



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
TURISMO, RUBRO AGENCIAS DE VIAJE EN EL
DISTRITO DE TACNA, PERIODO 2014- 2015**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA:

BR. ELIDA MILAGROS NINAJA CALIZAYA

ASESORA:

C.P.C.C. SONIA GLADYS GUTIERREZ MONZÓN

AREQUIPA-PERÚ

2016

JURADO EVALUADOR DE TESIS

Mgr. Víctor Hugo Armijo García
Presidente

C.P.C. José Antonio Jara Luna
Secretario

C.P.C. Quispe Callo Jorge Nicolás
Miembro

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, por acompañarme siempre y poder cumplir con los objetivos planteados

Agradecimiento especial para todas las personas que de alguna manera han contribuido con su tiempo y paciencia al desarrollo del presente trabajo de investigación

A los profesores de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Escuela de Ciencias Contables Financieras y administrativas de la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por sus aportes académicos

A mis hijos por tener la paciencia de esperarme con tanta vehemencia, a todos ellos gracias.

DEDICATORIA

A Dios todo poderoso y eterno

A mis padres.

A mis hijos y esposo.

A mi familia por su paciencia y consejo.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Turismo, rubro Agencias de Viaje en el Distrito de Tacna. 2014 – 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas, de una población de 15 empresas del sector Turismo y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 27 preguntas, utilizando la técnica de encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 100% son adultos, el 74% tienen estudios superiores universitarios completos y el 66% son casados. Respecto a las características: El 60% están en el rubro y sector hace más de 3 años, el 100% afirma que su empresa es formal, el 100% tienen de dos a más de tres trabajadores permanentes y el 100% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 7% fue financiado con capital propio el 93% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio siendo el 100% del sistema bancario, en el año 2014, el 33% fue a largo plazo. El 80% invirtió el crédito financiero en capital de trabajo y el 20% en el mejoramiento y ampliación del local.

Palabra clave: Financiamiento, rentabilidad y Mypes.

ABSTRACT

The present research had as general objective, to describe the main characteristics of the financing of micro and small tourism businesses, category Travel agencies in the District of Tacna. 2014 - 2015. The research was descriptive, to carry out a population sample of 15 micro, of a population of 15 companies in the tourism sector and category mentioned, whom a questionnaire of 27 questions was applied, using the survey technique was chosen , with the following results: for employers: 100% are adults, 74% had completed university higher education and 66% are married. Regarding the characteristics: 60% are in the business and industry more than 3 years ago, 100% say that their company is formal, 100% have two to more than three permanent workers and 100% were created with purpose of profit. On financing: 7% was financed with 93% equity received financial credits third parties for business with 100% of the banking system in 2014, 33% was long-term. 80% financial credit invested in working capital and 20% in the improvement and expansion of the premises.

Keyword: Financing, profitability and Mypes

INDICE

	Pág.
JURADO EVALUADOR DE TESIS	ii
AGRADECIMIENTO	iii
DEDICATORIA	iv
RESUMEN	v
ABSTRACT	vi
INDICE	vii
INDICE DE CUADROS	ix
I. INTRODUCCIÓN	01
II. REVISIÓN DE LITERATURA	09
2.1. Antecedentes	09
2.2. Bases teóricas	17
2.2.1. Definiciones de las micro y pequeñas empresas	17
2.2.2. Tipología de las Mypes	21
2.2.3. Definiciones del financiamiento	21
2.3. Teorías del financiamiento.	22
III. METODOLOGÍA	33
3.1. Tipo y nivel de investigación	33
3.1.1. Tipo de investigación	33
3.1.2. Nivel de la investigación	33
3.2. Diseño de investigación.	33
3.2.1. No experimental	33
3.2.2. Descriptivo	33
3.3. Población y muestra.	34
3.2.1. Población	34
3.3.2. Muestra	34

