



# **UNIVERSIDAD APEC**

**Universidad Pro Educación y Cultura**  
**Escuela de Graduados**

**Especialidad En Alta Gestión Empresarial**

**UTILIDAD E IMPORTANCIA DEL FINANCIAMIENTO PARA EL DESARROLLO  
DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS ASOCIADAS A LA CÁMARA  
DE COMERCIO Y PRODUCCIÓN DE LA CIUDAD DE SANTIAGO, INC.**

**Miguel José Mercado Corniel**

**2012-0850**

**Asesora: Lic. Luz González**

**Diciembre- 2012**

**Santiago de los Caballeros, República Dominicana**

## TABLA DE CONTENIDO

|  | <b>Páginas</b> |
|--|----------------|
| <b>Índice</b>  |                |
| <b>Agradecimientos .....</b>   | <b>IV</b>      |
| <b>Adendum .....</b>   | <b>V</b>       |
| <b>Introducción .....</b>  | <b>VI</b>      |
| <br><b>CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO.</b>  |                |
| 1.1 Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc.....   | 9              |
| 1.2 Aspectos Generales de las Pequeñas y Medianas Empresas Dominicanas   | 10             |
| 1.3 Origen y Evolución de las Pequeñas y Medianas Empresas.....  | 12             |
| 1.4 Financiamiento .....   | 13             |
| 1.4.1 Tipos de Financiamiento .....  | 14             |
| 1.4.2 Importancia del Financiamiento para las Pequeñas y<br>Medianas Empresas .....                                | 15             |
| 1.4.3 Problemas que Enfrentan las Pequeñas y Medianas Empresas<br>para el Acceso al Financiamiento .....           | 16             |
| 1.5 Situación del Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas   | 17             |
| 1.6 Entidades Financieras y Programas que Apoyan las Pequeñas<br>y Medianas Empresas en la Ciudad de Santiago..... | 20             |
| 1.6.1 Programa de Promoción y Apoyo a la Micro, Pequeña y<br>Mediana Empresa (PROMIPYME) .....                     | 21             |
| 1.6.2 Fondo para el Desarrollo, Inc. (FONDESA).....  | 22             |
| 1.6.3 Banco ADEMI .....  | 23             |
| 1.6.4 Banco Popular Dominicano .....   | 25             |

|   |    |
|---|----|
| 1.6.5 Pyme BHD.....                                     | 26 |
| 1.6.6 Banco de Reservas de la República Dominicana..... | 26 |

**Páginas**

**Capítulo 2. Metodología**

|   |    |
|---|----|
| 2.1 Planteamiento del problema de investigación ..... | 30 |
| 2.2 Objetivos de la investigación .....               | 32 |
| 2.3 Justificación de la investigación .....           | 32 |
| 2.4 Justificación del Tema.....                       | 32 |
| 2.5 Definición del Tipo de Estudio.....               | 34 |
| 2.6 Formulación de la hipótesis.....                  | 34 |
| 2.7 Operacionalización de la variable.....            | 35 |
| 2.8 Métodos de Investigación .....                    | 33 |

**CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE DATOS.**

|  |    |
|--|----|
| 3.1 Descripción de los Datos .....           | 40 |
| 3.2 Perfil de las empresas Encuestadas ..... | 40 |
| 3.3 Objetivo Específico No. 1 .....          | 43 |
| 3.4 Objetivo Específico No. 2 .....          | 47 |
| 3.5 Objetivo Específico No. 3 .....          | 54 |

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| <b>CONCLUSIONES .....</b>    | <b>58</b> |
| <b>RECOMENDACIONES .....</b> | <b>59</b> |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b> | <b>60</b> |
| <b>ANEXOS .....</b>                     | <b>63</b> |



## **Agradecimientos**

A Dios, por siempre bendecirme enormemente y permitirme alcanzar mis metas.

A mi familia, a mi papá, a mi mamá y a mi hermano siempre apoyarme y creer en mí.

A mi amigos porque siempre han destacado logros académicos y personales.

A Rosa Karina Lantigua Hernández , por su dedicación para yo realizar esta investigación .

A Cynthia Lantigua por su gran apoyo .

## ADENDUM

Las pequeñas y medianas empresas dinamizan el desarrollo económico de la República Dominicana, porque son las principales generadoras de empleos del país y, además, aportan un porcentaje significativo al crecimiento anual del Producto Interno Bruto (PIB).

Por tanto, con esta investigación se pretende identificar la utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. y lograr los siguientes objetivos específicos:

- Determinar cómo incide el financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.
- Determinar cuáles factores inciden para que las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. puedan obtener financiamiento.
- Determinar cuáles son las principales entidades financieras que han apoyado a las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

## INTRODUCCIÓN

El éxito de una empresa se mide por el logro de las metas y objetivos que se propone alcanzar en un período específico, así como por su crecimiento y permanencia en el mercado.

En un entorno cada vez más competitivo los empresarios, para el establecimiento y desarrollo de su empresa deben invertir recursos, los cuales, en la mayoría de los casos, deben optar por el financiamiento, ya que de no ser así, podrían descapitalizarse.

Por tal razón, un empresario que busque, por medio del financiamiento, que la productividad de la empresa aumente y, por ende, alcance las metas y los objetivos que se han propuesto para un determinado período, logrará permanecer en el mercado y a su vez contribuirá con el desarrollo de la economía del país y con la generación de nuevos empleos.

Esta investigación tiene como propósito identificar la utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

Un adecuado financiamiento puede ser utilizado por una empresa para su expansión, innovación en nuevos productos y tecnología, así como también para mejorar su gestión y realizar operaciones en el exterior.

Además, se pretende conocer cuáles son los factores que inciden para que las pequeñas y medianas empresas puedan obtener financiamiento y si las mismas cuentan con ellos, y al mismo tiempo, determinar cuáles son las principales entidades financieras y programas que han apoyado las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

Este trabajo de investigación está compuesto de seis capítulos, en donde se presentan los aspectos introductorios del mismo, el marco teórico que apoya la investigación, la metodología usada en esta investigación, el análisis de los datos obtenidos luego de ser aplicada la encuesta, el logro de objetivos propuestos y las conclusiones y recomendaciones a las que se llegaron, seguidas de las referencias bibliográficas, los apéndices y los anexos.

# **CAPÍTULO I**

## **MARCO TEÓRICO**

## **1.1 Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc.**

La Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. es una institución con personalidad jurídica de carácter autónomo, destinada a favorecer el desarrollo y la estabilidad de las actividades económicas del país y especialmente la de aumentar el bienestar y el progreso de la comunidad .

La Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. dedica todos sus esfuerzos a cumplir de manera eficiente con las funciones públicas asignadas por la Ley 50-87 del 4 de julio de 1987; y mantiene una relación armónica y recíproca entre los sectores público y privado.

El objetivo principal de esta entidad es promover y velar por los intereses del empresariado y de su jurisdicción. Para ello realiza las siguientes actividades:

- Coordinar los esfuerzos del comercio, de los sectores productivos, de los profesionales y de las instituciones de desarrollo con el fin de fortalecer el progreso económico de la provincia.
- Promover la conciliación de los intereses legítimos de los integrantes del empresariado.
- Patrocinar, organizar y ejecutar programas de trabajo que estimulen el bienestar y el progreso de la empresa afiliada.
- Promover los intereses económicos de la provincia a nivel regional, nacional e internacional.

Además, la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. se encuentra en disposición de brindar a sus socios una serie de servicios, entre los que se encuentran:

- Capacitación y Asesoría Empresarial: como son cursos, seminarios, talleres, charlas, conferencias y asesoría en general.
- Información Comercial: entre las que se encuentran la revista Infocámara, directorio comercial, presencia en el internet (<http://www.camarasantiago.com>), entre otros.
- Promoción y Organización de Eventos: tales como Expo Cibao, ferias nacionales e internacionales, encuentros empresariales, recepciones comerciales, asesorías en el área legal, económica, finanzas, mercadeo, contabilidad, gestión, organización de eventos, fiscal y laboral.
- Servicios Legales: como lo son Registro Mercantil, Sociedades Anónimas, Registro industrial, tramitación de nombres comerciales y marcas de fábrica, Certificados de origen de exportación, entre otros.
- Otros Servicios: entre los que se encuentran Plan de Salud Empresarial, contactos comerciales con empresas e instituciones empresariales en el exterior, asesoría a grupos de interés común sobre el manejo de problemas de su sector, investigaciones y estudios de mercado, encuentros comerciales con representantes extranjeros en el país, entre otros.

## **1.2 Aspectos Generales de las Pequeñas y Medianas Empresas Dominicanas.**

El sector de la pequeña y mediana empresa ha contribuido en el desarrollo de la población, ya que éstas constituyen una importante fuente de generación de empleos y, por ende, de ingresos. Es importante señalar que a su vez esto contribuye a una disminución considerable de la tasa de desempleo, la cual para octubre del año 2007 era de 15.5% y 14.2% al año siguiente .

Por otra parte, cabe destacar que las pequeñas y medianas empresas (Pymes) para el año 2007 aportaron un 24.40% al Producto Interno Bruto (PIB) del país.

Según la Ley No. 488-08 , en el capítulo 1, artículo 2, las pequeñas y medianas empresas, son definidas como toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicio rural o urbano, que responda a los siguientes parámetros:

1. **Pequeña Empresa:** Unidad económica, formal o informal, que tenga un número de 16 a 60 trabajadores y un activo de RD\$3,000,000.01 (tres millones un centavo) a RD\$12,000,000.00 (doce millones de pesos) y que genere ingresos brutos o facturación anual de RD\$6,000,000.01 (seis millones un centavo) a RD\$40,000,000.00 (cuarenta millones de pesos). Indexado anualmente por la inflación.

2. **Mediana Empresa:** Unidad económica, formal o informal, que tenga un número de 61 a 200 trabajadores y un activo de RD\$12,000,000.01 (doce millones un centavo) a RD\$40,000,000.00 (cuarenta millones de pesos) y que genere ingresos brutos o facturación anual de RD\$40,000,000.01 (cuarenta millones un centavo) a RD\$150,000,000.00 (ciento cincuenta millones de pesos). Indexado anualmente por la Inflación.

Las empresas, en general, poseen un mismo objetivo: maximizar sus ingresos y, por tanto, es fundamental que posean los recursos necesarios para invertirlos en su desarrollo tanto operacional, como tecnológico y administrativo, para poder enfrentarse a su competencia directa.

Por tanto, el desarrollo de las mismas dependerá del buen manejo de sus recursos económicos, de la capacidad de acceso al crédito formal, de la capacitación a la que puedan tener acceso los propietarios y empleados, del cambio de cultura organizacional de la empresa y el aprovechamiento de las ventajas competitivas dentro de la cadena de valor de la empresa en relación con su mercado.

### **1.3 Origen y Evolución de las Pequeñas y Medianas Empresas.**

Según estudios realizados por Marina Ortiz , la mayoría de las pequeñas y medianas empresas dominicanas son jóvenes, pues casi la mitad (40.2%) inició sus operaciones en la década de los noventa y el 29.1% lo hizo en la década de los ochenta y aún se mantienen operando.

Toda empresa o la gran mayoría, antes de convertirse en una pequeña y mediana empresa, primero pasa por una etapa, la de microempresa; las mismas inician sus operaciones, ya sea con su propio capital, el capital aportado por familiares y en algunos casos recurren a entidades bancarias.

