

**UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**TESIS PARA OPTAR POR EL GRADO ACADÉMICO
DE LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE
NEGOCIOS CON ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS**

**LA CRISIS FINANCIERA DEL SECTOR
PYME COMO CONSECUENCIA DE UN
DÉFICIT FISCAL ALTO Y PERSISTENTE
EN LA ECONOMÍA COSTARRICENSE,
PERÍODO 2013-2017.**

Sustentante:

Paola Peraza Vega

Tutor:

Prof. Ismael Alpízar

Noviembre 2017

DECLARACIÓN JURADA

Yo Paula Peraza Vega, mayor de edad, portador de la cédula de identidad número 1-14 63 07 53 egresado de la carrera de Administración de empresas entera ^{línea} financiera de la Universidad Hispanoamericana, hago constar por medio de éste acto y debidamente apercibido y entendido de las penas y consecuencias con las que se castiga en el Código Penal el delito de perjurio, ante quienes se constituyen en el Tribunal Examinador de mi trabajo de tesis para optar por el título de Licenciatura en Adm. de negocios, juro solemnemente que mi trabajo de investigación titulado: La crisis financiera del sector pyme como consecuencia de un déficit fiscal alto y persistente en la economía costarricense, periodo 2013-2017, es una obra original que ha respetado todo lo preceptuado por las Leyes Penales, así como la Ley de Derecho de Autor y Derecho Cónexos número 6683 del 14 de octubre de 1982 y sus reformas, publicada en la Gaceta número 226 del 25 de noviembre de 1982; incluyendo el numeral 70 de dicha ley que advierte; artículo 70. Es permitido citar a un autor, transcribiendo los pasajes pertinentes siempre que éstos no sean tantos y seguidos, que puedan considerarse como una producción simulada y sustancial, que redunde en perjuicio del autor de la obra original. Asimismo, quedo advertido que la Universidad se reserva el derecho de protocolizar este documento ante Notario Público.

En fe de lo anterior, firmo en la ciudad de San José, a los 16 días del mes de Agosto del año dos mil 17.

Paula Peraza V.

Firma del estudiante

Cédula: 1-14 63 07 53

CARTA DEL TUTOR

San José, Tibás; 10 de 08 de 2017.

Jessica Mayers
Registro
Universidad Hispanoamericana

Estimado señor:

La estudiante **Paola Peraza Vega**, cédula de identidad No **1-1463-0753**, me ha presentado, para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado **LA CRISIS FINANCIERA DEL SECTOR PYME COMO CONSECUENCIA DE UN DÉFICIT FISCAL ALTO Y PERSISTENTE EN LA ECONOMÍA COSTARRICENSE, PERÍODO 2013-2016**. -el cual ha elaborado para optar por el grado académico de Licenciatura en Administración de Negocios, con énfasis en Banca y finanzas.

En mi calidad de tutor, he verificado que se han hecho las correcciones indicadas durante el proceso de tutoría y he evaluado los aspectos relativos a la elaboración del problema, objetivos, justificación, antecedentes, marco teórico, marco metodológico, tabulación, análisis de datos, conclusiones y recomendaciones.

De los resultados obtenidos por el postulante, se obtiene la siguiente calificación:

| | | | |
|----|---|-----|------------|
| a) | Originalidad del tema | 10% | 10% |
| b) | Cumplimiento de entrega de avances | 20% | 20% |
| c) | Coherencia entre los objetivos, los instrumentos aplicados y los resultados de la investigación | 30% | 30% |
| d) | Relevancia de las conclusiones y recomendaciones | 20% | 18% |
| e) | Calidad, detalle del marco teórico | 20% | 20% |
| | TOTAL | | 98% |

En virtud de la calificación obtenida, se avala el traslado al proceso de lectura.

Atentamente:



José Ismael Alpízar Vargas
Cédula 2-0529-0967
Carné de Colegio Profesional No 11587

CARTA DE LECTOR

San José, 09 de noviembre del 2017

Universidad Hispanoamericana
Facultad de Ciencias Económicas

Atención: Oficina de Registro, Recinto Llorente

Estimados señores:

La estudiante Paola Peraza Vega, cedula 1-1463-0753, me ha presentado para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado " LA CRISIS FINANCIERA DEL SECTOR PYME COMO CONSECUENCIA DE UN DÉFICIT FISCAL ALTO Y PERSISTENTE EN LA ECONOMÍA COSTARRICENSE, PERÍODO 2013-2017". el cual ha elaborado para obtener su grado de Licenciatura en Administración de Negocios, con énfasis en Banca y Finanzas.

He revisado el contenido y analizado particularmente lo relativo a la coherencia entre el marco teórico y análisis de datos, la consistencia de los datos recopilados y el enlace de éstos con las conclusiones; asimismo, la aplicabilidad y originalidad de las recomendaciones, en términos de aporte de la investigación. Además, verifique, que se realizaron los cambios recomendados en el proceso de lectura y quedo muy satisfecho con los mismos.

Por consiguiente, este trabajo cuenta con mi aval para ser presentado en la defensa pública.

Atentamente,



MSc. Ronald Ortiz Ramírez
Cédula 105910178



M. L. Vilma Isabel Sánchez Castro
Bachiller y Licenciada en Filología Española. U. C. R.
Inscripción tributaria #4631004631477

A QUIEN INTERESE

Yo, Vilma Isabel Sánchez Castro, Máster en Literatura Latinoamericana, Bachiller y Licenciada en Filología Española, de la Universidad de Costa Rica; con cédula de identidad 6-054-080; inscrita en el Colegio de Licenciados y Profesores, con el carné N° 003671, hago constar que he revisado el trabajo de investigación, revisado y aprobado por el tutor (a). Y he corregido en él los errores encontrados en ortografía, redacción, gramática y sintaxis. El cual se intitula

**LA CRISIS FINANCIERA DEL SECTOR PYME COMO CONSECUENCIA DE UN
DÉFICIT FISCAL ALTO Y PERSISTENTE EN LA ECONOMÍA
COSTARRICENSE,
PERÍODO 2013-2017**

PAOLA PERAZA VEGA

**LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS CON ÉNFASIS EN
BANCA Y FINANZAS**

**UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

Se extiende la presente certificación a solicitud de interesada en la ciudad de San José a los dieciocho días del mes de noviembre de dos mil diecisiete. La filóloga no se hace responsable de los cambios que se le introduzcan al trabajo posterior a su revisión.

Agradecimiento

Al finalizar la tesis, agradezco enormemente a toda mi familia que en diferentes ocasiones me ayudaron emocional y económicamente para lograr pasar por esta etapa tan retadora.

Me emociona mucho agradecer a mi tutor Ismael Alpízar por todo el trabajo desempeñado en este proyecto y a todos los que fueron partícipes de las fases.

Dedicatoria

Dedico esta tesis a mis padres, Luis Roberto Peraza y Ana Lucia Vega que siempre estuvieron como un gran apoyo a lo largo de mi carrera.

También, con mucha alegría, hago dedicatoria a mi hermana, Ana Carolina Peraza quien siempre fue un ejemplo a seguir y una fuente de enseñanza.

A mi novio, Carlo Shedden, que siempre estuvo en los momentos difíciles para motivarme en realizar siempre el mejor desempeño posible

Y en general, a todos los profesores que me dejaron diferentes enseñanzas para aplicarlas a lo largo de mi vida profesional.

ÍNDICE

Tabla de Contenido

| | | |
|-------|--|----|
| 1 | CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN | 8 |
| 1.1 | PLANTEAMIENTO DE INVESTIGACIÓN | 9 |
| 1.1.1 | Antecedentes del problema | 10 |
| 1.1.2 | Problematización | 11 |
| 1.1.3 | Justificación del problema | 13 |
| 1.2 | FORMULACIÓN DEL PROBLEMA | 14 |
| 1.3 | OBJETIVOS | 15 |
| 1.3.1 | Objetivo general..... | 15 |
| 1.3.2 | Objetivos específicos | 16 |
| 1.4 | ALCANCES Y LÍMITES | 17 |
| 1.4.1 | Alcances..... | 17 |
| 1.4.2 | Limitaciones..... | 18 |
| 2 | CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO | 19 |
| 2.1 | CONTEXTO HISTORICO | 20 |
| 2.1.1 | Antecedentes | 20 |
| 2.2 | CONTEXTO TEORICO | 23 |
| 3 | CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO | 34 |
| 3.1 | TIPO DE INVESTIGACIÓN | 35 |
| 3.1.1 | Finalidad..... | 36 |
| 3.1.2 | Alcance y dimensión temporal..... | 37 |
| 3.1.3 | Profundidad | 37 |
| 3.1.4 | Naturaleza..... | 38 |
| 3.1.5 | Marco o ámbito | 38 |
| 3.1.6 | Concepción del fenómeno..... | 39 |
| 3.1.7 | Dimensión Temporal | 40 |
| 3.1.8 | Orientación | 40 |
| 3.2 | SUJETOS Y FUENTES DE INVESTIGACION | 41 |
| 3.2.1 | Primera mano..... | 41 |
| 3.2.2 | Segunda mano..... | 42 |
| 3.2.3 | Tercera Mano | 43 |
| 3.2.4 | Técnicas e instrumentos de investigación | 44 |

| | | |
|-------|---|-----|
| 3.3 | SELECCIÓN DE MUESTREO | 44 |
| 3.3.1 | La población | 45 |
| 3.4 | OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES | 46 |
| 4 | Análisis e Interpretación de datos..... | 47 |
| 4.1.1 | El impacto a las PYME si el gobierno adquiere un financiamiento por medio de deuda interna..... | 50 |
| 4.1.2 | El impacto a las PYME si el gobierno adquiere un financiamiento por medio de deuda Externa. | 58 |
| 4.1.3 | Impacto financiero PYME si el Gobierno de Costa Rica hace una reducción de gasto como medida para mitigar el déficit fiscal. | 65 |
| 5 | PROPUESTA DEL TEMA..... | 86 |
| 6 | Conclusiones y Recomendaciones..... | 74 |
| 7 | BIBLIOGRAFÍA | 96 |
| 8 | GLOSARIO..... | 102 |
| 8.1 | ANEXOS..... | 110 |

Índice de Graficas

| | |
|---|----|
| Decretos y Políticas | 22 |
| Clasificación de empresas Pyme | 24 |
| Operacionalización de Variables | 46 |
| Ejercicio de impacto financiero en la Pyme en el año 2017 | 52 |
| Gráfico 1: Historial de Tasa Básica Pasiva de Costa Rica | 53 |
| Ejercicio de impacto financiero en la Pyme en el año 2013 debido a financiamiento por deuda interna del Gobierno | 55 |
| Comparación interanual del ejercicio del impacto financiero en la empresa debido a deuda interna del Gobierno | 56 |
| Ejercicio de impacto financiero en la Pyme en el año 2016 debido a financiamiento por deuda Externa del Gobierno | 61 |
| Comparación interanual del ejercicio de impacto financiero en la empresa debido a deuda Externa del Gobierno | 62 |
| Comparación interanual del ejercicio de impacto financiero en la empresa debido a reducción de gasto por parte del Gobierno | 68 |
| Pymes Inscritas según MEIC | 70 |

1 CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 PLANTEAMIENTO DE INVESTIGACIÓN

La investigación se centraliza en el sector pyme en Costa Rica, que se ha encontrado expuesto a dificultades financieras, debido a la fluctuación en las variables macroeconómicas, causadas por la deuda pública que el país ha adquirido e intensificado en los últimos nueve años, se analiza el periodo 2013- 2016.

1.1.1 Antecedentes del problema

Es relevante para las pequeñas y medianas empresas tener disponibilidad de crédito y tener la capacidad de mantener en marcha las operaciones y de esta manera también lograr un crecimiento constante en dicho sector.

De este mismo modo lo profundizan (Cuevas, Sánchez & Prieto, 2015), que en dicho documento analizan los factores del ciclo económico en el crédito comercial con respecto a la situación pyme española, los autores del artículo investigaron el comportamiento del crédito comercial y financiero con respecto a un auge o una crisis económica en el país, con el objetivo de determinar los obstáculos de las pymes para adquirir este tipo de créditos.

Posterior al análisis de una serie significativa de variables, se comprobó que, en una crisis económica, el sector pyme pierde oportunidad de financiamiento, sin embargo, aumenta el crédito comercial, pues los entes productores intentan mantener el consumo de sus bienes y servicios, esto conlleva riesgos de incumpliendo que finalizan en cierres de operaciones o menor producción.

1.1.2 Problematización

El déficit fiscal en Costa Rica desde hace aproximadamente ocho años ha experimentado y se ha desarrollado exponencialmente sin control o medida alguna, como consecuencia de una deficiente recolección de impuestos y un gasto público exagerado para la realidad económica del país, este factor en específico genera inestabilidad en los índices macroeconómicos, de tal forma hace pasar a las PYME por un mal momento, pues cualquier decisión que el Estado costarricense tome para afrontar la deuda publica afecta directamente a las empresas.

Esta afectación se da por las fuerzas que influyen en la economía cuando el Gobierno adquiere deuda externa, interna o reduce el gasto público como ejemplo: tasas inflacionarias más altas, tasas de interés más altas, fluctuaciones severas en el tipo de cambio o afectación en los encadenamientos productivos.

Es muy importante contar con estabilidad en estos factores, cualquier cambio que se presente, afecta tanto a importadores como exportadores y es necesario mantener un equilibrio entre estos. Por estas razones es definitivo que la persistencia de un déficit fiscal empeore la situación de las empresas clasificadas como pymes.

En una serie de eventos muchas de estas empresas pueden ser forzadas a la reestructuración, disminución o hasta cierre de sus operaciones, lo que causa inestabilidad en el empleo costarricense, pues según el MEIC en “el Estado de Situación PYME 2016”. Muestra como este sector genera un 25% del empleo en el país.

Adicional a esto, se debe de considerar la tasa desempleo como un factor importante para el ingreso público, por el alto impacto que tiene en la activación de la economía y por consiguiente sobre los impuestos que el Estado pueda recaudar en esta población.

1.1.3 Justificación del problema

El sector pyme en Costa Rica y en el mundo es uno de los entes principales para el desarrollo de la economía de un país, sin embargo, es un sector vulnerable, pues puede ser desequilibrado fácilmente por factores externos y además, debe de competir y proveer bienes y servicios a corporaciones que también son afectadas por estos agentes económicos, por lo tanto, este análisis es de relevancia social y se prevé la necesidad de brindar información de causa y efecto a empresarios pyme, con el fin de anunciar distintas situaciones causadas por el fenómeno del déficit fiscal, como por ejemplo: prevención de riesgos sobre insolvencia económica o cautela en inversiones.

Esta investigación busca también dar a conocer la influencia que tienen cada una de las acciones tomadas por el Banco Central de Costa Rica en conjunto con el Gobierno central. Sin embargo, este estudio no tiene la intención de pronosticar la situación económica costarricense a plazo con respecto al déficit fiscal, sino brindar material sobre las situaciones que una pyme puede enfrentar con una deuda pública con digitos similares o aún mayores.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cuál fue el comportamiento e impacto de las consecuencias económicas del déficit fiscal costarricense en las pymes en el periodo 2013-2016?

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo general

Determinar el comportamiento de las variables macroeconómicas costarricenses del 2013 al 2016 y su impacto en las pymes.

1.3.2 Objetivos específicos

- 1.3.2.1 Determinar el impacto a las PYME si el gobierno adquiere un financiamiento por medio de deuda interna.
- 1.3.2.2 Determinar el impacto a las PYME si el gobierno adquiere un financiamiento por medio de deuda externa.
- 1.3.2.3 Determinar el impacto financiero PYME si el Gobierno de Costa Rica hace una reducción de gasto como medida para mitigar el déficit fiscal.
- 1.3.2.4 Determinar el impacto pyme por parte de una posible tasa impositiva propuesto por el Gobierno central.

1.4 ALCANCES Y LÍMITES

1.4.1 Alcances

Esta investigación mostrará las situaciones en las que se podría ver afectada una empresa pyme promedio según los métodos que utilice el Estado para mitigar la deuda pública. De manera que se analizará la variación en la rentabilidad o utilidades de una empresa si existe una tasa de interés mayor o cualquier cambio en los ingresos por una posible disminución en la demanda actual.

También se expondrá la situación financiera de los importadores y exportadores con diferentes variaciones en el tipo de cambio y, además, se determinará el impacto que tendría una tasa impositiva en empresas actualmente exentas.

En general se buscará hacer una comparación con elementos financieros, económicos y contables con los que se logre efectivamente demostrar el impacto financiero desde diferentes sectores de las organizaciones.

Para esta investigación es de suma importancia validar las herramientas financieras otorgadas por instituciones bancarias o comerciales al sector pyme y determinar cuáles es la situación económica-social que debe de tener este sector para optar por este tipo de apalancamiento.

1.4.2 Limitaciones

Es muy importante para este proyecto contar con la información actualizada de las empresas que clasifican como empresas pequeñas o medianas, sin embargo, en el país existe una gran cantidad de las mismas que actúan de forma empírica o informal, por lo que no están inscritas o actualizadas en la base de datos del Estado.

Por lo general, estas empresas son muy conservadoras para compartir la situación financiera detallada, por lo que esto puede causar atrasos para obtener información confiable. Muchas de ellas tienen estos mecanismos de defensa por temor a verse obligado a tener una mayor contribución impositiva.

2

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1 CONTEXTO HISTÓRICO

2.1.1 Antecedentes

PYMES

Se ha caracterizado Costa Rica por poseer un porcentaje importante de pymes, desde años atrás donde sobresalían los pequeños productores agrícolas y cafetaleros que principalmente abastecían el mercado interno, sin embargo, este panorama ha cambiado, pues las exportaciones de dicho sector han incrementado, como lo indica la página Web del gobierno central de un 10% en el 2013 a un 16% en el 2015.