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	34
3.4.1. Técnica	34
3.4.2. Instrumentos	34
3.4.3. Procedimiento y análisis de datos	34
3.5. Hipótesis de la investigación	35
3.6. Definición y operacionalización de las variables	35
3.6.1. Las variables	35
3.6.2. Operacionalización de variables	36
IV. RESULTADOS	38
4.1. Resultados.	38
4.1.1. Respecto a los empresarios (objetivo específico 1)	38
4.1.2. Respecto a las Mypes (objeto específico 2)	39
4.1.3. Respecto al financiamiento (objetivo específico 3)	40
4.2. Análisis de los resultados.	42
4.2.1. Respecto a los empresarios	42
4.2.2. Respecto a las características de las Mypes	42
4.2.3. Respecto al financiamiento	43
V. CONCLUSIONES	45
5.1. Respecto a los empresarios	45
5.2. Respecto a las características de las Mypes	45
5.3. Respecto al financiamiento	45
Aspectos complementarios	46
Referencias bibliográficas	46
Anexos	
Anexo No. 01 Encuesta	48
Anexo No. 02 Tablas	50
Anexo No. 03 Mypes	64

INDICE DE CUADROS

	Pág.
Cuadro 1. Respecto a los Empresarios.	38
Cuadro 2. Respecto a las Mypes.	39
Cuadro 3. Respecto al Financiamiento.	40

I. INTRODUCCIÓN

Una de las principales actividades económicas que se dan en la ciudad Tacna, se da por las empresas del sector Turismo, específicamente por las micro o pequeñas empresas, las mismas que han ganado fortaleza en relación a la gran cantidad de turistas que visitan en forma diaria nuestra ciudad, gracias a la comercialización de nuestros productos que tienen una gran demanda, en el caso del presente trabajo lo relacionado a la oferta de servicios relacionado a las agencias de viaje, que tienen una gran acogida por los visitantes del vecino país de Chile.

Santos (2001), Las grandes empresas de hoy empezaron como pequeñas empresas ayer. La gran industria no hubiera existido sin la empresa familiar, micro empresa o pequeña empresa (1).

Gilberto (2009), Las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de Mypes, con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares. (2)

Bernilla M. (2006), En América Latina y el Caribe, las Mypes son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial. (3)

León de Cermeño y Schereiner. (1998), Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las Mypes. Al respecto, establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar

algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las Mypes. (4)

En la ciudad de Tacna, las agencias de viaje se han convertido en una actividad importante teniendo en cuenta el gran flujo de visitantes de nuestro país vecino. En muchas de estas agencias, poseen un carácter ancestral, los que mantienen una serie de patrones culturales que las generaciones de hoy la transmiten de padres a hijos.

Además, destaca que el crédito del sistema financiero al sector privado en Tacna ha superado la captación de depósitos al interior de la región desde el año 2012, constituyéndose la región en receptora neta de financiamiento. Ello refleja las oportunidades productivas que exhibe la región, debiendo indicarse, asimismo, que la dolarización de ambas variables, créditos y depósitos, ha disminuido en la década, ubicándose en 31,5 y 28,7 por ciento, respectivamente.

Enunciado del problema de investigación:

¿Cuáles son las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector turismo y rubro agencias de viaje en el distrito de Tacna, periodo 2014-2015?

Objetivo General:

Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo y rubro agencias de viaje en el distrito de Tacna, periodo 2014-2015

Objetivos Específicos:

1. Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales en las Mypes en el distrito de Tacna.
2. Describir las principales características de las Mypes en el distrito de Tacna.
3. Describir las principales características del financiamiento de las Mypes del sector turismo, rubro agencias de viaje en el distrito de Tacna.

Justificación:

El desarrollo del presente trabajo se justifica en el sentido que se necesita complementar la formación de los propietarios o gerentes encargados de la dirección de las Mypes de la Región de Tacna, quienes, si bien es cierto, cuentan con intuición, habilidad y conocimiento de un mercado, desconocen totalmente la teoría financiera

y esto los perjudica tremendamente porque sus empresas no crecen por la falta de conocimiento, pues con el conocimiento podrían multiplicar sus ingresos y crearían más empleo, mejor calidad de trabajo, mejor remuneración y sirve de herramienta de gestión para los empresarios.

Importancia:

Así mismo es importante porque nos permitirá conocer a nivel exploratorio y descriptivo la relación del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo rubro agencias de viaje en el distrito de Tacna, en el periodo 2014-2015; es decir, nos permitirá conocer las principales características del rubro anterior mencionado; la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector en estudio.