Las empresas de microcrédito son aquellas que cuentan con menos de dieciséis empleados, mientras las pequeñas y medianas empresas tienen más de dieciséis empleados, de las cuales un 94.2% y 98.2%, respectivamente, han cumplido con las disposiciones legales para operar en el mercado.

Una diferencia palpable entre una microempresa y las pequeñas y medianas empresas es que, en la mayoría de los casos, en las microempresas el administrador, trabajador y vendedor es la misma persona, donde ésta se

convierte en empresa unipersonal; mientras que las pequeñas y medianas empresas están compuestas por personas asociadas y no por un único dueño.

La evolución de las microempresas ha sido tan abismal que se debe tomar en cuenta el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas en las últimas décadas, puesto que en los años cincuenta existían muy pocas con relación a las existentes en estos momentos; esto indica el crecimiento en términos económicos y sociales existentes debido al aporte que generan éstas al PIB nacional y a la disminución de la tasa de desempleo, lo cual es muy importante.

#### **1.4 Financiamiento.**

El financiamiento se define como el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Bodie y Merton señalan que el financiamiento interno surge de las diferentes operaciones de la empresa; incluye fuentes como utilidades retenidas, salarios devengados o cuentas por pagar, a diferencia del financiamiento externo, el cual ocurre cuando los administradores de la compañía tienen que obtener fondos de prestamistas o inversionistas externos.

### 1.4.1 Tipos de Financiamiento.

Existen instituciones financieras que ofrecen productos destinados al sector de las pequeñas y medianas empresas, entre los que se encuentran :

- **Préstamos a corto plazo**, permiten realizar desembolsos contra pagarés, pagaderos en una fecha específica de vencimiento o mediante un plan de pagos definido por el deudor.
- **Préstamos Hipotecarios**, consisten en un amplio programa de facilidades crediticias que le permite al solicitante adquirir el inmueble que desea financiando hasta un porcentaje del valor tasado del inmueble y con plazos que van desde los 5 hasta los 20 años.
- **Línea de crédito**, es un acuerdo entre un banco comercial y una empresa que especifica el monto del financiamiento a corto plazo no garantizado que el banco otorgará a la empresa durante un período específico.
- **Leasing**, permite adquirir maquinarias, vehículos, camiones y equipos pesados para su empresa a través de un acuerdo de arrendamiento, por un período determinado, pagando cuotas mensuales y optando por la compra del bien en arrendamiento al término del contrato.
- **Extracuenta**, es una línea de crédito diseñada para los clientes, la cual está enlazada a una cuenta corriente y se activa mediante la emisión de un cheque o transacción de Internet sin afectar el balance de su cuenta.

## **1.4.2 Importancia del Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas.**

Según el informe preparado por FondoMicro , uno de los elementos fundamentales para el crecimiento de las empresas es la disponibilidad de recursos para iniciar nuevos proyectos, atender la creciente demanda y mantener estándares de calidad con la incorporación de nuevas tecnologías, mercancías y recursos humanos. Para eso se requieren recursos que muchas veces son provistos por la banca formal así como por otras fuentes informales de financiamiento, como lo son amigos, familiares y prestamistas.

Cabe destacar que para las pequeñas y medianas empresas el acceso al financiamiento le permite a los empresarios adquirir materia prima para elaborar los bienes y servicios que ofrecen y además les sirve para expandir sus operaciones, incrementar su producción, acceder a nuevos mercados, renovar las maquinarias y los equipos, invertir en su estructura física y en apertura de nuevas sucursales.

Por tanto, cuando los propietarios de las pequeñas y medianas empresas deciden solicitar un tipo de financiamiento determinado es importante que posean conocimientos acerca de los diferentes tipos de financiamiento que le pueden ofrecer, acorde a las necesidades que se presenten en su empresa y tomar en cuenta las tasas, los plazos, las cuotas y los beneficios que les ofrecen, así como también las garantías necesarias y los requisitos que poseen cada tipo de financiamiento, para que sea posible obtener la facilidad en el momento oportuno.

### **1.4.3 Problemas que Enfrentan las Pequeñas y Medianas Empresas para el Acceso al Financiamiento.**

Las pequeñas y medianas empresas enfrentan problemas al momento de solicitar acceso al financiamiento, según señala Jairon Severino , ya que los mercados de hoy son más exigentes. Entre las principales necesidades de algunas de estas empresas están: la falta de asesoría de gestión para la administración y apoyo directo de las autoridades que promueven programas especiales de financiamiento, la carencia de técnicas de comercialización y asesoría en inversiones y compras de insumos, no poseer asistencia para la constitución legal y la formalización de sus empresas y, además, la carencia de soporte y corrección de planes de negocios y asesoría para el establecimiento de sistemas de contabilidad y gestión financiera que posibiliten el seguimiento a la actividad económica y el acceso a las fuentes de financiamiento.

Asimismo, el superintendente de Bancos, Rafael Camilo , expresa que los factores que se han señalado como limitantes del acceso al crédito son: la obtención de informaciones financieras, la ausencia de garantías, la falta de documentación para comprobar la existencia de dichas garantías, los elevados costos operativos para el manejo de estos créditos y la disponibilidad de los recursos y productos que sean adecuados a las necesidades del sector.

Además, es importante señalar que no todos los propietarios de las pequeñas y medianas empresas son dueños de los locales de sus negocios, por lo que no poseen el título de propiedad del mismo.

Por otra parte, Marina Ortiz señala que muchos directivos de asociaciones empresariales han declarado que el problema principal no es el costo del dinero, sino la disponibilidad de recursos y de productos financieros adecuados en plazos

y cuotas a las necesidades de los dueños de las pequeñas y medianas empresas. No obstante, cuando los dueños de las pequeñas y medianas empresas no pueden acceder a recursos de la banca o de instituciones con programas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas, los prestamistas constituyen su otra opción de recursos y el empresario tiene que buscar financiamiento a un costo que puede ser hasta ocho veces más caro que la tasa promedio del sistema bancario.

## **1.5 Situación del Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas.**

Según señala Jairon Severino, la economía dominicana está sustentada, básicamente, sobre las pequeñas y medianas empresas y además, más de la mitad de la población en edad laboral está empleada en alguna actividad relacionada con las pequeñas y medianas empresas.

Por tal razón, para que las mismas logren desarrollarse, los propietarios necesitan tener acceso, además de sus recursos propios, a diferentes tipos de financiamientos en las instituciones formales, así como también en las asociaciones y programas destinados para este fin.

Marina Ortiz señala que años atrás pocos empresarios, dueños de pequeñas y medianas empresas, podían acceder al financiamiento a través de fuentes formales, como son bancos y financieras, por lo que regularmente las fuentes de financiamientos que utilizan son las informales, entre las que se encuentran familiares, amigos y prestamistas, ya que éstas eran las principales opciones del empresario en la búsqueda de recursos financieros .

Sin embargo, el informe preparado por FondoMicro enfatiza que, en los últimos años se ha incrementado el acceso al crédito otorgado por el sector financiero formal de las pequeñas empresas debido a que éstas pueden cumplir con los requisitos que imponen las instituciones de financiamiento; pero, aun así, para algunas empresas la situación no es la misma y se ve afectada su posibilidad de obtener una inyección de recursos financiados.

De igual modo, menciona que las pequeñas empresas tienen mayores facilidades para acceder a recursos de la banca, ya que cuentan con las garantías e informaciones necesarias para avalar sus solicitudes de financiamiento.

Es bueno señalar, que la crisis económica del año 2003 afectó fuertemente muchas empresas que fueron impactadas por el incremento en los precios así como por la fuerte devaluación del peso dominicano. Esta situación limitó la capacidad de los negocios para reponer inventarios e incrementó los costos operativos de las empresas, así como también muchas empresas que tenían préstamos en dólares sufrieron el impacto del incremento de la tasa de cambio, lo cual fue un aumento de sus deudas. Otras tuvieron problemas de liquidez por la disminución de las ventas y la reducción del ciclo de rotación de sus inventarios.

Entre los elementos que han contribuido a una mayor atención del sector de las pequeñas y medianas empresas, por parte del sistema financiero formal, es la existencia de un buró de crédito, que ha facilitado la obtención de información financiera sobre los clientes y, por tanto, ha reducido el riesgo en comparación a cuando no existía ese mecanismo para obtener el historial crediticio del cliente a igual que de la empresa, ya que éste ofrece una fuente de verificación adicional para la evaluación de la solicitud de crédito.

La banca ha empezado a ver a las pequeñas y medianas empresas como una magnífica oportunidad de negocios, según menciona en su artículo Jairon Severino, ya que la realidad que presenta la banca de hoy tiene características muy diferentes a la de los 70's y 80's cuando no había forma de prestarle a un pequeño negocio. No se trataba sólo de que no tenía como empresa ningún historial financiero, se trataba además, de que no existía la suficiente confianza en que las pequeñas empresas podían pagar sus deudas.

También, indica que el Estado Dominicano dio el primer ejemplo y señales de confianza en el sector de las pequeñas y medianas empresas con la creación del Programa de Apoyo a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (PROMIPYME), lo cual ha abierto algunos canales por donde las pequeñas y medianas empresas han tenido acceso al financiamiento en algunas instituciones financieras formales que han dado paso a las mismas.

Las bancas nacionales han diseñado una estrategia mercadológica entre las que se encuentran la extensión del horario de servicios, apertura de puntos de negocios en lugares de fácil acceso en toda la geografía urbana y nacional con el único objetivo de acercar el banco a la clientela.

Existe la Ley 488-08 que establece un régimen regulatorio para el desarrollo y competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES), la cual fue publicada el 30 de diciembre de 2008. Esta ley tiene por objeto general, crear un marco regulatorio y un organismo rector para promover el desarrollo social y económico nacional a través del fortalecimiento competitivo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) del país, contribuir por su intermedio a la creación de nuevos empleos productivos y mejorar la distribución del ingreso, mediante la actualización de la base institucional vigente de las mismas, y la

instauración de nuevos instrumentos que promuevan y faciliten su desarrollo integral y su participación eficiente en la estructura productiva de la nación.

Es bueno señalar que las micro, pequeñas y medianas empresas del país que quieran aprovechar los beneficios de la presente ley, deben cumplir con los siguientes requisitos:

- El cumplimiento de obligaciones tributarias.
- El cumplimiento de formalización (de hecho o derecho).
- Cumplimiento de obligaciones laborales.

## **1.6 Entidades Financieras y Programas que Apoyan las Pequeñas y Medianas**

Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc.

Existen varias entidades financieras y programas que tienen como nicho de mercado a las pequeñas y medianas empresas como un segmento importante de clientes.

Entre éstas se encuentran, principalmente, el Programa de Promoción y Apoyo a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (PROMIPYME), el Fondo para el Desarrollo, Inc. (FONDESA), el Banco ADEMI, el Banco Popular Dominicano, Pyme BHD y el Banco de Reservas.

### **1.6.1 Programa de Promoción y Apoyo a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (PROMIPYME)**

El Programa de Promoción y Apoyo a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (PROMIPYME), es un fondo creado por el Estado Dominicano para proveer, apoyar y respaldar el desarrollo de la Micro, Pequeña y Mediana empresa del país, a fin de propiciar la generación de empleos, mejorar el bienestar de la clase de bajo y mediano ingreso y fortalecer la competitividad del país .

El objetivo principal del mismo es otorgar créditos a las micro, pequeñas y medianas empresas a bajas tasas de interés y sus fondos son canalizados a través del Banco de Reservas de la República Dominicana.