Este aumento es generado por la migración del tipo de mano de obra que el país ofrece. El sector pyme en Costa Rica se divide en diferentes grupos según su actividad de negocio, por lo tanto, la naturaleza de las especialidades del país se basa en el 43% de estas venden servicios, 41% son de comercio y en menor porcentaje de industria 11% e IT 5%. Esta distribución puede variar según la zona geográfica que se analice.

Este sector a pesar de sus limitantes aporta un 25% del empleo brindado a los costarricenses, adicional a esto las pymes contribuyeron en un 16% a las exportaciones FOB del 2015, lo cual equivale a un 3% del PIB a precios corrientes. Cabe destacar que estos datos son referentes al 2015 y no muy discrepantes al 2014, lo cual puede indicar un estancamiento en dicho sector.

(MEIC, 2017)

Sistemas de apoyo PYME

Es importante destacar que nuestro sistema de pequeñas y medianas empresas tiene una estructura reciente, pues en el año 2002 fue cuando se ejecutó la Ley de fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas, según dicha ley 8262 tiene como objeto crear un marco normativo que promueva un sistema estratégico a largo plazo que permita el desarrollo productivo de las pequeñas y medianas pymes. (La Asamblea Legislativa de la Republica de Costa Rica, 2017).

Como un complemento, en el periodo 2008 se creó la ley del sistema de banca para el desarrollo 8634, como un mecanismo para financiar e impulsar proyectos productivos. (La Asamblea Legislativa de Costa Rica , 2017). La promulgación de estas normativas fue de mucha importancia para formalizar este tipo de empresas a nivel nacional, lo que ayuda al control de la producción total del sector.

Posteriormente se han formalizado decretos que afectan positivamente a las pymes con diferentes fines e intereses del sector, una de ellas es el DECRETO EJECUTIVO N° 39295 MEIC, este funciona como reglamento y guía para todas estas empresas. Así como el mismo, existen otros decretos relacionados al fortalecimiento pyme y su control.

Decretos y Políticas

| Decreto o Política | Descripción |
|--------------------|--|
| Decreto 39295 | Reglamento a la ley del fortalecimiento Pyme |
| Decreto 37168 | Programa de fortalecimiento a innovación y desarrollo tecnológico pyme |
| Decreto 33305 | Reglamento especial para la promoción de las pymes en las compras de bienes y servicios administrativas. |
| Decreto 39278 | Reglamento de fondo especial para desarrollo pyme (FODEPYME) |
| Decreto 34901 | Reglamento a la ley banca para el desarrollo. |
| Decreto 38254 | Reglamento para la obtención, uso y aplicación de sello pyme. |
| Política publica | Fomento a las pymes y emprendedurismo. |

(PYME COSTA RICA, 2017)

Esta investigación será centralizada en las pymes de Costa Rica, según el artículo publicado en por el Banco Mundial “desafíos al desarrollo: la declinante situación fiscal y una desigualdad persistente. Estos retos afectan los pilares básicos del modelo de desarrollo costarricense: inclusión, crecimiento y sostenibilidad.”

Desde el año 2009 el país ha tenido que optar por una deuda externa que al pasar del tiempo se convierte en un obstáculo, pues este fenómeno dificulta la forma en que las finanzas públicas deben de ser manejadas por el gobierno, afectando a la estabilidad económica. El porcentaje de deuda adquirida al año anterior fue de 49.62% (MEIC, 2916)

2.2 CONTEXTO TEÓRICO

Las empresas Pyme son consideradas como cualquier industria que sea considerada Micro, pequeñas o medianas, según el MEIC (Ministerio de economía, industria y comercio) amplía lo siguiente, “Se entiende por pequeñas y medianas empresas (PYMES) toda unidad productiva de carácter permanente que disponga de los recursos humanos, los maneje y opere, bajo las figuras de persona física o de persona jurídica, en actividades industriales, comerciales, de servicios o agropecuarias que desarrollen actividades de agricultura orgánica.”

Existe una fórmula matemática para determinar la clasificación PYME, se considera la actividad comercial, las contrataciones realizadas en un periodo fiscal, los activos y ventas anuales.

Como un ejemplo del número de contrataciones, se puede observar la siguiente información:

Clasificación de empresas Pyme

| Clasificación PYME Según Número de Empleados | | | |
|--|------------------|-------------------|-----------|
| Micro | Pequeña | Mediana | Grande |
| $P \leq 10$ | $10 < P \leq 35$ | $30 < P \leq 100$ | $P > 100$ |

(MEIC, 2017)

Las PYME en Costa Rica cuentan con distintas fuentes de ayuda para la optimización y desarrollo de capital, entre ellas está el sistema de Banca para el Desarrollo, la misma es una ley promulgada en el 2008 con el fin de impulsar este tipo de empresas brindando servicios financieros y no financieros.

Como bien se explica en el sitio Web de Banca para el Desarrollo, “Banca para el Desarrollo es una institución que funciona como banca de segundo piso – es decir, canaliza sus recursos a operadores financieros autorizados por el Consejo Rector – con el objetivo principal de financiar e impulsar proyectos productivos viables técnica y económicamente, acordes con el modelo de desarrollo del país.” (Banca para el Desarrollo, 2017).

Esta ley generó fundaciones adicionales para apoyar y desarrollar este sector como FODEMOPYME la que es administrado por el Banco Popular de Desarrollo Comunal, PROPYME administrada por CONICIT, asesorías financieras y estudios de oferta de crédito guiado por bancos comerciales.

Indicadores macroeconómicos y políticas económicas

Las empresas PYME están inter-relacionadas con diferentes sectores de la economía de un país, por lo tanto, experimentan directamente situaciones negativas o positivas según las presiones de los indicadores macroeconómicos. Pueden participar como principal proveedor del Estado, lo cual es muy beneficioso, pues el Estado brinda el 21% del Producto Interno Bruto (PIB) del país, según lo menciona el MEIC. (MEIC, 2017)

Refiriéndose al PIB como lo explica el Banco Central de Costa Rica (BCCR), “Producto Interno Bruto es el valor, a precios de productor, de la producción de bienes y servicios llevada a cabo en el territorio nacional en un período determinado, menos el valor, a precios de comprador, del consumo intermedio utilizado en esa producción.” (Banco Central de Costa Rica, 2017).

En general estas empresas son de gran importancia en la economía de un país, pues como lo explica eumed.net enciclopedia virtual,

“Las pequeñas y medianas empresas, (Pymes), tienen particular importancia para las economías nacionales, no solo por sus aportaciones a la producción y distribución de bienes y servicios, sino también por la flexibilidad de adaptarse a los cambios tecnológicos y gran potencial de generación de empleos. Representan un excelente medio para impulsar el desarrollo económico y una mejor distribución de la riqueza” (eumed.net Enciclopedia Virtual, 2017)

Considerando el concepto anterior se afirma que las pymes son un acelerador de la economía, además, de las actividades ya mencionadas, este sector participa en un gran porcentaje en las importaciones y exportaciones de un país.

Las importaciones según lo define el Ministerio de Planificación Nacional y Política Económica (MIDEPLAN) “Entrada de mercancías de procedencia extranjera, que cumpla con las formalidades los requisitos legales y administrativos para el uso y consumo definitivo, dentro del territorio nacional” (Ministerio de Planificación Nacional y Política Económica, 2015).

En dicho documento también explica que las exportaciones son la salida de mercancía que cumpla también con todos los requerimientos.

Con base en la información analizada anteriormente la situación financiera del Gobierno actual genera innumerables complicaciones en el comportamiento financiero de la PYME, pues se experimenta un déficit fiscal y en una situación como esta afecta directamente las industrias explicadas. En este fenómeno se presenta un faltante de dinero entre los ingresos y los gastos que el Estado percibe en un periodo, como lo indica BCCR. Los ingresos se definen como:

“Los ingresos están constituidos por todas las entradas que percibe el Gobierno Central durante un período determinado. No se consideran los préstamos, la recuperación de préstamos, la venta de títulos valores, el superávit de períodos anteriores, el saldo inicial de caja, ni las subpartidas de tipo contable que tienen incidencia en el flujo de recursos. Los ingresos totales se dividen en dos grandes grupos: corrientes y de capital.” (Banco Central De Costa Rica, 2017)

Con el fin de ampliar mejor el concepto de déficit fiscal “los gastos se definen como los pagos no recuperables, es decir, que no generan ni finiquitan obligaciones financieras. El gasto puede hacerse con fines corrientes o de capital.” (Banco Central De Costa Rica, 2017)

Esta situación trae consigo el tema de financiamiento que conlleva a un impacto directo en la economía. El financiamiento neto del déficit se refiere a “Cubre todos los flujos de pagos del Gobierno Central, reflejando tanto los movimientos de ingresos y gastos de las entidades como las entradas por concepto de préstamos y los pagos por amortización de la deuda.” (Banco Central De Costa Rica, 2017).

La tenencia de la deuda bonificada del gobierno central que según lo define el BCCR “Representa el saldo de “títulos de propiedad” en circulación según tenedor, es decir, en poder del Sistema Bancario Nacional, del sector público, del sector externo y del sector privado.” (Banco Central De Costa Rica, 2017).

La razón principal por la cual Costa Rica entró en una situación difícil de deuda Pública, es por la mala administración de fondos públicos o también conocido como presupuesto nacional y según el MEIC “Es una herramienta financiera que permite planificar los recursos que se destinarán a cada área” (MEIC, 2016).

Cuando un Gobierno tiene la capacidad de manejar las finanzas eficientemente, genera un superávit, “representa la diferencia entre los ingresos totales y los gastos totales. Si esta diferencia es positiva se obtiene un superávit” (Banco Central de Costa Rica, 2017).

Existen Políticas importantes a tomar en cuenta para mejorar el país y que las empresas en general tienen en consideración para su constante crecimiento como política fiscal, cambiaria y monetaria.

“Son las medidas implementadas por el Gobierno tendientes a encauzar la economía hacia ciertas metas. Las herramientas fundamentales con que cuenta el Gobierno para ello son el manejo del volumen y destino del gasto público. La política fiscal también incluye las formas de financiar los gastos de Gobierno”.
(Banco Central de Costa Rica, 2017)

“La política monetaria es un área de la política económica, encargada a los bancos centrales, que tiene como propósito influenciar las variables monetarias y financieras para lograr objetivos específicos, que, en el caso costarricense, se circunscriben a una inflación baja y estable.” (Banco Central De Costa Rica, 2017).

“La política cambiaria forma parte de la política económica y comprende el conjunto de acciones que toma el Banco Central en procura de que el comportamiento del tipo de cambio sea congruente con las condiciones que priven en el mercado cambiario costarricense y la evolución de las variables que determinan este macro precio en el largo plazo.” (Banco Central De Costa Rica, 2017).

Como se observa estas políticas son las reguladoras de las variables macroeconómicas que pueden afectar las finanzas de las empresas pyme, sin embargo, estas variables como se dice anteriormente son afectadas por el mercado, lo que causa incertidumbre si la economía no se encuentra estable.

Como anteriormente se explica, estas políticas son usadas para controlar los indicadores económicos de un país con el fin de proteger y beneficiar todos los sectores productivos, como determina el Ministerio de Economía y Finanzas de Perú referente a la política económica.

“La política económica puede definirse como el conjunto de directrices y lineamientos mediante los cuales el Estado regula y orienta el proceso económico del país, define los criterios generales que sustentan, de acuerdo con la estrategia general de desarrollo, los ámbitos fundamentales e instrumentos correspondientes al sistema financiero nacional, al gasto público, a las empresas públicas, a la vinculación con la economía mundial y a la capacitación y la productividad.” (Ministerio de Economía y Finanzas de Peru, 2017).

Los indicadores económicos tienen una finalidad muy relevante para muchos sectores de la economía, como se explica “Un indicador económico, como su nombre lo dice, sirve para indicar la situación de un aspecto económico particular en un momento determinado en el tiempo.” (Banco de La Republica Actividad Cultural, 2017).

Según BCCR los indicadores económicos más consultados son los siguientes: Expectativas de inflación, variación del tipo de cambio, Ingresos y gastos del Gobierno central, Deuda interna Bonificada del BCCR, índice de precios al consumidor, índice de precios al productor, índices de salarios mínimos nominales, índice de bolsa nacional de valores, emisión monetaria, crédito interno otorgado por el sistema financiero, Producto Interno Bruto, balanza comercial, tasa de política monetaria, tasa básica pasiva, compra y venta del dólar de os Estados Unidos de América entre otros.

La inflación como lo explica el libro de Pearson “Es un incremento del nivel general de precios. Una inflación sostenida ocurre cuando el nivel general de precios sigue subiendo durante un periodo prolongado” (Case & Fair, 2008)

En este mismo libro también se puede consultar la definición del tipo de cambio, el cual señala que es “Precio de la moneda de un país en términos de la moneda de otro. Proporción en la que se intercambian dos monedas.”

La tasa básica pasiva según BCCR “es un promedio ponderado de las tasas de interés brutas de captación a plazo en colones, de los distintos grupos de intermediarios financieros, que conforman las Otras Sociedades de Depósito (OSD) “ (Banco Central de Costa Rica, 2017).

Balanza comercial como lo reafirma El Banco de la Republica de Colombia se refiere a “Registrar la diferencia que existe entre el total de las exportaciones menos el total de las importaciones que realiza el país. Es decir, la diferencia entre el total de los productos y servicios que se producen en el país y que se venden en el exterior menos el total de productos y servicios extranjeros que se traen y compran en el país.” (Banco de La Republica Actividad Cultural, 2017).

El índice de Precios al Productor (IPP) es un promedio ponderado de precios de todos los productos representativos de la oferta total interna de la economía para el consumo interno y de exportación, como lo define La universidad Ucesi. (Universidad UCESI , 2017). Existe una diferencia con el índice de Precios al Consumidor en el cual especifica que “mide la variación promedio en los precios de un grupo de bienes y servicios que responden a los de mayor importancia dentro del gasto de consumo final de los hogares.” (INEC, 2017).

Una situación importante en el país para estabilizar el déficit existente es el proyecto de ley fiscal o plan fiscal, sin embargo, este no se ha aprobado, por lo que esto no ha sido considerado en el plan Macroeconómico 2016-2017 publicado por el BCCR. Por lo tanto, el porcentaje de déficit con respecto al PIB será de 6.2% y 7% en el 2016 y 2017. Según este mismo plan. (BCCR, 2016).

En este plan se observa la preocupación de disminuir las acciones de financiamiento que se tengan que tomar para luchar por un balance fiscal, con el fin de no ejercer presión sobre las tasas de interés.

Dicho documento también señala que habrá un aumento en el PIB de un 4.1% y 4.5% en el 2016 y 2017 respectivamente y como consecuencia un aumento en el ingreso nacional de 4.2% - 4.7%, esto puede traer situaciones positivas que favorezcan el equilibrio económico- financiero.

3 CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

Antes de iniciar proyectos o investigaciones es necesario conocer el propósito que lleva este concepto, como explica (Baena, 2014):

“Se define la investigación científica como una actividad encaminada a la solución de problemas. Su objetivo consiste en hallar respuestas a preguntas mediante el empleo de un proceso científico”

Por lo tanto, para lograr llegar a los resultados de los objetivos establecidos en esta investigación, se debe de seguir una metodología que brinde la estructura de etapas a seguir para alcanzar un profundo desarrollo y conclusión del tema observado.

Siendo esta una investigación científica, se conoce que deber ser sistemática adquiriendo conocimientos observados en las variables y en el entorno de la investigación.

Las características principales de la investigación en curso según (Baena, 2014):

- Conocimiento ordenado y sistemática.
- Explicaciones generales, objetivas y validas usando leyes que existen en su propia disciplina.
- Conforman en el investigador un sentido crítico y analítico.
- Además, es predictivo, pues a partir de explicar el pasado para entender el presente, puede predecir el futuro.

De este modo la metodología se guiará de la siguiente forma:

3.1.1 Finalidad

Existen diferentes metodologías para llevar a cabo una investigación de tipo aplicada y pura, a partir de este punto con base en los procedimientos utilizados se pueden agrupar tres grupos: Investigación documental, de campo y experimental.

El tipo más a fin con esta investigación es la aplicada, pues se intenta de analizar ejemplos prácticos para demostrar los efectos económicos expuestos. Como también lo menciona (Baena, 2014) “Concentra su atención en las posibilidades concretas de llevar a la práctica las teorías generales y destinan sus esfuerzos en resolver las necesidades que se plantean la sociedad y los hombres”

3.1.2 Alcance y dimensión temporal

(Sanpieri, 2014) dice “que los diseños transaccionales descriptivos tienen como objetivo indagar la incidencia de las modalidades o niveles de una o más variables en una población.” Además, de esto también se explica cómo se da en el proceso la recolección de datos y detallar cuál es la incidencia de las variables en un punto.

Esta investigación tiene como finalidad explicar la situación económica-financiera del sector pyme en Costa Rica del periodo 2013 al 2016 y determinar por medio de supuestos los efectos causados por las distintas variables analizadas, finalmente se determina que este de carácter transaccional o transversal.

3.1.3 Profundidad

Una investigación puede tener una alcance o profundidad exploratorio, descriptivo, correlacional o explicativo. Según (Sanpieri, 2014) el descriptivo es el que mejor se ajusta al presente proyecto, pues en “Los Estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis”

Según lo entendido este proceso se clasifica como descriptivo debido a que se quiere puntualizar cuál ha sido el comportamiento de las empresas medianas y

pequeñas enfrentando la fluctuación de las variables macroeconómicas del mercado costarricense.