Finalmente el desarrollo del presente trabajo se justifica en el sentido que se necesita complementar la formación de los propietarios o gerentes encargados de la Dirección de las Mypes de la Región de Tacna, quienes, si bien es cierto, cuentan con intuición, habilidad y conocimiento de un mercado, desconocen totalmente la teoría financiera y esto los perjudica tremendamente porque sus empresas no crecen por la falta de conocimiento, pues con el conocimiento podrían multiplicar sus ingresos y crearían más empleo, mejor calidad de trabajo, mejor remuneración y sirve de herramienta de gestión para los empresarios, también servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores; ya sean productivos o de servicio en el distrito de Tacna y en otros ámbitos geográficos de la región y del país.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

Resulta evidente la necesidad de fomentar el desarrollo de las Pymes en nuestro país, pues esto permitiría a su vez el logro de objetivos más amplios como el crecimiento económico, una estructura económica más flexible y el alivio de la pobreza, ya que en este tipo de empresas se ubican los negocios de muchos hogares pobres y son de unas de sus principales fuentes de empleo.

Martínez, M. (2003), Es la búsqueda deliberada de un plan de acción que desarrolle la ventaja competitiva de una empresa y la acentúe, de forma que esta logre crecer y expandir su mercado reduciendo la competencia. La estrategia articula todas las potencialidades de la empresa de forma que la acción coordinada y complementaria de todos sus componentes contribuya al logro de objetivos definidos y alcanzables. (8)

Churion, J. (2001), Es cuando obtiene rendimientos superiores es decir, cuando la rentabilidad de una empresa excede el costo de oportunidad de los recursos empleados para la provisión de su bien o servicio. (9)

Gustavo Tanaka Nakasone (2006), La gestión financiera de una empresa básicamente está conformada por tres aspectos fundamentales:

- **La Estructura Financiera.**- Que está conformada por el Balance General
- **La Rentabilidad** .- Que está referida al estado de ganancias y pérdidas
- **La Liquidez.**- Representado por el estado de flujos de efectivo

Lo que hace compleja la gestión financiera de una empresa es que se tiene que ser buena en los tres aspectos al mismo tiempo; optimizar la rentabilidad y liquidez de la empresa con la mejor estructura financiera posible; muchas empresas son bastante buenas en uno o dos de estos tres aspectos fundamentales pero no es suficiente. (10)

Zapata (2004), “Investigó cómo se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y cómo se transfiere el conocimiento en dichas empresas. En una primera fase de investigación cualitativa analizó cuatro empresas del sector de tecnologías de la información del área metropolitana de Barcelona-España con el objetivo de elaborar el marco teórico en que se basa la investigación cuantitativa. Y en la segunda fase encuestó a 11 pequeñas empresas y 4 medianas empresas. Llegando a la conclusión que las pequeñas y medianas empresas consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de productos y servicios; toma de base la filosofía de una de las empresas en la que expresa: Somos conscientes de que nuestro sector es un sector continuamente cambiante, se tiene que estar constantemente desaprendiendo y aprendiendo de nuevo. Las reglas y los esquemas se rompen continuamente por lo que puedes quedarte con un mismo esquema porque ese esquema dentro de un año ya no funcionará. Por lo que indica el investigador en lo siguiente: en la PYMES debe existir una cultura organizativa abierta, es decir, que permita al Director General alentar a los empleados a compartir su conocimiento y que facilite la comunicación entre los miembros de la empresa como fuente de creación interna de conocimiento. Otra de las conclusiones fue que el único atributo del conocimiento que facilita su transferencia es la facilidad de enseñanza, es decir un entrenamiento, capacitación y monitoreo constante”.

Vargas (2005), Evaluó los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana, precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades. Asimismo estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.