Este es un instrumento de desarrollo del sector de las micro, pequeñas y medianas empresas, creado el 10 de mayo del 1997 mediante Decreto 238-97, por iniciativa del presidente Leonel Fernández Reyna, como una dependencia de la Secretaría de Estado de Industria y Comercio, con el propósito fundamental de promover la eficiencia, modernización y crecimiento de las empresas del sector como genuina estrategia para generar empleos, mejorar la calidad de vida de los sectores de bajos y medianos ingresos y mejorar los niveles de competitividad del país .

Entre las ventajas que posee el financiamiento otorgado por PROMIPYME, se encuentran:

- Financiamientos dirigidos a capital de trabajo, compra, instalación, modernización de equipos y maquinarias, compra de vehículos relacionados con la actividad empresarial, construcción, ampliación o mejoramiento de edificaciones para el desarrollo de la empresa (siempre que no implique la adquisición del inmueble), y asistencia técnica y capacitación ofertadas por instituciones aprobadas por PROMIPYME.
- Montos financiables desde RD\$10,000.00 hasta RD\$1,000,000.00 para el sector servicio, hasta RD\$2,000,000.00 para el sector comercio y hasta RD\$3,000,000.00 para el sector industrial; a un plazo máximo de 36 meses para capital de trabajo y 48 meses para compras de equipos, ampliación y/o remodelación y construcción.
- Tasa de interés de 15% anual para sector comercio y el sector servicios y 12% anual para sector industrial.

### **1.6.2 Fondo para el Desarrollo, Inc. (FONDESA)**

El Fondo para el Desarrollo, Inc. (FONDESA) fue creado el 31 de mayo de 1982 por la Asociación para el Desarrollo, Inc. (APEDI) e incorporado legalmente mediante el Decreto No.2937 del 30 de abril de 1985, de acuerdo a lo establecido por la Ley No.520 sobre organizaciones sin fines de lucro .

Es importante señalar que FONDESA es una organización sin fines de lucro que nace para ofrecer servicios de intermediación financiera a las micro y pequeñas empresas a través del otorgamiento de créditos y asesoría técnica complementaria, así como oportunidades de inversión a los microempresarios de la Región del Cibao, por lo que contribuye de esta forma en la dinámica de la

actividad comercial y el crecimiento de la economía nacional por medio de la creación de nuevas oportunidades de empleo y disminuyendo el nivel de pobreza.

Las fuentes de recursos de FONDESA provienen de préstamos de bancos de segundo piso, bancos comerciales, empresas privadas, asociaciones de ahorros y créditos e instituciones nacionales e internacionales.

Entre las ventajas que posee el financiamiento otorgado por FONDESA, se encuentran:

- Financiamientos dirigidos a capital de trabajo e inversión fija .
- Montos financiables desde RD\$10,000.00 hasta RD\$3,000,000.00, a un plazo máximo de 36 meses.
- Tasa de interés de 2% a 4% mensual, la cual varía por el monto solicitado.

### **1.6.3 Banco ADEMI.**

El Banco ADEMI, es una institución privada sin fines de lucro, políticos ni religiosos, con su oficina principal localizada en Santo Domingo, República Dominicana, incorporada por el decreto No. 745 de fecha 11 de febrero de 1983 del poder ejecutivo, en virtud de la ley No. 520 del 26 de julio de 1920, relativa a organizaciones de interés social .

Este Banco inició sus operaciones en mayo de 1983 en los barrios marginados de la ciudad de Santo Domingo, con el objetivo principal de crear y fortalecer empleos precarios a través de la asistencia financiera y gerencial a micro y pequeñas empresas que operaban en el área urbana. Luego, por iniciativa de grupos y organizaciones provinciales, de las diferentes regiones del país, extendió su programa a nivel nacional.

Cabe destacar, que el Banco de Desarrollo ADEMI, S. A. fue constituido formalmente el 17 de julio de 1997 como una compañía por acciones amparado en las leyes de la República Dominicana. La Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana dictó su Cuarta Resolución de fecha 11 de septiembre de 1997, en la que autorizó la apertura del Banco de Desarrollo ADEMI, S. A, iniciando así sus operaciones el 27 de enero de 1998 bajo el marco legal establecido en la Ley No. 292 del 30 de junio de 1996 sobre entidades financieras, que promueven el desarrollo económico y con la autorización para ofrecer los servicios ampliados.

Desde sus inicios Banco ADEMI ha contado con el apoyo y respaldo de instituciones internacionales, como son el Banco Europeo de Inversiones (BEI), así como el sector privado dominicano. El banco está autorizado a ofrecer todos los productos y servicios propios de los bancos de servicios múltiples de la República Dominicana, con la excepción de las cuentas corrientes, cartas de crédito internacionales y recibir depósitos en monedas extranjeras.

Además, entre las ventajas que posee el financiamiento otorgado por Banco ADEMI, se encuentran:

- Tasa de interés competitiva y cómodas cuotas.
- Fondos entregados en cheque o acreditados en cuenta de ahorro del Banco.
- Amplia cobertura geográfica.
- Trato personalizado y apoyo de los Oficiales de Negocios en la elaboración de la información financiera.
- Rapidez en la entrega de los fondos.
- Asesoría para el uso eficiente de los recursos.
- Cobro de cuotas con cargo a cuenta de ahorro (cobro automático) y facilidad de pago en cualquier oficina del Banco.

#### **1.6.4 Banco Popular Dominicano.**

Cumpliendo con la legislación monetaria vigente en la época, el 23 de agosto de 1963, fue fundado el Banco Popular Dominicano. Abrió sus puertas al público el 2 de enero de 1964, distinguiéndose desde sus inicios por ofrecer facilidades de crédito a las pequeñas industrias, por atender a las necesidades de ahorros y préstamos del sector rural y por la apertura de cuentas de ahorros y corrientes con bajos depósitos.

En los años ochenta, producto de los avances tecnológicos en informática, telecomunicaciones y procesos industriales, surge la Banca Múltiple. Este sistema asumió una nueva serie de servicios, tales como: arrendamientos financieros, préstamos y depósitos en monedas extranjeras, entre otros.

El Banco Popular Dominicano es proveedor de servicios financieros, personales y empresariales, tanto en el mercado local como internacional.

Entre las ventajas que posee el financiamiento otorgado por Banco Popular Dominicano, se encuentran :

- Financiamientos dirigidos a capital de trabajo, adquirir vehículos, maquinarias, locales comerciales, inversión fija y realizar remodelaciones.
- Montos financiables desde RD\$10,000.00, a un plazo máximo de 20 años (El monto y el tiempo dependerán del tipo de financiamiento que se solicite y la garantía que se ofrezca).
- Tasa de interés de 17.95% a 24% anual, la cual varía dependiendo del tipo de financiamiento que se solicite y la garantía que se ofrezca.

### **1.6.5 Pyme BHD.**

Pyme BHD es un Banco de Ahorro y Crédito, creado por el Centro Financiero BHD con el objetivo de prestar servicios financieros al sector de las micro, pequeñas y medianas empresas, el cual ofrece créditos para el comercio, servicio, consumo y manufactura. Sus productos han sido diseñados para apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas en sus procesos de inversión, permitiéndoles acceder a la banca formal a través de una entidad concedora de las necesidades de este sector.

Entre las ventajas que posee el financiamiento otorgado por Pyme BHD, se encuentran:

- Montos a financiar desde RD\$10,000.00 hasta RD\$3,000,000.00.
- La tasa anual o mensual es variable y va a depender del tipo de cliente, si tiene o no experiencia en el ámbito empresarial y también del tipo de garantía que ofrezca; en este caso lo que define la tasa es el factor riesgo, mientras mayor es el riesgo, mayor es la tasa.

### **1.6.6 Banco de Reservas de la República Dominicana.**

El Banco de Reservas de la República Dominicana, es un banco de servicios múltiples, comprometido a satisfacer las necesidades financieras de los clientes, ofreciéndoles servicios de alta calidad. Es una entidad autónoma del Estado con patrimonio propio, investida de personalidad jurídica, con facultad para contratar y demandar en su propio nombre y derecho.

El Banco de Reservas ofrece a las pequeñas y medianas empresas los productos Mercamype y Multipymes, como una manera de incentivarlos a desarrollarse operacionalmente.

Mercamype es un producto creado para favorecer a la microempresa en sus procesos de inversión tendentes a mejorar la productividad, competitividad y la generación de empleos destinados a los sectores industriales, comerciales y de servicios.

Entre las ventajas que posee este producto se encuentran:

- Los montos mínimos y máximos a financiar oscilan entre los RD\$25,000.00 y los RD\$250,000.00 a un plazo máximo de 5 años para pagar.
- En caso de que la inversión lo amerite, se puede considerar un período de gracia de seis (6) meses, durante ese período el cliente sólo amortizará a los intereses.
- Son préstamos que se otorgan a una tasa competitiva, actualmente 32%.
- Son concedidos bajo la modalidad de créditos a términos, mediante los cuales puede optar por un nuevo financiamiento luego de haber amortizado el 60% de las cuotas del capital en que fue pactado.
- Las garantías requeridas pueden ser prendarias, solidarias e hipotecarias. Se le exigirá una póliza de seguro de vida por el valor total del préstamo.

Multipymes son préstamos destinados a pequeños y medianos empresarios para apoyarlos en sus procesos de inversión procurando la mejora de la productividad, competitividad y la generación de empleos.

Los montos mínimos y máximos a financiar oscilan entre los RD\$250,000.00 y RD\$3,000,000.00 a un plazo máximo de 5 años para pagar.

Entre los recursos a los cuales se destinará este financiamiento se encuentran:

- Compra, instalación y modernización de equipos y maquinarias.
- Compra y puesta en marcha de nuevos procesos productivos, informativos y de servicios.
- Construcción, ampliación o mejoramiento de edificaciones con fines de desarrollo de los procesos productivos de la empresa.
- Cualquier otro bien o servicio con incidencia directa en la creación de empleos y en la exportación de bienes y servicios.
- Financiamiento de los gastos colaterales a la inversión.

**CAPÍTULO II**  
**METODOLOGÍA**

## **2.1 Planteamiento del Problema.**

Debido al auge de la apertura de nuevas pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Santiago, los empresarios de las ya existentes se ven en la necesidad de mejorar sus empresas, tanto al nivel tecnológico como de su infraestructura, para poder hacer frente a su actual competencia, así como también a la nueva.

Por la falta de capital que poseen algunas, pequeñas y medianas empresas no pueden colocarse al mismo nivel de sus competidores y muchas de ellas se estancan o, en el peor de los casos, deben cerrar sus negocios, ya que las altas tasas de interés de los préstamos, los requisitos para obtener los financiamientos y la falta de confianza de las entidades financieras en este tipo de empresas, unido a la ausencia de garantía y una contabilidad no organizada, dificulta la accesibilidad al financiamiento en el sistema financiero.

Por las razones antes expuestas, se entiende que resulta interesante realizar un estudio en este importante sector de las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Santiago, con la finalidad de identificar la utilidad e importancia que tienen para las mismas obtener financiamiento en un momento determinado en el desarrollo de sus operaciones.

Se observa que dichas limitaciones contienen las siguientes interrogantes:

- ¿En qué medida el financiamiento incide en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.?

- ¿Cuáles factores inciden para que las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. puedan obtener financiamiento?
- ¿Cuáles son las principales entidades financieras que han apoyado las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.?

## **2.2 Preguntas**

- ¿Cuál es la utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.?
- ¿Cómo incide el financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.?
- ¿Cuáles factores inciden para que las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. puedan obtener financiamiento?
- ¿Cuáles son las principales entidades financieras que han apoyado a las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.?

