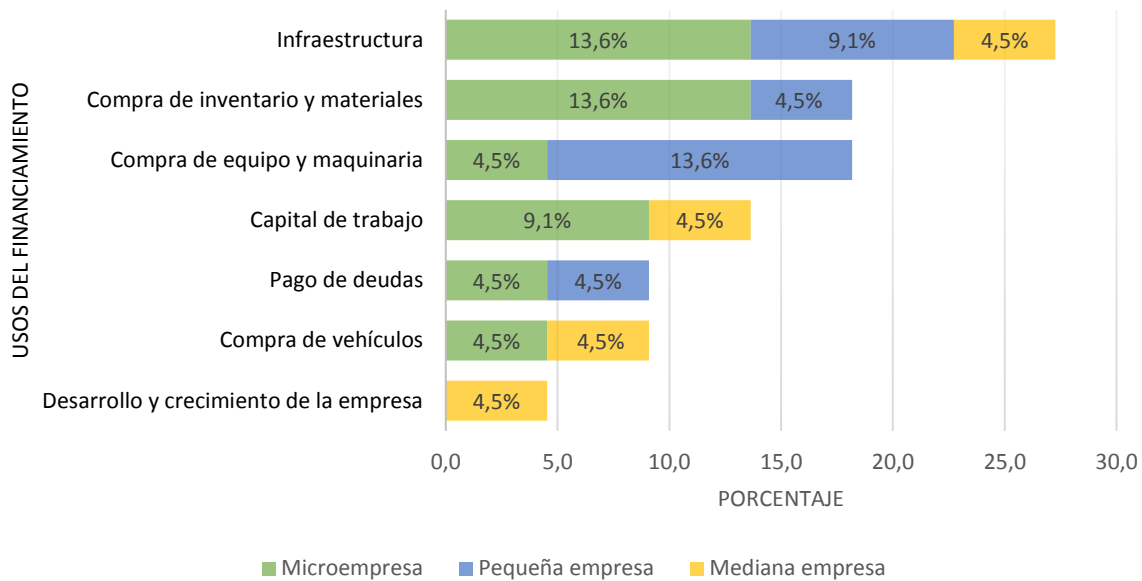


Figura 21. Distribución del financiamiento según usos y clasificación de las MiPymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018

En cuanto a las entidades donde las Mipymes accedieron al crédito, entre los principales están los bancos estatales, con una representación entre las tres instituciones, de un 62% y el restante 38% se distribuye entre seis distintas entidades, principalmente bancos privados y dependencias estatales. En la siguiente figura se logra observar el orden de preferencia de los microempresarios para acceder al financiamiento.

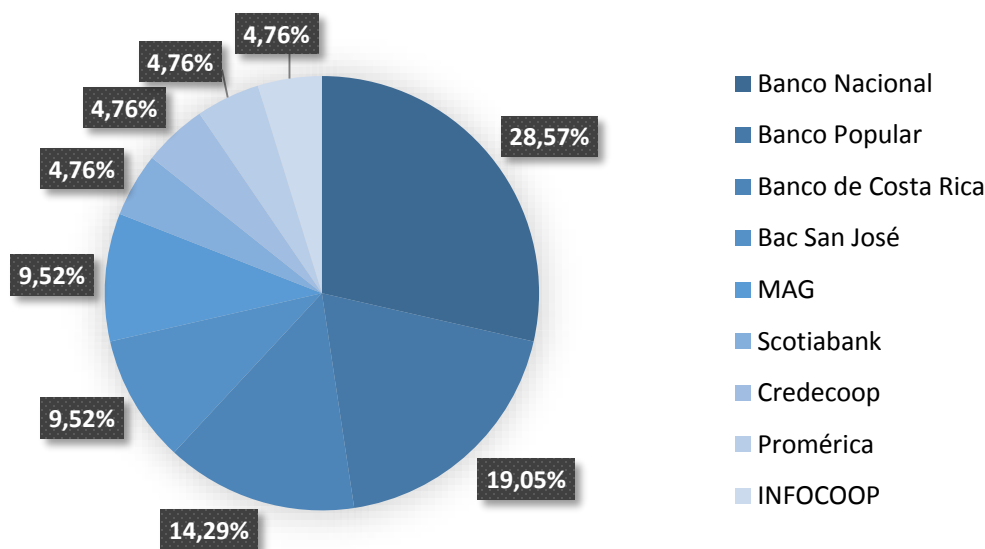


Figura 22. Entidades donde se financiaron las MiPymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Coincide entre las Mipymes que la entidad de mayor preferencia para su financiamiento es el Banco Nacional de Costa Rica; entidad que tiene una gran cobertura y posicionamiento a nivel del país. Además se evidencia que los bancos estatales tienen más afinidad por parte de los diferentes tipos de empresas; ya que las otras entidades, exepctuando el Bac San José, solo han adquirido financiamiento un tipo de empresa.

La preferencia del acceso al financiamiento en cada una de las entidades según el tipo de empresa se muestra en la siguiente figura.

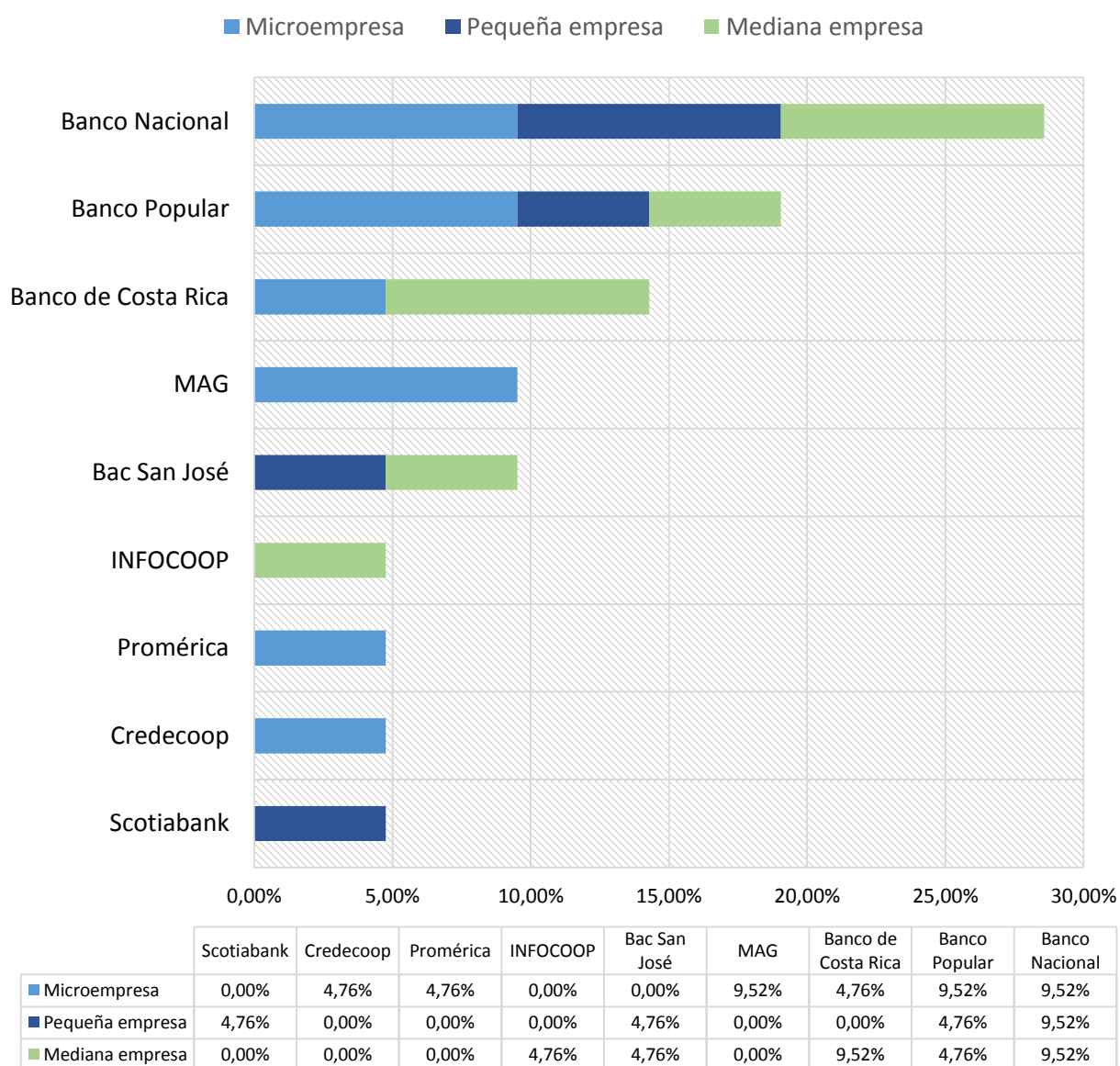


Figura 23. Porcentaje de acceso a financiamiento de Mipymes de la Región Brunca según entidad. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Abordando un poco más sobre el financiamiento al que accedieron las Mipymes estudiadas, el 35,71% se están financiando a un año plazo; el 21,43% de las mipymes se financian a cinco años plazo, 21,43% a un plazo de diez años y 21,43% a quince años plazo.

Con respecto al plazo de la deuda, son más las empresas que se financian a largo plazo alcanzando un 64,29% y un 35,71% a corto plazo. La deuda a corto plazo tiene la implicación de que la inversión realizada, debe contribuir a los ingresos para saldar la deuda y no afectar la rentabilidad del periodo. La inversión a largo plazo proporciona una mayor flexibilidad a la empresa, ya que le permite tanto disponer de las utilidades, como amortizar la deuda.

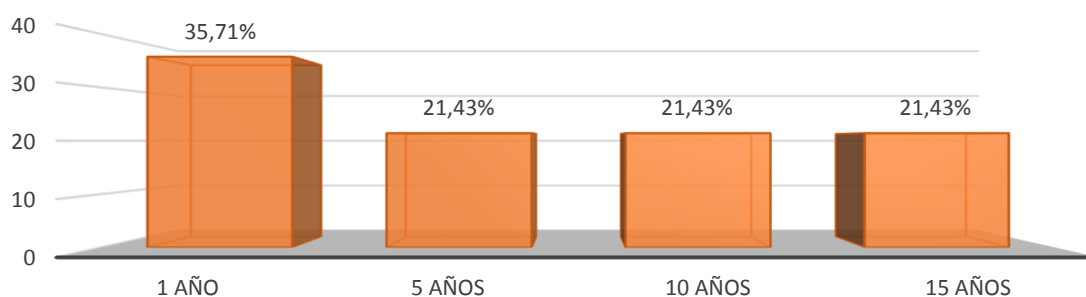


Figura 24. Plazo al que se financiaron las Mipymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Además, se considera que el plazo utilizado en todas las Mipymes en relación con el fin del crédito, se efectuó de la mejor manera, según el principio de exigibilidad del pasivo.

Tabla 36
Plazos del financiamiento según usos del crédito.

Plazo		Uso del crédito
Corto plazo	1 año	Compra Inventario
		Pago de Cuentas
		Remodelaciones y compra activos
		Inversiones e infraestructura
		Compra de equipo y material
Largo plazo	5 años	Compra Inventario y pago de deudas
		Inyección de Capital Capital de trabajo
	10 años	Compra de vehículos y mejora de la planta física
		Equipamiento, compra de materiales y mejoras en infraestructura Para Capital de Trabajo
	15 años	Compra infraestructura y maquinaria Para desarrollo y crecimiento de la empresa Compra de vehículos

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

En cuanto a la moneda en que adquirieron el financiamiento, la gran mayoría utiliza solo la moneda nacional, lo cual es conveniente al percibir los ingresos en la misma moneda.

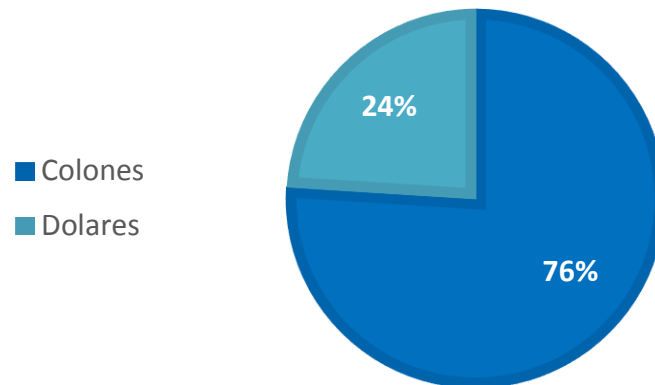


Figura 25. Tipo de moneda en que se financian las MiPymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

La siguiente variable por analizar, es la tasa de interés. Este es uno de los rubros más importantes por comparar, a la hora de adquirir financiamiento; en cuanto a los hallazgos se da que, las tasas de interés son muy variables, que van desde la tasa más baja de 6,50% hasta una máxima de 40%. La moda de las tasas son un 9% y la tasa básica pasiva.



