



**“PARTICIPACIÓN DE LA MEDIANA EMPRESA EN EL MECANISMO DE
OBRAS POR IMPUESTOS”**

**Tesis presentada en satisfacción parcial de los requerimientos
para obtener el grado de Maestro en Finanzas y Derecho
Corporativo
Por:**

Abad Agerico, Calderón Magán.

Enrique Jesús, Ochoa Zamudio.

Maestría en Finanzas y Derecho Corporativo

Lima, 29 de setiembre de 2017

RESUMEN EJECUTIVO

Universidad:	Universidad ESAN	
Escuela de Postgrado:	Escuela de Administración de Negocios para Graduados	
Título de la tesis:	Participación de la Mediana Empresa en el mecanismo de Obras por Impuesto	
Área de investigación:	Finanzas y Derecho Corporativo	
Autor(es):	Calderón Magán, Abad Agerico	DNI 41698951
	Ochoa Zamudio, Enrique Jesús	DNI 70442337
Grado profesional:	Maestro en Finanzas y Derecho Corporativo.	
Año Aprobación sustentación	2017	

A través de la presente investigación, se expone la importancia del mecanismo de Obras por Impuesto y se formula recomendaciones para incrementar la participación de la mediana empresa en dicho mecanismo.

Desde que se expidió la norma de Obras por Impuesto a la fecha, los resultados de cómo se viene ejecutando dicho mecanismo al presente, de cómo ayuda a financiar y ejecutar obras públicas en los Gobiernos Regionales, Locales, Universidades y Gobiernos Nacionales, a partir de su regulación por la normativa vigente (Ley 29230 “Ley de Obras por Impuestos” y el reglamento expedido mediante Decreto Supremo N° 036-2017-EF), promoviendo la participación del sector privado en proyectos de inversión públicas a través de dicho mecanismo que facilita el financiamiento de dichos proyectos descontando el monto invertido a cuenta de pago del impuesto a la renta hasta en un máximo de 50% anual.

Asimismo, frente al análisis de cómo se ejecuta este mecanismo se logra identificar que la participación del sector privado en el mecanismo de Obras por Impuestos se limita a la participación de las grandes empresas; planteando a través de la presente investigación que dicho mecanismo debe ser más atractivo y eficiente para que la mediana empresa se involucre en la participación de proyectos de inversión a través del mecanismo de obras por impuestos, y se logre que más proyectos de inversión se ejecuten a los distintos niveles de financiamiento y genere un mayor beneficio para las distintas comunidades

Las medianas empresas, deben contar con toda la información necesaria, para que tome la decisión adecuada para participar en el mecanismo de Obras por impuesto; con ello, se cree que va a contribuir al ampliar su participación en la ejecución de obras de carácter prioritario, a fin de fomentar la difusión e implementación de obras públicas en las zonas más alejada del país o en zonas donde no ha llegado todas las obras ejecutadas hasta la fecha por el mecanismo de Obras por Impuesto, y que por otra parte permita la realización de proyectos de inversión que por el costo de financiamiento y de relevancia para la comunidad no dejen de ser ejecutados.

Para ello, se considera importante que la participación de las medianas empresas, se promueva por los siguientes motivos:

- a) Desconcentre la participación de sólo grandes empresas en dicho mecanismo.
- b) Diversifique la ejecución de proyectos de inversión de infraestructura a nivel nacional, considerando las ubicaciones geográficas donde se encuentren.
- c) Ejecute proyectos de inversión desentendidos por las grandes empresas, en la que se promueva la realización de proyectos de menor costo de inversión, pero que no dejan de ser importantes para el beneficio de una comunidad, y los efectos que tengan como impacto en ella.
- d) Genere mayor inversión y acorte aún más la brecha de infraestructura, evidenciándose en mejores resultados de indicadores económicos.

En efecto, la presente investigación, se considera determinar las razones o causas, del porqué, las medianas empresas no participan en el mecanismo de obras por impuesto y; los cambios que se requiere; logrando que las medianas empresas tengan acceso a participar en este mecanismo y, encuentre su participación en proyectos de esta envergadura, a fin de obtener una nueva perspectiva, que sirva como aporte al objeto de nuestra investigación.

En ese sentido, la presente tesis se circunscribe a analizar tesis, documentos, papers y se evalúa las respuestas a las entrevistas realizadas y encuestas aplicadas medianas empresas, toda vez que, de esta manera pueda indagarse del porqué las medianas empresas no han participado en este mecanismo, y así poder recomendar cuáles

serían las herramientas para que se hagan efectiva su participación en este mecanismo.

Como metodología de investigación se utilizó en un inicio fuentes secundarias, como la revisión de tesis anteriores, papers, información sobre la base de dato de Proinversión, del MEF, del sistema de mercado de valores, revistas, notas, sirviéndonos de base para elaborar las entrevistas a funcionarios de Proinversión, MEF, CGR, Abogados que asesoraron a empresas que participaron de este mecanismo y a un funcionario de una Municipalidad. Las preguntas de las distintas entrevistas que fueron diseñadas con el objetivo de recabar información suficiente a fin de lograr estructurar una posterior encuesta con el objetivo final de poder determinar el objetivo general de nuestra investigación. La encuesta elaborada se remitió a 68 medianas empresas. Obteniendo como respuestas finales las de 10 empresas que significó el 14% del total de la muestra.

Las conclusiones a las que se arriban en la presente investigación se determinan en que si existe interés de las medianas empresas de participar en dicho mecanismo, sin embargo, resulta incipiente la relación de comunicación entre el sector privado y las instituciones públicas participantes.