## **2.3 Objetivos de la Investigación.**

### *2.3.1 Objetivo General.*

Identificar la utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

### *2.3.2 Objetivos Específicos.*

- Determinar cómo incide el financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.
- Determinar cuáles factores inciden para que las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. puedan obtener financiamiento.
- Determinar cuáles son las principales entidades financieras que han apoyado a las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

## **2.4 JUSTIFICACIÓN DEL TEMA.**

Las pequeñas y medianas empresas dinamizan el desarrollo económico de la República Dominicana, porque son las principales generadoras de empleo del país y además, las mismas aportan un porcentaje significativo al crecimiento anual del Producto Interno Bruto (PIB).

Por lo tanto, es de vital importancia que las pequeñas y medianas empresas generen ingresos suficientes para poder cumplir con sus obligaciones operativas, ya que si no poseen capital propio se ven en la obligación de solicitar financiamiento para el buen funcionamiento de sus operaciones y un crecimiento mayor de las empresas.

Cabe destacar que para las pequeñas y medianas empresas, específicamente en la ciudad de Santiago, el acceso al financiamiento le permite ampliar su negocio, generar más empleos y mayores ingresos.

A través de este trabajo de investigación se podrá identificar la utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, lo cual servirá como material de apoyo y consulta de estudiantes de carreras afines y personas interesadas en investigar sobre temas relacionados a esta área.

## **2.5 DEFINICIÓN DEL TIPO DE ESTUDIO**

El presente estudio está basado fundamentalmente en la investigación no experimental, de tipo descriptivo, pues según Hernández, Fernández y Baptista (2003) “en el estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide o recolecta información sobre cada una de ellas para así describir lo que se investiga”. Además, el mismo es transeccional debido a que las informaciones se obtuvieron a través de la aplicación de encuestas en un solo momento.

## **2.6 Formulación de la hipótesis**

H1- Utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas.

H2- Cuáles factores inciden para que las pequeñas y medianas empresas puedan obtener financiamiento.

## 2.7 Operacionalización de la variable

H1 Utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas.

---

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>Variable</b> | <b>desarrollo de las pequeñas y medianas empresas.</b> |
|-----------------|--|

---

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Definición conceptual</b> | Progreso económico de las pequeñas y medianas empresas |
|------------------------------|--|

---

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>Definición operacional</b> | Instrumentar un cambio individual y organizacional, para que una empresa pueda adaptarse a las fuerzas de cambio |
|-------------------------------|--|

---

|                    |   |
|--------------------|---|
| <b>Dimensiones</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Económica</li><li>• Socia</li></ul> |
|--------------------|---|

---

|                    |  |
|--------------------|--|
| <b>Indicadores</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Capital de trabajo</li><li>• Adquisición de maquinarias y equipos</li><li>• Inversión en estructura física</li><li>• Apertura de nuevas sucursales</li></ul> |
|--------------------|--|

## 2.7.2 Operacionalización de la variable

**H2-** Cuáles factores inciden para que las pequeñas y medianas empresas puedan obtener financiamiento.

---

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>Variable</b> | Factores que inciden para obtener financiamiento |
|-----------------|--|

---

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>Definición conceptual</b> | Son los elementos que las instituciones financieras toman en cuenta a la hora de otorgar un financiamiento. |
|------------------------------|---|

---

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>Definición operacional</b> | Obtener financiamiento es una herramienta que las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) deben manejar de forma adecuada, ya que además de proveerlas de capital esta opción les permite asegurar la continuidad del negocio |
|-------------------------------|--|

---

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| <b>Dimensiones</b> | Económica<br>Social |
|--------------------|---------------------|

---

|                    |  |
|--------------------|--|
| <b>Indicadores</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Capacidad de pago</li><li>• Garantía</li><li>• Estados financieros</li><li>• Índice de morosidad</li><li>• Capacidad de endeudamiento</li><li>• Historial crediticio</li><li>• Requisitos necesarios</li></ul> |
|--------------------|--|

## 2.8 Métodos de Investigación

### Enfoque:

Esta investigación tendrá un enfoque de tipo cualitativo.

### Método:

Después de obtener los datos mediante la aplicación del cuestionario, el siguiente paso fue organizar los cuestionarios y tabularlos. Luego se procedió, con los resultados obtenidos, a realizar los cuadros y las gráficas correspondientes y, por medio de éstos, analizar e interpretar los datos para después formular las conclusiones y las recomendaciones. Para la tabulación se utilizó el software: Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales (SPSS for Windows) Versión 15.0 y los programas de Microsoft Word y Excel.

### Técnicas de Investigación:

Para alcanzar el logro de los objetivos propuestos en la presente investigación se utilizó dos fuentes para la recolección de datos:

- *Fuentes primarias*, que corresponden a las informaciones proporcionadas por los representantes de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. por medio del cuestionario que se les aplicó.
- *Fuentes secundarias*, de las cuales se utilizó varios libros de textos de diferentes autores, así como también consultas en diferentes sitios web relacionados con el tema e informaciones proporcionadas por el personal de las instituciones financieras visitadas, además, algunos ejemplares (Memorias anuales) de dichas instituciones para el desarrollo del marco teórico.

## **Capítulo 3. Análisis de los resultados**

### **3.1 Descripción de los Datos.**

Los datos se obtuvieron en el mes de Noviembre de 2011 a través de un cuestionario compuesto por 25 preguntas, el cual fue aplicado a los representantes de 50 pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

El tema principal investigado en este estudio fue la utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

El instrumento de recolección de datos fue diseñado por las investigadoras, con ayuda de expertos en el área. La forma de recolección se explica en el capítulo III.

Para el análisis de los datos, se utilizaron técnicas de estadísticas descriptivas basadas en frecuencia y por ciento. Los resultados de los análisis se presentan mediante tablas y gráficas con sus análisis correspondientes.

Este análisis se realizó aplicando el Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales (SPSS para Windows, Versión 15.0).

### **3.2 Perfil de las Empresas Encuestadas.**

Las empresas que sirvieron como objeto de estudio en esta investigación son 50 pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

De las 50 empresas encuestadas, en la mayoría de los casos son pequeñas empresas, las mismas poseen de 16 a 60 empleados y tienen más de seis (6)

años operando en la ciudad de Santiago. Es bueno señalar que las restantes poseen de 61 empleados a 200 empleados, por lo que se clasifican como medianas empresas y en su mayoría tienen más de seis (6) años operando en la ciudad de Santiago.

Con relación a la facturación anual o ingresos anuales, en la mayoría de los casos las pequeñas empresas generan de RD\$6,000,000.01 a RD\$40,000,000.00 mientras que las medianas empresas generan de RD\$40,000,000.01 a RD\$150,000,000.00.

**Perfil General de las Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.**

En la siguiente tabla se puede apreciar la cantidad de empleados que poseen las empresas, el tiempo que llevan operando las mismas, así como también la facturación anual o ingresos anuales que generan.

**Tabla No. 1**

| Tiempo que lleva operando la empresa        | Cantidad de empleados fijos |              |             |              | Total     |              |
|---|-----------------------------|--------------|-------------|--------------|-----------|--------------|
|   | De 16 a 60                  |              | De 61 a 200 |              | Frec.     | %            |
|   | Frec.                       | %            | Frec.       | %            |           |              |
| De 2 a 5 años                               | 7                           | 20.6         | 1           | 6.3          | 8         | 16.0         |
| De 6 a 10 años                              | 11                          | 32.4         | 4           | 25.0         | 15        | 30.0         |
| De 11 a 15 años                             | 7                           | 20.6         | 3           | 18.8         | 10        | 20.0         |
| Más de 16 años                              | 9                           | 26.5         | 8           | 50.0         | 17        | 34.0         |
| <b>Total</b>                                | <b>34</b>                   | <b>100.0</b> | <b>16</b>   | <b>100.0</b> | <b>50</b> | <b>100.0</b> |
|   |                             |              |             |              |           |              |
| <b>Facturación anual o ingresos anuales</b> |                             |              |             |              |           |              |
| De RD\$ 6,000,000.01 a RD\$ 40,000,000.00   | 22                          | 64.7         | 2           | 12.5         | 24        | 48.0         |
| De RD\$ 40,000,000.01 a RD\$ 150,000,000.00 | 12                          | 35.3         | 14          | 87.5         | 26        | 52.0         |
| <b>Total</b>                                | <b>34</b>                   | <b>100.0</b> | <b>16</b>   | <b>100.0</b> | <b>50</b> | <b>100.0</b> |

Fuente: Preguntas Nos. 23, 24 y 25 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2011.

### 4.3 Objetivo Específico No. 1.

*Determinar cómo incide el financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.*

#### **Solicitud de Financiamiento en Instituciones Financieras.**

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, en los últimos tres (3) años, las pequeñas y medianas empresas encuestadas, en su totalidad, han solicitado financiamiento a instituciones financieras.

**Tabla No. 2**

| <b>Alternativa</b> | <b>Frec.</b> | <b>%</b>     |
|--------------------|--------------|--------------|
| Sí                 | 50           | 100.0        |
| No                 | 0            | 0.0          |
| <b>Total</b>       | <b>50</b>    | <b>100.0</b> |

Fuente: Pregunta No. 1 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2011

## Importancia del Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas.

En la siguiente tabla, se puede apreciar que en su totalidad, los representantes de las pequeñas y medianas empresas encuestadas afirman que es útil e importante obtener financiamiento para el desarrollo de la empresa.

**Tabla No. 3**

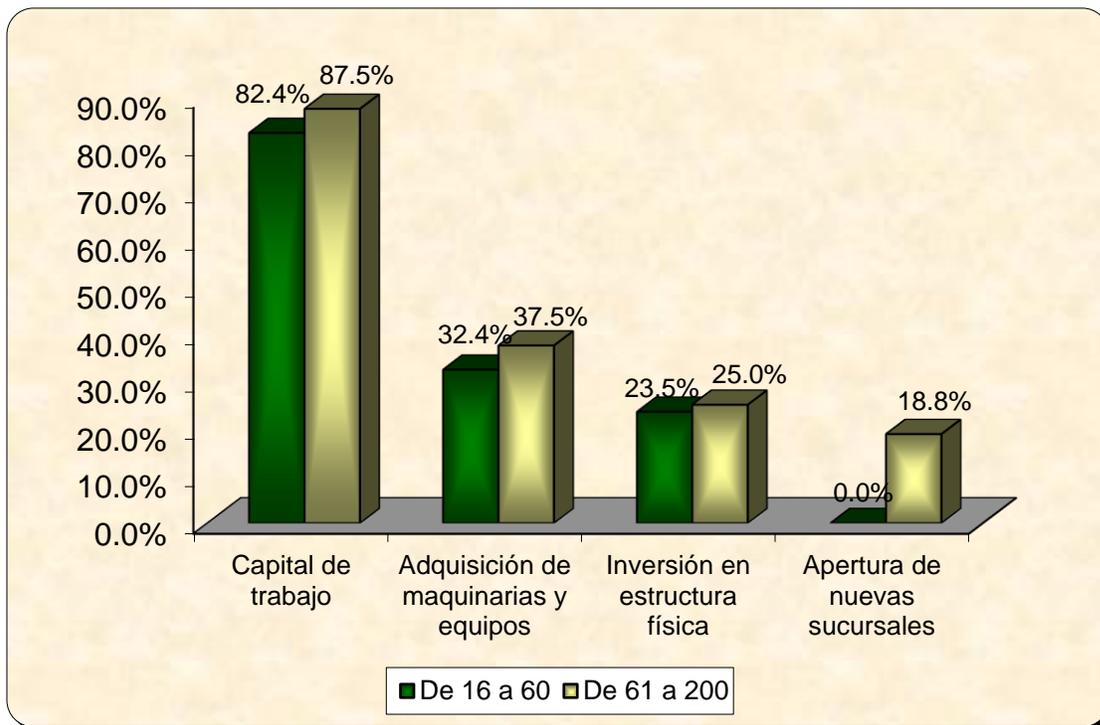
| <b>Alternativa</b> | <b>Frec.</b> | <b>%</b>     |
|--------------------|--------------|--------------|
| Sí                 | 50           | 100.0        |
| No                 | 0            | 0.0          |
| <b>Total</b>       | <b>50</b>    | <b>100.0</b> |

Fuente: Pregunta No. 2 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2011

## Destino dado a los Recursos Solicitados para el Desarrollo de la Empresa.

Según los datos obtenidos, la mayoría de las pequeñas y medianas empresas encuestadas el destino que le han dado a los recursos solicitados para el desarrollo de las mismas es para capital de trabajo, adquisición de maquinarias y equipos e inversión en su estructura física.