3.1.4 Naturaleza

Este trabajo profundiza en una gran variedad de teorías económicas, políticas gubernamentales, tendencias y análisis de comportamiento de mercado, sin embargo, también se origina un enfoque de cálculos y probabilidades que se utiliza en cada situación expuesta. Por lo tanto, esta investigación se considera de carácter mixto, pues se emplea un análisis tanto cualitativo y cuantitativo.

Como se refiere (Sanpieri, 2014), “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”

3.1.5 Marco o ámbito

Se pretende en esta investigación obtener los datos de documentos escritos por expertos en el campo de investigación, además, también se le brinda mucha relevancia a leyes, prácticas y teorías económicas desarrolladas por Costa Rica en los últimos años.

Para analizar cuál ha sido el impacto y a su vez suponer la interferencia que las mismas puedan generar en el futuro a las empresas Micro, pequeñas y medianas del país.

Por lo tanto, esta es clasificada como una investigación de tipo documental, según (Universidad de Jaen, 2012): “La investigación documental es aquella que se realiza a través de la consulta de documentos (libros, revistas, periódicos, memorias, anuarios, registros, códigos, constituciones, etc.)

3.1.6 Concepción del fenómeno

Al tener una investigación en donde se desea comprender la situación actual de la economía costarricense, además, se pretende dar a conocer la relación causa y efecto de las distintas variables en estudio, este documento está fundamentado por la metodología constructivista.

Pues esta tiene como objetivo el descubrimiento y la comprensión de los fenómenos, además, se realizan hipótesis o supuestos que son de gran utilidad para dar conclusiones o generar otras investigaciones, todo esto para finalmente explicar los elementos casuales del fenómeno, lo mencionado

anteriormente lo amplia (Gomez & Roquet, 2017) en el documento de investigación realizado en la Universidad de Catalunya.

3.1.7 Dimensión Temporal

Se toma la información más actualizada, con el fin de dar un panorama de la realidad económica, considerando el comportamiento de los indicadores macroeconómicos y el análisis del significativo déficit fiscal, sin embargo, también se analizan las conductas de distintos periodos con el fin de revisar ejemplos, observar las tendencias y los diferentes casos de éxito a lo largo de la historia, con base en esto se puede determinar que la presente investigación es descriptiva.

3.1.8 Orientación

Se explica y se demuestra, en esta investigación la orientación, pues tiene como objetivo decir qué ha pasado hasta el momento y qué podría ocurrir en la economía si persiste un déficit fiscal alto y, además, financiado con deuda interna y externa, se pretenden analizar las posibles herramientas utilizadas por el gobierno de Costa Rica para afrontar la situación.

De esta manera poder explicar de forma clara las implicaciones que comprende la aplicación de estos instrumentos en un sector tan sucesible como el Pyme.

La importancia de la investigación se basa en el contexto de que estas empresas son muy importantes, ya que, ayudan a mantener una economía activa, por su colaboración de empleos que generan, los bienes y servicios que se producen, además, de los encadenamientos productivos.

3.2 SUJETOS Y FUENTES DE INVESTIGACIÓN

3.2.1 Primera mano

“Son los documentos originales que contienen información fidedigna y que no ha sido alterada o distorsionada para fines específicos. Un ejemplo son los informes científicos.” (UAO, 2012).

Para esta investigación como fuente de primera mano se pueden utilizar la lista de empresas Pyme reportadas al Ministerio de Economía, también se utilizarán las conferencias relacionadas a temas de Pymes actuales y, además, de déficit fiscal impartidas por profesionales en política y ciencias económicas.

También es muy importante para este proyecto la interpretación dada a los artículos del Banco Central de Costa Rica, Ministerio de Hacienda o cualquier otra entidad reguladora o informativa, para obtener datos macroeconómicos o estudios propios del sector Pyme.

3.2.2 Segunda mano

Los documentos de segunda mano “contienen información organizada, elaborada, producto de análisis, extracción o reorganización que refiere a documentos primarios originales. Son fuentes secundarias: enciclopedias, antologías, directorios, libros o artículos que interpretan otros trabajos o investigaciones.” (Biblioteca Universidad de Acalá, 2015).

Como fuente de información de segunda mano se consideran investigaciones y artículos recientes que representen la situación expuesta en el estudio, se espera que esta información sea brindada por especialistas de los campos de finanzas y economía, con el fin de lograr interpretar los diferentes puntos de vista a nivel nacional, ya que, este tema es de importancia pública.

3.2.3 Tercera Mano

“De tercera mano: son documentos que reúnen nombres y títulos de revistas y otras publicaciones periódicas, comprendidas en fuentes de segunda mano.”
(Organización Mundial de la Salud, 2011)

Como parte de las fuentes de información, se utiliza como fuentes terciarias los artículos referentes al tema en periódicos tanto nacionales como internacionales, que citen diferentes investigaciones que logren enriquecer el objetivo buscado.

Al encontrarnos con un tema de interés público, se desarrolla una cantidad importante de reportajes realizados por entes públicos y privados como bancos, instituciones financieras o universidades de donde se pueden tomar otras publicaciones realizadas del tema.

3.2.4 Técnicas e instrumentos de investigación

Las técnicas de investigación implementadas se mencionan a continuación:

- Se obtiene información de bibliografía relacionada con los temas de Presupuesto nacional, déficit fiscal, para generar mejores resultados, se revisa documentación de diferentes países con problemas similares en la economía como: México, España, Grecia entre otros.
- También se analizan indicadores económicos de Costa Rica, juntamente con la revisión de las leyes y políticas más recientes relacionadas con el tema en estudio.
- Se recopila información del Estado de situación Pyme, para determinar la importancia que tiene en el mercado costarricense, la cantidad de empresas registradas ante el MEIC entre otros aspectos relevantes.

3.3 SELECCIÓN DE MUESTREO

Según (Sanpieri, 2014), “Toda investigación debe ser transparente, así como estar sujeta a crítica y réplica y ejercicio solamente es posible si el investigador delimita con claridad la población estudiada y hace explícito el proceso de selección de su muestra.”

De acuerdo con el alcance que pretende esta investigación, se aplica **el tipo de muestreo teórico y conceptual** que como indica también Sampieri, se refiere al requerimiento de entender a mayor profundidad y teorías relacionadas al objeto investigado.

3.3.1 La población

La población a investigar para este proyecto son las empresas pequeñas y medianas clasificadas como Pyme, se buscan las empresas de dicho sector que estén registradas ante el Ministerio de Hacienda de Costa Rica y el Ministerio de economía, industria y comercio.

3.4 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Operacionalización de Variables

| Objetivos | Variables | Indicadores |
|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> Determinar el impacto a las PYME si el gobierno adquiere un financiamiento por medio de deuda interna. | <ul style="list-style-type: none"> La deuda interna de Gobierno se genera cuando se emiten bonos, el Estado hace una presión al alza en las tasas de interés. Este fenómeno influye en la liquidez de las empresas, pues el endeudamiento a corto y largo plazo es más costoso. | <p>Dar seguimiento a la tasa básica pasiva y la tasa de política monetaria.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> Determinar el impacto a las PYME si el gobierno adquiere un financiamiento por medio de deuda externa. | <p>La deuda externa se refiere a la emisión de bonos en bolsas extranjeras, esto genera un aumento en el ingreso de divisa, causa inestabilidad en el tipo de cambio afecta al sector pyme importador y exportador.</p> | <p>Seguimiento a la fluctuación de la tasa cambiaria y la tasa de política monetaria.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> Determinar el impacto financiero PYME si el Gobierno de Costa Rica hace una reducción de gasto como medida para mitigar el déficit fiscal. | <p>Esta reducción genera un impacto en los ingresos de las pymes, ocasionado directamente por disminución en la demanda de servicios de proveeduría o de encadenamientos productivos del gobierno.</p> | <p>Seguimiento al presupuesto nacional. Analizar fluctuación de la demanda.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> Determinar el impacto en el ingreso del Estado por parte de una posible tasa impositiva a las PYME. | <p>El aumento en la tasa impositiva a las pymes genera una disminución en el valor de la empresa en el mercado.</p> | <p>Seguimiento a la política fiscal.</p> |

4 Análisis e Interpretación de datos

Se analiza en este inciso la información brindada por parte del Banco Central de Costa Rica, El Ministerio de Economía Industria y Comercio, Pymes de Costa Rica (Ventana Única Pyme) entre otros documentos en los cuales se encuentra información relevante de los entes en estudio.

Con base en los datos procesados se pretende demostrar cuál fue el comportamiento del sector Pyme ante el efecto de las variables macroeconómicas, considerando que el país se ha visto expuesto durante aproximadamente nueve años ante un déficit fiscal.

El efecto de las variables económicas indicadas anteriormente es debido a que el Gobierno costarricense ha tenido que intervenir de diferentes formas para tener la capacidad de cubrir las deudas del Estado e intentar de aumentar su eficiencia para mejorar su solvencia y evitar incurrir en una mayor deuda año con año.

Para poder llevar a cabo el análisis y la interpretación de esta compleja situación, se han realizado una serie de ejemplos y supuestos que destacan las características principales de las empresas medianas y pequeñas ubicándolas en un ambiente con la totalidad las presiones económicas obtenidas en el periodo estudiado.

De este modo se puede estudiar los cambios experimentados en este tipo de empresas como:

- Reducción de la demanda
- Disminución en utilidades debido a impuestos o fluctuación en la tasa cambiaria.
- Descapitalización empresarial por un aumento en la tasa básica pasiva.

En el próximo segmento se desarrollan a profundidad las variables en estudio.

4.1.1 El impacto a las PYME si el gobierno adquiere un financiamiento por medio de deuda interna.

Como parte de las estrategias del Estado para combatir sus obligaciones financieras, es generar bonos de deuda de Gobierno, esto cuando requiere obtener mayores ingresos, además, de los obtenidos con la recaudación impositiva.

Esta práctica se realiza ofreciendo los mencionados bonos en el mercado costarricense (Interno). De este modo el Estado participa como un competidor más del sistema financiero nacional, lo que provoca directamente una presión al aumento en las tasas de interés de Costa Rica, lo que conlleva a un incremento en la tasa básica pasiva.

Este fenómeno se desarrolla debido a que el BCCR tiene la capacidad de poner en negociación bonos con tasas de interés muy competitivas, además, de que el riesgo en este tipo de inversiones es muy bajo, por lo que el Gobierno obtiene una exitosa colocación de bonos. Por lo tanto, las instituciones financieras restantes tienen que mejorar sus tasas, lo que responde al efecto mencionado en el párrafo anterior.

Cabe mencionar que esta situación es trascendente para las empresas en general, sin embargo, principalmente para las del sector pyme, pues en el apalancamiento es clave en el desarrollo y el crecimiento de esta industria.

Por lo que las empresas de este tipo que tengan pasivos van a experimentar un endeudamiento mayor que genera la descapitalización de la empresa y, además, puede también ocasionar un problema de liquidez para afrontar tanto obligaciones como capital de trabajo.

Con el fin de analizar este caso, se supone una empresa clasificada como pequeña, su actividad lucrativa se basa en la venta de batidos funcionales, poseen 4 puntos comerciales ubicados en el Gran Área metropolitana (San José, Alajuela, Heredia y Cartago). Seguidamente se detallan las especificaciones financieras de la empresa:

- Opera de lunes a Domingo.
- Tiene ocho colaboradores (6 vendedores, 1 administrador, 1 asistente)
- Venden ¢9.912.000,00 mensual.
- Tiene cinco años en el mercado
- Inversión inicial de ¢87.500.000,00 en promedio se financió casi un 60%.

Ejercicio de impacto financiero en la Pyme en el año 2017 debido a financiamiento por deuda interna del Gobierno

| Activos | | Pasivos | |
|----------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Activo no corrientes | | Pasivos No Corrientes | |
| Edificio | ¢40.000.000,00 | Hipoteca por pagar | ¢32.000.000,00 |
| Equipo | ¢13.000.000,00 | Documento por pagar | ¢28.500.000,00 |
| Camiones | ¢30.000.000,00 | | |
| | | | |
| | | Pasivos Corrientes | |
| | | Doc corto plazo | ¢3.000.000,00 |
| | | Total Pasivo | ¢6.3500.000,00 |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | ¢6.472.000,00 | Patrimonio | ¢25.972.000,00 |
| Total | ¢89.472.000,00 | Total patrimonio y pasivo | ¢89.472.000,00 |

Tabla 4. Fuente: Elaboración propia.

Con base en el caso expuesto anteriormente se realiza el análisis según la fluctuación de la tasa básica pasiva que ha experimentado el mercado costarricense en los últimos años y que podría suceder en futuros periodos.

Cabe destacar que dicha comparación está basada en la tabla 4, en donde se ubica en el año actual 2017, con el fin de obtener los cálculos pertinentes para la elaboración de los intereses cobrados para el apalancamiento expuesto en el ejemplo, se basa en los intereses actualmente cobrados por los bancos públicos de Costa Rica.

Gráfico 1: Historial de Tasa Básica Pasiva de Costa Rica

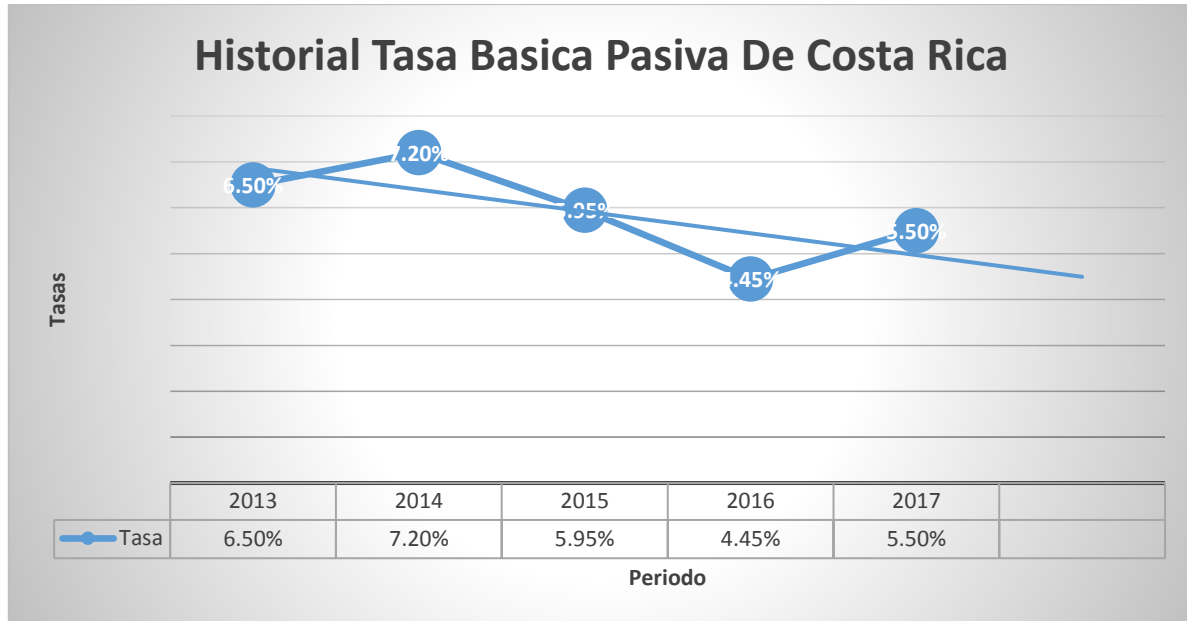


Gráfico 1 Datos tomados del BCCR.

Se toma en consideración el año 2013 en el cual se observa la Tasa Básica Pasiva en un 6.50%. En dicho año, según (Central America Data.com, 2013) las tasas hipotecarias se registraban en un 14% al inicio del año, sin embargo, hubo una disminución al 10% anual.

Se va a suponer que el banco donde esta empresa tiene su hipoteca, ajustó la tasa a un 12% anual. Además, la tasa de su financiamiento a largo plazo de un 20% y crédito a corto plazo en un banco público a un 30%.

Por lo tanto, con base en el ambiente económico del año 2013, a la empresa la incrementa el crédito hipotecario en ¢3.800.000,00, el documento a largo plazo en ¢5.700.000,00 y el crédito a corto plazo en ¢900.000,00.

Esta situación trae diferentes puntos de análisis:

- Claramente observado anteriormente, la cantidad adeudada.
- Si existe un aumento en el pasivo, con base en la fórmula contable se puede afirmar que la empresa presenta una disminución en el capital, en este caso se observa en la tabla número 5.
- Por lo consiguiente, existe un aumento en la cuota mensual lo que significaría una menor liquidez en su flujo de efectivo para mantener en pie la producción del producto. Obsérvese también en la tabla 6.

Ejercicio de impacto financiero en la Pyme en el año 2013 debido a financiamiento por deuda interna del Gobierno

Junio 2013

| Activos | | Pasivos | |
|----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Activo no corrientes | | Pasivos No Corrientes | |
| Edificio | €40.000.000,00 | Hipoteca por pagar | €35.840.000,00 |
| Equipo | €13.000.000,00 | Documento por pagar | €34.200.000,00 |
| Camiones | €30.000.000,00 | | |
| Total | €83.000.000,00 | | |
| | | Pasivos Corrientes | |
| | | Doc corto plazo | €3.900.000,00 |
| | | Total Pasivo | €73.940.000,00 |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | €6.472.000,00 | Patrimonio | €15.532.000,00 |
| Total | €89.472.000,00 | Total patrimonio y pasivo | €89.472.000,00 |

Tabla 5. Fuente: Elaboración propia.

Como antes se afirmó, el patrimonio disminuye aproximadamente un 4% de lo que presenta en el año 2017, esto afecta a las empresas brutalmente pues pierde su valor en el mercado, por lo tanto, en una posible venta de la empresa se presentarían pérdidas al no tener la capacidad de negociar.

Desde otro punto de vista, otro factor influyente es el tema de riesgo, en esta situación se convierte en más riesgosa y afecta directamente su capacidad crediticia.