Figura 26. Tasas de interés a las que se financiaron las Mipymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Los datos anteriores muestran que existe mucha diferencia entre las tasas de interés de un banco a otro. Y que además algunas Mipymes están pagando tasas muy altas, lo cual responde a una mala administración financiera.

En cuanto a la tasa máxima que se encontró en el estudio, corresponde a la tasa de interés de una tarjeta de crédito que se utilizó como método de financiamiento. Este hallazgo evidencia, el desconocimiento por parte de las MiPymes sobre las diferentes líneas de financiamiento que existen para el sector empresarial y la planificación financiera que debe existir.

A pesar de lo que se expone en el párrafo anterior, en la apreciación por parte de los entrevistados sobre las tasas de interés, hay tendencia a una opinión favorable sobre estas, puesto que la gran mayoría de los entrevistados contestó positivamente, y solo una pequeña parte opina que pueden ser más accesibles o desconocen del tema.

Tabla 37

Apreciación sobre las tasas de interés que se ofrecen en el mercado para los micro, pequeños y medianos empresarios de la Región Brunca.

Tipo negocio	Actividad económica	Apreciación sobre las tasas de interés
Microempresa	Café y Turismo	Podrían ser mejores
	Comercialización y Producción	Me parece que a rango de MiPymes deberían como máximo trabajarse la Tasa Básica Pasiva + 1 (un) punto de comisión. Si es que realmente se desea contribuir al sector en cuestión
	Distribuidor de productos de cuidado personal	Son intereses favorables
	Restaurante	N/R
	Tienda de Hogar	Ahorita desconozco en cuanto están las tasas para este tipo de créditos
	Venta de Abarrotes	Son Razonables, son bajas relativamente a un crédito personal.
	Venta de Galletas y Semillas	Tasas accesibles
Pequeña empresa	Construcción	Son muy altas
	Farmacia	Muy buenas
	Industria y Comercio	Bueno
	Panadería	Me parecen razonables
Mediana empresa	Comercio	Desconozco de las tasas
	Hotelería	Buenas
	Industria láctea	Si buscan el mecanismo correctos, son muy accesibles
	Transporte	Muy buenas

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

Otra referencia es que el tiempo para realizar el desembolso de los fondos, una vez que ya el cliente o la empresa habían hecho el trámite, hasta que fue depositado el dinero, fue muy variable. Algunas entidades fueron muy ágiles; estas tardaron menos de un mes, mientras que otras se extendieron hasta medio año realizando el trámite. En la siguiente tabla se especifica el tiempo de respuesta que tuvieron los micro, pequeños y medianos empresarios estudiados en esta investigación.

Tabla 38

Tiempo en desembolsar los fondos las entidades que brindaron financiamiento a las Mipymes de la Región Brunca.

Tipo negocio	Actividad económica	Tiempo para desembolso
Microempresa	Café y Turismo	3-4 meses
	Comercialización y Producción	más de 6 meses
	Distribuidor de productos de cuidado personal	2 meses
	Restaurante	6 meses
	Tienda de Hogar	1 mes
	Venta de Abarrotes	15 días
	Venta de Galletas y Semillas	1 día
Pequeña empresa	Construcción	2 meses
	Farmacia	1 mes
	Industria y Comercio	más de 6 meses
	Panadería	2 meses
Mediana empresa	Comercio	N/R
	Hotelería	Inmediato
	Industria láctea	1,5 meses
	Transporte	2 meses

Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

4.3.3. Percepción sobre el financiamiento.

En la siguiente variable, se conoce un poco más la opinión de los entrevistados referente al financiamiento que tuvieron, el impacto empresarial, cómo perciben el financiamiento y qué hay por mejorar.

El 100% de los entrevistados se mostraron con una actitud positiva en cuanto al financiamiento y todos afirman haber tenido resultados favorables, al haber optado por financiamiento para sus empresas.

Tabla 39

Percepción del impacto del financiamiento en las Mipymes de la Región Brunca.

Tipo negocio	Actividad económica	Impacto del financiamiento
Microempresa	Café y Turismo	Fue muy importante porque lo ocupábamos para capital de trabajo
	Comercialización y Producción	Desarrollo comercial y menos costos en transporte
	Distribuidor de productos de cuidado personal	Tener más solvencia y crecimiento de la empresa.
	Restaurante	Si no me dan financiamiento no hubiera podido hacer la empresa
	Tienda de Hogar	Solventar deudas
	Venta de Abarrotes	Muy positivo
	Venta de Galletas y Semillas	Operar más desahogado
Pequeña empresa	Construcción	Darle movilidad al proyecto
	Farmacia	Bueno
	Industria y Comercio	Mayor productividad
	Panadería	Incremento en ventas
Mediana empresa	Comercio	N/R
	Hotelería	Se pudo resolver el requerimiento y se necesitaba aprovechar el precio en el momento.
	Industria láctea	Mejor liquidez
	Transporte	Muy buena la inversión en unidades nuevas para los usuarios

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

De igual manera, los beneficios que perciben por haber obtenido el financiamiento son, tanto operativos como financieros. En la siguiente tabla se brinda más información acerca de los beneficios que identificaron los entrevistados, sobre el financiamiento que obtuvieron.

Tabla 40

Percepción de los beneficios del financiamiento en las MiPymes de la Región Brunca.

Tipo negocio	Actividad económica	Beneficios del financiamiento
Microempresa	Café y Turismo	Mejor estabilidad y capacidad para trabajar.
	Comercialización y Producción	Se pudo habilitar más y mejores condiciones de transporte, así como equipar para obtener mayor capacidad en el proceso.
	Distribuidor de productos de cuidado personal	Poder tener más proveedores y cubrir más extensión territorial.
	Restaurante	N/R
	Tienda de Hogar	Hacer inyección de capital
	Venta de Abarrotes	No podrían sostener el funcionamiento de la empresa y la facilidad de ofrecer crédito a los clientes.
	Venta de Galletas y Semillas	N/R
Pequeña empresa	Construcción	Dar agilidad en la compra de materiales
	Farmacia	Tener capital de trabajo
	Industria y Comercio	N/R
	Panadería	N/R
Mediana empresa	Comercio	N/R
	Hotelería	Agilidad de respuesta
	Industria láctea	Mejor cobertura de obligaciones a corto plazo
	Transporte	Más estabilidad en el servicio y seguridad para los usuarios

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018

Respecto a la consulta sobre las desventajas que se obtuvieron al adquirir el financiamiento, mencionaron varias: el tener deudas, tener que hipotecar sus bienes e incluso, que no les brindan por no tener una garantía y hacen énfasis en lo difícil que es realizar los trámites, tanto a nivel bancario como las otras instituciones gubernamentales, donde tienen que acudir para solicitar algún

documento como parte de los requisitos de formalización de la empresa y del crédito. Además, los entrevistados manifestaron que les afecta emocionalmente el realizar la tramitología.

Tabla 41

Percepción de las desventajas del financiamiento en las MiPymes de la Región Brunca.

Tipo negocio	Actividad económica	Desventajas del financiamiento
Microempresa	Café y Turismo	Pasar de no tener deudas a tenerlas, creo que siempre es una responsabilidad muy grande y por tanto pasa a ser una desventaja.
	Comercialización y Producción	Tener nuestras instalaciones sujetas como prendas ante un crédito bancario
	Distribuidor de productos de cuidado personal	Ninguna
	Restaurante	Ninguna
	Tienda de Hogar	En realidad solo el tener que pagar el préstamo mensual
	Venta de Abarrotes	Tener que pagar por necesidad.
	Venta de Galletas y Semillas	Muy alta tasa de interés
Pequeña empresa	Construcción	No encuentro desventajas
	Farmacia	N/R
	Industria y Comercio	Los trámites en la Caja, INS, Tributación y Municipalidad son terribles.
	Panadería	Ninguna
Mediana empresa	Comercio	N/R
	Hotelería	Tasa alta y la relación costo-beneficio; sin embargo, lo que se ahorró de comprar el equipo a futuro, valió la pena.
	Industria láctea	Trámites engorrosos
	Transporte	Para una empresa que no pueda responder por el crédito, es imposible ser acreedor de un financiamiento pyme.

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

Específicamente se les consultó sobre el proceso de tramite de las entidades en que accedieron al financiamiento y se obtuvo percepciones inclinadas hacia, que es difícil el proceso de trámite del financiamiento.

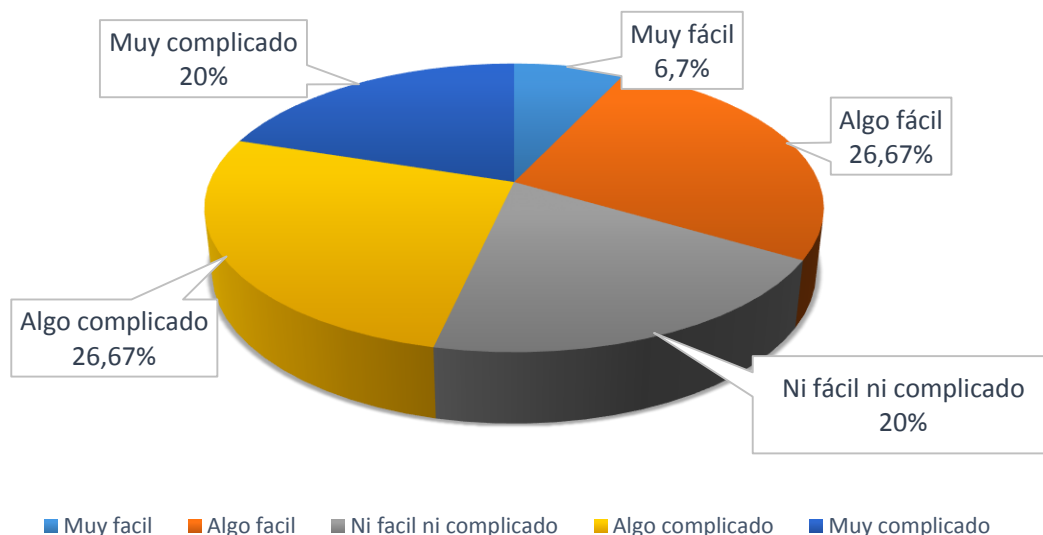


Figura 27. Percepción sobre el proceso de trámite para solicitar financiamiento. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

La mayoría de las empresas tienen una percepción negativa del servicio, independientemente del tamaño. Por lo que se considera que el factor tamaño, no es influyente en que se le dé alguna facilidad o ventaja al momento de optar por el financiamiento.

Tabla 42

Percepción sobre los trámites para obtener financiamiento las MiPymes de la Región Brunca.

Percepción	Microempresa	Pequeña empresa	Mediana empresa	Total
Muy fácil	6,67%	0,00%	0,00%	6,67%
Algo fácil	6,67%	6,67%	13,33%	26,67%
Ni fácil ni complicado	13,33%	6,67%	0,00%	20,00%
Algo complicado	6,67%	6,67%	13,33%	26,67%
Muy complicado	13,33%	6,67%	0,00%	20,00%

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

La percepción respecto a los requisitos que solicitan las entidades financieras o gubernamentales a la hora de solicitar el financiamiento las empresas, se obtuvieron 46.5% apreciaciones negativas, 46.5% hacen alusión entre ser necesarios o que no tuvieron inconvenientes y 7% no tiene fundamento para responder.

Tabla 43

Percepción de los requisitos para obtener financiamiento las MiPymes de la Región Brunca.