Gráfica No. 1



## Aspectos Positivos y/o Beneficios del Financiamiento

### para las Pequeñas y Medianas Empresas.

Según la opinión de los representantes de las pequeñas y medianas empresas encuestados, los principales aspectos positivos y/o beneficios que han logrado las empresas por haber obtenido financiamiento es el aumento de capacidad instalada y de las ventas, mejor estructura financiera y la apertura de nuevas instalaciones físicas de la empresa.

**Tabla No. 4**

| <b>Aspectos positivos y/o beneficios</b>               | <b>Casos</b> | <b>%</b> |
|--|--------------|----------|
| Aumento de capacidad instalada                         | 36           | 72.0     |
| Aumento de ventas                                      | 35           | 70.0     |
| Apertura de nuevas instalaciones físicas de la empresa | 11           | 22.0     |
| Mayor generación de empleos                            | 9            | 18.0     |
| Mayor número de familias beneficiadas                  | 6            | 12.0     |
| Mejor estructura financiera                            | 13           | 26.0     |
| Otros (especifique)*                                   | 1            | 2.0      |
| <b>Total</b>   | <b>50</b>    |          |

#### **\*Especifique**

| <b>Otros Aspectos positivos y/o beneficios</b> | <b>Frec.</b> | <b>%</b>     |
|--|--------------|--------------|
| No aplica                                      | 49           | 98.0         |
| Estructuras financieras                        | 1            | 2.0          |
| <b>Total</b>                                   | <b>50</b>    | <b>100.0</b> |

Fuente: Pregunta No. 21 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2011.

Nota: El total de respuesta excede el total de la muestra porque los encuestados podían elegir más de una opción.

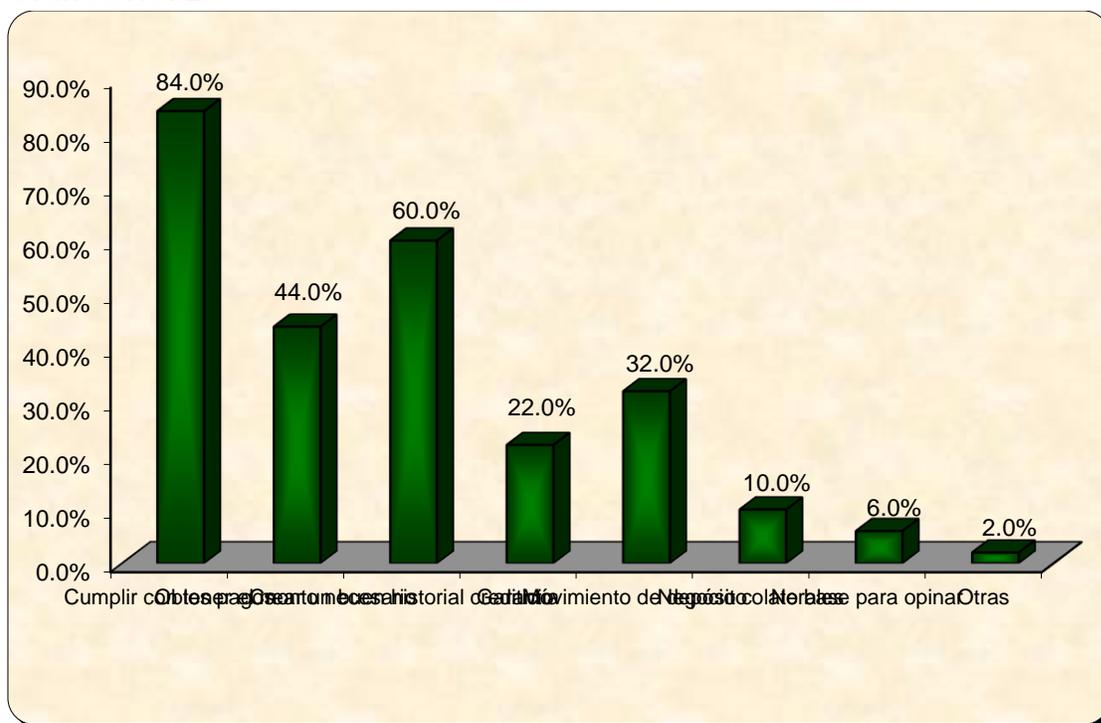
### **3.4 Objetivo Específico No. 2.**

*Determinar cuáles factores inciden para que las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. puedan obtener financiamiento.*

**Factores que han Ayudado a las Empresas a Obtener Financiamiento.**

Como se puede observar en la siguiente tabla, los principales factores que han ayudado a las pequeñas y medianas empresas encuestadas a obtener un financiamiento a una tasa de interés competitiva son los siguientes: cumplir con los pagos, poseer un buen historial crediticio, obtener el monto necesario y los movimientos de depósitos.

**Gráfica No. 2**



**Medida en que ha Ayudado a las Pequeñas y Medianas Empresas contar con los Requisitos Necesarios a Presentar en la Institución Financiera.**

De acuerdo a los resultados presentados en la siguiente tabla, se puede determinar que a las pequeñas y medianas empresas encuestadas contar con los requisitos necesarios a presentar en las instituciones financieras les ha permitido agilizar el proceso y aprobación del financiamiento y, al mismo tiempo aumentar la credibilidad y la capacidad crediticia.

**Tabla No. 5**

| <b>Medidas</b>                  | <b>Casos</b> | <b>%</b> |
|---------------------------------|--------------|----------|
| Agilizar el proceso             | 42           | 84.0     |
| Rapidez en aprobación           | 35           | 70.0     |
| Aumento de credibilidad         | 33           | 66.0     |
| Aumento de capacidad crediticia | 23           | 46.0     |
| Otros (especifique)             | 0            | .0       |
| <b>Total</b>                    | <b>50</b>    |          |

Fuente: Pregunta No. 14 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2011.

Nota: El total de respuesta excede el total de la muestra porque los encuestados podían elegir más de una opción.

### **Productos de Financiamiento Solicitados por la Empresa.**

Es bueno señalar que entre los principales productos de financiamiento que han solicitado las empresas a instituciones financieras se encuentran: préstamos personales o comerciales, líneas de crédito y préstamos hipotecarios.

**Tabla No. 6**

| <b>Productos de financiamiento</b> | <b>Casos</b> | <b>%</b> |
|------------------------------------|--------------|----------|
| Préstamos personales o comerciales | 27           | 54.0     |
| Préstamos hipotecarios             | 7            | 14.0     |
| Líneas de crédito                  | 26           | 52.0     |
| Extracuentas                       | 5            | 10.0     |
| Leasing                            | 0            | .0       |
| Otros (especifique)                | 0            | .0       |
| <b>Total</b>                       | <b>50</b>    |          |

Fuente: Pregunta No. 8 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2011.

Nota: El total de respuesta excede el total de la muestra porque los encuestados podían elegir más de una opción.

### **Instituciones Financieras que han Rechazado la Solicitud Financiamiento.**

De acuerdo a los datos obtenidos, a un 94% de las empresas encuestadas, no le han rechazado la solicitud de financiamiento por parte de las instituciones financieras.

**Tabla No. 7**

| <b>Instituciones financieras</b> | <b>Casos</b> | <b>%</b> |
|----------------------------------|--------------|----------|
| PROMYPIME                        | 0            | .0       |
| Pyme BHD                         | 2            | 4.0      |
| Banco Popular                    | 2            | 4.0      |
| FONDESA                          | 0            | .0       |
| Banco ADEMI                      | 0            | .0       |
| Banco de Reservas                | 0            | .0       |
| Otras (especifique)              | 0            | .0       |
| Ninguna de las anteriores        | 47           | 94.0     |
| <b>Total</b>                     | <b>50</b>    |          |

Fuente: Pregunta No. 5 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2009

Nota: El total de respuesta excede el total de la muestra porque los encuestados podían elegir más de una opción.

### **Razones por las que las Instituciones Financieras Rechazan la Solicitud de Financiamiento.**

Tomando en cuenta los datos obtenidos, es bueno señalar que a un 4% de las empresas, la institución Pyme BHD y el Banco Popular, respectivamente, le rechazaron la solicitud de financiamiento, por las siguientes razones: falta de capacidad de pago para el monto solicitado, garantía no respalda cantidad y por ausencia de garantía.

**Tabla No. 8**

| <b>Razones</b>                            | <b>Casos</b> | <b>%</b> |
|---|--------------|----------|
| Falta de capacidad de pago para ese monto | 1            | 25.0     |
| Presencia reciente en el mercado          | 0            | .0       |
| Garantía no respalda cantidad             | 1            | 25.0     |
| No poseer estados financieros             | 0            | .0       |
| Excede capacidad de endeudamiento         | 0            | .0       |
| Alto índice de morosidad                  | 0            | .0       |
| No le especificaron la razón              | 1            | 25.0     |
| Ausencia de garantía                      | 1            | 25.0     |
| Falta de información crediticia           | 0            | .0       |
| Otras (especifique)                       | 0            | .0       |
| <b>Total</b>                              | <b>4</b>     |          |

Fuente: Pregunta No. 6 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2009

Nota: El total de respuesta excede el total de la muestra porque los encuestados podían elegir más de una opción.

**Productos de Financiamiento a los que las Empresas no han Podido Acceder.**

Un 4% de las pequeñas y medianas empresas encuestadas no ha podido acceder a los préstamos hipotecarios y líneas de crédito.

**Tabla No. 9**

| <b>Productos de financiamiento</b> | <b>Casos</b> | <b>%</b> |
|------------------------------------|--------------|----------|
| Préstamos personales o comerciales | 0            | .0       |
| Préstamos hipotecarios             | 1            | 2.0      |
| Líneas de crédito                  | 1            | 2.0      |
| Extracuentas                       | 0            | .0       |
| Leasing                            | 0            | .0       |
| No aplica                          | 48           | 96.0     |
| Otros (especifique)                | 0            | .0       |
| <b>Total</b>                       | <b>50</b>    |          |

Fuente: Pregunta No. 9 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2009

Nota: El total de respuesta excede el total de la muestra porque los encuestados podían elegir más de una opción.

**Razones por las cuales las Empresas no han Podido Acceder al o los Productos Solicitados.**

Como se puede observar en la siguiente tabla, la razón por la cual las empresas no han podido acceder al o los productos solicitados es porque exceden su capacidad de endeudamiento.