Bazán (2006), “En su trabajo de investigación titulada *demanda de crédito en las Mypes industriales de la ciudad de Leoncio Prado durante el año 2003 los créditos fueron de 9’630,000 nuevos soles, de los cuales el mayor porcentaje estuvo destinado al sector comercial con el 49% y el 28% al sector industrial*”. El ratio colocaciones depósitos tuvo una tendencia creciente de 0.27 a 0.48 nuevos soles durante el año 2,001 al 2,003. Sin embargo a nivel nacional el promedio del ratio colocaciones depósitos fue de 0.83 nuevos soles. La demanda de créditos con las variables de estudio rentabilidad y riesgo del micro y pequeño empresario, en el cual el modelo presento un coeficiente de determinación del

83.64% es decir las variaciones en la demanda de créditos es explicada principalmente por la rentabilidad y el riesgo del inversionista, la prueba Durbin Watson es de 1.82, es decir no existe una correlación entre las variables. La prueba Individual T de Student permitió demostrar que la variable más importante o significativa que explicaba la demanda de créditos fue la rentabilidad de las micro o pequeñas empresas. La prueba permitió verificar la incidencia altamente significativa, pues tienen probabilidades cercanas a cero. La mayor parte de las Mypes tenían una rentabilidad que oscilaba entre el 1 al 10%; el 15% de las Mypes no tenían rentabilidad pero seguían funcionando y el 20% tenían una rentabilidad del 21 al 30%.

Reyna (2007), “en un estudio sobre la incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeña empresa del sector Comercio estaciones de servicio de combustible en el distrito de Nuevo Chimbote, llegando a las siguientes conclusiones:

- a) La edad promedio de los conductores de las micro y pequeñas empresas fue de 50 años.
- b) En cuanto al sexo del representante legal, el 100% está representado por el sexo masculino.
- c) En cuanto al grado de instrucción, el 66.7% tienen estudios secundarios, y el 33.3% tienen estudios superiores.
- d) En cuanto al financiamiento el monto promedio del micro crédito fue de S/. 24,111. Las entidades financieras más solicitadas fueron el

sector comercial con el 100%. Puntualizando, el Banco de Crédito fue solicitado 5 veces (55.6%) y el Banco Continental 4 veces (44.4%).

- e) En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos.
- f) En lo que respecta al crédito y la rentabilidad, el 100% de Mypes que utilizaron crédito financiero tuvieron mejores utilidades.
- g) Comercial con el 100%. Puntualizando, el Banco de Crédito fue solicitado 5 veces (55.6%) y el Banco Continental 4 veces (44.4%). En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos. En lo que respecta al crédito y la rentabilidad, el 100% de Mypes que utilizaron crédito financiero tuvieron mejores utilidades.
- h) En lo que se refiere a la capacitación, el 66.7% sí recibió capacitación y el 33.3% no. Los tipos de cursos más solicitados sobre capacitación fueron: Sobre recursos humanos 66.7%, marketing 55.6%, seguridad 55.6%, manejo empresarial 44.4% e inversiones 11.1%”.

Vásquez (2007), “... en un estudio en el sector turismo rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje del distrito de Chimbote llega a las siguientes conclusiones:

- a) La edad promedio de los representantes legales de las Mypes encuestadas fue de 42 años y el 54 % fueron del sexo masculino.
- b) En la muestra estudiada predomina la instrucción superior universitaria.
- c) El 72% de los Mypes del sector turismo estudiadas tienen más de 3 años de antigüedad, destacando el rubro hoteles con 94.7%.
- d) Tomando en cuenta el promedio, los máximos y mínimos, podemos afirmar que en la muestra estudiada, el rubro hoteles es estrictamente microempresa (bajo el criterio de número de trabajadores). En cambio, en los rubros agencias de viajes y restaurantes hay una mezcla de micro y pequeña empresa.
- e) En los rubros restaurantes y hoteles la tendencia a solicitar crédito a las entidades financieras formales fue creciente. En cambio, en el rubro agencias de viaje la tendencia fue decreciente.