Tipo negocio	Actividad económica	Requisitos para el acceso al financiamiento
Microempresa	Café y Turismo	Piden demasiados documentos y es muy lento el proceso.
	Comercialización y Producción	Necesarios pero, muy difícil el procedimiento de acceso al final.
	Distribuidor de productos de cuidado personal	Son sin fundamento, porque son exageradas tantas cosas que piden y no toman en cuenta el historial de puntualidad del cliente.
	Restaurante	Los requisitos a veces son muy complejos, lo que impide que las pequeñas empresas tengan financiamiento.
	Tienda de Hogar	Normales
	Venta de Abarrotes	Estándar, no fue tan excesivo, solo lo necesario. En otras entidades eran excesivos.
	Venta de Galletas y Semillas	Por ser clientes de muchos años con diferentes productos, el trámite fue ágil.
Pequeña empresa	Construcción	Dentro de lo normal, aunque a veces es complicado.
	Farmacia	Muy pocos.
	Industria y Comercio	Son muchos.
	Panadería	En lo que cabe bien.
Mediana empresa	Comercio	Lo tramitó la Administración anterior por lo cual lo desconocemos.
	Hotelería	Es lo normal, son normados por SUGEF por lo que no hay diferencia entre los bancos.
	Industria láctea	Innecesarios y repetitivos.
	Transporte	Existen requisitos que no son necesarios.

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

Además, se obtuvo que por parte de las entidades, a algunos de los usuarios les dan algún seguimiento después de haber obtenido el financiamiento; principalmente, como servicios complementarios. Solo el 7% afirma que recibe algún tipo de asesoría y capacitación.

Tabla 44

Seguimiento por parte de las entidades que brindaron financiamiento a las MiPymes.

Tipo negocio	Actividad económica	Seguimiento por parte de las entidades
Microempresa	Café y Turismo	No, ninguno
	Comercialización y Producción	Muy poco
	Distribuidor de productos de cuidado personal	No
	Restaurante	Sí, capacitaciones
	Tienda de Hogar	En realidad no
	Venta de Abarrotes	Sí, están haciendo una revaloración de la hipoteca.
	Venta de Galletas y Semillas	No
Pequeña empresa	Construcción	Solo para recordar los cobros, pero asesoría no
	Farmacia	Sí
	Industria y Comercio	Sí
	Panadería	Sí, siempre
Mediana empresa	Comercio	N/R
	Hotelería	Recibe correos del saldo disponible
	Industria láctea	Sí
	Transporte	Sí para ver qué resultado ha obtenido la empresa con la inversión.

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

Aunque no reciban algún seguimiento post crédito, las MiPymes indican que antes y durante el proceso de financiamiento, buscan asesoramiento en lo relacionado con el despacho de contadores e incluso en el banco donde son clientes.

Lo anterior es bueno pues, toman la opinión de otras partes quienes tengan más experiencia e incluso, entiendan más sobre la administración financiera y el impacto que puede tener esta, si no se sabe administrar.

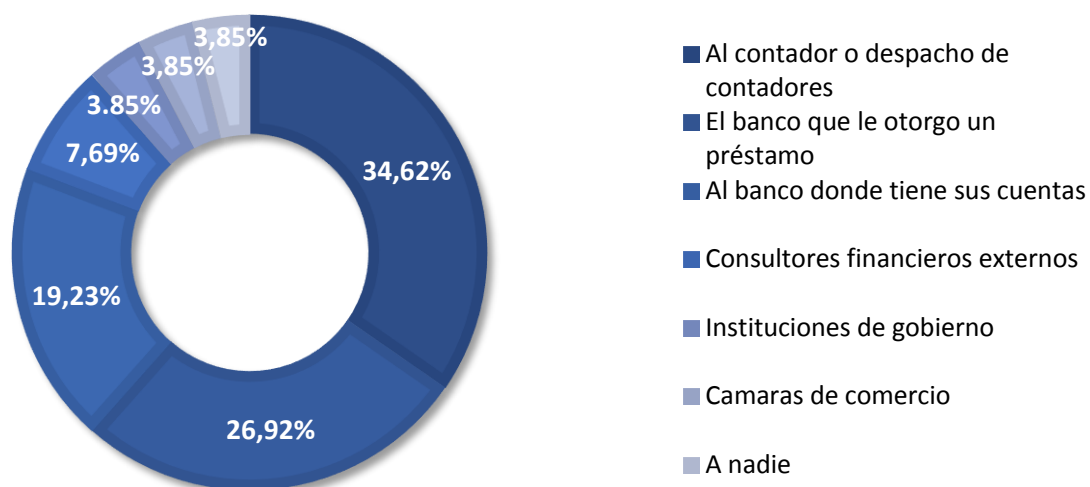


Figura 28. Entidades donde buscan asesoramiento financiero las MiPymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018.

Se evidencia que las Mipymes buscan más de una fuente de asesoramiento y son las microempresas las que más consultan en distintas fuentes, seguidas por las pequeñas y medianas empresas.

Tabla 45

Entidades donde buscan asesoramiento financiero las MiPymes de la Región Brunca, según tamaño de empresa.

Asesoramiento	Micro empresa	Pequeña empresa	Mediana empresa	Total
Al contador o despacho de contadores	19,23%	7,69%	7,69%	34,62%
El banco que le otorgo un préstamo	15,38%	3,85%	7,69%	26,92%
Al banco donde tiene sus cuentas	3,85%	7,69%	7,69%	19,23%
Consultores financieros externos	0,00%	7,69%	0,00%	7,69%
Instituciones de gobierno	3,85%	0,00%	0,00%	3,85%
Cámaras de comercio	3,85%	0,00%	0,00%	3,85%
A nadie	3,85%	0,00%	0,00%	3,85%
Total	50,00%	26,92%	23,08%	100,00%

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

Ahora bien, en la investigación se analizó cuál es la percepción que tienen los empresarios, administradores o funcionario de la empresa sobre el uso del financiamiento como tal. Para ello se les consultó si creen que:

- Los préstamos son una parte fundamental para que su negocio pueda funcionar continuamente, mejorando equipo o haciendo cosas nuevas.
- Los préstamos son algo que prefieren solicitar solo cuando tienen un problema financiero.
- Solo se solicita un préstamo si se tratara de una emergencia.
- La empresa cuenta con los requisitos que piden los bancos para dar préstamos.
- El no tener acceso a préstamos de una entidad financiera es un obstáculo para que la empresa funcione y crezca.
- La empresa solo debe gastar lo que tiene como recursos propios sin endeudarse.

La opinión de los entrevistados se muestra en la siguiente figura.

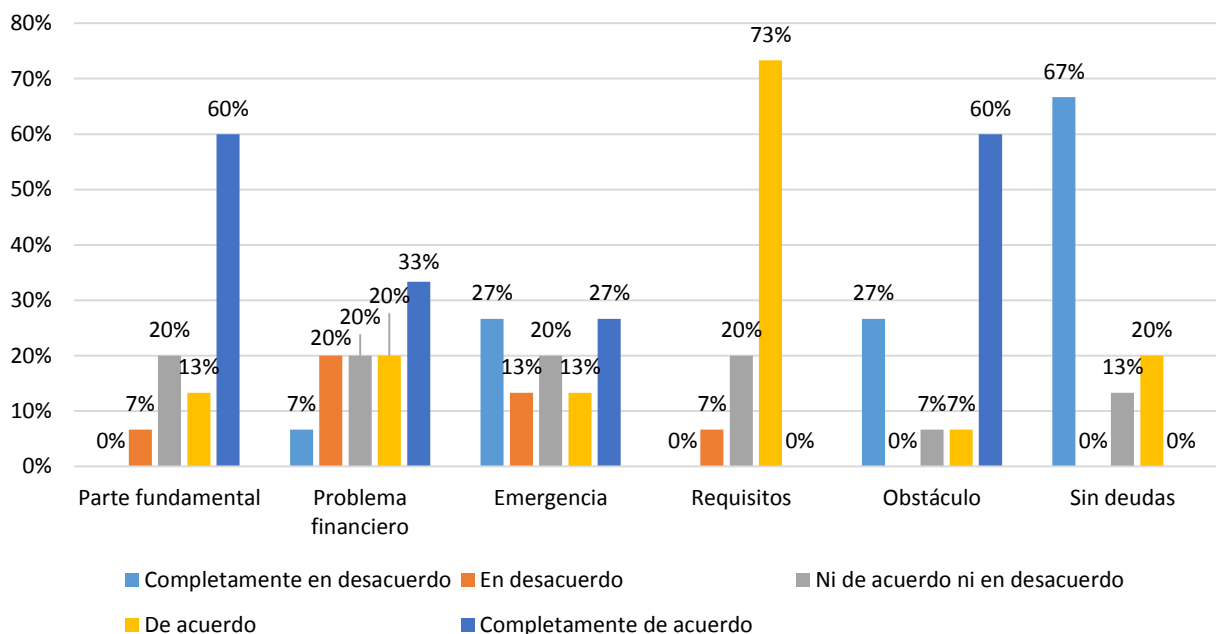


Figura 29. Percepción del uso del financiamiento de las Mipymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018

Por tanto, se evidencia que el 60% de las empresas consideran que sí es fundamental el acceso al financiamiento para las empresas, de las cuales las micro y pequeñas empresas son las que se mostraron más identificadas, ante la importancia que tiene el financiamiento. Y esta se reafirma aún más con la respuesta obtenida y muy contundente del 67% de la muestra, la cual opina estar

completamente en desacuerdo en que la empresa solo se tiene que financiar con recursos propios. Además de que lo consideran, incluso como un obstáculo el no acceder a financiamiento por parte de las entidades, pues ciertamente sí se requiere del factor económico para seguir operando la empresa.

La percepción sobre el uso del financiamiento como un fondo de contingencia para la empresa, solo cuando hay problemas financieros o sucede una emergencia, tuvo criterios más divididos que evidencian más que todo, no ser el enfoque principal para lo cual utilizan el crédito. Sin embargo, se considera que las Mipymes tratan de mantener un equilibrio en el uso del financiamiento y por ello, algunas apreciaciones son más conservadoras hacia el uso del financiamiento.

Por último, se obtiene que el 73% de las empresas están de acuerdo con que, tienen los requisitos para solicitar financiamiento, mientras que es solo el 7% de las mipymes, opinan no tener los requisitos solicitados por los bancos para brindar financiamiento, quizás por el tamaño de la empresa y las experiencias que ha recibido.

Agregado a lo anterior, el 93% de los entrevistados afirma que sí utilizarían, en un futuro, la búsqueda de financiamiento. El 7% que contestó “probablemente no”, corresponde a una microempresa, la cual ya tiene varios años de operar y ya ha llegado a un tope de crecimiento.

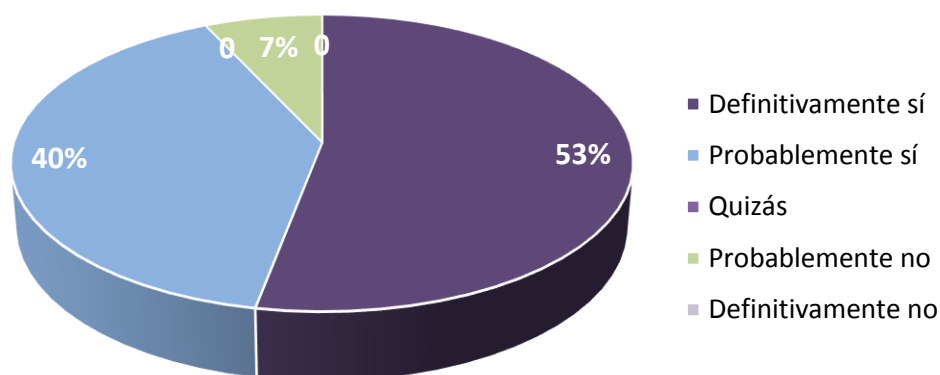


Figura 30. Percepción del uso a futuro del financiamiento de las Mipymes de la Región Brunca. Elaboración propia, según entrevista aplicada, junio 2018

Entre los motivos por los cuales los entrevistados afirman que definitivamente sí o probablemente se financien, se encuentra que existen muchos que lo consideran como una necesidad, que requieren de fondos externos para trabajar, pues por el tipo de actividad o el escaso tiempo de operar, lo consideran necesario.

Unido a ello se encuentra que, existe un deseo de crecimiento y de superación de las empresas, por lo cual no descartan que también el financiamiento sea uno de los mecanismos para lograr llevar a cabo los objetivos y proyectos que se proponen. Consideran el financiamiento como una ventaja y herramienta para la empresa.

Mientras es solo una pequeña representación de empresas, tienen una filosofía más conservadora sobre el crédito; en emplearlo solo cuando hay problemas financieros o una situación en específico.