Comparación interanual del ejercicio del impacto financiero en la empresa debido a deuda interna del Gobierno

Estado de resultados de junio 2013

| Ingresos | 2013 | 2017 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Ventas | ¢9.912.000,00 | ¢9.912.000,00 |
| | | |
| Gastos | | |
| Gastos de operacion | | |
| Alquiler | ¢2.000.000,00 | ¢2.000.000,00 |
| Salarios | ¢2.850.000,00 | ¢2.850.000,00 |
| Distribucion | ¢300.000,00 | ¢300.000,00 |
| Servicios publicos | ¢340.000,00 | ¢340.000,00 |
| Materia prima | ¢2.000.000,00 | ¢2.000.000,00 |
| UAI | ¢2.422.000,00 | ¢2.422.000,00 |
| Gastos Financieros | | |
| Hipoteca | ¢358.400,00 | ¢213.333,00 |
| Doc a plazo | ¢570.000,00 | ¢380.000,00 |
| Credito cosrto plazo | ¢97.500,00 | ¢62.500,00 |
| Total GF | ¢1.025.900,00 | ¢655.833,00 |
| UAI | ¢1.396.100,00 | ¢1.766.167,00 |

Tabla 6. Fuente: Elaboración propia.

Se observa que la disminución de su utilidad debido al aumento en los intereses de cada una de las obligaciones financieras es de un 21% aproximadamente, al utilizar las tasas del 2013.

Esto afecta la liquidez de la empresa, lo que afecta directamente en la capacidad de enfrentar cualquier gasto inoportuno, o en su defecto también presentaría complicaciones si se quiere un aumento en la producción.

En el ejemplo no se representa, sin embargo, si la empresa tiene inversiones en bolsa o en certificados, se vería beneficiada, ya que, estos instrumentos financieros le estarían pagando un mejor interés.

Es en este momento donde la empresa necesita poner en práctica una eficiente toma de decisiones, con el fin de determinar los pasos a seguir productiva y financieramente para tener la capacidad de hacer frente a los factores externos de un momento determinado.

4.1.2 El impacto a las PYME si el gobierno adquiere un financiamiento por medio de deuda Externa.

El actual punto en análisis tiene la misma intención de la variable explicada en el segmento anterior, sin embargo, tiene diferentes efectos en la economía, ya que, los bonos de deuda se colocan en bolsa de valores de otros países, en el caso de Costa Rica, se ha efectuado en la Bolsa de Nueva York. Partiendo de este hecho, se sobre entiende que el país percibe dólares por la cantidad de bonos de deuda colocados.

En este caso el mercado costarricense percibe mayor entrada de divisas y por el efecto de la ley de la oferta y la demanda, existe un enriquecimiento de la moneda local, pues el precio de la divisa es más bajo. Al poseer tanta cantidad de dólares transando en el sistema financiero nacional, para el BCCR es más fácil mantener la tasa de cambio equilibrada, pues puede realizar las intervenciones necesarias.

Este factor es muy peligroso porque puede crear una burbuja en la economía, podría generar un efecto de sobrevaloración de la moneda, que posteriormente en el momento que no se perciba tanta moneda extranjera es muy probable que la moneda se devalúe aceleradamente, ocasionando incertidumbre en el mercado.

Esta situación se debe analizar desde dos puntos de vista:

- En una empresa exportadora
- En una empresa importadora

Depende de la variación que tenga el tipo de cambio, así afectaría a un sector o al otro. En el caso de una empresa exportadora si el dólar sube es favorable para la misma, pues este sector tiene ingresos en moneda extranjera, por lo contrario, una empresa importadora tendría costos de producción más elevados, pues los costos son en dólares y los ingresos son en colones.

La tasa de cambio es un indicador de mucha relevancia para las finanzas de las empresas, este fenómeno afecta principalmente deudas en moneda extranjera, ya que, pueden tener cambios abruptos si se presentase una variación.

El siguiente ejemplo demuestra el porcentaje de pérdidas que alcanza tener una empresa con deuda en dólares, con el alza del tipo de cambio que se presentó en el año actual, con respecto al 2016.

El siguiente gráfico es con base en la información tomada del BCCR, de mayo de cada año indicado.

Gráfico 2: Tipo de cambio interanual de Costa Rica

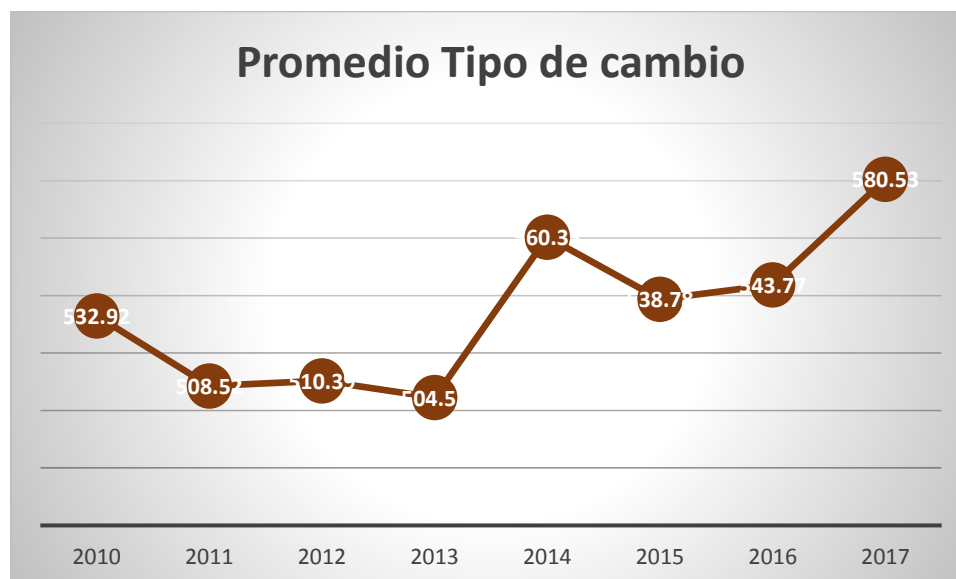


Gráfico 2. Fuente: BCCR.

Con base en los datos del BCCR para mayo del 2017, el tipo de cambio alcanzó ₡595,00 mientras que en el 2016 para las mismas fechas alcanzaba los ₡540,00.

En la tabla 7, se toma el mismo ejemplo del caso anterior, en este caso para el año 2016 existe un préstamo hipotecario de \$65.000,00 por lo tanto, al haber una

variación en el tipo de cambio este monto puede bajar o subir. Al mismo tiempo este repercute en la mensualidad de la misma.

Para este caso también se analizan las diferentes problemáticas que puede presentar una empresa al importar y exportar, además, de otros efectos para cada simulación.

Ejercicio de impacto financiero en la Pyme en el año 2016 debido a financiamiento por deuda Externa del Gobierno

Mayo 2016

| Activos | | Pasivos | |
|----------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Activo no corrientes | | Pasivos No Corrientes | |
| Edificio | ¢40.000.000,00 | Hipoteca por pagar | \$ 65,000.00 |
| Equipo | ¢13.000.000,00 | Documento por pagar | ¢28.500.000,00 |
| Camiones | ¢30.000.000,00 | | |
| | | | |
| | | Pasivos Corrientes | |
| | | Doc corto plazo | ¢3.900.000,00 |
| | | Total Pasivo | ¢28.565.000,00 |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | ¢6.162.000,00 | Patrimonio | ¢60.597.000,00 |
| Total | ¢89.162.000,00 | Total patrimonio y pasivo | ¢89.162.000,00 |

Tabla 7. Fuente: Elaboración propia.

Al analizar esta información, se puede identificar que solo existe un monto en dólares para el 2016, se quiere reflejar el impacto que hubo en la situación financiera a causa del aumento en el tipo de cambio.

- \$65.000,00 a un tipo de cambio de ₡540,00 en el 2016, es igual a ₡35.100.000,00.
- En el 2017 a 595 colones, aumenta a 38 675 000 colones, por lo que aumenta un 10.20% su deuda hipotecaria.
- Al igual que el efecto que se presentó al subir la tasa básica pasiva, en este caso también hay una disminución en el patrimonio.
- En la tabla 8, se puede observar el aumento de gastos financieros mensuales de deuda en moneda extranjera, debido al aumento del tipo de cambio.

Comparación interanual del ejercicio de impacto financiero en la empresa debido a deuda Externa del Gobierno

| Ingresos | 2016 | 2017 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Ventas | ₡9.912.000,00 | ₡9.912.000,00 |
| | | |
| Gastos | | |
| Gastos de operacion | | |
| Alquiler | ₡2.000.000,00 | ₡2.000.000,00 |
| Salarios | ₡2.850.000,00 | ₡2.850.000,00 |
| Distribucion | ₡300.000,00 | ₡300.000,00 |
| Servicios publicos | ₡340.000,00 | ₡340.000,00 |
| Materia prima | ₡2.000.000,00 | ₡2.000.000,00 |
| UAI | ₡2.422.000,00 | ₡2.422.000,00 |
| Gastos Financieros | | |
| Hipoteca | ₡234.000,00 | ₡257.833,00 |
| Doc a plazo | ₡570.000,00 | ₡570.000,00 |
| Credito cosrto plazo | ₡97.500,00 | ₡97.500,00 |
| Total GF | ₡901.500,00 | ₡925.333,00 |
| UAI | ₡1.520.500,00 | ₡1.496.667,00 |

Tabla 8. Fuente: Elaboración propia.

Sector exportador:

Ventajas ante aumento en el tipo de cambio, este tipo de empresa se ve beneficiada porque percibe dólares por sus ventas, en este caso tiene una mejor solvencia de obligaciones en el caso que se presente una situación como la del supuesto anterior.

Además, los costos de producción son en moneda local, lo que hace que le sea más barato la fabricación de los productos o servicios y de este modo se pueden aumentar las utilidades.

Este sector sufre desventajas en el caso que el dólar se deprecie, pues de forma inversa a lo antes mencionado, los costos de producción se encarecen y a su vez disminuyen las utilidades.

Sector Importador

Desventaja ante un aumento en el tipo de cambio, estas empresas son muy susceptibles a este tipo de fluctuación, ya que, compran su materia prima o el producto o servicio final en moneda extranjera, sin embargo, se perciben ingresos en moneda local, esto es preocupante pues sus costos de producción se convierten cada vez más caros.

Su solvencia económica se ve impactada, a su vez los pasivos en dólares se convierten más onerosos, lo que le generará una dura disminución de utilidades, incluso hasta pérdidas.

El panorama más funcional para este sector es un equilibrado y bajo tipo de cambio, pues los costos y las obligaciones financieras disminuyen. También si este se encuentra estable, es más sencillo especular con el fin de realizar inversiones o préstamos tanto en dólares como en colones, pues es menos riesgoso.

4.1.3 Impacto financiero PYME si el Gobierno de Costa Rica hace una reducción de gasto como medida para mitigar el déficit fiscal.

Costa Rica desde hace muchos años ha manejado un Gobierno bastante robusto y se ha trabajado e invertido en instituciones que han ayudado en el crecimiento del país en muchos aspectos tales como: Producción de energía renovable, Educación gratuita y obligatoria, seguro social entre otros sectores.

Como lo vemos en el Proyecto de Presupuesto Nacional elaborado para el año 2017, se destina un 60.8% para ayuda social (Educación, becas, programa de vivienda entre otros), 30.7% en servicios públicos generales (gastos operativos y servicios que brindan algunos ministerios), gasto económico (Servicios y bienes que se brindan a la ciudadanía para el desarrollo económico).

Como se observa, la principal forma de inyectar dinero en la economía es por medio del gasto público, por este motivo se debe de ser cauteloso al reducir o aumentar el mismo, para mantener un equilibrio.

Esta cantidad de actividades que se realizan durante los periodos, generan empleos adicionales directos e indirectos, por lo tanto, si el Estado costarricense toma la decisión de disminuir el gasto público, se presentaría también una reducción en la demanda de bienes y servicios brindados al sector público.

Esta situación es preocupante, pues si se hace un cambio muy agresivo, además, de la demanda, también se reflejarían muchos impactos en efecto dominó. Debido a despidos por cierre de diferentes roles y también una alta demanda de profesionales sin ser correspondida con ofertas laborales. Esto puede generar una desaceleración, por la poca capacidad adquisitiva de un sector en la población económicamente activa.

En estos casos, un ejemplo muy representativo son las empresas que venden materia prima (Encadenamientos productivos) o servicios de restaurantes, son las que serían mayormente afectadas.

En este caso si se analiza el caso de una Microempresa que ofrece servicios de TI a otras corporaciones y a varios departamentos del Ministerio de Economía, Industria y Comercio o de cualquier otro ministerio, institución autónoma entre otros.

En el supuesto que el Gobierno de Costa Rica tome la decisión de reducir el gasto, la empresa podría tener un impacto en sus utilidades, por lo tanto, si se reduce el gasto público en un 10%, este tipo de empresa estaría dejando de percibir el mismo porcentaje o aun uno más alto por el efecto dominó antes mencionado.

Por otra parte, cabe destacar que una reducción en el gasto público también afecta el ahorro, pues impacta directamente las utilidades y al no haber ahorro es más difícil que las empresas logren invertir, por lo que también se podría dar un estancamiento.

A su vez un recorte del gasto público también afecta las tasas de interés del mercado, pues también disminuye la cantidad de moneda circulando en la economía, el sistema financiero nacional tiende a subir las tasas de interés para favorecer su captación, lo que afecta igual al capital y liquidez de las empresas como se mencionó anteriormente en el documento.

En la siguiente tabla se expone un ejemplo sobre los impactos tanto en flujo de caja como en balance general que las empresas experimentan con una reducción en la demanda.

Comparación interanual del ejercicio de impacto financiero en la empresa debido a reducción de gasto por parte del Gobierno

| 3Q 2016 | | | | | 3Q 2017 | | | | |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Cartera | Ventas | Julio | Agosto | Sept | Cartera | Ventas | Julio | Agosto | Sept |
| Cliente 1 | \$300,000.00 | | | | Cliente 1 | \$250,000.00 | | | |
| Efectivo 50% | | \$150,000.00 | | | Efectivo 50% | | \$125,000.00 | | |
| Credito 30 d. 30% | | | \$90,000.00 | | Credito 30 d. 30% | | | \$75,000.00 | |
| Credito 60 d. 20% | | | | \$60,000.00 | Credito 60 d. 20% | | | | \$50,000.00 |
| Cliente 2 | \$150,000.00 | | | | Cliente 2 | \$90,000.00 | | | |
| Efectivo 30% | | \$45,000.00 | | | Efectivo 30% | | \$27,000.00 | | |
| Credito 30 d. 60% | | | \$90,000.00 | | Credito 30 d. 60% | | | \$54,000.00 | |
| Credito 60 d. 10% | | | | \$15,000.00 | Credito 60 d. 10% | | | | \$9,000.00 |
| Cliente 3 | \$85,000.00 | | | | Cliente 3 | \$80,000.00 | | | |
| Efectivo 40% | | \$34,000.00 | | | Efectivo 40% | | \$32,000.00 | | |
| Credito 30 d. 30% | | | \$25,500.00 | | Credito 30 d. 30% | | | \$24,000.00 | |
| Credito 60 d. 30% | | | | \$25,500.00 | Credito 60 d. 30% | | | | \$24,000.00 |
| Total | \$535,000.00 | \$229,000.00 | \$205,500.00 | \$100,500.00 | Total | \$420,000.00 | \$184,000.00 | \$153,000.00 | \$83,000.00 |

Tabla 9. Fuente: Elaboración propia

Se observa claramente como esta situación expone a las empresas a una reducción de sus cuentas por cobrar y el efectivo disponible en ingresos mensualmente, esto repercute directamente en la situación financiera observada en el balance general: Reducción en efectivo y cuentas por pagar. En el Estado de resultados se observa un impacto en los ingresos por las ventas realizadas en el periodo.

Impacto pyme por parte de una posible tasa impositiva propuesto por el Gobierno central.

Ante este panorama, se conoce que la única herramienta para generar ingresos públicos es por medio de los impuestos que se cobran por realizar una actividad lucrativa. Para el gobierno costarricense es muy importante evaluar la implementación de nuevos impuestos, con el fin de combatir el déficit fiscal existente.

Actualmente las Pyme deben de aportar solamente el impuesto sobre la venta de manera mensual y a su vez el impuesto sobre la renta con periodicidad anual. Sin embargo, actualmente existen diferentes proyectos de ley que proponen modificaciones en impuestos existentes e impuestos nuevos.

Como la Ley “Impuesto a las personas jurídicas”, en el cual menciona los diferentes rubros que se incluyen como guía para el cumplimiento de las empresas. Los impuestos fueron asignados desde un 25% a un 50% del salario base mensual con respecto a los ingresos brutos de cada entidad.