- f) En los rubros restaurantes y hoteles la tendencia de otorgamiento de créditos también fue creciente; en cambio, en el rubro de agencias de viaje la tendencia fue decreciente.
- g) La tendencia de los montos de créditos otorgados y recibidos ha sido creciente en los rubros restaurantes y hoteles; en cambio, en el rubro agencias de viaje la tendencia ha sido decreciente.
- h) Las Mypes del sector turismo estudiadas, recibieron créditos financieros en mayor proporción del sistema bancario que del sistema no bancario.
- i) Los créditos recibidos por las Mypes estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos.
- j) El 60% de las Mypes encuestadas manifestaron de que las políticas de atención de créditos han incrementado la rentabilidad de dichas Mypes.
- k) También, el 60% de las Mypes encuestadas percibieron que el crédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad empresarial.
- l) Asimismo, el 57% de las Mypes estudiadas manifestaron que el crédito financiero incrementó la rentabilidad en más del 5%, destacando el intervalo de más de 30%, con 16%.
- m) Sólo el 38% de las Mypes estudiadas recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, destacando los hoteles y las agencias de viajes.
- n) Asimismo, de las Mypes analizadas solamente el 32% recibieron una capacitación antes del otorgamiento del crédito.
- o) En cuanto a los cursos recibidos en la capacitación, destacan los cursos sobre inversión del crédito financiero y marketing empresarial.
- p) En el 48% de las Mypes estudiadas, su personal ha recibido alguna capacitación, destacando el rubro hoteles con 73.7%.
- q) En el 42% de las Mypes encuestadas, su personal ha recibido una capacitación, destacando también el rubro hoteles con 68.4%.
- r) La tendencia de la capacitación en la muestra de las Mypes estudiadas fue creciente, destacando el rubro de hoteles.
- s) El 68% de la muestra estudiada indica que las capacitaciones recibidas por su personal ha sido considerada como una inversión, destacando las agencias de viaje con 100% y los hoteles con 94.7%.

- t) El 60% de las Mypes del sector turismo estudiadas considera que las capacitaciones a su personal fue relevante, destacando el rubro hoteles con 89.5%.
- u) El 54% de la muestra analizada han recibido capacitación en prestaciones de mejor servicio al cliente.
- v) El 60% de los restaurantes estudiados consideran que la principal causa de la demanda de su servicio fue el sabor.
- w) El 47.4% de los hoteles estudiadas consideran que las principales causas de la demanda de su servicio fueron la publicidad y el precio”.

Sagastegui, M. (2010), “en un estudio en el sector servicios rubro pollerías del distrito de Chimbote llega a las siguientes conclusiones:

Respecto a los empresarios:

- a) La de edad promedio de los representantes legales de las Mypes encuestados es de 41 a 67 años.
- b) El 66.7% de los representantes legales encuestados es del sexo femenino.
- c) El 33.3% de los empresarios encuestados tiene grado de instrucción superior no universitaria y universitaria respectivamente.

Respecto al financiamiento:

- a) El 33.4% de las Mypes encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito.
- b) El 33.4% de las Mypes encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario.
- c) La tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual, no se especifica qué tasa de interés cobró Credichavín.
- d) El 100% de las Mypes que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente.
- e) El 33.3% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas y el 66.7% no respondieron.

- f) El 16.3% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5% y 15% respectivamente.

Respecto a los empresarios y los trabajadores:

- a) El 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron tener más de 3 años en la actividad empresarial (rubro de pollerías).
- b) El 33.33% de los empresarios dijeron que tienen entre 1 a 10 trabajadores, el 33.33% dijeron que tienen entre 21 a 25 trabajadores.
- c) El 66.7% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que sus trabajadores sí fueron capacitados.
- d) El 50% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que sus trabajadores recibieron una capacitación y el 25% dijeron que sus trabajadores recibieron tres y más cursos de capacitación respectivamente.
- e) El 83% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que la capacitación si es una inversión y el 17% dijeron que no es una inversión.
- f) El 83% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que la capacitación si es relevante para la empresa y el 17% dijeron que no es relevante.
- g) El 75% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que sus trabajadores fueron capacitados en atención al cliente y el 25% dijeron que se capacitaron en aspectos sanitarios”.

Trujillo 2010),”..... en su estudio en el sector industrial rubro confecciones de ropa deportiva de la Provincia de Arequipa, llega a las siguientes conclusiones:

Respecto a los empresarios

- a) La edad de los representantes legales de las Mypes encuestadas que más predomina es la que fluctúa en el rango de 45 a 64 años con un 55 %.
- b) El 65% de los representantes legales encuestados son de sexo masculino.
- c) El 40% de los empresarios encuestados tienen el grado de instrucción Técnica Superior y la universitaria respectivamente.