Tabla 46

Razones por las cuales las MiPymes de la Región Brunca volverían a solicitar financiamiento.

Tipo negocio	Actividad económica	Razones nuevo financiamiento
Microempresa	Café y Turismo	Porque debemos siempre pensar que podemos ocupar en algún momento
	Comercialización y Producción	Porque el tamaño de nuestra organización aún NO soporta la creación de fondos que permitan trabajar libremente en ahorros para inversiones futuras, sino que todo resultado económico percibido actualmente, es re-invertido para el desarrollo y mejoras constantes de nuestras actividades
	Distribuidor de productos de cuidado personal	Solo por una emergencia o una gran necesidad
	Restaurante	En caso de emergencia o expansión
	Tienda de Hogar	Solo en caso de necesidad, no solo para tener más dinero
	Venta de Abarrotes	Es preferible trabajar con el dinero de otros y mientras se necesite para una emergencia o crecer la empresa.
	Venta de Galletas y Semillas	Son tiempos en que se necesita tener inyección de capital de trabajo.
Pequeña empresa	Construcción	Si la empresa necesita para seguir creciendo sí
	Farmacia	Ayuda mucho y tasas bajas
	Industria y Comercio	Muy barato
	Panadería	N/R
Mediana empresa	Comercio	N/R
	Hotelería	Por la agilidad de respuesta
	Industria láctea	N/R
	Transporte	El interés le permite crecer, y da fluidez de caja

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

El 53% de los MiPymes percibe que, actualmente las entidades financieras no dan facilidades de financiamiento a las empresas; mientras el restante 47% sí considera que brindan facilidades para este sector empresarial. En la siguiente tabla se muestra la opinión de los entrevistados.

Tabla 47

Percepción de los microempresarios sobre facilidades de financiamiento a Mipymes.

Tipo negocio	Actividad económica	Percepción facilidades de financiamiento a MiPymes
Microempresa	Café y Turismo	No lo considero así.
	Comercialización y Producción	Se supone que hay departamentos específicos para esto; sin embargo, pareciera que los parámetros que utilizan algunas veces NO son lo suficientemente aptos, para que este tipo de empresas puedan accederlos.
	Distribuidor de productos de cuidado personal	Sí.
	Restaurante	No.
	Tienda de Hogar	Creo que no porque ponen muchas trabas y trámites para poder acceder a ellos.
	Venta de Abarrotes	En la línea de crédito revolutivo que tienen sí, por dar a empresas que necesitan capital de trabajo.
	Venta de Galletas y Semillas	Es un sistema muy complicado.
Pequeña empresa	Construcción	Si dan facilidades.
	Farmacia	No.
	Industria y Comercio	Sí.
	Panadería	Sí, claro.
Mediana empresa	Comercio	Me parece que sí.
	Hotelería	Sí, siempre que clasifiquen.
	Industria láctea	No muchas.
	Transporte	No.

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

Para finalizar, los entrevistados insisten y coinciden en que la opción de mejora, que deben tener las distintas entidades, las cuales brindan financiamiento a las Mipymes, son los requisitos y el tiempo de respuesta al presentarse un trámite. Esto les perjudica a la hora de solicitarlo y hacer una búsqueda de fuentes para el financiamiento.

Tabla 48

Opciones de mejora para las entidades que brindan financiamiento a las Mipymes.

Tipo negocio	Actividad económica	Opciones de mejora
Microempresa	Café y Turismo	Los proceso más fáciles y más rápidos.
	Comercialización y Producción	Condiciones de acceso (requisitos).
	Distribuidor de productos de cuidado personal	En los requisitos muchas trabas y complicado.
	Restaurante	N/R.
	Tienda de Hogar	Las facilidades para acceder de manera más ágil y sin tantos trámites, para uno poder hacer uso de esos recursos.
	Venta de Abarrotes	Pensaba que la banca estatal era beneficiosa, pero no es así para las pequeñas empresas.
	Venta de Galletas y Semillas	Agilizar el sistema de calificación para acceder a un crédito, igual es si tienes años de operar o que tenga un año; es poco eficiente el sistema.
Pequeña empresa	Construcción	La formalización de trámites que sean más rápidos.
	Farmacia	No a todos ayudan, algunas personas les cuesta mucho.
	Industria y Comercio	Mayor rapidez.
	Panadería	La agilidad de trámites.
Mediana empresa	Comercio	No estamos clasificados como Mipymes por lo tanto desconocemos.
	Hotelería	El tiempo de respuesta y los requerimientos más ágiles.
	Industria láctea	Disminuir trámites.
	Transporte	Los seguros son muy altos.

Nota: Elaboración propia, con base en entrevistas aplicadas, junio 2018.

CAPÍTULO V
PROPUESTA

5.1. Introducción

La era de la información, ha hecho que las personas estén más enteradas de los hechos acaecidos y, les ha facilitado el conseguir datos para distintos fines. Las empresas no están aisladas de esta realidad; cada vez requieren de más información valiosa para tomar decisiones estratégicas, operativas y financieras para la empresa.

Con el estudio realizado se evidenció que existe una necesidad de información para el segmento empresarial de las micro, pequeñas y medianas empresas, porque se desconoce cuáles son las fuentes de financiamiento y características existentes en el mercado. Sin embargo, en este apartado se propone una solución a este problema, exponiendo la elaboración de una base de datos.

Las bases de datos reúnen información organizada, de manera que un programa puede seleccionar rápidamente los fragmentos de información necesaria; este funciona como un archivo electrónico, el cual facilita la recolección y ubicación de la información.

La base de datos propuesta es útil para los distintos usuarios que la pueden utilizar, pues contiene la información de las fuentes de financiamiento existentes; además, permite realizar consultas focalizadas a las necesidades del usuario y a la vez facilita, ingresar nueva información para mantener las actualizaciones que se den en el entorno. La base de datos se encuentra disponible en formato digital en la Biblioteca de la Universidad Nacional, Sede Regional Brunca, y Joaquín García Monge.

En este capítulo se encuentra la propuesta de la base de datos, sobre la oferta de financiamiento reembolsable y no reembolsable para las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca. Se muestran sus características y modo de empleo, lo cual permite brindar facilidad para las personas que requieren información veraz, rápida y de fácil acceso.

5.2. Objetivos

5.2.1. Objetivo General.

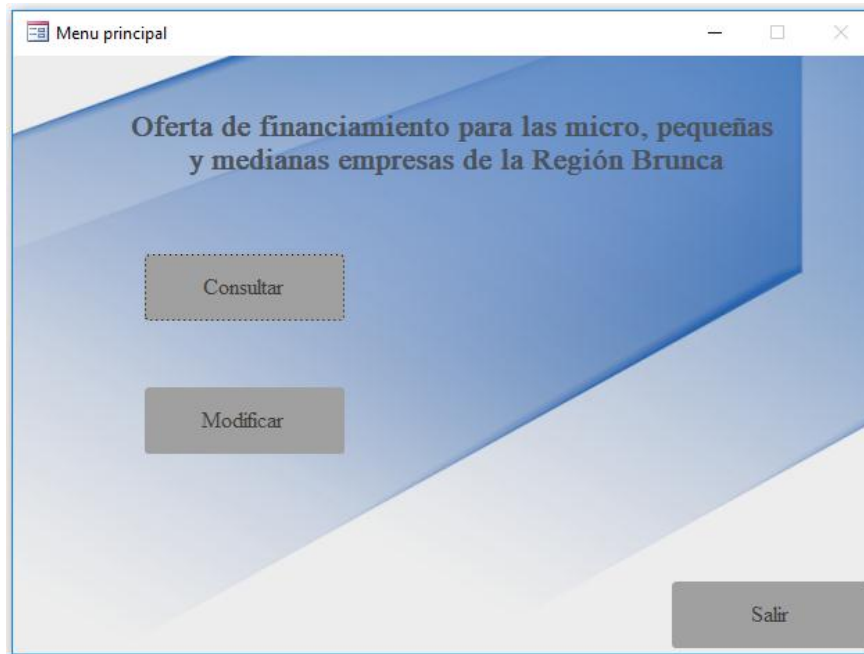
- a. Elaborar una base de datos de las fuentes de financiamiento reembolsables y no reembolsables, a las que puedan tener acceso las MiPymes de la Región Brunca, que sirva de base al MEIC, Pérez Zeledón, para el programa gestión de proyectos.

5.2.2. Objetivos específicos.

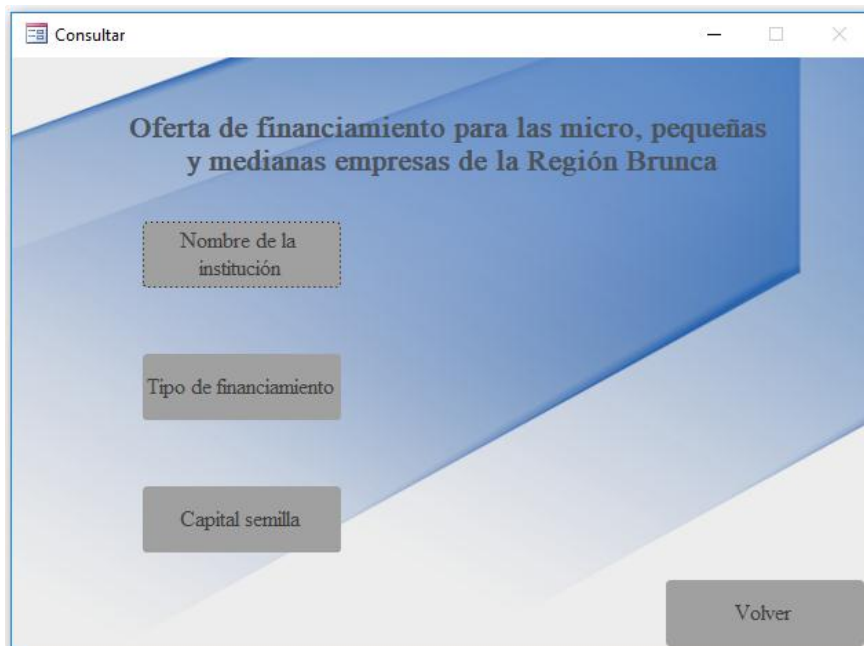
- a. Crear un archivo que permita ingresar, consultar y modificar las fuentes de financiamiento a las cuales puedan acceso las MiPymes de la Región Brunca.
- b. Ingresar la información de los programas de financiamiento reembolsable y no reembolsable a las cuales puedan tener acceso las MiPymes de la Región Brunca.
- c. Compilar las diferentes fuentes de financiamiento disponibles para las MiPymes de la Región de Brunca de Costa Rica.

5.3. Descripción de la Base de datos

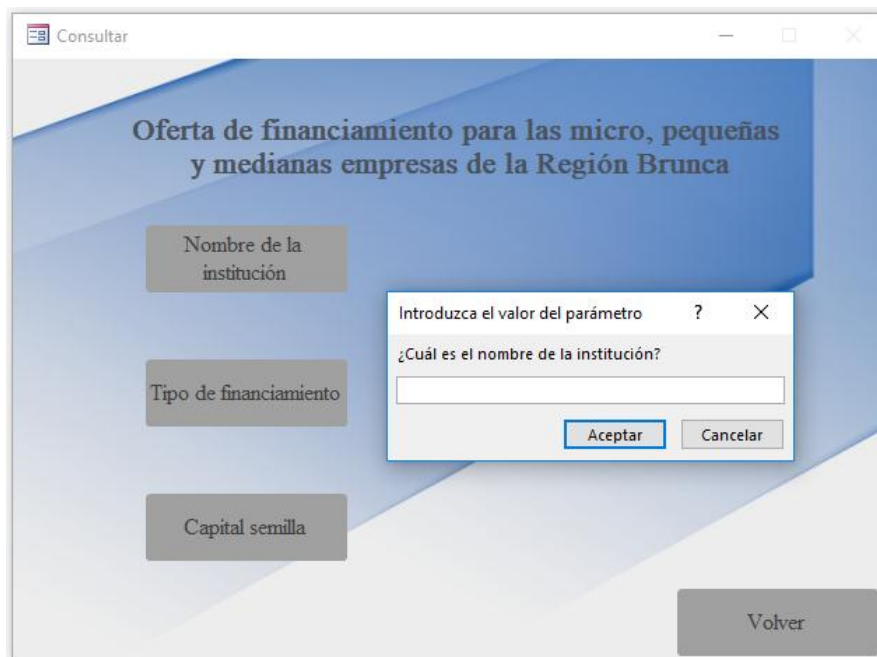
El menú principal de la base de datos muestra una pantalla con el título oferta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, acompañado de los botones “consultar”, “modificar” y “salir”.