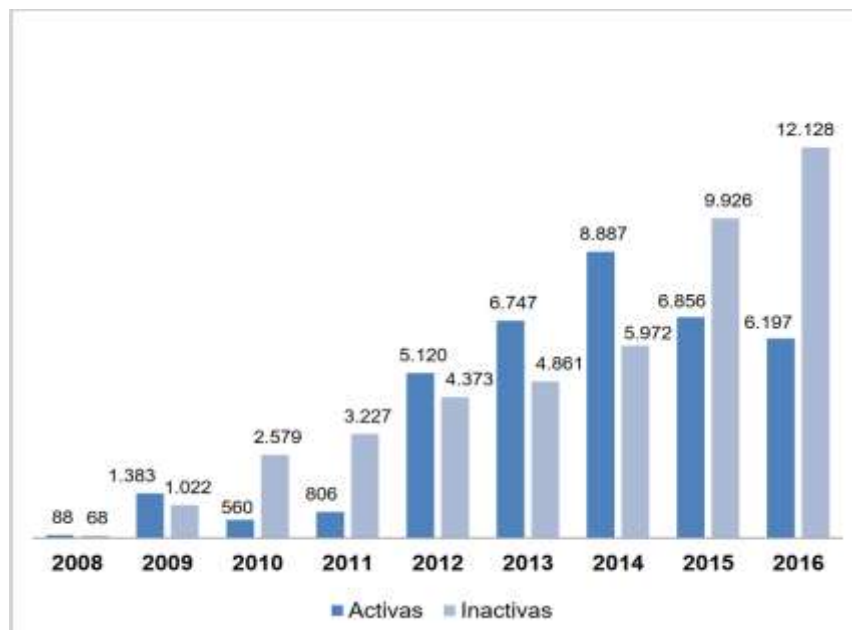
En el caso de las micro, pequeñas y mediana empresas pueden ser exentas solo estrictamente si están registradas en el Ministerio de Economía, Industria y

Comercio (MEIC) o los productores en esta misma condición que estén registrados en el Ministerio de Agricultura y Ganadería, también en la Dirección General de Tributación.

La situación de déficit en la que se encuentra el país no es sostenible por lo que se deben de realizar muchos cambios, por lo tanto, sabemos que este tipo de exoneraciones pronto pueden expirar, por lo que todo sector en la economía debe de estar preparado para ser más eficiente y lograr mantenerse a flote en el mercado.

Aunque el sector pyme es muy importante para la economía nacional como fuente empleo, oferta de bienes y servicios, puede ser muy atractivo para el gobierno comenzar a cobrar impuestos a estas empresas, como se puede observar en el siguiente gráfico tomado de “Estado de Situación Pyme en Costa Rica 2016”

Pymes Inscritas según MEIC
Cantidad de Pymes Inscritas



(MEIC, 2017)

Se observa que existen aproximadamente 21.179,00 Pymes registradas, sin embargo, solo se encuentran activas un 29.26% equivalente a 6197, además, de las que aún no se encuentran inscritas.

Al contar con una cantidad significativa de pyme, el gobierno costarricense podría encontrar una fuente más de ingresos en este sector. Al encontrarse con este panorama, esto afectaría directamente las utilidades de este tipo de empresas y conlleva a una serie de efectos negativos:

Pérdida de empleos por difícil situación financiera pyme.

Comúnmente cuando la empresa tiene insolvencia o falta de liquidez, una de sus primeras acciones es la reestructuración del personal, es por esto que una disminución de las utilidades, generarían despidos de empleados.

Menor inversión de este sector en la economía.

Al presentar menores montos en utilidad, se presentaría más frecuentemente incapacidad de ahorro, por lo que el sector no contaría con los fondos necesarios para realizar inversiones para el desarrollo.

Menor producción de bienes y servicios.

Al no contar con la liquidez necesaria para generar mayor producción, el sector puede producir menos, esto afecta al del Producto Interno Bruto, lo que impactaría al país, pues es un importante indicador a nivel mundial, para posibles inversiones extranjeras.

Aumento de precio al consumidor.

Si el sector percibe una disminución en la producción de bienes y servicios, existiría una escasez en algunos productos o servicios, lo que causaría el alza de los mismo afectando directamente a los consumidores.

5 Conclusiones y Recomendaciones

5.1-Conclusiones

5.1.1 Determinar el impacto a las PYME si el gobierno adquiere un financiamiento por medio de deuda interna.

- ❖ Se demuestra, como la creación de deuda en el Gobierno, trae implicaciones para la economía en general, pues desequilibra el funcionamiento de la oferta de crédito e inversiones del sistema financiero nacional, obteniendo incrementos en la tasa básica pasiva.

Con esto se prueba como la continuación de un déficit fiscal, afecta a las empresas pequeñas y medianas en diferentes extractos de sus finanzas, ya sea propiamente en el balance general produciendo un menor capital, pues la deuda actual crece en porcentajes significantes.

- ❖ También se determina claramente como este tipo de empresas deben de estar preparadas con alternativas para tener la capacidad de enfrentar cualquier crisis que se presente, además, deben de analizar muy bien el porcentaje de endeudamiento a utilizar y negociar o adquirir deuda en buenas condiciones, de esta forma puede mantener capacidad de reacción ante tasas de interés altas.

- ❖ Con la presente investigación, se concluye que esta acción por parte del Gobierno costarricense trae impactos negativos en las deudas a corto y largo plazo en las empresas.

Esto se debe a la competencia que los bonos Gobierno ejercen sobre los bonos regulares de los bancos de la región, de este modo para estos bancos tener mayor oportunidad en el mercado suben sus tasas de interés también, por lo que existe inflación en las tasas de interés del sistema financiero nacional.

- ❖ Como se analiza en la investigación, al tener un alza en las tasas de interés, todos los montos adeudados por las empresas también aumentan en dicho porcentaje, lo que causa de forma inmediata un desequilibrio en sus Estados financieros.

5.1.2 Determinar el impacto a las PYME si el gobierno adquiere un financiamiento por medio de deuda externa.

- ❖ Otro aspecto es que las empresas pequeñas y medianas deben de tener el conocimiento sobre los efectos del riesgo cambiario, pues como se explicó en el análisis de datos, dependiendo de la actividad económica que se realice (Exportador o importador), puede llevar a ocasionar altos costos operativos y financieros que afecten la producción de las empresas.

- ❖ Las variaciones en el tipo de cambio son una situación compleja para cualquier economía, pues no perjudica a todos los sectores ni tampoco favorece al 100%, por lo tanto, el Gobierno debe de prever cuidadosamente este tipo de movimientos, además, el BCCR de Costa Rica debe intervenir en los momentos adecuados para generar un equilibrio.

- ❖ Es muy conveniente para el país que ambos sectores se encuentren en buenas condiciones financieras, de este modo se puede llegar a un equilibrio en la balanza de pagos, para mantener la moneda estable, pues de otro modo si existe un déficit en la balanza de pagos, la moneda tiende a depreciarse.

- ❖ El efecto de la depreciación de la moneda nacional afecta de manera general, tanto el sector empresarial como la población económicamente activa, por lo que también se presentan implicaciones negativas para los asalariados en colones, ya que, de igual forma presen cambios en las deudas en moneda extranjera, por lo tanto, mensualidades más altas. Lo anterior conlleva a un menor poder adquisitivo en la economía, en resumen, menor demanda de bienes y servicios.

- ❖ Si bien se conoce que el efecto que tiene la deuda externa es mayor cantidad de dólares en el mercado que genera apreciación de la moneda nacional, esto a mediano o corto plazo, cuando el país deja de percibir esta cantidad de divisa, la moneda se puede depreciar de forma rápida, provocando impacto financiero inmediato en las empresas con deudas en la divisa, ingresos o egresos en dólares.

- ❖ Se pudo analizar todas las implicaciones que tiene un desequilibrio o fluctuación en el tipo de cambio, existen muchos factores por la cual el tipo de cambio puede estar en esta situación, sin embargo, en este enfoque, cuando el Gobierno de Costa Rica generar bonos y los coloca en mercados extranjero, conlleva a un cambio en la cantidad de dólares transados en el mercado, por lo que afecta directamente este indicador.

5.1.3 Determinar el impacto financiero PYME si el Gobierno de Costa Rica hace una reducción de gasto como medida para mitigar el déficit fiscal.

- ❖ Por otra parte, un aspecto analizado es una posible reducción del gasto público como ayuda a la reducción del déficit fiscal, como se confirma en el análisis de la investigación, esta acción es muy peligrosa porque se genera una disminución en la demanda de bienes y servicios de forma inmediata, afectando a toda la economía, inclusive impactando el PIB negativamente.

- ❖ Con esta situación se confirma claramente la inestabilidad de las empresas, ya que, en muchas situaciones las empresas pierden a sus clientes principales o clientes Pareto lo que afecta directamente las ventas mensuales y por ende las utilidades del periodo.

- ❖ Esta situación es tan invasiva, ya que, en las empresas categorizadas como PYME generalmente son proveedores de los entes del Gobierno y, además, de esto los empleados públicos son una fuerza importante en el país y si por alguna circunstancia pierde fuerza o poder adquisitivo, afecta en altos porcentajes a los comerciantes de bienes de consumo masivo.

- ❖ Esta es un punto crítico para el equilibrio de un país, por lo tanto, el Estado al ser tan robusto, impacta ingresos y empleos directa e indirectamente, debe de haber una moderación en la reducción del gasto público, es importante realizar un análisis para determinar cuáles son las partes más importantes en recortar. Pues esto puede traer también muchas consecuencias en la población y su nivel socioeconómico.

5.1.4. Determinar el impacto pyme por parte de una posible tasa impositiva propuesto por el Gobierno central.

- ❖ Ahora se conoce la importancia que tienen la pyme en la economía de Costa Rica, por lo que en la actualidad el Estado intenta cuidar su bienestar, como bien se hizo con la exoneración de pago de impuestos, sin embargo, también se pudo determinar la cantidad de pymes registrada ante el MEIC, lo que hace pensar, el beneficio económico para las finanzas públicas si se decide aplicar un impuesto al sector. Este podría ser tan significativo para ayudar a combatir los números negativos del presupuesto nacional.

- ❖ Sin embargo, la situación anterior no sería tan beneficioso para la economía nacional, pues también logramos demostrar los daños que genera en las utilidades de las empresas, ocasionando así pérdida de empleos, reducción en producción nacional, esto es algo que el gobierno debe de analizar detalladamente a profundidad para determinar el costo de oportunidad de la situación.

- ❖ Un aumento en la tasa impositiva que se aplica al sector Pyme podría generar un impacto negativo en las finanzas de las mismas, pues percibiría menos dinero en utilidades por periodo.

- ❖ Posterior a realizar el análisis de las implicaciones que debe tomar el gobierno para solucionar gradualmente la situación actual del país, es necesario tener en cuenta las repercusiones que estas pueden tener en cada uno de los sectores económicos, con el fin de no generar tanta crisis en el mercado.

- ❖ Como se observó en la investigación, cada una de las acciones del gobierno como solución de cubrir el gasto público, existe una fuerza externa que perjudica en diferentes niveles a las empresas Pyme: En su patrimonio, porcentaje de deuda y utilidades generadas por periodo.

- ❖ Como se ha mencionado anteriormente, es muy importante que los representantes de este tipo de empresas tengan claro como dirigir y que acciones tomar para reducir el impacto que estas fuerzas puedan traer. También el Gobierno debe de hacer uso de sus consultaros para poder determinar los sectores mayormente perjudicados y cuál es la metodología para obtener el mejor beneficio de las situaciones con los menores efectos secundarios en la economía costarricense.

5.2.-Recomendaciones

Global

- ❖ Las empresas Micro, pequeñas y medianas deben de tener como prioridad capacitarse en temas económicos y financieros, con el fin de tener la capacidad de prever las distintas situaciones que se pueden dar en una economía con fluctuación de indicadores macroeconómicos provocados por el déficit fiscal, pues en muchos casos este tipo de empresas no cuentan con el capital humano necesario (Analistas financieros, economistas, estadísticos, entre otros profesionales de ciencias económicas.)

Recomendación si el Gobierno adquiere deuda interna.

- ❖ Para que los líderes y gerentes de las empresas puedan enfrentar las consecuencias que trae un aumento en la tasa básica pasiva, los mismos deben de asegurarse en mantener un porcentaje saludable de deuda, para que de este modo en un posible aumento de la TBP estos montos no sobrepasen los niveles de deuda que la empresa es capaz de hacer frente. Además, de impulsar modelos empresariales más eficientes, que le permita reducción de costos o generación de ingresos más elevados.

Recomendación si el Gobierno adquiere deuda externa

- ❖ Con el fin de manejar la depreciación y apreciación de la moneda local, es fundamental una planeación principalmente en el tipo de apalancamiento utilizado , ya que, si las empresas tienen ingresos en dólares por sus prácticas exportadoras, existe un menor riesgo cambiario, si el tipo de cambio sube afecta positivamente sus costos operativos y financieros, pero en viceversa con el sector importador, en esta caso sus ingresos son en moneda local, por lo tanto, se debe utilizar los colones como medio de apalancamiento, pues si aumenta la tasa cambiaria, sufrirían directamente un impacto en sus costos operativos y financieros.

Recomendación si el Gobierno aplica la reducción de gasto

- ❖ Con una posible reducción del gasto público, las empresas se verían afectadas a una menor demanda, por lo que en este tipo de situaciones existe más competencia, es necesario enfocar fuerzas en mejores prácticas para lograr más ingresos y tener la capacidad de mejorar sus productos y servicios. De este modo se puede ganar en ventaja competitiva logrando un buen posicionamiento en el mercado.

Recomendación si el Gobierno aumenta impuestos.

- ❖ El tema de impuestos es muy analizado por los especialistas en política y economía, es un tema que todos los sectores de la población tanto jurídica como física deben de estar anuentes, ya que, es una de las formas más efectivas y justas para lograr existir en la reducción del déficit. Para este caso, como se mencionó anteriormente las empresas deben de alcanzar su mayor eficiencia de manera que se alcancen más ingresos y no tener mayor afectación en el Estado de resultados.

- ❖ Por todo lo concluido anteriormente, se determina lo fundamental que es mantener equipos de trabajo interdisciplinarios capacitados, que generen los modelos y recursos necesarios para que las empresas realicen una previsión y un plan de acción que los convierta en entes versátiles y ágiles que enfrenten satisfactoriamente las posibles variables macroeconómicas explicadas en esta investigación.

6 PROPUESTA

Debido a que el tema de mi trabajo final de graduación, (LA CRISIS FINANCIERA DEL SECTOR PYME COMO CONSECUENCIA DE UN DÉFICIT FISCAL ALTO Y PERSISTENTE EN LA ECONOMÍA COSTARRICENSE, PERÍODO 2013-2017.) no está a mi alcance realizar los cambios o tomar las acciones correctivas para solventar de manera definitiva la crisis en el sector de estudio, me permito realizar reflexión, a fin de generar criterio y una posición viable, que pueda ser escuchada por las autoridades económicas del país. De esta forma destaco mi aporte al tema.

Durante los años cursados estudiando la carrera de administración de negocios y finanzas me surgió la necesidad de investigar a profundidad el tema del déficit fiscal y sus implicaciones en la economía nacional, debido a que, en esta época, Costa Rica inició el aumento en la deuda pública desencadenando una serie de acontecimientos en sectores importantes del país, como el importador y exportador, por la volatilidad que poseen ante aumentos en tasas de interés y tasas de cambio.

Simultáneamente en este periodo tuve la oportunidad de conocer a profundidad el funcionamiento de las empresas, su comportamiento tanto micro como macroeconómico, observando las debilidades del sector pyme ante las adversidades que trae un déficit fiscal y persistente.

Fue de este modo como asumí el compromiso de aportar una investigación que tenga las herramientas y ejemplos necesarios para asesorar a los microempresarios, con el fin de prever y corregir las situaciones que se pueden presentar en los siguientes años debido a cambios abruptos en los indicadores macroeconómicos.

Considerando que en Costa Rica el sector pyme es extenso por el alto interés político en innovación de productos, sector agroexportador, servicios, turismo y entre otras áreas representantes del fuerte de ingresos del país, es muy importante velar por la permanencia de las mismas en la economía, pues tienen un alto impacto en el índice de desempleo, además, es un ejemplar activador económico.

Con el fin de ejemplificar lo anterior, se observa la situación estadounidense del 2008, posterior a esto, a las empresas se les brindó importantes ayudas financieras como bonos y financiamiento para lograr fortalecer el sector en crisis y, además, para crear nuevos negocios que permitiera en cadena dar empleo y poder adquisitivo a la población, lo que conllevó a un aumento en la producción de dicho país.

Lo preocupante en este caso es la vulnerabilidad de estas empresas ante la inestabilidad que se vive en este punto, pues si no están preparadas con un plan de acción para enfrentar cada impacto pueden hasta desaparecer del mercado y el Gobierno tendría dificultades para proteger a este sector, pues por obvias razones este no es capaz, no tiene la solvencia suficiente.

A esto se suma una posible disminución en la inversión extranjera directa en el país, debido a la deuda pública de Costa Rica dado que las calificadoras de riesgo por esta razón principalmente reportan números menos atractivos alejando a los inversores de la realidad nacional.

Lo que es un detonante para una crisis financiera complicada para toda la población, pues se ven afectados las principales fuentes de empleo privadas e implica un efecto dominó afectando directamente el poder adquisitivo, la oferta y la demanda de los bienes y servicios.

Existe una serie de acontecimientos que demuestran como el tema del manejo del déficit fiscal y la deuda pública es muy importante estudiarlo e investigarlo a profundidad, con el fin de generar material informativo y así tener la capacidad académica y analítica para la toma de decisiones tanto como empresa o como individuo físico.

Durante los últimos años este problema ha sido recurrente, ha sido muy hablado entre profesionales en economía, finanzas, política y otros interesados, sin embargo, no se ha visto un compromiso o conocimiento del pueblo con la causa, por lo que es tan importante compartir el tema y educar a las personas sin importar su nivel académico.

Se ha realizado una observación del mercado en Costa Rica en donde los asalariados en colones obtienen créditos en dólares y con financiamientos de hasta el 100%, además, no solo hipotecarios sino también de consumo, por lo tanto, no hay prácticas de ahorro.

Muchos de los empleados no analizan sobre las probabilidades de aumento en el tipo de cambio y tasa de interés que puede generar pérdidas en sus bolsillos, esto puede ocasionar una burbuja que un corto o mediano plazo explote.

Esto afectaría directamente a las pymes y en general a todas las empresas, pues generaría una baja en la demanda de bienes y servicios, perdiendo de la misma manera utilidades y pérdidas de patrimonio.