Respecto al financiamiento

- a) El 75% de las Mypes encuestadas solicitó y obtuvo un crédito para su negocio ver tabla (4).
- b) El 55% de las Mypes encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 tuvo un ligero descenso a un 45% que recibieron crédito.
- c) El 100% de las Mypes encuestadas que; accedieron a un crédito financiero indicaron que les fue oportuno para su negocio.
- d) El 65% de las Mypes encuestadas manifestaron que solicitaron el crédito está de acuerdo y consideran el monto suficiente, el 10% indica que el monto desembolsado por las entidades financieras fue suficiente.
- e) El 100% de las Mypes encuestadas que obtuvieron un crédito financiero lo hicieron a través del sistema no bancario.
- f) En lo que respecta a las entidades no bancarias la que más destaca por la preferencia es la Caja Municipal de Arequipa con un 25%.
- g) La tasa de interés mensual que más predomina es la que oscila en el rango de 3 a 5%; un 15% desconoce la tasa de interés pagada.
- h) El 55% de las Mypes que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en capital de trabajo, el 15% en activos fijos y un 5% en otros relacionados al giro del negocio.
- i) El 45% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas, el 30% no respondieron por desconocimiento.
- j) El 20% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5%, el 25% indicó una rentabilidad de 10%, 15% y 20% respectivamente.

Respecto a las Mypes, los empresarios y los trabajadores

- a) El 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron tener más de 3 años en la actividad empresarial (rubro de confecciones ropa deportiva).
- b) El 70% de los empresarios dijeron que tienen de 1 a 3 trabajadores, el 30% dijeron que tienen de 4 a 8 trabajadores.

- c) El 85% de los empresarios encuestados tienen por objetivo el de generar ingresos para la familia, el 10% para maximizar ganancias y un 5% dar empleo a la familia.
- d) El 85% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que sus trabajadores no recibieron ningún curso de capacitación.
- e) El 15% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que sus trabajadores recibieron los cursos de capacitación en el año 2009.
- f) El 60% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que consideran que la capacitación de su personal es relevante para su empresa y el 40% dijeron que no es relevante.
- g) El 15% de los representantes legales de las Mypes encuestados que dijeron que sus trabajadores fueron capacitados lo hicieron, el 5% en prestación de mejor servicio al cliente y el 10% en otros servicios afines al negocio.
- h) El 90% de los representantes legales considera que la capacitación si mejora la rentabilidad de su empresas y el 10% dijeron que no”.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Definiciones de las micro y pequeñas empresas

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla Mypes, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas.

Ley N° 30056

Con fecha 02 de julio 2013 se publicó en el Diario Oficial El Peruano la Ley N° 30056, la misma que incorpora importantes modificaciones a diversas leyes en el ámbito tributario, laboral y otras disposiciones legales de carácter general con el objeto de determinar medidas para facilitar la inversión privada, impulsar el desarrollo y el crecimiento empresarial en nuestro país, bajo el esquema siguiente.

1. Eliminación de barreras burocráticas a la actividad empresarial.
2. Medidas para la simplificación administrativa del régimen especial de recuperación anticipada del IGV.
3. Simplificación de autorizaciones municipales para propiciar la inversión y material de servicios públicos y obras públicas de infraestructura.
4. Medidas para facilitar la calificación de proyectos de habilitación urbana y de edificación.
5. Medidas para la agilización de mecanismos de obras por impuestos.
6. Medidas para el impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial.
7. Medidas de apoyo a la gestión y al desarrollo productivo empresarial y
8. Medidas tributarias para la competitividad empresarial.

Cabe hacer mención que las barreras burocráticas

Son aquellos actos o disposiciones necesarias para ejercer control por parte de la Administración de las actividades de los entes que participan en el mercado. Es decir, si bien constitucionalmente existe un derecho de los privados a participar libremente en el mercado, dicha actividad de ninguna manera podría ser irrestricta e ilimitada. Así, la Administración crea ciertos requisitos o limitaciones necesarios para participar en el mercado, en tanto debe protegerse el interés social. Por ejemplo, constituye barrera burocrática la necesidad de contar con autorizaciones o licencias, para lo cual deberán cumplirse con presentar los documentos necesarios y el pago de las tasas correspondientes. (SUNAT).