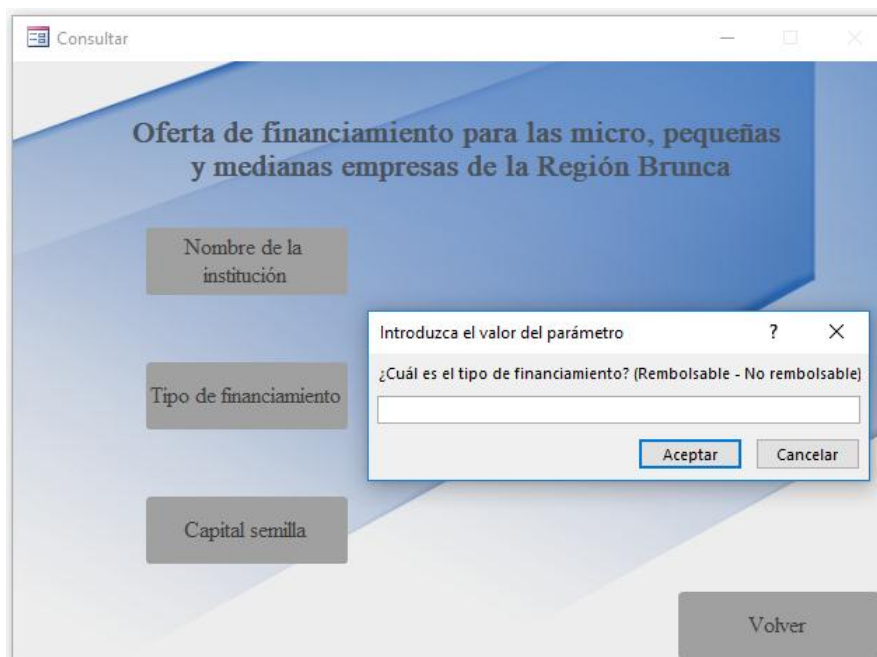
En la sección de “consultar” existe la posibilidad de realizar búsquedas por el nombre de la institución, el tipo de financiamiento y la oferta de financiamiento para capital semilla.

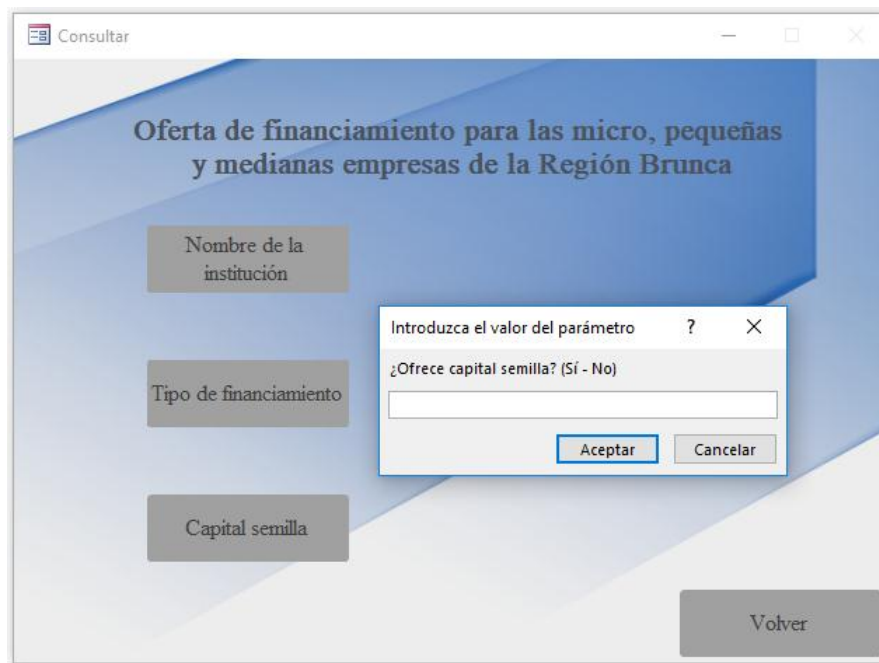


Para cada una de las consultas, una vez que se selecciona muestra una pantalla emergente donde se debe ingresar el valor del parámetro. La ventana también indica el dato por el cual se va a realizar la consulta; es posible realizar búsquedas por coincidencia exacta o aproximada. Para este último caso es necesario digitar un asterisco (*) antes del texto.



Cuando se realizan los filtros por el tipo de financiamiento y la oferta de financiamiento para capital semilla, se agrega un texto entre paréntesis con los posibles valores de búsqueda para simplificar la consulta.

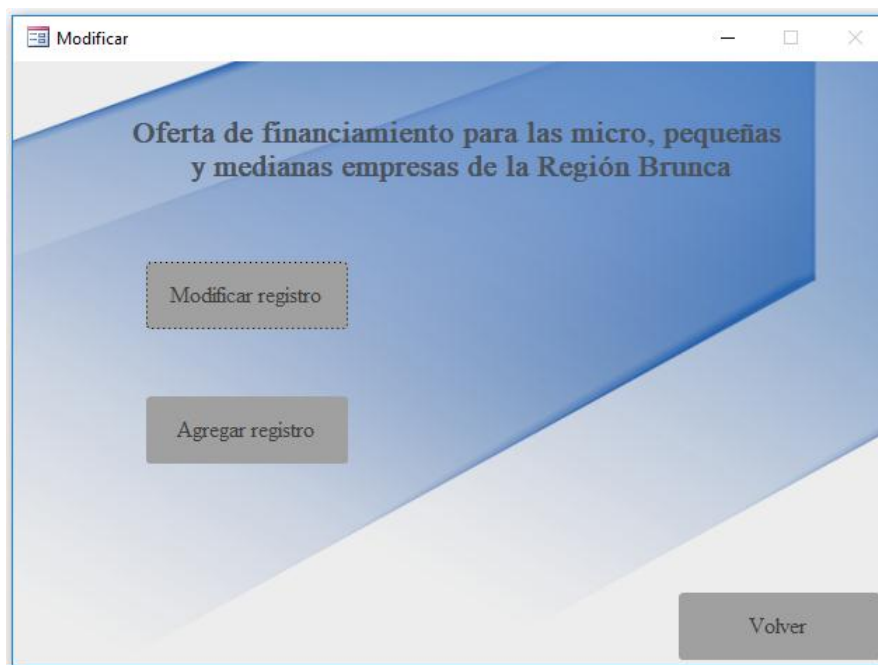




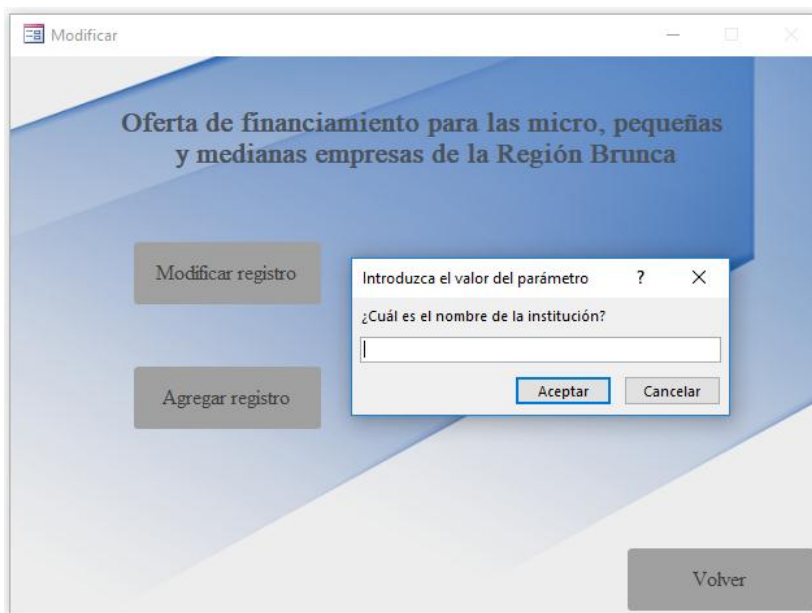
Una vez que se han ingresado los parámetros de búsqueda y se le da click en el botón “aceptar”; se muestran los resultados de la búsqueda, con los indicadores o datos según el criterio de búsqueda realizada.

Nombre de la institución	Cantidad de sucursales	Horario de atención	Tipo de financiamiento	Nombre del programa de financiamiento	Tipo de Moneda	Monto Mínimo Financiable
BAC San José, S.A.		50 9:00 A.M-6:00 P.M	Rembolsable	Linea Revolutiva	Colones	5.000.000,00
Banco BCT S.A.		12 8:15 A.M-5:30 P.M	Rembolsable	Banca para el desarrollo	Colones	
Banco de Costa Rica		9:00 A.M-4:00 P.M	Rembolsable	Aceleración de Empresas	Colones	5.000.000,00
Banco Nacional de Costa Rica		180 8:30 A.M-6:00 P.M	Rembolsable	PIMES	Colones	
Banco Popular y Desarrollo Comunal		8:00 A.M-4:30 P.M	Rembolsable	Programa FODEPYME	Colones	
Cooperanza R.L.		52 8:00 A.M-6:00 P.M	Rembolsable	Linea Banca para el desarrollo	Colones	500.000,00
Coopena R.L.		23 8:00 A.M-6:00 P.M	Rembolsable	MIPYMES	Colones	
Grupo Mutual Alajuela		55 8:00 A.M-5:00 P.M	Rembolsable	Mi negocio	Colones	500.000,00
Instituto de Desarrollo Rural (INDER)		25 8:00 A.M-4:00 P.M	Rembolsable	Programas para el desarrollo	Colones	5.000.000,00

En la sección de “modificar” es posible editar un registro existente en la base de datos, agregar un nuevo registro de la oferta de financiamiento para las Mipymes de la Región y, volver al menú principal.



La opción de “modificar registro” una vez seleccionada, permite realizar la búsqueda a través de una pantalla emergente donde se debe ingresar el nombre de la institución. También es posible realizar la búsqueda por coincidencia aproximada colocando un asterisco (*) antes del texto.



El botón “agregar registro” despliega un formulario para ser completado con la información del nuevo programa de financiamiento que se desea añadir a la base de datos; está diseñado de tal manera que contempla los criterios de selección.

The image shows a web application window titled "Agregar registro". The window contains a form with the following fields:

- Tasa de interés anual
- Tipo de tasa de interés
- Plazo (En meses)
- Peridiciocidad de pago
- Tasa de interés por mora
- Tipo de garantía
- Tiempo de formalización (En días)

At the bottom of the window, there is a navigation bar with the text "Registro: 1 de 1", a search button labeled "Buscar", and a status indicator "Sin filtro".

CAPÍTULO VI
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

A partir de este estudio y el acceso a la información por medio de los cuestionarios aplicados a los distintos sujetos de investigación, específicamente a los funcionarios de distintas instituciones nacionales e internacionales, quienes accedieron a brindar información y de los microempresarios de la Región Brunca; se procede a realizar las conclusiones y recomendaciones conforme a los objetivos específicos planteados en esta investigación.

6.1. Conclusiones

6.1.1. Objetivo 1: Caracterizar los programas de crédito que ofrecen las agencias internacionales a las cuales pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, para financiar sus inversiones y nuevos emprendimientos.

Con el estudio se determina que las organizaciones internacionales que están en el país son escasas, y por ende el apoyo a las pymes en Costa Rica y la Región Brunca, es muy reducido. Sin embargo, se logra categorizar la oferta de financiamiento existente.

Específicamente, solo dos organizaciones brindan recursos para el sector de las micro, pequeñas y medianas empresas; de las cuales ha de señalarse que una de las organizaciones, únicamente brinda el financiamiento a las entidades financieras que trabajan como intermediarias financieras, para colocar los recursos en su destinatario final. Además, esta misma organización, cuenta con cinco líneas de financiamiento reembolsables, disponiendo de fondos para: aceleración de Mipymes, agronegocios, financiamiento empresarial para mujeres, apoyo a la Mipyme, iniciativas de proyectos amigables con el medio ambiente.