**Tabla No. 10**

| <b>Razones</b>  | <b>Casos</b> | <b>%</b> |
|---|--------------|----------|
| Falta de información crediticia                               | 0            | .0       |
| Ausencia de garantía  | 0            | .0       |
| No poseer estados financieros                                 | 0            | .0       |
| Excede capacidad de endeudamiento                             | 1            | 100.0    |
| Alto índice de morosidad                                      | 0            | .0       |
| Presencia reciente en el mercado                              | 0            | .0       |
| No le especificaron la razón                                  | 0            | .0       |
| Destino de los recursos no se ajusta con el tipo de facilidad | 0            | .0       |
| Otros (especifique)   | 0            | .0       |
| <b>Total</b>  | <b>50</b>    |          |

Fuente: Pregunta No. 10 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2009.

Nota: El total de respuesta excede el total de la muestra porque los encuestados podían elegir más de una opción.

### **3.5 Objetivo Específico No. 3.**

*Determinar cuáles son las principales entidades financieras que han apoyado a las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.*

**Instituciones Financieras a las Cuales se les ha Solicitado Financiamiento.**

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, los representantes de las pequeñas y medianas empresas encuestadas solicitan en la mayoría de los casos a instituciones financieras tales como: Banco Popular, PROMIPYME y Banco de Reservas.

**Tabla No. 11**

| <b>Instituciones Financieras</b> | <b>Casos</b> | <b>%</b> |
|----------------------------------|--------------|----------|
| PROMYPIME                        | 16           | 32.0     |
| Pyme BHD                         | 6            | 12.0     |
| Banco Popular                    | 28           | 56.0     |
| FONDESA                          | 4            | 8.0      |
| Banco ADEMI                      | 3            | 6.0      |
| Banco de Reservas                | 7            | 14.0     |
| Otras (especifique)*             | 6            | 12.0     |
| <b>Total</b>                     | <b>50</b>    |          |

**\*Especifique**

| <b>Instituciones Financieras</b> | <b>Casos</b> | <b>%</b> |
|----------------------------------|--------------|----------|
| No aplica                        | 44           | 88.0     |
| Exterior                         | 1            | 2.0      |
| ACAP                             | 1            | 2.0      |
| Banco BHD                        | 2            | 4.0      |
| Banco del Progreso               | 1            | 2.0      |
| Scotiabank                       | 1            | 2.0      |
| <b>Total</b>                     | <b>50</b>    |          |

Fuente: Pregunta No. 3 del Cuestionario Aplicado a los Representantes de Pequeñas y Medianas Empresas Asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc., Noviembre 2009.

Nota: El total de respuesta excede el total de la muestra porque los encuestados podían elegir más de una opción.

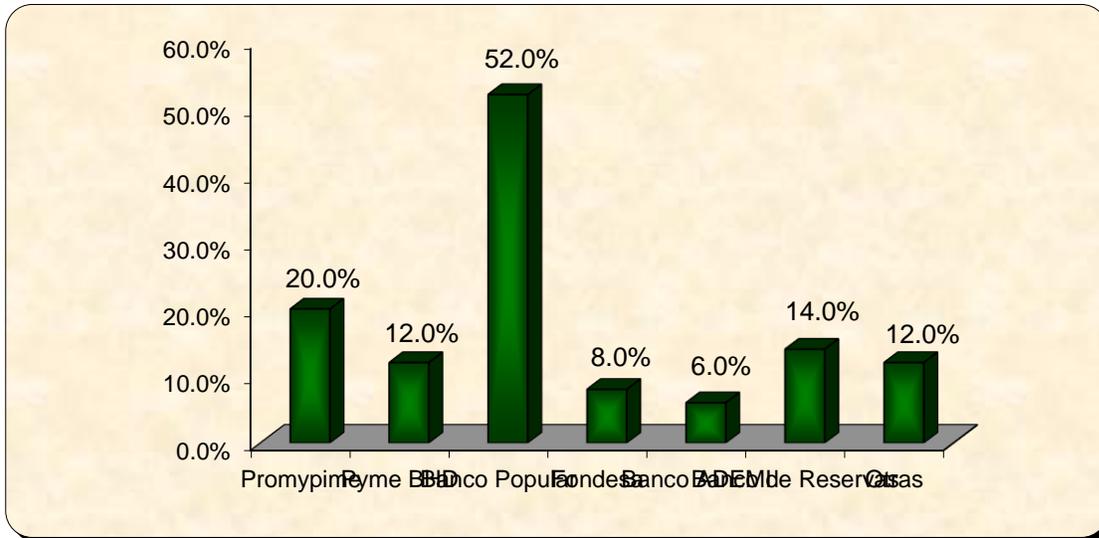
## Instituciones Financieras que han Otorgado Financiamiento.

Un gran porcentaje de los representantes de las pequeñas y medianas empresas encuestadas afirma que las principales de las instituciones financieras que le han otorgado financiamiento son el Banco Popular, PROMIPYME y Banco de Reservas.

### Gráfica

No.

3



Fuente: Ver Tabla en Apéndice No. 4

## **Conclusiones.**

Luego de analizar e interpretar los datos obtenidos de esta investigación sobre la utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc., se ha llegado a las siguientes conclusiones:

Según las encuestas aplicadas, a los representantes de las pequeñas y medianas empresas obtener los recursos solicitados les ha sido de gran utilidad e importancia, porque con los mismos han podido desarrollar sus empresas, en razón de que han aumentado su capacidad instalada y, por ende, su estructura financiera. Es por esta razón, que los representantes de estas empresas afirmaron que accederían nuevamente a un financiamiento.

Sin embargo, para que las pequeñas y medianas empresas puedan obtener la aprobación de su financiamiento, deben contar con los factores que inciden para que el mismo se pueda llevar a cabo. Estos factores son poseer capacidad de pago y/o garantía que respalden el monto solicitado, así como también, estados financieros organizados, además, cumplir con los pagos acordados, poseer capacidad de endeudamiento moderado, contar con un buen historial crediticio y con los requisitos que solicitan las entidades financieras.

Cabe destacar, que poseer estos factores ha permitido agilizar el proceso de aprobación del financiamiento, asimismo aumentar la credibilidad y la capacidad crediticia a las pequeñas y medianas empresas encuestadas, logrando de esta manera concretar un negocio, obtener nuevos proveedores y/o clientes, entre otros.

Quedó comprobado que las principales instituciones financieras que han apoyado a las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y

Producción de la ciudad de Santiago, Inc., son Banco Popular, PROMIPYME y Banco de Reservas. Igualmente han recibido apoyo de Pyme BHD, FONDESA, Banco ADEMI, así como también, de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (ACAP), Banco BHD, Banco del Progreso, Scotiabank y Bancos del Exterior.

Sin embargo, a pesar de que existen fuentes alternas de financiamiento a las cuales los representantes de las pequeñas y medianas empresas pueden acudir, dígase familiares, amigos y prestamistas informales, se demostró con los resultados obtenidos que en su mayoría las pequeñas y medianas empresas obtienen su financiamiento en entidades financieras formales.

Finalmente se concluye, que el apoyo que les han brindado las principales entidades financieras de la República Dominicana a las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc., en cuanto al financiamiento otorgado se refiere, ha sido de vital importancia para el desarrollo de las mismas. Además, éstas han permitido la dinamización del desarrollo económico de la República Dominicana, ya que son las principales generadoras de empleos del país y, por ende, aportan un porcentaje significativo al crecimiento anual del Producto Interno Bruto (PIB).

## **Recomendaciones.**

Atendiendo a los resultados obtenidos en esta investigación se procede a efectuar las siguientes recomendaciones:

Se recomienda a las instituciones financieras continuar apoyando en cuanto a financiamiento se refiere a las pequeñas y medianas empresas, ya que las mismas dinamizan el desarrollo económico de la República Dominicana.

Es conveniente que las instituciones financieras continúen ofreciendo respuesta del estatus de la solicitud del financiamiento a tiempo, así como también especificar los requisitos necesarios a presentarles, un buen servicio al cliente por medio de una asesoría personalizada y productos de financiamientos acorde con las necesidades que posean los diferentes tipos de empresas.

Se sugiere a las pequeñas y medianas empresas que mantengan sus estados financieros organizados, verificar constantemente cómo se encuentra su historial crediticio, analizar sus proyectos presentes y a futuro para planificarse de manera apropiada con su asesor financiero y oficial de cuenta, de modo tal que si en algún momento requieren solicitar financiamiento posean la mayor parte de los requisitos necesarios a presentar en la institución financiera.

Se exhorta a las instituciones financieras especificar claramente las razones por las cuales rechazan solicitudes de préstamo a las pequeñas y medianas empresas, ya que esto les sirve de experiencia para futuras solicitudes de financiamiento.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Banco ADEMI. (2009). *Memoria anual 2008*. Amigo del Hogar, Santo Domingo, Rep. Dom.
- Bodie, Zvi & Merton, Robert C. (1999). *Finanzas*. Pearson Educación México.
- Camilo, Rafael. (8/12/2008). El acceso al crédito es precario para las pequeñas y medianas empresas. *Periódico Listín Diario*. Recuperado el 10 de Junio de 2009, de <http://www.listindiario.com/app/article.aspx?id=69456>
- De Ramón, María & Fabelo, Mubiel (2005). *Análisis de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas panaderas de Santiago*. Tesis no publicada. PUCMM, Santiago de los Caballeros, Rep. Dom.
- Departamento de Cuentas Nacionales y Estadísticas Económicas División de Encuestas del Banco Central de la República Dominicana. (2008) *Tasa de Desocupación Semestral*. Recuperado el 8 de Julio de 2009, de [http://www.bancocentral.gov.do/estadisticas.asp?a=Mercado\\_de\\_Trabajo](http://www.bancocentral.gov.do/estadisticas.asp?a=Mercado_de_Trabajo)
- FONDESA. (2009). *Memoria anual 2008*. Amigos del Hogar, Santo Domingo, Rep. Dom.
- Fondo para el Financiamiento de la Microempresa, Inc. (FondoMicro) (Diciembre 2006). *La Pequeña Empresa: Diagnostico, Retos y Recomendaciones de Políticas*. Recuperado el 23 de junio 2009 de <http://www.ip.com.do/proempresa/docs/fondomicro/Informe20final20Unidad20de20Inteligencia.pdf>

- Guía de Productos y Servicios para la Empresas Personales. Brochure del Banco Popular Dominicano.
- Hernández S., Roberto, Fernández C., Carlos & Baptista L., Pilar. (2003) *Metodología de la Investigación*. Tercera Edición. McGraw-Hill. México
- <http://www.bancoademi.com.do/> (Consultado en fecha 8 de Julio de 2009)
- <http://www.camarasantiago.com/> (Consultada en fecha 7 de Julio de 2009)
- <http://www.definicion.org/financiamiento>, (Consultado en fecha 3 de Julio de 2009).
- <http://www.fondesa.org/> (Consultado en fecha 8 de Julio de 2009).
- <http://www.popularenlinea.com.do/> (Consultado en fecha 8 de Julio de 2009).
- <http://www.promipyme.gov.do/> (Consultado en fecha 4 de Julio de 2009).
- <https://www.banreservas.com.do> (Consultado en fecha 7 de Julio de 2009)
- Ley No. 488-08, que establece un Régimen Regulatorio para el Desarrollo y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES). Publicada en G. O. No. 10502, del 30 de diciembre de 2008. Consultado el 14 de Junio de 2009 en <http://www.promipyme.gov.do/web/Documentos/Ley20488-08.pdf>
- Listado de socios de la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. proporcionado por Sr. Carlos Peralta del Departamento de

Economía de la Cámara de Comercio y Producción de Santiago, el 3 de julio 2009.