Por esta razón, parte de la intervención del Gobierno para poder mitigar el déficit y la deuda pública, también es crear esta conciencia entre los ciudadanos para cuidar más los gastos y pensar mejor las inversiones a corto y largo plazo, en caso de que exista una fuerza externa que atente contra sus finanzas, se tenga la capacidad de solucionar o facilitar.

Con la intención de aportar más fuentes de información sobre el tema en el siguiente documento se analizará las decisiones más comunes que el Gobierno puede tomar como solución temporal o permanente para sustentar el faltante de recursos financieros para mantener el país caminando.

Existen diferentes tipos de soluciones: Deuda, reducción de gastos, aumento de ingresos. Seguidamente se observan los ejemplos en cómo se pueden cumplir las prácticas anteriores:

El gobierno anterior hizo una emisión importante de Eurobonos, lo que quiere decir que se utilizó deuda externa como herramienta para cubrir parte de la deuda pública, esta práctica trae consigo principalmente fluctuación en el tipo cambio.

Sin embargo, también, en muchas ocasiones pone a disposición bonos de Gobierno en el mercado interno, en la investigación se observa y analiza los efectos que genera en las tasas de interés, esta es la actividad relacionada con deuda interna.

Como se había mencionado anteriormente, no solo con más deuda es posible cubrir el presupuesto nacional, por lo contrario, se conoce que el Estado tiene la capacidad de reducir sus gastos en diferentes niveles, lo que es muy bueno y significativo para el presupuesto nacional, pero como todo tiene sus partes negativas.

La reducción de gasto puede generar también una reducción en la demanda de bienes y servicios, el Estado al ser el ente más grande de productividad en el país dejaría a muchas empresas sin comprador final, también afectaría el poder adquisitivo de la fuerza pública.

La siguiente práctica a analizar, la modificación y creación de nuevos impuestos, corresponde al aumento del ingreso, por motivos obvios impacta positivamente al Gobierno y presupuesto nacional, pero hay una parte muy negativa, pues afecta también el poder adquisitivo de las empresas y consumidores. Conlleva pérdidas de utilidad y patrimonio de pymes.

En este caso a las empresas las podría afectar en dos puntos, al tener más impuestos tiene una menor U.A.I.I, además, si existe menos poder adquisitivo en la población, disminuyen las ventas de las empresas, también tendría menores utilidades.

Por lo tanto, Costa Rica debe de saber en qué medida utilizar las herramientas para que las mismas no causen una afectación caótica en la economía del país, también la población, tanto, figura física como jurídica, deben de escoger las mejores decisiones y prácticas para poder salir a flote. Considerando lo anterior, en la investigación se analizan ejemplos prácticos en donde se explica el impacto real en las empresas en trabajo.

Con base en el análisis realizado en el transcurso de la investigación, se puede concretamente enunciar y explicar la combinación de medidas a tomar que a mi opinión le generaría al país un impulso en el tema fiscal y económico del país. Es importante tomar en cuenta que para que exista una mejora en la situación económica de las pymes, deben de existir acciones en el Gobierno y a su vez en las finanzas de la pequeña y mediana empresa.

En mi opinión es muy importante que el gobierno haga uso de cada una de las herramientas explicadas en el documento, pues las mismas representan una cura a las distintas enfermedades del déficit fiscal. Ya se conoce que en un déficit existe un exceso de gasto, un faltante de ingresos y una deuda de cubrir. Sin embargo, el dilema en el Estado no se encuentra qué acciones tomar sino en qué porcentaje aplicar estos remedios.

Se conoce el Estado costarricense es muy robusto, es importante realizar un esquema para una reducción de gasto a un mediano plazo, pero de la mano a esto, se tiene presente la gran cantidad de industrias y profesionales existentes de donde se puede aumentar los ingresos del Estado, con el fin de brindar mejores condiciones a sus habitantes, productores e inversionistas.

Si en mi poder estuviera la posibilidad de tomar una decisión con respecto a este tema, yo con los estudios y asesoría pertinente reduciría en un 30% el sistema estatal y realizaría un aumento de impuestos en un 20% incorporando nuevos impuestos y ajustando otros, basado en estudios previos minuciosos. De este modo se mejoraría el flujo de efectivo en el país.

Como el porcentaje de deuda en el país es muy elevado, también se debe de incurrir en más deuda pública, pues no se da abasto con los ingresos que el país posee. Sin embargo, cualquiera de las dos deudas que se adquieran, tendrán efectos secundarios en los indicadores socioeconómicos de Costa Rica.

Como consecuencia de lo anterior las empresas deben de actuar cuidadosamente con respecto a las tasas de interés y de cambio, las cuales tienen un alto impacto en la situación financiera. Al contar con un panorama tan confuso e inestable, yo como empresaria realizaría un análisis sobre los pasivos para determinar el riesgo al que se enfrenta la empresa y poder mitigarlo.

Es importante balancear y traer los pasivos a la moneda con la que la empresa genera sus ingresos, de esta forma se evade en gran porcentaje el riesgo cambiario. Del mismo modo también es importante tener un porcentaje de apalancamiento bajo, pues las tasas de interés pueden aumentar sustancialmente.

Este es el modo más efectivo para controlar directamente las altas sumas de dinero en mensualidades por tipo de cambio e intereses, que pueden afectar la liquidez de la empresa, ocasionando posteriormente dificultades para mantener el modelo de negocio en pie.

7

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía

Banca de la republica de Colombia. (2016). *Politica fiscal*.

Antz. (2012). *Escala de Likert*. Obtenido de
http://www.ict.edu.mx/acervo_bibliotecologia_escalas_Escala%20de%20Likert.pdf

aprender Lyx. (2017). *Objetivo General de un proyecto – ¿Qué son Objetivos Generales?* Obtenido de <http://aprenderlyx.com/objetivo-general-de-un-proyecto-que-son-objetivos-generales/>

Baena, M. E. (2014). *Metodologia de la investigacion*. Mexico: Grupo Editorial Patria.

Banca para el Desarrollo. (3 de 05 de 2017). *Conociendo el SBD*. Obtenido de <https://sbdcr.com/page/aboutus>

Banco Central De Costa Rica. (2017).

Banco Central de Costa Rica. (2017). *Inflación*.

Banco Central de Costa Rica. (4 de 5 de 2017). *METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE PRINCIPALES VARIABLES ECONÓMICAS*. Obtenido de <http://indicadoreseconomicos.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Documentos/DocumentosMetodologiasNotasTecnicas/Metodolog%C3%ADa%20principales%20indicadores%20econ%C3%B3micos.htm>

Banco Central de Costa Rica. (9 de 5 de 2017). *Metodologia de calculo de tasa basica pasiva* . Obtenido de <http://indicadoreseconomicos.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Documentos/DocumentosMetodologiasNotasTecnicas/Nueva%20Metodolog%C3%ADa%20de%20C%C3%A1lculo%20de%20la%20Tasa%20B%C3%A1sica%20Pasiva.htm>

Banco de La Republica Actividad Cultural. (8 de 5 de 2017). *Biblioteca Virtual*. Obtenido de Indicadores Economicos : http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/indicadores_economicos

Barrera, J. H. (2012). *Formulación de objetivos de investigación* . Obtenido de <http://investigacionholistica.blogspot.com/2011/04/formulacion-de-objetivos-en.html>

BCCR. (15 de 5 de 2016). *Plan Macroeconomico 2016-2017*. Obtenido de http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/politica_monetaria_inflacion/PM2016-17.pdf

- Biblioteca Univerisdad de Acala. (2015). *Fuentes de informacion*. Obtenido de http://www3.uah.es/bibliotecaformacion/BPOL/FUENTESDEINFORMACION/tipos_de_fuentes_de_informacin.html
- Case, K. E., & Fair, R. C. (2008). *Principios de Macroeconomia*. Mexico: Pearson Education.
- Central America Data.com. (29 de Julio de 2013). *Tasa para creditos hipotecarios toca piso en Costa Rica*. Obtenido de Informacion de mercados en Centro America: http://www.centralamericadata.com/es/article/home/Tasa_para_crditos_hipotecarios_toca_piso_en_Costa_Rica
- Cornejo, D. J. (2015). *Que es una variable independiente y dependiente*. Obtenido de <http://www.tesiseinvestigaciones.com/iquestqueacute-es-una-variable-dependiente-y-una-independiente/qu-es-una-variable-dependiente-y-una-independiente>
- Dolz, D. (2011). *Impacto de la crisis de la crisis economica española en las empresas constructora*. Obtenido de http://upcommons.upc.edu/bitstream/handle/2099.1/13390/Impacto%20de%20la%20crisis%20espa%c3%b1ola%20en%20la%20empresa%20constructora_%20e~1.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Educarchile. (2012). *Listas de cotejo y escalas de apreciación*. Obtenido de <http://www.educarchile.cl/ech/pro/app/detalle?ID=217556>
- El Explorable. (2008). *Investigacion cuantitativa y cualitativa*. Obtenido de <https://explorable.com/es/investigacion-cuantitativa-y-cualitativa>
- El Explorable. (2008). *Variables conceptuales*. Obtenido de <https://explorable.com/es/variables-conceptuales>
- eumed.net Enciclopedia Virtual. (4 de 5 de 2017). *Importancia de las Pymes*. Obtenido de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2013/jelc/importancias-pymes.html>
- Exproable. (2013). *Variable independiente*. Obtenido de <https://explorable.com/es/variable-independiente?gid=1607>
- Facultad de Ingeniería - Universidad Rafael Landívar. (2010). *METODOS DE RECOLECCION DE DATOS PARA UNA INVESTIGACION*. Obtenido de http://cvonline.uaeh.edu.mx/Cursos/Maestria/MTE/Gen02/seminario_de_tesis/Unidad_4_anterior/Lect_Recoleccion_d_datos.pdf
- faro empresarial. (2016). *Variables dependientes e independientes*. Obtenido de https://cdn.faroempresarial.com/special/courses/tecmx/curso-basico-de-estadistica/estadistica_2/html/m4/var_dependientes_independientes.htm
- Francis, K. (2017). *Iportancia del financiamiento para las empresas*. Obtenido de <http://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>

- Gómez, D. R., & Roquet, J. V. (2017). *Metodología de la investigación*. Obtenido de Universitat Oberta de Catalunya: http://zanadoria.com/syllabi/m1019/mat_cast-nodef/PID_00148556-1.pdf
- Guzman, M. P. (2012). *Fuentes*. Obtenido de https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/prepa3/fuentes_informacion.pdf
- INEC. (2017). *Densidad Costarricense*.
- INEC. (9 de 5 de 2017). *Indice de Precios al consumidor Abril 2017*. Obtenido de <http://www.inec.go.cr/buscador?buscar=indice+de+precios+al+consumidor+>
- Innovación 300. (2011). *Formulación de Objetivos Generales y Específicos en un Proyecto*. Obtenido de <https://nelsonacevedo72.wordpress.com/2011/06/23/formulacion-de-objetivos-generales-y-especificos-en-un-proyecto/>
- La Asamblea Legislativa de Costa Rica . (5 de 2017). *PYME COSTA RICA* . Obtenido de Normativas : http://www.pyme.go.cr/media/archivo/normativas/LEY-8634_SBD.pdf
- La Asamblea Legislativa de la Republica de Costa Rica. (5 de 2017). *PYME de Costa Rica*. Obtenido de Normativas: http://www.pyme.go.cr/media/archivo/normativas/LEY-8262_Fortalpymereformas.pdf
- Leal, J. P. (2010). *CÓMO SE FORMULAN LOS OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN*. Obtenido de http://asesoriatesis1960.blogspot.com/2010/11/objetivos-de-la-investigacion_9144.html
- learn.net. (2012). *Analisis Macro*. Obtenido de <http://2-learn.net/director/analisis-macro/>
- Maturana, D. (2012). *Pruebas estandarizadas en educacion*. Obtenido de <https://colegioyeducacion.blogspot.com/2012/02/las-pruebas-estandarizadas-no-miden.html>
- MEIC. (2017). *Estado De Situacion Pyme 2016*. Obtenido de <http://reventazon.meic.go.cr/informacion/pyme/2017/informe.pdf>
- MEIC. (2 de 05 de 2017). *MEIC*. Obtenido de Conozca el tamaño de su empresa: <http://pyme.go.cr/cuadro5.php?id=1>
- MEIC. (5 de 4 de 2017). *PYMES COSTA RICA* . Obtenido de ¿Cómo venderle al Estado? : <http://pyme.go.cr/pymecr2.php?id=2>
- Ministerio de Economía y Finanzas de Peru. (5 de 5 de 2017). *Política Económica y Social*. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/politica-economica-y-social-sp-2822>
- Ministerio de Hacienda . (2016). *Presupuesto Nacional 2016*. Obtenido de http://www.hacienda.go.cr/docs/55e75cb6b0e7b_Folleto%20Presupuesto%20Nacional%202016%20FINAL.pdf
- Ministerio de Planificación Nacional y Política Económica. (30 de 04 de 2015). *Costa Rica: Principales Índices e Indicadores Económicos*. Obtenido de <https://documentos.mideplan.go.cr/alfresco/d/d/workspace/SpacesStore/3fb8545a->

6d87-4df9-bbba-
fe3031b47262/Costa_Rica_Principales_Indices_Indicadores_Economicos_2015.Pdf?guest=
true

Moreno, E. (2013). *LAS VARIABLES Y SU OPERACIONALIZACIÓN*. Obtenido de <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/las-variables-y-su-operacionalizacion.html>

Normas Incontec. (2016). *Objetivos generales y específicos en Normas ICONTEC*. Obtenido de <http://normasicontec.org/objetivos-generales-y-especificos-en-normas-icontec/>

Pietro, F.-J. C.-C. (11 de 12 de 2015). *European Research on managment on Busisness and Economics*. Obtenido de http://ac.els-cdn.com/S1135252315000507/1-s2.0-S1135252315000507-main.pdf?_tid=169b3eaa-e4cf-11e6-919b-00000aacb35e&acdnat=1485549057_376f1df832a220f983d985ecbe1618b1

Power Data. (2015). *Datos secundarios: definición y tipos*. Obtenido de <http://blog.powerdata.es/el-valor-de-la-gestion-de-datos/bid/405364/datos-secundarios-definici-n-y-tipos>

PSicometria. (2012). *Escala o Escalograma de Guttman*. Obtenido de <http://escalapsicometricas.wikidot.com/escalaguttman>

PYME COSTA RICA. (5 de 2017). *Normativa*. Obtenido de <http://www.pyme.go.cr/informacion.php?id=3>

Salinero, J. G. (2012). *Estudios descriptivos*. Obtenido de Estudios descriptivos: <http://webpersonal.uma.es/~jmpaez/websci/bloqueiii/docbiii/estudios%20descriptivos.pdf>

Sanpieri, R. H. (2014). *Metodología de la investigación*. Mexico: McGraw-Hill Interamericana.

Segura, M. A. (2012). *Operacionalizacion de variables*. Obtenido de http://bvspers.paho.org/videosdigitales/matedu/2012investigacionsalud/20120626Operacionalizacion_MoisesApolaya.pdf?ua=1

Torres, J. L. (2006). *Investigación Experimental*. Obtenido de ecaths1.s3.amazonaws.com/.../1610200269.Unidad%2006-res.pdf

UAO. (2012). *Las fuentes de información*. Obtenido de <https://comunicacioneinvest3.wordpress.com/2012/08/20/las-fuentes-de-informacion/>

Unidad V. (2012). *Técnicas de información*. Obtenido de <http://unidadvtecnicas.blogspot.com/2012/04/diferencial-semantico.html>

Universidad de Costa Rica. (2010). *LA INVESTIGACIÓN APLICADA: UNA FORMA DE CONOCER LAS REALIDADES CON EVIDENCIA*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>

Universidad de Jaen. (2012). *Diseno Documental*. Obtenido de http://www.ujaen.es/investiga/tics_tfg/dise_documental.html

Universidad de Sonora. (2017). *Estadística.Mat.* Obtenido de www.estadistica.mat.uson.mx/Material/elmuestreo.pdf

Universidad UCESI . (9 de 5 de 2017). *Indice de Precios al Productor.* Obtenido de <http://www.icesi.edu.co/cienfi/images/stories/pdf/glosario/indice-precio-productor.pdf>

Vásquez, A. H. (2014). *Metodos y pensamiento crítico.* Obtenido de <http://comoaprenderaserinvestigador.blogspot.com/2011/11/operacionalizacion-de-la-hipotesis.html>

8

GLOSARIO

Bonos de Gobierno: Son documentos emitidos por el Gobierno ofrecidos en el mercado interno y externo.

Ingresos públicos: Se refiere a los impuestos que se cobran a las actividades productivas del país de todos los diferentes sectores mercantiles.

Gasto Público: Se define como todos los gastos que se incurren en todas las partes del Gobierno.

Presupuesto público: Se hace el cálculo de todo el dinero que se necesita en el país, para mantener a Costa Rica en marcha y todo el dinero que se recauda para cubrir los gastos. Con base en el delta de ingresos y gastos, se determina déficit fiscal o superávit.

Déficit Fiscal: El porcentaje de gasto y deuda que el Gobierno no puede cubrir con los ingresos percibidos.

Superávit: Se da cuando los ingresos son mayores a los gastos del Gobierno; es decir, no se gasta el monto completo de los ingresos.

Deuda pública: Es cuando el Gobierno cubre su déficit fiscal o parte de sus gastos con emisión de deuda.

Producto Interno Bruto: Es la suma de todo lo que se produce dentro de la económica nacional.

Financiamiento: Un tipo de préstamo a corto o largo plazo facilitado por instituciones financieras a empresas o personas.

Financiamiento comercial: Se da en encadenamientos productivos, cuando las empresas prestan facilidades de pago a plazo para la compra de servicios o productos.