En el aspecto tributario

Se modifica el Decreto Legislativo N° 973 simplificando el régimen de recuperación anticipada del Impuesto General a las Ventas y dispone que mediante Resolución Ministerial del sector competente se aprobará a las personas naturales o jurídicas que califiquen para el acogimiento a este régimen, así como los bienes, servicios y contratos de construcción que permitirán la recuperación anticipada del IGV para cada convenio; recordemos que anteriormente debía ser aprobado por Resolución Suprema

refrendada por el Ministro de Economía y Finanzas, lo que hacía más engorroso el trámite correspondiente.

Asimismo, se modifica la Ley del Impuesto a la Renta en lo que se refiere a la forma de llevar la contabilidad de acuerdo a los ingresos brutos anuales del perceptor de rentas de tercera categoría, así como los requisitos para deducir tributariamente los gastos en proyectos de investigación científica, tecnológica e innovación, sea que estén o no vinculados al giro de negocio de la empresa de acuerdo a lo que se establezca en el reglamento. Se norma los requisitos para que las micro, pequeñas y medianas empresas que se encuentren en el régimen general tengan derecho a un crédito tributario por los gastos de capacitación que realicen en favor de sus trabajadores, siempre que dicho gastos no excedan del 1% de su planilla anual. (Pág. 158).

Ley del Nuevo Régimen Único Simplificado

Permite que puedan acogerse a éste las empresas Individuales de Responsabilidad Limitada siempre que cumplan con los requisitos establecidos en dicha norma, finalmente, se transfiera a la SUNAT la administración del Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) creado por Decreto Supremo 008-2008-TR.

Cabe indicar que las microempresas que se inscriban en el REMYPE gozarán de amnistía durante los tres primeros ejercicios contados a partir de su inscripción, respecto de las sanciones correspondientes a las infracciones previstas en los numerales 1, 3, 5 y 7 del artículo 176 y el numeral 9 del artículo 174 del TUO del Código Tributario siempre que cumplan con subsanar la infracción. (SUNAT, 2000)

En el aspecto laboral

Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial, la misma que ahora tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción, con el objeto de impulsar el emprendimiento y permitir

la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Para incorporarse a este régimen las empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías en función a sus ventas anuales, nótese que se ha eliminado el factor de número de trabajadores como requisito:

- **Microempresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.
- **Pequeña empresa:** Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.
- **Mediana empresa:** Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

Se dispone que el régimen laboral especial es de naturaleza permanente y únicamente aplicable a la micro y pequeña empresa; además se establece un tratamiento especial en la inspección de trabajo, en materia de sanciones y de fiscalización laboral, para aquellas que se hayan acogido al régimen de la microempresa establecido en el Decreto Legislativo 1086. Asimismo, se prorroga por tres (3) años el régimen especial de la microempresa creado mediante Ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Mypes, sin perjuicio de que las microempresas, trabajadores y conductores pueda acordar por escrito durante dicha prórroga, su acogimiento al régimen laboral regulado en el Decreto Legislativo 1086. Dicho acuerdo debe presentarse ante la autoridad administrativa de trabajo dentro de los 30 días de suscrito. (pág.185).

Otras disposiciones de carácter general

Se modifica la Ley de Organización y Funciones del INDECOPI otorgándole facultades sancionatorias con el objeto de impulsar la eliminación de barreras burocráticas a la actividad empresarial por parte de los funcionarios y entidades públicas.

Se modifica e incorpora medidas para simplificar las autorizaciones municipales para propiciar la inversión en materia de servicios públicos y obras públicas de infraestructura y facilitar la calificación de proyectos de habilitación urbana y de edificación. Se modifica la Ley 29230 Ley que impulsa la Inversión Pública Regional y Local con

Participación del Sector Privado con la finalidad de agilizar el mecanismo de obras por impuestos., además se dispone algunas medidas para apoyar la gestión de liquidez de las empresas, tales como el uso de la factura negociable en las operaciones de compraventa o prestación de servicios, así como el pronto pago por parte de las entidades del Estado por las contraprestaciones pactadas a favor de las micro y pequeñas empresas y de acuerdo a los plazos dispuestos por el reglamento de la Ley de Contrataciones del Estado.. (SUNAT).