La otra entidad brinda financiamiento a través del “capital aventura”, que se considera un nuevo método de financiamiento, poco conocido en el país. Además de que el “capital aventura” es el único método de financiamiento internacional no reembolsable existente.

Concretamente, el financiamiento es el principal apoyo que dan las organizaciones internacionales, ya que el desarrollo empresarial no tiene gran relevancia. Sobre este prevalece el financiamiento reembolsable, con cinco líneas; seguido del financiamiento no reembolsable con dos líneas de financiamiento.

El financiamiento está dirigido esencialmente para empresas que ya están en funcionamiento, pues dentro de la oferta solo hay una línea de financiamiento internacional a la cual se puede

acceder para “capital semilla”. Respecto a los montos que financian, son montos altos y se trabajan en dólares.

Dentro de la categorización de los plazos de financiamiento, estos son a largo plazo, con amortización de la deuda cada tres meses. La cesión de la cartera es la única forma de garantía. No tienen costos de formalización. Tardan 180 días en formalizar el crédito y respecto a los requisitos para solicitar el financiamiento no se brindó la información.

6.1.2. Objetivo 2: Caracterizar los programas de crédito que ofrecen las instituciones públicas y privadas a nivel nacional, a las cuales pueden acceder las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, para financiar sus inversiones y nuevos emprendimientos.

En efecto, la oferta de financiamiento nacional es más amplia a comparación de la oferta internacional. A nivel nacional hay establecidas 11 entidades, las cuales brindan financiamiento para las Mipymes, las cuales se clasifican en: tres bancos públicos, dos bancos privados, dos cooperativas de ahorro y crédito, dos entidades gubernamentales y dos entidades no gubernamentales.

Además, se obtuvo que a nivel nacional el fuerte de los servicios de apoyo es el financiamiento, del cual el 65% de las entidades nacionales brindan financiamiento, mientras que un 35% corresponde a sistema de desarrollo empresarial. No obstante, las entidades financieras ponen a disposición de las micro, pequeñas y medianas empresas, otra serie de productos; entre los cuales se mencionan: tarjetas de débito, fondos de inversión, cuentas de ahorro, certificados a plazo, operaciones en bolsa, cuentas corrientes, chequeras, entre otros.

La oferta de financiamiento que ofrecen las instituciones públicas y privadas a nivel nacional se compone de nueve líneas de fondos reembolsables y cinco no reembolsables; de lo cual solo una entidad brinda los dos tipos de financiamiento.

En definitiva, el acceso a financiamiento para “capital semilla” es muy limitado, ya que solo cuatro programas de financiamiento existen a nivel nacional para este segmento empresarial, de los cuales dos son fondos reembolsables y los otros dos, fondos no reembolsables.

Respecto a los montos de financiamiento, se obtiene que existen variaciones según los tipos de entidad; por esto, se detectó que los bancos públicos financian proyectos que van en un rango de los cinco millones de colones (C5.000.000) hasta los doscientos noventa millones de colones (C290.000.000); los bancos privados desde cinco millones de colones (C5.000.000) hasta quinientos millones de colones (C500.000.000), las cooperativas de ahorro y crédito financian desde los quinientos mil colones (C500.000) hasta sesenta y cinco millones (C65.000.000), las instituciones gubernamentales de cinco millones (C5.000.000) hasta veinticinco millones de colones (C25.000.000) y otras instituciones no gubernamentales, desde los quinientos mil colones (C500.000) hasta ciento tres millones de colones (C103.000.000).

Otros de los aspectos dentro de la caracterización del financiamiento nacional, se obtuvo que el plazo mínimo de financiamiento es seis meses y máximo 180 meses plazo. La periodicidad de pago que predomina es la mensual; sin embargo, toman en consideración el tipo de actividad de la empresa para establecer cuál será la periodicidad en que cancelarán las cuotas.

Todas las entidades nacionales brindan la opción de realizar el desembolso único o fraccionado. Esto va depender del cliente y el tipo de línea de crédito. Para efectos del financiamiento nacional no reembolsable, los desembolsos se pueden realizar en un único tracto o fraccionadamente conforme al avance del proyecto.

Se confirma que las tasas de interés son muy variables; las más bajas las ofrecen los bancos públicos y las cooperativas de ahorro y crédito. La tasa más baja que se encuentra en la oferta nacional es de un 6,50% y la más alta de 15,45%. Además, las tasas de interés por mora están en un promedio de 2%; sin embargo, se notó desconocimiento por parte de los entrevistados sobre este indicador.

Sobre las garantías que se piden al solicitar financiamiento reembolsable, se encuentran que las más empleadas, son la hipotecaria, fiduciaria y prendaria. Sin embargo, cabe indicar que conforme al tipo de garantía que se utilice la tasa de interés varía.

En cuanto a los costos de formalización, todas las entidades cobran e incluyen los rubros de trámite, peritaje y servicios profesionales del notario; se encuentran el mínimo de 1% a 5% del valor total. Sin embargo, existe la posibilidad de que el cliente pueda hacer uso de un profesional, el cual no sea de la misma organización donde realiza la solicitud de financiamiento.

Con base en la información adquirida en el estudio, se determina que las cooperativas de ahorro y crédito son las entidades que tardan menos en realizar un trámite de financiamiento, pues estas tardan 15 días aproximadamente, mientras que las demás entidades, pueden tardar desde un mes hasta 6 meses en dar respuesta sobre la solicitud de un crédito. Por otra parte, el tiempo en realizar un trámite con fuentes de financiamiento no reembolsables, demora entre 3-6 meses aproximadamente.

Se logra identificar que existen requisitos comunes a la hora de solicitar financiamiento en las entidades nacionales, entre los cuales se solicitan: la personería jurídica, estados financieros, permisos de funcionamiento y no tener pendientes en Tributación. Sin embargo, cada entidad agrega otros requisitos y que son ajustables a cada caso. Incluso, se evidenció que los requisitos que se solicitan no son estandarizados en las sucursales de una misma entidad.

En el caso de los requisitos para optar por financiamiento no reembolsables, se observa que los requisitos son más específicos; de manera que lo segmenta al perfil que van dirigidos los programas. Entre los requisitos están: ser cliente de Fodemipymes, tener 3 años de experiencia en el mercado, contar con certificación pyme (extendida por el MEIC).

Se indentificó que algunos de los factores por los cuales las Mipymes no aplican para acceder al financiamiento de los fondos reembolsables de las entidades nacionales, responden principalmente a: el mal historial crediticio, la no capacidad de pago y que no cuentan con los años mínimos de funcionamiento en el mercado.

Por otra parte, los factores por los cuales las Mipymes no logran acceder al financiamiento no reembolsable es no tener un año en el mercado, abandonar el proceso y categorizarse como una mediana empresa.

6.1.3. Objetivo 3: Analizar la percepción de los programas financieros utilizados por una muestra de MIPYMES de la Región Brunca, para conocer sus ventajas y desventajas.

Con el estudio realizado en las 15 Mipymes de la Región Brunca (7 microempresas, 4 pequeñas empresas y 4 medianas empresas) se obtiene que existe un alto grado de formalidad en las empresas.

Lo anterior se afirma, debido a que todas las empresas cuentan con los permisos de funcionamiento, que corresponden a la inscripción ante la CCSS, el Ministerio de Hacienda, Registro Nacional, Ministerio de Salud. No obstante, se encuentra diferencia en que no todas poseen patentes municipales ni la certificación Pymes, las cuales acredita el Ministerio de Industria y Comercio. Cabe indicar que se halló que el 53% están inscritas como sociedades anónimas, y el 40% bajo la figura de personas física-jurídica.

Respecto a la edad de las empresas, la mayor parte tienen varios años de operar; están en un rango de 10-20 años en el mercado. También se hallaron Mipymes con pocos años de iniciar sus actividades. No se encuentra relación entre que las empresas de mayor tamaño, sean las de más años.

Se encontró que existe la tendencia de que las pequeñas empresas, tengan más de un establecimiento, mientras que las medianas y micro solo uno.

Un dato importante en la investigación es que se logra percibir que hay un cambio en el enfoque de administración, ya que algunas Mipymes tienen un administrador dentro de la estructura organizacional de las empresas. Sin embargo, una muestra representativa, son administradas por los mismos dueños de la empresa.

En concreto, el financiamiento de las Mipymes sigue siendo principalmente con fuentes de financiamiento reembolsable. Se obtuvo que el 56% de las Mipymes ha adquirido financiamiento empresarial, mas el 39% han hecho créditos personales para uso de los fondos en la empresa. Mientras solo el 5% ha accedido a fondos de financiamiento no reembolsables. Se manifiesta el desconocimiento de que existen fondos no reembolsables para el financiamiento de las pymes.

Se determina que los principales fines por los cuales las Mipymes buscan financiamiento son: infraestructura, compra de equipo, maquinaria, inventario e incluso pago de deudas. Sin embargo, son muy diversos los fines para los cuales utilizan los fondos.

En cuanto a conocer cuáles son las entidades en donde las Mipymes recurren a solicitar financiamiento, se identifica que predominan los bancos estatales (Banco Nacional, Banco de Costa Rica y Banco Popular), el Bac San José y el MAG; todos estos figuran como las 5 entidades principales. Además, se identifica que son una minoría las Mipymes que se financian en más de una entidad.

Algunas otras características del financiamiento que se obtuvieron, es que las Mipymes se financian a plazos de 1, 5, 10 y 15 años; entre los cuales predomina el financiamiento a largo plazo. La moneda que utiliza la mayoría, es el colón.

Además, se obtuvo que las tasas de interés utilizadas por este segmento empresarial, van desde 6,50% la más baja, hasta 40% la más alta. La más alta, corresponde a la tasa de una tarjeta de crédito. Respecto al parecer de los entrevistados sobre las tasas de interés, hay tendencia a una opinión favorable sobre estas, ya que nueve entrevistados contestaron con afirmaciones positivas, dos que podrían ser mejores y tres desconocen.

Se estima que el tiempo que las entidades nacionales, demoran en desembolsar los fondos una vez que las Mipymes han hecho el trámite de solicitud, es desde un día, hasta más de 6 meses. Sin embargo, no hay un patrón estable en la duración entre entidades.

Con base en la respuesta por parte de los entrevistados sobre las ventajas y beneficios de que las empresas, en un pasado hallan adquirido el financiamiento, se indentifica que sí es positivo, pues todos, al haber financiado la empresa, lograron obtener lo esperado que se puede concretar en: mayor liquidez, crecimiento de la empresa, satisfacción al cliente, mayor productividad. Además, los beneficios que perciben son: mejor estabilidad y capacidad para trabajar, incremento en las asociaciones comerciales, mejora en los procesos y mejoras a nivel contable y financiero de la empresa.

No obstante, se reconoce que las desventajas de obtener financiamiento son el contraer obligaciones para la empresa, tener que hipotecar bienes, tener que pagar tasas altas y realizar trámites engorrosos. Se manifestó que incluso la tramitología les llega a afectar emocionalmente cuando encuentran impedimentos.

Se categoriza que los trámites para solicitar financiamiento, son complejos para las Mipymes, ya que la mayoría tienen la percepción de que el trámite es complicado. Sin embargo, la apreciación sobre los requisitos es dividida; se obtuvieron 7 apreciaciones negativas, 7 hacen alusión entre ser necesarios o que no tuvieron inconvenientes en cuanto a los requisitos y uno no tiene fundamento para responder.

No se manifiesta un alto grado de seguimiento o acompañamiento por parte de las entidades que les brindan financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas, por cuanto solo algunos de

los usuarios mencionan que les dan algún seguimiento, y más que todo lo que realizan es recordarles la fecha de cobro. Solo una Mipyme afirma que recibe algún tipo de asesoría y capacitación.

Por otra parte se identificó que las Mipymes no están tomando las decisiones financieras solos, sino que están acudiendo al despacho de contadores y a los bancos donde son clientes, para ser asesorados. Se determina que acuden a más de una entidad para ser asesorados.

La percepción sobre el financiamiento es que sí es importante y necesaria para las empresas, en donde las micro y pequeñas empresas son las que se muestran más indentificados sobre esta posición. Además, los mismos entrevistados concluyen que las empresas no se tienen que financiar únicamente con los recursos propios. Consideran un obstáculo el no acceso a financiamiento externo, porque el efectivo es siempre necesario para la operativa de la empresa.