Encadenamientos productivos: Se da cuando en un producto o servicio es terminado con la ayuda de distintas empresas de diferentes sectores.

Pyme: Son todas las empresas pequeñas y medianas, según la cantidad de empleados.

Tipo de cambio: El valor del dinero con respecto a una moneda extranjera.

Tasa de interés: Es el porcentaje cobrado por el costo del dinero en el tiempo, es cobrado por instituciones financieras, empresas o cualquier ente que preste servicios de financiamiento. Se basa en la tasa básica pasiva.

También es usada para cuentas de ahorro.

Divisa: Es llamada a la moneda de cualquier país extranjero

Bolsa de Valores: establece el ambiente y pone las limitaciones y regulaciones en la compra y venta de valores del mercado.

Ley de la demanda: Entre el precio más elevado, la demanda disminuye, del mismo modo el precio del bien disminuye la demanda aumenta.

Fórmula contable: La suma de los pasivos y el patrimonio de una empresa es igual a los activos.

Crisis financiera: Es cuando una empresa o persona física presenta complicaciones para mantener sus operaciones a flote y cubrir sus responsabilidades.

Exportaciones: Se refiere a actividades lucrativas cuando se producen servicios o productos en el territorio nacional y se comercializan en el extranjero.

Importaciones: Son productos o servicios producidos en el extranjero, pero comercializados en Costa Rica.

Insolvencia económica: Se da cuando las empresas no pueden cubrir sus obligaciones financieras.

Rentabilidad: Es la ganancia que tienen las empresas con respecto al costo de producción.

Indicadores económicos: Son las diferentes tasas que indican los precios de las herramientas financieras del mercado.

Inflación: Se observa cuando los precios al consumidor tienen presión al alza.

Eficiencia operativa: Este concepto se refiere cuando las empresas implementan diferentes prácticas internas y se logra reducir el costo operativo, logrando alcanzar un mayor beneficio a menor costo.

Descapitalización: Este término es utilizado para mostrar cuando una empresa sufre una disminución en el patrimonio.

Patrimonio: Es la diferencia de los activos menos los pasivos de la empresa.

Inversiones: Cuando se toma una cantidad de dinero y se compran bonos ya sean de Gobierno o de empresas. Cada bono recibe una tasa de interés, se espera esta ganancia sobre la cantidad de dinero invertida.

Capital de trabajo: Son los recursos que se poseen para realizar las tareas diarias que dan origen a la producción regular de una empresa.

Actividad lucrativa: Es cuando se da un intercambio monetario entre dos partes por un bien o un servicio.

Fluctuación: Son los diferentes cambios que se dan en cualquier situación, como ejemplo son los cambios en los indicadores.

Riesgo: Son situaciones negativas no esperadas en una actividad, como las inversiones.

Capacidad Crediticia: Es el porcentaje disponible de sus ingresos brutos que una empresa o persona poseen para obtener más deuda.

Liquidez: Indica cuanto una empresa puede cubrir sus pasivos a corto plazo con sus activos a corto plazo sin contabilizar el inventario.

Depreciación de bienes: Es cuando un bien pierde valor por el paso del tiempo, considerando su vida útil.

Depreciación de la moneda: Es cuando el banco central de un país maneja el tipo de cambio con flotación administrada y la moneda nacional pierde valor sobre otra moneda.

Apreciación de la moneda: Cuando la moneda nacional gana valor sobre una moneda extranjera.

Utilidades: Es la ganancia que tienen las empresas considerando todo tipo de gastos e ingresos.

Exoneración: Se da cuando un sector no es obligado a pagar algún tipo de obligación o impuesto.

Balance General: Es parte de los Estados financieros, muestra los diferentes tipos y montos de activos, pasivos y capital con los que cuenta la empresa.

Balance de situación financiera: Es uno de los Estados financieros en donde muestra gasto sobre ingresos e impuestos para determinar posteriormente las utilidades o las pérdidas de la empresa.

8.1

ANEXOS

Anexo 1

Programa Macroeconómico 2017-2018

3.2. Proyecciones macroeconómicas 2017-2018

Las proyecciones macroeconómicas para el bienio 2017-2018 parten de un contexto internacional que estaría caracterizado por: i) aceleración del ritmo de crecimiento mundial; ii) reacción ordenada de los mercados financieros ante incrementos en tasas de interés en Estados Unidos, el proceso de salida de Reino Unido de la Unión Europea y el nuevo Gobierno en Estados Unidos; iii) inflación moderada, pese al ajuste previsto en el precio de materias primas.

Bajo ese entorno, la programación macroeconómica contempla un crecimiento económico para Costa Rica de 4,1% en el 2017 y en el 2018.

La producción estaría impulsada por la demanda interna, en el tanto el ingreso disponible mantendría una variación real de alrededor de 4% anual, pese al ligero deterioro en los términos de intercambio.

Cuadro 6. Principales variables internacionales
- porcentajes -

| | 2015 | Proyecciones | | |
|--|------|--------------|------|------|
| | | 2016 | 2017 | 2018 |
| Crecimiento del producto | | | | |
| Mundo | 3,2 | 3,1 | 3,4 | 3,6 |
| Economías avanzadas | 2,1 | 1,6 | 1,8 | 1,8 |
| Estados Unidos | 2,6 | 1,6 | 2,2 | 2,1 |
| Zona del euro | 2,0 | 1,7 | 1,5 | 1,6 |
| Mercados emergentes y en desarrollo | 4,0 | 4,2 | 4,6 | 4,8 |
| China | 6,9 | 6,6 | 6,2 | 6,0 |
| América Latina y Caribe | 0,0 | -0,6 | 1,6 | 2,1 |
| Brasil | -3,8 | -3,3 | 0,5 | 1,5 |
| Costa Rica ^{1/} | 4,7 | 4,3 | 4,1 | 4,1 |
| PIB principales mercados de exportación de Costa Rica ^{2/} | 3,1 | 2,6 | 2,8 | 2,8 |
| Inflación mundial | | | | |
| Economías avanzadas | 0,3 | 0,8 | 1,7 | 1,9 |
| Economías de mercados emergentes y en desarrollo | 4,7 | 4,5 | 4,4 | 4,2 |
| Precio del petróleo ^{3/} | 64,4 | 53,1 | 66,0 | 66,5 |
| Variación de términos de intercambio | 6,1 | 3,4 | -0,8 | 0,1 |
| Libor 6 meses | 0,8 | 1,0 | 1,4 | 1,9 |

^{1/} Estimaciones del Banco Central de Costa Rica.

^{2/} Ponderado por los flujos de exportación acumulados a setiembre 2016.

^{3/} Con base en precios futuros de WTI de Bloomberg más un margen de EUA\$12 por barril (diferencia histórica entre el precio del crudo y del valor de producto terminado).

Fuente: Banco Central de Costa Rica con base en información del FMI (Octubre 2016) y Bloomberg.

Cuadro 7. PIB y valor agregado por industria
-variación % interanual-

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|------------|------------|------------|
| Producto Interno Bruto real | 4,3 | 4,1 | 4,1 |
| Agricultura, silvicultura y pesca | 5,0 | 2,3 | 3,1 |
| Manufactura | 5,5 | 4,5 | 4,4 |
| Construcción | -6,3 | 2,2 | 3,6 |
| Comercio y reparación de vehículos | 4,6 | 3,0 | 3,2 |
| Transporte y almacenamiento | 5,2 | 5,1 | 5,1 |
| Información y comunicaciones | 7,9 | 7,9 | 7,6 |
| Actividades financieras y de seguros | 13,8 | 9,6 | 6,7 |
| Activ prof, científicas, técnicas, administrativas y serv. Apoyo | 7,6 | 8,1 | 8,1 |
| Resto ^{1/} | 2,8 | 2,6 | 2,5 |

^{1/} Incluye las actividades de minas y canteras, electricidad y agua, alojamiento, servicios de comida, inmobiliarias, administración pública, salud y educación, actividades artísticas y de entretenimiento y hogares como empleadores.

Fuente: Banco Central de Costa Rica.

El crecimiento del PIB local influiría en el comportamiento de las importaciones en este bienio (9,2% y 5,4% en términos nominales y 6,6% y 3,5% en reales para 2017 y 2018, en ese orden), particularmente por mayores compras del régimen definitivo (materias primas y bienes de capital). Además, está previsto que la factura petrolera aumente 24,9% en el 2017 y 2,7% un año después, ante mayores precios de hidrocarburos (24,4% y 0,8%) y el incremento en la cantidad de barriles (0,4% y 1,8%, respectivamente).

El aporte neto de los servicios se espera continúe siendo significativo y presente un superávit de 10,7% en 2017 y 11,2% del PIB un año después. Similar a lo acontecido en el 2016, la cuenta de servicios financiaría el resultado deficitario del comercio de bienes.

Al igual que en años previos, en los servicios destaca la contribución del turismo receptivo, los servicios de apoyo empresarial y telecomunicaciones, de informática e información.

Para el mismo lapso de pronóstico se espera que la cuenta de ingreso primario³⁵ muestre un incremento anual de 8,4% y 2,3%, debido principalmente a las utilidades reconocidas a los factores productivos del resto del mundo. Las previsiones para la cuenta de ingreso secundario³⁶ mostrarían un superávit de EUA\$449 millones y EUA\$461 millones en el 2017 y 2018, respectivamente.

En relación con la cuenta financiera se estiman ingresos netos de recursos, principalmente del sector privado (EUA\$1.604 millones y EUA\$1.690 millones en el 2017 y 2018, respectivamente), sobresalen mayores flujos de inversión directa. Para el sector público está previsto un financiamiento del resto del mundo por EUA\$953 millones en el 2017 y EUA\$935 millones en el 2018.

Cuadro 9. Balanza de Pagos ^{1/}
-millones de dólares y % del PIB-

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|--------|--------|--------|
| I Cuenta corriente | -2.008 | -2.551 | -2.382 |
| A. Bienes | -5.461 | -6.187 | -6.353 |
| Exportaciones FOB | 10.139 | 10.856 | 11.608 |
| Importaciones CIF | 15.600 | 17.043 | 17.961 |
| Hidrocarburos | 1.073 | 1.340 | 1.376 |
| B. Servicios | 5.946 | 6.370 | 6.765 |
| del cual: Viajes | 3.112 | 3.368 | 3.619 |
| C. Ingreso Primario | -2.938 | -3.183 | -3.255 |
| D. Ingreso Secundario | 444 | 449 | 461 |
| II Cuenta de Capital | 86 | 40 | 34 |
| Préstamo neto (+) / Endeudamiento neto (-) | -1.922 | -2.511 | -2.348 |
| III Cuenta financiera | -1.582 | -2.557 | -2.625 |
| Sector Público | -356 | -953 | -935 |
| Sector Privado | -1.226 | -1.604 | -1.690 |
| Pasivos de Inversión Directa | -3.200 | -3.420 | -3.430 |
| IV Activos de reserva | -340 | 47 | 276 |
| Relaciones respecto al PIB | | | |
| Endeudamiento neto | -3,3 | -4,2 | -3,9 |
| Cuenta Corriente | -3,5 | -4,3 | -4,0 |
| Cuenta de Bienes | -9,5 | -10,4 | -10,5 |
| Balance de Servicios | 10,4 | 10,7 | 11,2 |
| Balance de Ingreso Primario | -5,1 | -5,4 | -5,4 |
| Cuenta Financiera | -2,8 | -4,3 | -4,4 |
| Pasivos de Inversión Directa | -5,6 | -5,8 | -5,7 |
| Saldo RIN | 13,1 | 12,8 | 13,0 |

^{1/} Datos estimados.

Fuente: Banco Central de Costa Rica.

El ahorro externo neto canalizado al país alcanzaría para atender los requerimientos de financiamiento externo por lo que las proyecciones señalan que los activos de reserva aumentarían en el orden de EUA\$47 millones en el 2017 y EUA\$276 millones el siguiente año.

Por otra parte, se prevé un déficit para el Sector Público Global Reducido de 5,6% del PIB para el lapso 2017-2018 y, en el caso particular del Gobierno Central de 5,9% y 6,0%, en ese orden. Las previsiones de este Programa parten de que la Tesorería Nacional continuará atendiendo los requerimientos de caja y otras obligaciones financieras con la colocación de bonos de deuda interna (colones y dólares), en mayor medida en entidades públicas.

Por su parte, el Banco Central generaría déficit financiero de 0,5% del PIB en 2017 y de 0,4% del PIB en 2018; en tanto que el resto del sector público no financiero continuaría registrando balances superavitarios de 0,8% del PIB en estos años respectivamente.

Dada la trayectoria creciente de la deuda pública, el financiamiento del déficit fiscal acentuaría ese comportamiento, por lo que constituye el principal riesgo para la sostenibilidad de las finanzas públicas y por ende, para la estabilidad macroeconómica. La competencia por fondos prestables llevaría a un estrujamiento del sector privado y limitaría el margen de acción del Banco Central.

Esta situación hace urgente la búsqueda de consensos nacionales sobre una reforma fiscal estructural, toda vez que los costos de la inacción generarían presiones al alza en las tasas de interés, estrujamiento del crédito al sector privado, reducción de la rentabilidad de la inversión en capital físico y humano, incremento en la percepción del riesgo país, menores ingresos de capital por inversión extranjera directa y presiones alcistas en inflación. Esas condiciones tendrían efectos directos y negativos sobre los flujos de inversión, el crecimiento económico, la generación de empleo y, en general, sobre el bienestar de la sociedad costarricense.

Los agregados monetarios y crediticios, por su parte, crecerían en el 2017-2018 acorde con el comportamiento previsto para la actividad económica, el objetivo inflacionario y la continuidad del proceso de profundización financiera, característico de nuestra economía en los últimos años. Las tasas de variación del componente financiero del ahorro nacional (aproximado por la riqueza financiera) estarían en torno a 10% en ambos años. Ello hace prever que la disponibilidad de fondos prestables para el sector privado permitiría que el crédito crezca alrededor de 8% en 2017 y 2018.

En cuanto a la composición del ahorro financiero y del crédito al sector privado por moneda, es de esperar que las medidas recientes del Conassif y del Banco Central así como el proceso de incorporación del riesgo cambiario en las decisiones de los agentes económicos, incentiven la preferencia por operaciones denominadas en colones. Esta condición estaría apoyada en el proceso gradual de internalización del riesgo cambiario por parte de los agentes económicos, el encarecimiento de la liquidez internacional y la aplicación de medidas de carácter prudencial.

3.3. Balance de riesgos

Estas proyecciones macroeconómicas parten de la mejor información disponible al 20 de diciembre de 2016; sin embargo, el Banco Central reconoce que existen eventos en el ámbito externo e interno que, de materializarse, podrían desviar esas proyecciones.

En el campo externo destacan:

- *Menor crecimiento de la economía mundial.* Si bien las proyecciones de la actividad económica mundial muestran una recuperación para el bienio 2017-2018, dada la incertidumbre que priva en los mercados internacionales, no es posible descartar revisiones a la baja, tal como ha ocurrido sistemáticamente desde 2014, con las proyecciones de organismos internacionales (entre ellos el Fondo Monetario Internacional) y bancos centrales de las principales economías.

El sesgo a la baja incorpora los efectos adversos que genera la incertidumbre en los mercados financieros internacionales por la consolidación del proceso de “normalización” de la política monetaria en Estados Unidos, el desempeño de economías emergentes y eventos como la salida del Reino Unido de la Unión Europea y el resultado de la elección presidencial en Estados Unidos de América.

Un crecimiento mundial, en especial de los socios comerciales, menor al previsto en la proyección central de inflación, si bien repercutiría negativamente en la demanda externa costarricense, y por lo tanto en el nivel del PIB local, podría incrementar la holgura en la capacidad productiva (brecha del producto) ubicando la inflación por debajo de la proyección central, dada la ausencia de presiones adicionales de inflación por la vía de la demanda.

- *Precios internacionales de materias primas.* Aun cuando las proyecciones macroeconómicas contemplan un incremento en el precio de las materias primas, podrían existir presiones a la baja ante un menor crecimiento de la economía mundial. No obstante, también existen elementos que señalan riesgos al alza ante acontecimientos geopolíticos en el Medio Oriente, Europa y acuerdos adicionales de restricción de oferta por parte de países productores de petróleo. Así, el impacto del componente importado en el horizonte de proyección de la inflación estaría en función del efecto que predomine.

Por su parte, los principales riesgos internos están relacionados con:

- *Mayor deterioro financiero del Gobierno Central.* Un déficit del Gobierno Central mayor al contemplado en este ejercicio, restringiría el accionar de la política monetaria y generaría presiones hacia los precios en el mediano plazo, lo que pondría en peligro el cumplimiento del objetivo de inflación.

Esta situación podría exacerbarse ante el escaso avance en los proyectos sustantivos de la reforma fiscal, lo cual podría incrementar la percepción de riesgo de parte de

las calificadoras y organismos internacionales sobre el desempeño futuro de la economía nacional.

- *Mayor depreciación del colón.* La implementación en el mediano plazo de las propuestas de campaña de la nueva administración estadounidense en temas relacionados con las políticas fiscal y comercial, podrían generar una mayor brecha fiscal en ese país y dificultades en países como Costa Rica para la atracción de inversión extranjera.

Una política fiscal expansiva en Estados Unidos podría acelerar el proceso de normalización de la política monetaria en ese país. Un ajuste al alza en las tasas de interés internacionales más agresivo de lo esperado incentivaría la reversión en los flujos de capitales, en mayor medida en economías emergentes y en vías de desarrollo. Por otra parte, la dificultad para atraer inversión extranjera, limitaría el financiamiento de largo plazo del déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos.