- Martínez, Lourdes (1976). *Función del financiamiento en el proceso del desarrollo*. Tesis no publicada, UCMM, Santiago de los Caballeros, Rep. Dom.
- Ortiz, Marina. (2001). *Pequeñas y Medianas Empresas en la República Dominicana*. Investigación financiada por el Fondo para el Financiamiento de la Microempresa, Inc. (FONDOMICRO). Santo Domingo, Rep. Dom.
- Ortiz, Marina & Castro, Omar. (2003). *La microempresa dominicana a finales del siglo XX 1993-2000*. Investigación financiada por el Fondo para el Financiamiento de la Microempresa, Inc. Santo Domingo, Rep. Dom.
- Pérez, Ana María Pérez & Reyes, Annie. (1998). *Análisis de programas de financiamientos para micro y pequeñas empresas textiles de Santiago y su impacto en las mismas*. Tesis no publicada. PUCMM, Santiago de los Caballeros, Rep. Dom.
- Programa de Apoyo para la Pequeña Empresa Dominicana (PROEMPRESA). (Mayo, 2008). *Plan Estratégico de la Pymes de la República Dominicana, 2008-2013*. Editora Serrallés, S. A. Santo Domingo, Rep. Dom.
- Severino, Jairon. (8/11/2008). Economía dominicana con bases en las Pymes. *Periódico Listín Diario*. Recuperado el 10 de Junio de 2009, de <http://www.listindiario.com/app/article.aspx?id=69294>
- Severino, Jairon. (8/12/2008). Hay más escepticismo que normas en los préstamos para las microempresas. *Periódico Listín Diario*. Recuperado el 10 de Junio de 2009, de <http://listindiario.com.do/app/article.aspx?id=69454>

## **ANEXOS**

## CUESTIONARIO

Favor marque con una X la o las respuestas que correspondan a cada cuestionante.

1. **¿En los últimos tres (3) años, ha solicitado la empresa financiamiento en instituciones financieras? (Si su respuesta es no, fin del cuestionario)**

a) Sí                      o                      b) No                      o

2. **¿Ha sido útil e importante para la empresa obtener financiamiento?**

a) Sí                      o                      b) No                      o

3. **¿A cuál o cuáles instituciones financieras ha solicitado la empresa financiamiento?**

|                  |                       |                            |                       |
|------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
| a) PROMYPIME     | <input type="radio"/> | e) Banco ADEMI             | <input type="radio"/> |
| b) Pyme BHD      | <input type="radio"/> | f) Banco de Reservas       | <input type="radio"/> |
| c) Banco Popular | <input type="radio"/> | g) Otras especifique)_____ |                       |
| d) FONDESA       | <input type="radio"/> |                            |                       |

4. **¿Cuál o cuáles instituciones financieras le han otorgado financiamiento a la empresa?**

|                  |                       |                            |                       |
|------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
| a) PROMYPIME     | <input type="radio"/> | e) Banco ADEMI             | <input type="radio"/> |
| b) Pyme BHD      | <input type="radio"/> | f) Banco de Reservas       | <input type="radio"/> |
| c) Banco Popular | <input type="radio"/> | g) Otras especifique)_____ |                       |
| d) FONDESA       | <input type="radio"/> |                            |                       |

5. **¿Cuál o cuáles instituciones financieras le han rechazado la solicitud de financiamiento? (Si su respuesta es la opción h, favor pasar a la pregunta no. 7)**

- |                  |                       |                              |                       |
|------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| a) PROMYPIME     | <input type="radio"/> | e) Banco ADEMI               | <input type="radio"/> |
| b) Pyme BHD      | <input type="radio"/> | f) Banco de Reservas         | <input type="radio"/> |
| c) Banco Popular | <input type="radio"/> | g) Otras especifique)_____   |                       |
| d) FONDESA       | <input type="radio"/> | h) Ninguna de las anteriores | <input type="radio"/> |

6. **¿Cuál o cuáles son las razones por las que le rechazaron la solicitud de financiamiento a la empresa?**

- |  |                       |
|--|-----------------------|
| a) Falta de capacidad de pago para ese monto | <input type="radio"/> |
| b) Presencia reciente en el mercado          | <input type="radio"/> |
| c) Garantía no respalda cantidad             | <input type="radio"/> |
| d) No poseer estados financieros             | <input type="radio"/> |
| e) Excede capacidad de endeudamiento         | <input type="radio"/> |
| f) Alto índice de morosidad                  | <input type="radio"/> |
| g) No le especificaron la razón              | <input type="radio"/> |
| h) Ausencia de garantía                      | <input type="radio"/> |
| i) Falta de información crediticia           | <input type="radio"/> |
| j) Otras (especifique)<br>_____              |                       |

7. **¿De cuál o cuáles otras fuentes ha recibido la empresa financiamiento?**

- |               |                       |                              |                       |
|---------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| a) Familiares | <input type="radio"/> | c) Prestamistas informales   | <input type="radio"/> |
| b) Amigos     | <input type="radio"/> | d) Ninguna de las anteriores | <input type="radio"/> |

**8. ¿Cuál o cuáles productos de financiamiento ha solicitado la empresa a la (s) institución (es) financiera (s)?**

- a) Préstamos personales o comerciales
- b) Préstamos hipotecarios
- c) Líneas de crédito
- d) Extracuentas
- e) Leasing
- f) Otros (especifique)   
\_\_\_\_\_

**9. ¿A cuál o cuáles productos de financiamiento la empresa no ha podido acceder? (Si su respuesta es la opción f, favor pasar a la pregunta No. 11)**

- a) Préstamos personales o comerciales
- b) Préstamos hipotecarios
- c) Líneas de crédito
- d) Extracuentas
- e) Leasing
- f) No aplica
- g) Otros (especifique)   
\_\_\_\_\_

**10. ¿Cuál o cuáles son las razones por las que la empresa no ha podido acceder al o a los productos solicitados?**

- a) Falta de información crediticia
- b) Ausencia de garantía
- c) No poseer estados financieros

- d) Excede capacidad de endeudamiento
- e) Alto índice de morosidad
- f) Presencia reciente en el mercado
- g) No le especificaron la razón
- h) Destino de los recursos no se ajusta con el tipo de facilidad
- i) Otros (especifique)   
\_\_\_\_\_

**11. ¿Cuál ha sido el destino que se le ha dado a los recursos solicitados para el desarrollo de la empresa?**

- a) Capital de trabajo
- b) Adquisición de maquinarias y equipos
- c) Inversión en estructura física
- d) Apertura de nuevas sucursales
- e) Otros (especifique)   
\_\_\_\_\_

**12. ¿Ha recibido la empresa la cantidad solicitada? (Si su respuesta es la opción a, favor pasar a la pregunta No.14).**

- a) Sí
- b) No

**13. De no haber recibido el monto necesario, indicar razones:**

- a) Falta de capacidad de pago para ese monto
- b) Garantía no respalda cantidad
- c) Excede capacidad de endeudamiento

- d) Alto índice de morosidad
- e) No le especificaron la razón
- f) Ausencia de garantía
- g) Todas las anteriores
- h) Otros (especifique)   
\_\_\_\_\_

**14. ¿En qué medida ha ayudado a la empresa contar con los requisitos necesarios a presentar en la institución financiera?**

- a) Agilizar el proceso
- b) Rapidez en aprobación
- c) Aumento de credibilidad
- d) Aumento de capacidad crediticia
- e) Todas las anteriores
- f) Otros (especifique)   
\_\_\_\_\_

**15. ¿En qué medida ha ayudado a la empresa obtener una respuesta a tiempo del estatus de la solicitud de financiamiento?**

- a) Concretar un negocio
- b) Obtener mejores precios
- c) Aprovechar oportunidades
- d) Obtener nuevos proveedores y/o clientes
- e) Todas las anteriores
- f) Otras (especifique)   
\_\_\_\_\_

**16. ¿Conoce usted la(s) tasa(s) de interés que posee(n) los préstamos vigentes en la empresa?**

- a) Sí
- b) No
- c) No tiene base para opinar

**17. En cuanto a la tasa de interés, ¿cómo se ha sentido usted?**

- a) Muy satisfecho
- b) Satisfecho
- c) Ni satisfecho ni insatisfecho
- d) Insatisfecho
- e) Muy insatisfecho
- f) No tiene base para opinar

**18. ¿Cuál o cuáles factores le han ayudado a la empresa para obtener un financiamiento a una tasa de interés competitiva?**

- a) Cumplir con los pagos
- b) Obtener el monto necesario
- c) Crear un buen historial crediticio
- d) Garantía
- e) Movimiento de depósito
- f) Negocios colaterales
- g) No tiene base para opinar
- h) Todas las anteriores
- i) Otros (especifique)   
\_\_\_\_\_

**19. ¿Ha cumplido la empresa con los pagos dentro de los plazos acordados?**

- a) Sí  b) No

**20. A su juicio, ¿cuál o cuáles aspectos han mejorado las instituciones financieras en cuanto al financiamiento que ofrece a las pequeñas y medianas empresas?**

- a) Tiempo de respuesta   
b) Diversidad de productos a   
oFrec.er  
c) Especificación de requisitos   
necesarios  
d) Calidad en el servicio al cliente   
e) Asesoría personalizada   
f) Disminución de la tasa de interés   
g) Todas las anteriores   
f) Otros (especifique)   
\_\_\_\_\_

**21. ¿Cuál o cuáles aspectos positivos y/o beneficios ha logrado la empresa por haber obtenido financiamiento?**

- a) Aumento de capacidad instalada   
b) Aumento de ventas   
c) Apertura de nuevas instalaciones   
físicas de la empresa  
d) Mayor generación de empleos   
e) Mayor número de familias   
beneficiadas  
f) Mejor estructura financiera   
g) Todas las anteriores   
h) Otros (especifique)   
\_\_\_\_\_

**22. ¿A su juicio, la empresa accedería nueva vez a un financiamiento?**

- a) Sí  b) No

**Perfil de la empresa**

**23. Tiempo que lleva operando la empresa**

- a) Menos de 1 año   
b) De 2 a 5 años   
c) De 6 a 10 años   
d) De 11 a 15 años   
e) Más de 16 años

**24. Cantidad de empleados fijos**

- a) De 16 empleados a 60 empleados   
b) De 61 empleados a 200 empleados

**25. Facturación anual o ingresos anuales**

- a) De RD\$ 6,000,000.01 a RD\$ 40,000,000.00   
b) De RD\$ 40,000,000.01 a RD\$ 150,000,000.00

**UTILIDAD E IMPORTANCIA DEL FINANCIAMIENTO PARA EL  
DESARROLLO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS  
ASOCIADAS A LA CÁMARA DE COMERCIO Y PRODUCCIÓN  
DE LA CIUDAD DE SANTIAGO, INC.**

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Debido al auge de la apertura de nuevas pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Santiago, los empresarios de las ya existentes se ven en la necesidad de mejorar sus empresas, tanto al nivel tecnológico como de su infraestructura, para poder hacer frente a su actual competencia, así como también a la nueva.

Por la falta de capital que poseen algunas, pequeñas y medianas empresas no pueden colocarse al mismo nivel de sus competidores y muchas de ellas se estancan o, en el peor de los casos, deben cerrar sus negocios, ya que las altas tasas de interés de los préstamos, los requisitos para obtener los financiamientos y la falta de confianza de las entidades financieras en este tipo de empresas, unido a la ausencia de garantía y una contabilidad no organizada, dificulta la accesibilidad al financiamiento en el sistema financiero.