Las Mipymes no consideran que el uso del financiamiento sea solo una acción de contingencia cuando hay problemas financieros o sucede una emergencia. Evidencian que este no es el enfoque principal para lo que utilizan el crédito. Las Mipymes coinciden en alcanzar un equilibrio en cuanto al uso del financiamiento y por ello, algunas opiniones sí son conservadoras en cuanto al uso del financiamiento.

Satisfactoriamente, se obtiene el criterio de que las Mipymes sí están de acuerdo con que cuentan y cumplen con los requisitos para solicitar financiamiento. Solo un dato aislado de una microempresa, fue la que opina no contar con los requisitos necesarios para solicitar financiamiento.

Se proyecta que el 93% del total de las Mipymes sí volvería a solicitar financiamiento; esto porque requieren de fondos para la operativa diaria de la empresa e incluso, para proyectos de crecimiento y otros objetivos.

Referente a la opinión de si los bancos dan facilidades o no a las Mipymes, es equilibrada, por cuanto un 53% de los entrevistados opina que no y el 47% que sí brinda facilidades, para este segmento empresarial.

Se manifiesta que la opción de mejora que deben tener las distintas entidades nacionales, las cuales brindan financiamiento a las MiPymes, son los requisitos y el tiempo de respuesta al presentarse un trámite principalmente.

Al finalizar esta investigación, no solo se alcanzó identificar la oferta de financiamiento a nivel nacional e internacional, a los cuales pueden tener acceso las micro, pequeñas y medianas empresas de la Región Brunca, sino que también se consiguió visualizar el contexto socioeconómico en el cual se desarrolla esta oferta. Este muestra todavía algunos problemas, necesidades y opciones de mejora que se pueden desarrollar para generar el progreso económico necesario en la Región.

Al indagar las entidades u organizaciones internacionales, se denota que los convenios con organizaciones de este tipo son limitados en el país; pues no hay acuerdos u organismos que apoyen a este sector, aunque sí se conocen que hay en otros temas; sin embargo, se considera positivo el haber logrado identificar y dar a conocer la oferta de financiamiento internacional existente y que podría impulsarse.

En cuanto a la oferta nacional, efectivamente existen programas especiales para el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas; sin embargo, con base en la investigación se observa que los programas no llegan a ser accesibles para las empresas que sí lo necesitan; es decir, los recursos económicos disponibles en las entidades bancarias no están llegando el 100% a manos de las personas o empresas que los necesitan, pues estos ponen trabas a las Mipymes. Esto produce que se pierda el objetivo para los cuales los distintos fondos y programas se han creado.

Refiriéndose a la banca privada, se observa que es competitiva en el mercado pues las Mipymes han ido migrando hacia estas entidades, por los beneficios que ofrecen: menos impedimentos, son más ágiles e incluso ofrecen tasas similares a las de la Banca Pública; esto representa una ventaja para este sector financiero.

El Estado ha querido reforzar el sector de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de políticas y programas como la Banca para el Desarrollo y otros programas descentralizados en las distintas organizaciones públicas como lo es el MAG, IMAS, INDER, MEIC y otras. Sin embargo, con el estudio realizado no se manifiesta un alcance positivo de estos. Los esfuerzos que han hecho estas instituciones no evidencian claramente en qué están trabajando y más aún con la desinformación que existe de estos programas.

Sin embargo, con base en la poca respuesta por parte de la gran cantidad de instituciones que se encuentran en el mercado financiero y parte de las entidades gubernamentales que tienen afín desarrollar actividades con las MiPymes, se demuestra la existencia de desinterés y poco apoyo para el sector de las micro, pequeñas y medianas empresas.

Por lo que se refiere al contexto donde se desarrollan las Mipymes, se confirma la existencia de una problemática para los emprendedores, que no tienen apoyo para iniciar sus proyectos. Este segmento, ante algunas instituciones, se ha quedado desplazado porque solicitan financiamiento para iniciar su negocio y las entidades les piden como parte de los requisitos, tener más de un año en el mercado; por lo anterior, se evidencia que existe discordancia en cómo un emprendedor va iniciar su negocio y la compra de lo que requiere para iniciar, si no obtiene fondos para adquirir lo que necesitan y los fondos propios son limitados.

Claramente se logró obtener con esta investigación que el financiamiento para las MiPymes es necesario; se ha convertido en una herramienta de oportunidades para las empresas, y estas han ido perdiendo el miedo por contraer obligaciones financieras. Ahora saben que el financiamiento es una posibilidad para hacer crecer los negocios y lograr sus objetivos. Se visualiza además que las Mipymes han ido rompiendo paradigmas y, cada vez más su enfoque administrativo va evolucionando, por cuanto dejan de ser la versión empírica o artesanal de una empresa y se vuelven cada vez más flexibles y competitivas en los distintos ámbitos.

Finalmente, es importante reconocer que las personas detrás de una micro, pequeña o mediana empresa, son personas luchadoras y comprometidas con su organización, proyectos y sueños. Son personas que cada día luchan por mejorar y no solo llevar el sustento de sus familias, sino lograr que en las de otros, también hayan alimentos. Se considera que realmente las pymes son el motor del desarrollo económico y social, no solo de la Región Brunca, sino del país y, que es necesario e importante impulsarlas, para que salgan avante y puedan superar las dificultades como lo han hecho, pues son un noble ejemplo del esfuerzo y trabajo honrado que motiva un país a seguir adelante.

6.2. Recomendaciones

Con base en los resultados obtenidos en la investigación se prosigue con el planteamiento de las recomendaciones:

- Promover alianzas estratégicas con otros países, como parte de los convenios que pueda establecer el Ministerio de Industria y Comercio, en conjunto con el Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto, para obtener fondos para el financiamiento de Mipymes, así como incentivar el desarrollo empresarial a través de la capacitación, vinculación de empresas y generación de negociaciones comerciales.
- A nivel de las entidades financieras, unificar internamente los procesos y requisitos que se solicitan, de manera que se estandaricen y se brinden los mismos criterios a los usuarios que acuden a las diferentes sucursales de una misma entidad. Se recomienda incluso, la implementación de las normas ISO 9001:2015 que garantiza la mejora en los procedimientos, para lograr este objetivo.
- Incrementar y mejorar tanto los canales como la calidad de información de los programas de financiamiento, de manera que estén más al alcance de los usuarios, en páginas web por ejemplo.
- Difundir más la información sobre las oportunidades de financiamiento para proyectos de innovación y de desarrollo amigable con el medio ambiente existentes, de manera que se promueva y despierte el interés en las instituciones o grupos que puedan generar nuevas alternativas.
- Establecer, a nivel nacional entre las instituciones públicas, el procedimiento a seguir para inscribir formalmente una empresa, de manera que se mejore la atención de respuesta al usuario y se evite demoras en el proceso, por problemas de coordinación interinstitucional.
- Reforzar la implementación del Programa de Gobierno Digital, en el cual se promueva la modernización de los procesos a través de la implementación de la tecnología, donde abarque incluso, la creación de una red de encadenamiento de Mipymes.
- Para investigaciones futuras aún se podría investigar a más profundidad la oferta de financiamiento internacional y las implicaciones, que tienen estas para el Estado o los intermediarios financieros.

REFERENCIAS

REFERENCIAS

- Abarca, G., & Mora, R. (2012). El Financiamiento de la Microempresa en la Región Brunca. Pérez Zeledón.
- Barneto Carmona, M. (s.f.). Economía 2.0 para Bachillerato. Obtenido de <https://sites.google.com/site/economia20parabachillerato/temario/tema-2-los-agentes-y-los-sistemas-economicos/4-los-sistemas-economicos>
- Barrio del Castillo, I., Gonzáles Jiménez, J., Padín Moreno, L., Peral Sánchez, P., Sánchez Mohedal, I., & Tharín López, E. (2016). Métodos de investigación educativa. Obtenido de <https://nexosarquiusucr.files.wordpress.com/2016/03/el-estudio-de-casos.pdf>
- Beltrán, A. (2006). Los 20 problemas de la pequeña y mediana empresa. Revista Sotavento, 8-15. Obtenido de <http://revistas.uexternado.edu.co/index.php/sotavento/article/view/1574/1426>
- Blandchard, O., Amighini, A., & Giavazzi, F. (2012). Macroeconomía. Madrid: Pearson.
- Bujan Pérez, A. (Mayo de 2018). Intermediarios Financieros. Obtenido de Enciclopedia Financiera: <https://www.encyclopediainanciera.com/sistema-financiero/intermediarios-financieros.htm>
- Cabello, A. (s.f.). Economía Mixta. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/sistema-economia-mixta.html>
- Corral, Y. (2010). Diseño de Cuestionarios para Recolección de Datos. Ciencias de la Educación. Definición org. (junio de 2018). Obtenido de <http://www.definicion.org/donacion>
- Dueñas Prieto, R. (2008). Introducción al Sistema Financiero y Bancario. Politecnico Grancolombiano.
- Durán Víquez, R., Quíros Solano, J., & Rojas Sánchez, M. (2009). Análisis de la Competitividad del Sistema Financiero Costarricense. San José: Banco Central de Costa Rica.
- Echeverría, R. B. (2013). A la búsqueda del conocimiento científico. Universidad Estatal a Distancia.
- Economía 48. (s.f.). Recuperado el 13 de 03 de 2018, de <http://www.economia48.com/spa/d/financiar/financiar.htm>

- Finanzas para Todos. (2010). Obtenido de <http://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosbancariosfinanciacion/diferenciaprestamoycredito.html>
- Flores Bejarano, A., Madrigal Esquivel, A., Padilla Vargas, A., & Leitón Mora, M. (2008). Limitaciones que enfrentan los microempresarios al solicitar créditos en las entidades financieras del Distrito de San Isidro, Pérez Zeledón.
- Herrarte Sánchez, A. (s.f.). Universidad Autónoma de Madrid. Obtenido de https://www.uam.es/personal_pdi/economicas/ainhoah/pdf/politica_monetaria.pdf
- Humérez Quiroz, J., & Yáñez Aguilar, E. (2011). Desarrollo del sistema financiero y crecimiento económico: Una aproximación a partir del caso Boliviano 2000-2009. *Revista de Análisis*, 41-77.
- Iturbe, I. (21 de 06 de 2016). Por qué necesita la economía más emprendedores. *El Diario Vasco*.
- Jiménez, F. (2010). Dinero y Equilibrio en el mercado de dinero. En *Elementos de Teoría y Política Económica* (Segunda ed.). Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Kiziryan, M. (s.f.). Sistema Financiero. Obtenido de *Economipedia*: <https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>
- León García, O. (s.f.). Oscar León García. Obtenido de <http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem04ed4revisiodelosEEFF.pdf>
- Ley 8634. (07 de mayo de 2008) Ley Sistema Banca para el Desarrollo. *La Gaceta* 87.
- López, N., & Sandoval, I. (2013). Métodos y técnicas de investigación cualitativa y cuantitativa. (U. d. Guadalajara, Ed.) Recuperado el 07 de noviembre de 2017, de http://www.pics.uson.mx/wp-content/uploads/2013/10/1_Metodos_y_tecnicas_cuantitativa_y_cualitativa.pdf
- Mariel Ferrari, R. (s.f.). Macroeconomía. Teoría del Crecimiento y el desarrollo económico. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos32/teoria-crecimiento/teoria-crecimiento2.shtml>
- Martínez, A., Granados, G., & Mora, G. (2011). El Financiamiento de la micro, pequeña, mediana empresa en la Región Brunca, en el caso de los microempresarios del Cantón de Pérez Zeledón.