En un contexto de menor disponibilidad de recursos externos habría presiones alcistas sobre el tipo de cambio con consecuencias directas sobre los precios locales.

- *Mayores expectativas de inflación.* Si bien a noviembre de 2016 alcanzaron 20 meses dentro del rango objetivo de inflación, el impacto de una mayor inflación importada sobre los precios locales, la ausencia de una solución estructural para las finanzas públicas y presiones a la depreciación del colón podrían desviar las expectativas de inflación del rango meta y provocar presiones adicionales sobre la proyección central de inflación (efectos de segunda ronda).
- *Choques de oferta por condiciones climatológicas adversas.* Dependiendo de la intensidad y duración, podría tener consecuencias sobre el desempeño de la actividad agropecuaria, la infraestructura vial, los costos de producción y la capacidad de crecimiento de la economía costarricense.

Anexo 2

Aumento en déficit fiscal es la principal preocupación de las pymes

Entre los retos para las pymes en este año también figuran la dificultad para acceder al crédito, las variaciones en el tipo de cambio, el costo de los procesos de formalización y los excesivos trámites

Compartir 44

Twitter

Share

1

G+



POR LUISANNA BARBOZA / pymes@elfinancierocr.com / 03 ABR 2014, 04:34 PM

El principal riesgo para la economía nacional en este 2014 **que amenaza a micro, pequeñas y medianas empresas es el déficit fiscal**, informó Danilo Montero, director ejecutivo de la Asociación Costarricense para Organizaciones de Desarrollo (Acorde).

"El déficit fiscal un problema que va a manifestarse permanentemente, unas veces con mayor intensidad que otras, pero **va a estar pesando sobre tasas de interés, el tipo de cambio y la actividad económica**. Los micro y pequeños empresarios dependen mucho del crédito y **a medida que el crédito se vuelve más caro, se les dificulta su labor**. (...) Lo ideal es que nuestro empresario tuviera condiciones más estables y predecibles de lo que va a pasar", explicó Montero.

Las declaraciones fueron dadas a *El Financiero* durante el **I Foro Económico 2014: Retos de la micro, pequeña y mediana empresa** que se llevó a cabo en las instalaciones de la Universidad



1 / 1

NEGOCIOS / 31 ENE 2014 / JORGE NAVARRO PARA EF

Maquila Larisa una pyme creada con el único fin de fabricar productos para terceros.



Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (Ulacit).

El foro reunió a decenas de microempresarios y contó con la participación de Helio Fallas, candidato a vicepresidente del Partido Acción Ciudadana (PAC); Alonso Elizondo, director ejecutivo de la Cámara de Comercio; Leiner Vargas, profesor del Centro Internacional de Política Económica de la Universidad Nacional (UNA); y Martha Castillo, vicepresidente ejecutiva de la Cámara de Industrias de Costa Rica.

Montero agregó que a diferencia de las grandes empresas, las micro y pequeñas empresas muchas veces no tienen el personal especializado o el conocimiento para hacer análisis sobre el entorno financiero y económico, lo que limita la capacidad de reacción.

Helio Fallas, economista y líder en materia económica para el Partido Acción Ciudadana, reiteró que su partido piensa atacar el problema del déficit fiscal desde cuatro aristas diferentes: **reducir la evasión fiscal** y mejorar la plataforma tecnológica para recoger impuestos, **controlar la tasa de crecimiento del gasto público, mejorar la administración tributaria y cambiar los impuestos.**

En el foro, Fallas detalló las propuestas del PAC destinadas a las micro, pequeñas y medianas empresas, las cuales se centran en **impulsar la innovación, promover encadenamientos productivos, fomentar la participación en mercados internacionales, programas de apoyo empresarial** y mejorar la coordinación interinstitucional a través de una Agencia Nacional de Apoyo a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.

Leiner Vargas, quien acudió en representación académica y no como asesor del Partido Liberación Nacional, destacó la importancia de políticas públicas enfocadas a mipymes el aporte que tienen en el desarrollo. El economista subrayó el acceso al crédito y la creación de capacidades empresariales como los retos más importantes para mipymes.

Alonso Elizondo, de la Cámara de Industrias, posicionó **la excesividad y lentitud de trámites, el costo de los trámites de formalización,** el contrabando y las falsificaciones como los mayores problemas para este sector.

¿Qué pueden hacer los empresarios?

Las amenazas como el creciente déficit fiscal son situaciones que están fuera del control de micro, pequeñas y medianas empresas; sin embargo, ante este panorama, Montero recomienda a las mipymes **tener prudencia a la hora de utilizar créditos y enfocarse en sus ventajas competitivas.**

"Puede tomar un crédito pero con mucha prudencia, debe tener bien claro para qué es. ¿Es para mejorar los inventarios, para investigar y mejorar la calidad del producto o para meter códigos? En el pasado las empresas utilizaban los recursos, grandes y pequeñas, para 'vamos a ver qué sale', **no hay tantos grados de libertad en este momento para experimentos**", afirmó el director de Acorde.

En cuanto a la recomendación de enfocarse en las ventajas competitivas del negocio, Montero sugiere que las pymes **identifiquen para qué son buenas y exploten este potencial**, en lugar de tratar de dedicarse a muchos negocios o públicos diferentes.

No especule con el tipo de cambio

Como otra de las recomendaciones para sortear los retos en el 2014, Montero expresó que no es razonable especular con el tipo de cambio.

"Típicamente se le recomienda a las empresas que tienen operaciones o ingresos en colones que no se endeuden en dólares. Deben ser prudentes", aseveró.

En el 2012, el 95% del parque empresarial de Costa Rica (48.981 empresas) era compuesto por micro, pequeñas y medianas empresas, según un informe del Ministerio de Economía, Industria y Comercio publicado en el 2013. Del total de pymes, el 83% correspondía a empresas en el sector de servicios y comercio.

Anexo 3



Capítulo 1: Estadísticas del sector empresarial PYME

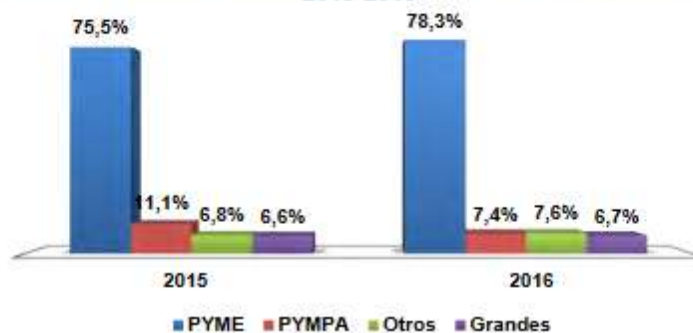
Estadísticas del sector PYME

Indicadores sobre las PYME en Costa Rica

Durante el 2016, de acuerdo a la información del marco muestral del DEE del INEC, el total de registros de empresas de Costa Rica estuvo conformado por 36.950 empresas. La mayor parte de estas se clasifican como PYME (micro, pequeñas y medianas empresas de los sectores industria, comercio, servicios, y tecnologías de información) representando el 78.3%, 7.4% corresponde a PYMPA (pequeño y mediano productor agropecuario), 7.6% a otros⁷, y el restante 6,7% a empresas grandes.

En el siguiente gráfico se puede observar la composición porcentual del sector empresarial PYME del país, clasificado según tamaño para el 2015 y 2016.

Gráfico 1. Composición porcentual del parque empresarial según tamaño, 2015-2016



Fuente: DIGEPYME, MEIC con datos del DEE-INEC.

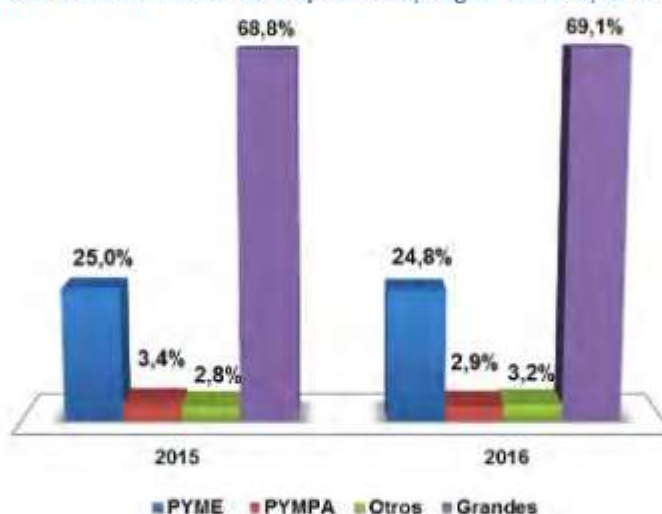
⁷ El término Otros corresponde a actividades económicas en los registros del DEE que no clasificaron como micro, pequeñas y medianas unidades productivas de los sectores de Industria, Comercio y servicio, y Productores Agropecuarios; tales como: Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales, Actividades financieras y de seguros; Actividades inmobiliarias; Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria, Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca; Explotación de minas y canteras; Servicios sociales y relacionados con la Salud humana; y otras actividades de servicio.



El total de trabajadores para el 2016 fue de 708.547. En relación a la variable de género, la distribución por sexo fue de 66% hombres y de 34% mujeres.

El siguiente gráfico contiene el aporte porcentual al empleo según tamaño de la empresa. Se encontró que las empresas grandes en el 2016 aportan el 69.1% del empleo, las PYME aportan el 24.8%, las PYMPA el 2.9%, y el restante 3.2% fue generado por empresas de otros⁸.

Gráfico 2. Distribución del empleo total, según tamaño, 2015-2016



Fuente: DIGEPYME, MEIC con datos del DEE-INEC.

Para el caso de las exportaciones, en el siguiente gráfico se puede observar la distribución del valor de exportaciones anuales (FOB), por tamaño de empresa, de la totalidad de empresas incluidas en el DEE (2016: 9.376,7USD millones). Para el

⁸ El término Otros corresponde a actividades económicas en los registros del DEE que no clasificaron como micro, pequeñas y medianas unidades productivas de los sectores de Industria, Comercio y servicio, y Productores Agropecuarios; tales como: Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales, Actividades financieras y de seguros; Actividades Inmobiliarias; Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria, Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca; Explotación de minas y canteras; Servicios sociales y relacionados con la Salud humana; y otras actividades de servicio.



2016, las empresas grandes contribuyeron con el 82.20% del valor total de las exportaciones, seguidas por las PYME (14.83%), PYMPA (2.27%), y otros sectores⁹ (0,70%).

Lo anterior en términos monetarios expresados en millones de dólares (USD) sería:

Cuadro 2. Valor de Exportaciones FOB para el año 2016

| TAMAÑO | VALOR EXPORTACIONES FOB, MILES \$USD |
|--------------|--------------------------------------|
| PYME | 1.390.380,00 |
| PYMPAS | 212.515,67 |
| Grandes | 7.707.806,20 |
| Otros | 65.953,83 |
| TOTAL | 9.376.655,70 |

Fuente: DIGEPYME, MEIC con datos del DEE-INEC-PROCOMER

Gráfico 3. Distribución del aporte a las exportaciones FOB, según tamaño, 2015-2016



Fuente: DIGEPYME, MEIC con datos del DEE-INEC-PROCOMER

⁹.El término Otros corresponde a actividades económicas en los registros del DEE que no clasificaron como micro, pequeñas y medianas unidades productivas de los sectores de Industria, Comercio y servicio, y Productores Agropecuarios; tales como: Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales, Actividades financieras y de seguros; Actividades inmobiliarias; Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria, Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca; Explotación de minas y canteras; Servicios sociales y relacionados con la Salud humana; y otras actividades de servicio



1.1.2 Estadísticas del sector de la PYME¹⁰

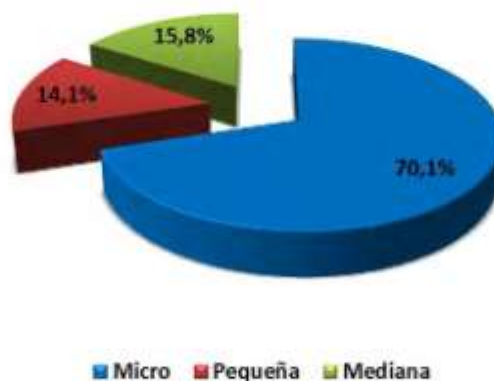
En adelante el análisis se realizará sobre las PYME: empresas micro, pequeñas y medianas de los sectores comercio, industria, servicios y tecnologías de la información.

De las 36.950 empresas dentro del DEE, el 75.8% (28.878) son PYME.

Al analizarlas por tamaño, se encuentra una leve reducción de la distribución en la participación de las micro, pequeñas y medianas empresas con respecto relación al año 2015. Las microempresas representan la mayor cantidad de empresas del parque empresarial PYME, con una participación de 70,1%; seguidas por medianas con 15,8% y el restante 14,1% corresponde a pequeñas (ver gráfico).

Para el año 2015, la distribución fue que la micro empresa representa el 70,1% las medianas corresponden a un 16,1% y las pequeñas a un 13,8%.

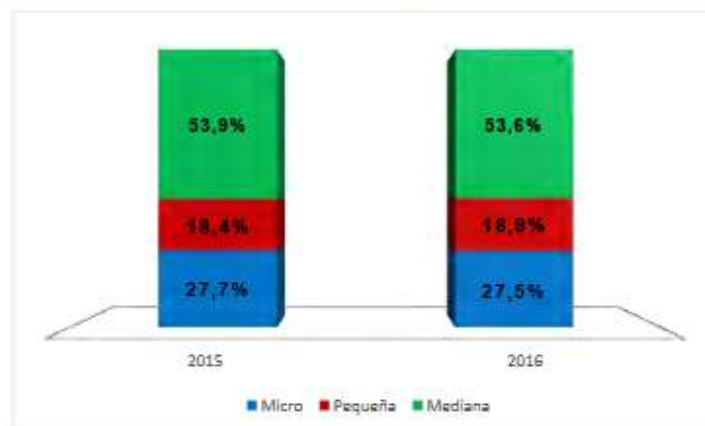
Gráfico 4. Participación de las PYME según tamaño, 2016



Fuente: DIGEPYME, MEIC con datos del DEE-INEC.

¹⁰ Corresponde a las micro, pequeñas y medianas empresas definidas en la Ley N° 8262.

Gráfico 8. Participación del empleo PYME, según tamaño de la empresa, 2015-2016

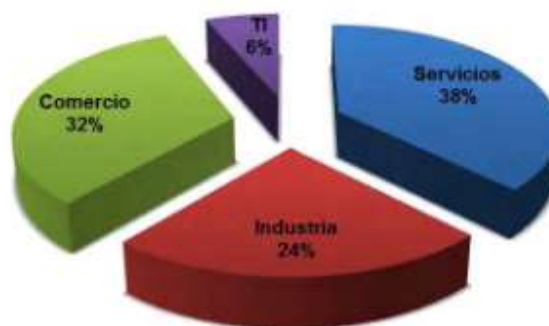


Fuente: DIGEPYME, MEIC con datos del DEE-INEC.

1.3.1 Empleo generado según sector económico

Durante el año 2016, el sector servicios fue el que generó mayores empleos dentro de las PYME, contribuyendo con el 38%; seguido por comercio con 32%, industria (24%), y tecnologías de información (TI) (6%).

Gráfico 9. Empleo generado por las PYME según sector económico, 2016



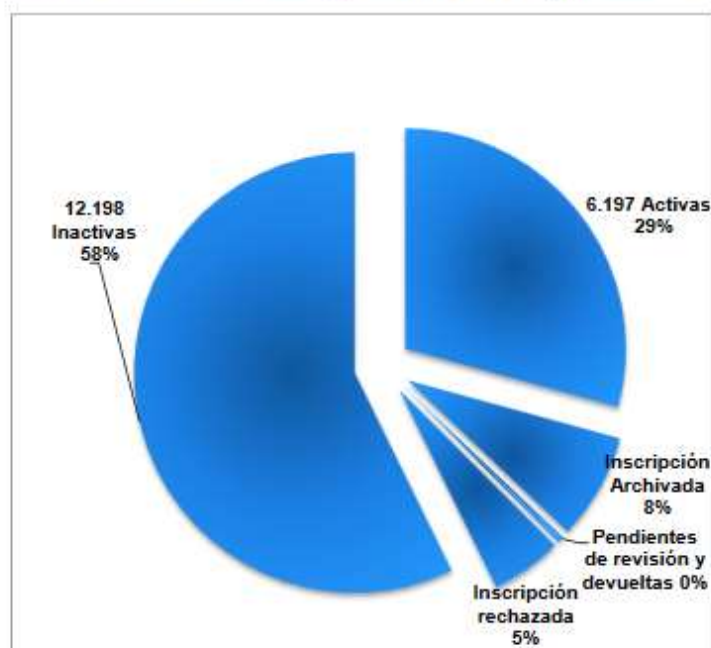
Fuente: DIGEPYME, MEIC con datos del DEE-INEC.



Los incentivos para que las empresas soliciten inscripción tiene motivaciones diferentes o bien, que está operando un cambio en las expectativas ya que muchas empresas que cumplieron con los requisitos para ser registradas dejaron vencer su inscripción al mismo tiempo que las empresas de las cuales no se tenía registro, en la actualidad sí lo solicitan. A finales de 2016 las empresas activas registradas en el SIEC pasaron de 6.856 en el 2015 a 6.197. Y por otra parte las inactivas pasaron de 9.926 a 12.198 a la misma fecha.

La cantidad de PYME inactivas a finales del 2016 ascendía a 12.128, casi el doble de las empresas que tenían la condición de activas, registradas en el SIEC. Algunas características más detalladas de la condición en que se encontraba las 21.179 empresas registradas puede verse en el Gráfico No. 18.

Gráfico 19 Estado de la Inscripción de PYMES registradas - 2016



Fuente: SIEC, DIGEPYME-MEIC, Enero 2017