Por las razones antes expuestas, se entiende que resulta interesante realizar un estudio en este importante sector de las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Santiago, con la finalidad de identificar la utilidad e importancia que tienen para las mismas obtener financiamiento en un momento determinado en el desarrollo de sus operaciones.

Se observa que dichas limitaciones contienen las siguientes interrogantes:

- ¿En qué medida el financiamiento incide en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.?

- ¿Cuáles factores inciden para que las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. puedan obtener financiamiento?
- ¿Cuáles son las principales entidades financieras que han apoyado las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.?
- **Objetivos de la Investigación.**

#### Objetivo General.

Identificar la utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

#### Objetivos Específicos.

Determinar cómo incide el financiamiento en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

Determinar cuáles factores inciden para que las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. puedan obtener financiamiento.

Determinar cuáles son las principales entidades financieras que han apoyado a las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.

## **Justificación del Tema.**

Las pequeñas y medianas empresas dinamizan el desarrollo económico de la República Dominicana, porque son las principales generadoras de empleo del país y además, las mismas aportan un porcentaje significativo al crecimiento anual del Producto Interno Bruto (PIB).

Por lo tanto, es de vital importancia que las pequeñas y medianas empresas generen ingresos suficientes para poder cumplir con sus obligaciones operativas, ya que si no poseen capital propio se ven en la obligación de solicitar financiamiento para el buen funcionamiento de sus operaciones y un crecimiento mayor de las empresas.

Cabe destacar que para las pequeñas y medianas empresas, específicamente en la ciudad de Santiago, el acceso al financiamiento le permite ampliar su negocio, generar más empleos y mayores ingresos.

A través de este trabajo de investigación se podrá identificar la utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, lo cual servirá como material de apoyo y consulta de estudiantes de carreras afines y personas interesadas en investigar sobre temas relacionados a esta área.

## **MARCO TEÓRICO**

### **Cámara de Comercio y Producción de la Ciudad de Santiago, Inc.**

La Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. es una institución con personalidad jurídica de carácter autónomo, destinada a favorecer el desarrollo y la estabilidad de las actividades económicas del país y especialmente la de aumentar el bienestar y el progreso de la comunidad .

La Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. dedica todos sus esfuerzos a cumplir de manera eficiente con las funciones públicas asignadas por la Ley 50-87 del 4 de julio de 1987; y mantiene una relación armónica y recíproca entre los sectores público y privado.

El objetivo principal de esta entidad es promover y velar por los intereses del empresariado y de su jurisdicción. Para ello realiza las siguientes actividades:

- Coordinar los esfuerzos del comercio, de los sectores productivos, de los profesionales y de las instituciones de desarrollo con el fin de fortalecer el progreso económico de la provincia.
- Promover la conciliación de los intereses legítimos de los integrantes del empresariado.
- Patrocinar, organizar y ejecutar programas de trabajo que estimulen el bienestar y el progreso de la empresa afiliada.
- Promover los intereses económicos de la provincia a nivel regional, nacional e internacional.

Además, la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc. se encuentra en disposición de brindar a sus socios una serie de servicios, entre los que se encuentran:

- Capacitación y Asesoría Empresarial: como son cursos, seminarios, talleres, charlas, conferencias y asesoría en general.
- Información Comercial: entre las que se encuentran la revista Infocámara, directorio comercial, presencia en el internet (<http://www.camarasantiago.com>), entre otros.
- Promoción y Organización de Eventos: tales como Expo Cibao, ferias nacionales e internacionales, encuentros empresariales, recepciones comerciales, asesorías en el área legal, económica, finanzas, mercadeo, contabilidad, gestión, organización de eventos, fiscal y laboral.
- Servicios Legales: como lo son Registro Mercantil, Sociedades Anónimas, Registro industrial, tramitación de nombres comerciales y marcas de fábrica, Certificados de origen de exportación, entre otros.
- Otros Servicios: entre los que se encuentran Plan de Salud Empresarial, contactos comerciales con empresas e instituciones empresariales en el exterior, asesoría a grupos de interés común sobre el manejo de problemas de su sector, investigaciones y estudios de mercado, encuentros comerciales con representantes extranjeros en el país, entre otros.

## **2.2 Aspectos Generales de las Pequeñas y Medianas Empresas Dominicanas.**

El sector de la pequeña y mediana empresa ha contribuido en el desarrollo de la población, ya que éstas constituyen una importante fuente de generación de empleos y, por ende, de ingresos. Es importante señalar que a su vez esto contribuye a una disminución considerable de la tasa de desempleo, la cual para octubre del año 2007 era de 15.5% y 14.2% al año siguiente .

Por otra parte, cabe destacar que las pequeñas y medianas empresas (Pymes) para el año 2007 aportaron un 24.40% al Producto Interno Bruto (PIB) del país.

Según la Ley No. 488-08 , en el capítulo 1, artículo 2, las pequeñas y medianas empresas, son definidas como toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicio rural o urbano, que responda a los siguientes parámetros:

1. Pequeña Empresa: Unidad económica, formal o informal, que tenga un número de 16 a 60 trabajadores y un activo de RD\$3,000,000.01 (tres millones un centavo) a RD\$12,000,000.00 (doce millones de pesos) y que genere ingresos brutos o facturación anual de RD\$6,000,000.01 (seis millones un centavo) a RD\$40,000,000.00 (cuarenta millones de pesos). Indexado anualmente por la inflación.

2. Mediana Empresa: Unidad económica, formal o informal, que tenga un número de 61 a 200 trabajadores y un activo de RD\$12,000,000.01 (doce millones un centavo) a RD\$40,000,000.00 (cuarenta millones de pesos) y que genere ingresos

brutos o facturación anual de RD\$40,000,000.01 (cuarenta millones un centavo) a RD\$150,000,000.00 (ciento cincuenta millones de pesos). Indexado anualmente por la Inflación.

Las empresas, en general, poseen un mismo objetivo: maximizar sus ingresos y, por tanto, es fundamental que posean los recursos necesarios para invertirlos en su desarrollo tanto operacional, como tecnológico y administrativo, para poder enfrentarse a su competencia directa.

Por tanto, el desarrollo de las mismas dependerá del buen manejo de sus recursos económicos, de la capacidad de acceso al crédito formal, de la capacitación a la que puedan tener acceso los propietarios y empleados, del cambio de cultura organizacional de la empresa y el aprovechamiento de las ventajas competitivas dentro de la cadena de valor de la empresa en relación con su mercado.

### **2.3 Origen y Evolución de las Pequeñas y Medianas Empresas.**

Según estudios realizados por Marina Ortiz , la mayoría de las pequeñas y medianas empresas dominicanas son jóvenes, pues casi la mitad (40.2%) inició sus operaciones en la década de los noventa y el 29.1% lo hizo en la década de los ochenta y aún se mantienen operando.

Toda empresa o la gran mayoría, antes de convertirse en una pequeña y mediana empresa, primero pasa por una etapa, la de microempresa; las mismas inician sus operaciones, ya sea con su propio capital, el capital aportado por familiares y en algunos casos recurren a entidades bancarias.

Las empresas de microcrédito son aquellas que cuentan con menos de dieciséis empleados, mientras las pequeñas y medianas empresas tienen más de dieciséis empleados, de las cuales un 94.2% y 98.2%, respectivamente, han cumplido con las disposiciones legales para operar en el mercado.

Una diferencia palpable entre una microempresa y las pequeñas y medianas empresas es que, en la mayoría de los casos, en las microempresas el administrador, trabajador y vendedor es la misma persona, donde ésta se convierte en empresa unipersonal; mientras que las pequeñas y medianas empresas están compuestas por personas asociadas y no por un único dueño.

La evolución de las microempresas ha sido tan abismal que se debe tomar en cuenta el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas en las últimas décadas, puesto que en los años cincuenta existían muy pocas con relación a las existentes en estos momentos; esto indica el crecimiento en términos económicos y sociales existentes debido al aporte que generan éstas al PIB nacional y a la disminución de la tasa de desempleo, lo cual es muy importante.

## **2.4 Financiamiento.**

El financiamiento se define como el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Bodie y Merton señalan que el financiamiento interno surge de las diferentes operaciones de la empresa; incluye fuentes como utilidades retenidas, salarios devengados o cuentas por pagar, a diferencia del financiamiento externo, el cual ocurre cuando los administradores de la compañía tienen que obtener fondos de prestamistas o inversionistas externos.

### **2.4.1 Tipos de Financiamiento.**

Existen instituciones financieras que ofrecen productos destinados al sector de las pequeñas y medianas empresas, entre los que se encuentran :

- Préstamos a corto plazo, permiten realizar desembolsos contra pagarés, pagaderos en una fecha específica de vencimiento o mediante un plan de pagos definido por el deudor.

- Préstamos Hipotecarios, consisten en un amplio programa de facilidades crediticias que le permite al solicitante adquirir el inmueble que desea financiando hasta un porcentaje del valor tasado del inmueble y con plazos que van desde los 5 hasta los 20 años.
- Línea de crédito, es un acuerdo entre un banco comercial y una empresa que especifica el monto del financiamiento a corto plazo no garantizado que el banco otorgará a la empresa durante un período específico.
- Leasing, permite adquirir maquinarias, vehículos, camiones y equipos pesados para su empresa a través de un acuerdo de arrendamiento, por un período determinado, pagando cuotas mensuales y optando por la compra del bien en arrendamiento al término del contrato.
- Extracuenta, es una línea de crédito diseñada para los clientes, la cual está enlazada a una cuenta corriente y se activa mediante la emisión de un cheque o transacción de Internet sin afectar el balance de su cuenta.

#### **2.4.2 Importancia del Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas.**

Según el informe preparado por FondoMicro , uno de los elementos fundamentales para el crecimiento de las empresas es la disponibilidad de recursos para iniciar nuevos proyectos, atender la creciente demanda y mantener estándares de calidad con la incorporación de nuevas tecnologías, mercancías y recursos humanos. Para eso se requieren recursos que muchas veces son

provistos por la banca formal así como por otras fuentes informales de financiamiento, como lo son amigos, familiares y prestamistas.

Cabe destacar que para las pequeñas y medianas empresas el acceso al financiamiento le permite a los empresarios adquirir materia prima para elaborar los bienes y servicios que ofrecen y además les sirve para expandir sus operaciones, incrementar su producción, acceder a nuevos mercados, renovar las maquinarias y los equipos, invertir en su estructura física y en apertura de nuevas sucursales.

Por tanto, cuando los propietarios de las pequeñas y medianas empresas deciden solicitar un tipo de financiamiento determinado es importante que posean conocimientos acerca de los diferentes tipos de financiamiento que le pueden ofrecer, acorde a las necesidades que se presenten en su empresa y tomar en cuenta las tasas, los plazos, las cuotas y los beneficios que les ofrecen, así como también las garantías necesarias y los requisitos que poseen cada tipo de financiamiento, para que sea posible obtener la facilidad en el momento oportuno.

## **Metodología de la investigación:**

En este capítulo se presenta el diseño de la metodología que se utilizó para realizar la investigación. Se define el tipo de estudio, se describe el universo o población, el diseño de los cuestionarios y el procedimiento seguido para la determinación de la muestra, la recolección de datos y el plan de análisis que se utilizó.

El objetivo general es identificar la utilidad e importancia del financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas asociadas a la Cámara de Comercio y Producción de la ciudad de Santiago, Inc.