- MEIC. (2017). Estado de la Situación de las Pyme en Costa Rica 2016.
- Mideplan. (2017). Estadísticas Regionales Costa Rica 2010 - 2015. San José.
- Mortis Lozoya, S. V., Rosas Jiménez, R. J., & Chaires Flores, E. K. (7 de noviembre de 2017). Instituto Nacional de Sonora. Obtenido de ITSON: http://biblioteca.itson.mx/oa/educacion/oa3/paradigmas_investigacion_cuantitativa/p9.htm
- Moré Olivares, E. (2014). Sistemas Económicos y Modelos de la Economía Moderna. Bogotá: Universidad Autónoma de Colombia.
- Nación, P. E. (2017). Estado de la Nación. Costa Rica.
- Reforma Integral de la Ley N°8634, Ley Sistema Banca para el Desarrollo, y Reforma de otras Leyes. (octubre de 2014). Ley 9274.
- Romero Osorio, J. (2003). Tesis Análisis de reestructuración de deuda: caso San Luis Corporación. Universidad de las Américas Puebla.
- Sampieri, R. H., Baptista Lucio, M., & Fernández Collado, C. (2010). Metodología de la Investigación (5 ed.). México: Mac Graw Hill.
- Sarria Guerrero, A. (26 de noviembre de 2016). ABC Finanzas. Obtenido de <https://www.abcf Finanzas.com/principios-de-economia/agentes-economicos>
- Sevilla Arias, A. (s.f.). Activo Financiero. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/activo-financiero.html>
- Sevilla Arias, A. (s.f.). Mercados Financieros. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/mercados-financieros.html>
- UNED. (2008). Diagnóstico Nacional de Mipymes.
- Van Home, J., & Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson.
- Vargas Jiménez, I. (2012). La Entrevista en la Investigación Cualitativa: Nuevas Tendencias y Retos. Calidad en la Educación Superior.
- Velallos Morales, V. (s.f.). Apalancamiento Financiero. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>

ANEXOS

ANEXO 1
CUESTIONARIO N°1

ENCUESTA SOBRE LA OFERTA DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES

La Universidad Nacional, Sede Región Brunca, en este momento esta realizando una investigación para identificar la oferta de financiamiento para PYMES que se encuentran en el país, con el fin de recabar la información existente y crear o fortalecer proyectos que vinculan a las PYMES con áreas de financiamiento y competitividad.

La información que nos suministre será utilizada para fines académicos.

1) ¿Cuentan con áreas de apoyo para las PYMES?

- 1. Sí (Pasa a la pregunta 2)
- 2. No (Pasa a la pregunta 1.1.)

1.1. ¿Sabe usted cuál es el motivo por el cual no ofrecen algún servicio para este sector?

Haga clic aquí para escribir

Muchas gracias por su tiempo, favor completar la información de contacto al final del formulario.

2) ¿Qué tipo de apoyo brindan a las PYMES?

- 1. Financiamiento
- 2. Sistema de Desarrollo Empresarial
- 3. Otro Haga clic aquí para escribir

3) ¿Cuáles son los productos financieros que tiene su empresa actualmente para las PYMES?

- 1. Cuenta de cheques o cuenta corriente
- 2. Tarjeta de débito
- 3. Cuenta de ahorro
- 4. Certificado a plazo
- 5. Fondos de inversión
- 6. Operaciones en bolsa o bonos
- 7. Crédito
- 8. Otro Haga clic aquí para escribir

4) Referente al financiamiento, ¿Cuáles son los tipos de recursos que ofrecen?

- 1. Rembolsables
- 2. No rembolsables (**Favor completar la pregunta 6 del cuestionario**)

5) De acuerdo con las líneas de **crédito rembolsable** que ofrecen para PYMES, complete la siguiente información:

Nombre de la línea de crédito rembolsable para PYMES	Tipo de Moneda (Colonos, Dólares)	Monto Financiable (Mínimo - Máximo)	Tasa de interés anual	Tipo de tasa de interés (Fija, Variable, Escalonada)	Tasa de interés por mora	Plazo (En meses)	Periodicidad de pago (Mensual, bimensual, trimestral, cuatrimestral, semestral, anual)	Tipo de garantía	Tiempo de formalización (En días)	Costos de formalización	Tipo de desembolso (Único, Fraccionado)	Condiciones para los desembolsos fraccionados subsiguientes	Aplicación para capital semilla	Requisitos

6) De acuerdo con los programas de **financiamiento no reembolsable** que ofrecen para PYMES, complete la siguiente información:

Nombre del programa de financiamiento no reembolsable para PYMES	Monto Financiable (Mínimo-Máximo)	Tipo de Moneda (Colones, Dólares)	Tiempo de formalización (En días)	Costos de formalización	Tipo de desembolso (Único, Fraccionado)	Condiciones para los desembolsos fraccionados subsiguientes	Aplica para capital semilla	En que consiste el programa de financiamiento	Requisitos

7) ¿Cuáles son los factores de no aplicación para el acceso a financiamiento?

[Haga clic aquí para responder](#)

8) De los factores que anteriormente mencionó, ¿cuál es el más frecuente por parte de las PYMES?

[Haga clic aquí para responder](#)

DATOS DE LOCALIZACIÓN

9) ¿Cuántas oficinas o sucursales tiene su empresa que ofrece el servicio para las PYMES?

[Haga clic aquí para responder](#)

10) ¿Cuál es el horario de atención al público?

[Haga clic aquí para responder](#)

11) ¿Dónde podrían acceder los usuarios a más información?

[Haga clic aquí para responder](#)

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Nombre de la institución: Haga clic aquí para escribir	
Nombre de quien suministra la información Haga clic aquí para escribir	Provincia: Haga clic aquí para escribir
Puesto: Haga clic aquí para escribir	Cantón: Haga clic aquí para escribir
Correo electrónico: Haga clic aquí para escribir	Distrito: Haga clic aquí para escribir
Teléfono: Haga clic aquí para escribir	Dirección Exacta: Haga clic aquí para escribir

Muchas gracias por la información suministrada.

ANEXO 2
CUESTIONARIO N°2
ENTREVISTA

CUESTIONARIO N°2 ACCESO A FINANCIAMIENTO DE PYMES

La Universidad Nacional, Sede Región Brunca, en este momento está realizando una investigación para identificar la oferta de financiamiento para PYMES que se encuentran en el país, con el fin de recabar la información existente y crear o fortalecer proyectos que vinculan a las PYMES con áreas de financiamiento y competitividad.

La información que nos suministre será utilizada para fines académicos.

1) ¿Cuál de las siguientes categorías describe mejor su posición en la empresa?

1. Dueño único 3. Accionista 5. Administrador
 2. Principal 4. Gerente 6. Otro

2) ¿Cuál es la actividad económica principal de la empresa? Indicar si es más de una actividad.

[Haga clic aquí para responder](#)

3) ¿Cuántos establecimientos tiene la empresa? [Haga clic aquí para responder](#)

4) ¿Cuántos empleados trabajan tiempo completo en esta empresa? Debe incluirse usted al dar su respuesta: [Haga clic aquí para responder](#)

5) ¿Cuántos años tiene de operar la empresa? [Haga clic aquí para responder](#)

SECCIÓN A. FORMALIZACIÓN

6) ¿Cómo está inscrita la empresa o el microempresario en tributación directa?

1. Persona Física con actividades 3. Régimen de tributación simplificada
 2. Sociedad 4. No está inscrita

7) ¿Este negocio tiene cédula jurídica?

1. Sí 2. No

8) ¿Este negocio está inscrita ante la CCSS?

1. Sí 2. No

9) ¿Este negocio cuenta con patente municipal?

1. Sí 2. No

10) ¿La empresa está inscrita como PYME en el MEIC?

1. Sí 2. No

11) ¿Cuenta con algún otro permiso de funcionamiento?

1. Sí 2. No

¿Cuál? [Haga clic aquí para escribir](#)

SECCIÓN B. ACCESO A PRODUCTOS FINANCIEROS

12) ¿Ha adquirido alguno de los siguientes tipos de financiamiento para su empresa?

- 1. Crédito Personal
- 2. Financiamiento Empresarial Reembolsable
- 3. Financiamiento Empresarial No Reembolsable

13) ¿Para qué fines fue el crédito? [Haga clic aquí para responder](#)

14) ¿En cuál institución fue adquirido el financiamiento? [Haga clic aquí para responder](#)

15) ¿En cuál moneda lo adquirió? [Haga clic aquí para responder](#)

PASAR A LA PREGUNTA 18, SI EN LA PREGUNTA 12 CONTESTÓ LA OPCIÓN 3.

16) ¿A qué plazo de financiamiento lo obtuvo? [Haga clic aquí para responder](#)

17) ¿Cuál fue la tasa de interés pactada? [Haga clic aquí para responder](#)

18) ¿Cómo considera el proceso para hacer los trámites del financiamiento?

- 1. Muy fácil
- 2. Algo fácil
- 3. Ni fácil ni complicado
- 4. Algo complicado
- 5. Muy Complicado

19) ¿Qué piensa acerca de los requisitos que le solicitaron para formalizar el financiamiento?

[Haga clic aquí para responder](#)

20) ¿Cuántos meses pasaron entre el momento en el que se hizo la solicitud y desembolso?

[Haga clic aquí para responder](#)

21) ¿Cuál fue el impacto en la empresa de adquirir el financiamiento?

[Haga clic aquí para responder](#)

22) ¿Qué beneficios considera usted que obtuvo al adquirir el financiamiento?

[Haga clic aquí para responder](#)

23) ¿Qué desventajas considera que se tuvo por adquirir el financiamiento?

[Haga clic aquí para responder](#)

24) ¿Luego de adquirir el financiamiento, obtuvo seguimiento por parte de la entidad? Especifique.

[Haga clic aquí para responder](#)

25) ¿Volvería a solicitar un préstamo?

- 1. Definitivamente
- 2. Probablemente
- 3. Quizás
- 4. Probablemente
- 5. Definitivamente

26) ¿Por qué diría que... **LEER RESPUESTA ANTERIOR?**

[Haga clic aquí para responder](#)

27) Las siguientes frases son de otros entrevistados que han dicho acerca de pedir préstamos para su negocio. De 1 a 5, donde 1 significa que usted está "Completamente en desacuerdo" y 5 significa que usted está "Completamente de acuerdo". ¿Qué tan de acuerdo o en desacuerdo esta con estas? :

a. Los préstamos son una parte fundamental para que su negocio pueda funcionar continuamente, mejorando equipo o haciendo cosas nuevas.	<input type="radio"/> 1 <input type="radio"/> 2 <input type="radio"/> 3 <input type="radio"/> 4 <input type="radio"/> 5
b. Los préstamos son algo que prefiero solicitar solo si tengo un problema financiero.	<input type="radio"/> 1 <input type="radio"/> 2 <input type="radio"/> 3 <input type="radio"/> 4 <input type="radio"/> 5
c. Solo solicitaría un préstamo si se tratara de una emergencia.	<input type="radio"/> 1 <input type="radio"/> 2 <input type="radio"/> 3 <input type="radio"/> 4 <input type="radio"/> 5
d. Yo cumplo los requisitos que piden los bancos para dar préstamos.	<input type="radio"/> 1 <input type="radio"/> 2 <input type="radio"/> 3 <input type="radio"/> 4 <input type="radio"/> 5
e. No tener acceso a préstamos de una entidad financiera es un obstáculo para que la empresa funcione y crezca.	<input type="radio"/> 1 <input type="radio"/> 2 <input type="radio"/> 3 <input type="radio"/> 4 <input type="radio"/> 5
f. La empresa solo debe gastar lo que tiene como recursos propios sin endeudarse.	<input type="radio"/> 1 <input type="radio"/> 2 <input type="radio"/> 3 <input type="radio"/> 4 <input type="radio"/> 5

28) ¿A quién o quienes acostumbra pedir asesoramiento sobre el financiamiento para su negocio?

- 1. A consultores financieros externos
- 2. Al banco donde tiene sus cuentas bancarias
- 3. Al banco que le otorgo un préstamo
- 4. A instituciones de gobierno
- 5. A cámaras de comercio
- 6. Al contador o despacho de contadores
- 7. Organizaciones privadas de apoyo a los empresarios (ONG)
- 8. A nadie, no hace consultas ni pide información

29) ¿Considera que las entidades financieras dan facilidades de financiamiento a las mipymes?

[Haga clic aquí para responder](#)

30) ¿Cuál es su opinión respecto a las tasas de interés que aplican para los créditos mipymes?

[Haga clic aquí para responder](#)

31) ¿Qué hay que mejorar en cuanto al financiamiento para las mipymes?

[Haga clic aquí para responder](#)

SECCIÓN C. CARACTERIZACIÓN DEL ENTREVISTADO

Nombre del Entrevistado: Haga clic aquí para escribir		Fecha: Haga clic aquí para escribir
Nombre del Negocio: Haga clic aquí para escribir	Provincia: Haga clic aquí para escribir	
Dirección Exacta: Haga clic aquí para escribir	Cantón: Haga clic aquí para escribir	
Teléfono: Haga clic aquí para escribir	Correo electrónico: Haga clic aquí para escribir	

MUCHAS GRACIAS POR SU VALIOSA COLABORACIÓN EN ESTA ENCUESTA