2.2.2 Tipología de las Mypes

a). Mypes de Acumulación: Las Mypes de acumulación, tienen la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo remunerado.

b). Mypes de Subsistencia: Las Mypes de subsistencia son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, en detrimento de su capital, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas proveen un “flujo de caja vital”, pero no inciden de modo significativo en la creación de empleo adicional remunerado.

c). Nuevos Emprendimientos: Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. El plan nacional enfatiza el hecho que los emprendimientos apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor y más deseable ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitivas las empresas.

2.2.3 Definiciones del financiamiento

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno.

Pérez y Capillo (2011), es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos a un costo de capital fijo.

2.3 Teorías del financiamiento

Sarmiento (1997-2004), desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios.

Modigliani y Miller (1958): “Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario”.

La primera explicación

Está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento.

La segunda explicación

Está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de

intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor.

Jensen y Meckling (1976): *“Identifican dos tipos de conflictos, el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores”*. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería.

La teoría tradicional de la estructura financiera

Alarcón (2011), La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

Teoría de Modigliani y Miller M&M: Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. M&M parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Proposición I

Brealey y Myers (1993: 484), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II

Brealey y Myers (1993), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III

Fernández (2003), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

Club Planeta (2011), el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención como son:

- λ **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- λ **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. éste se presta sin intereses o a

una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

- λ **Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.
- λ **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.(Pág.187).

Trabajo (2011), El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- λ **Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- λ **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- λ **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- λ **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- λ **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.
- λ **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

Trabajo (2011) El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- a) **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- b) **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- c) **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- d) **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes. (26)

Pérez, L. y Campillo F. (2011), Es por ello, que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- a) **Instituciones financieras privadas:** bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
- b) **Instituciones financieras públicas:** Bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- c) **Entidades financieras:** Este Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

Tanaka (2006), Contabilidad financiera, es la técnica que produce, sistemática y estructuralmente, información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan , con el objeto de facilitar a los diversos interesados tomar decisiones en relación con dicha entidad económica. Esta rama de la Contabilidad sirve a diversos tomadores de decisiones externos, como inversionistas, acreedores, proveedores, bancos, dependencias de gobierno, etc. (28)

Contabilidad administrativa

Es el proceso de identificar, medir, acumular, analizar, preparar, interpretar y comunicar información a los tomadores internos de decisiones de la empresa (gerentes, jefes, etc.) a fin de que puedan cumplir con los objetivos de la empresa. La contabilidad Administrativa, también es denominada contabilidad gerencial o Contabilidad para la toma de decisiones gerenciales. Debido a que se utiliza para la toma de decisiones de la gerencia.

Análisis de la situación de la empresa

Para determinar la mejora o disminución de la empresa en relación a otro periodo, se realiza evaluando dos aspectos: La situación Financiera y la Situación Económica.

SITUACION FINANCIERA	SITUACION ECONOMICA
BG LIQUIDEZ	EPG UTILIDAD
ENDEUDAMIENTO SOLVENCIA	RENTABILIDAD RENDIMIENTO

Situación Financiera:

La situación financiera está conformada por la liquidez y el endeudamiento; es decir si la empresa está en buena situación financiera no tendrá problemas de pago a sus obligaciones y tendrá altas posibilidades de obtener financiamiento.

Análisis de Liquidez:

Liquidez desde punto de vista del activo.- un activo es líquido cuando se puede convertir rápidamente en efectivo. Ej. Tener invertido en mercadería es más líquido que tenerlo en maquinarias.

Liquidez desde el punto de vista de la empresa, es la capacidad que tiene una empresa para afrontar en forma programada sus obligaciones ante terceros. Significa que lo realiza en el plazo y sin desesperación en obtener el dinero en efectivo. Para analizar la liquidez, se debe evaluar básicamente el Estado de Flujo de Efectivo y el flujo de caja presupuestado.

Análisis del endeudamiento y solvencia:

Es la capacidad que tiene una empresa de obtener financiamiento externo. Una empresa está en buena situación de endeudamiento cuando en algún momento necesita un préstamo y tiene cierta facilidad para conseguirlo.

Endeudamiento

Si deseamos analizar la situación de **endeudamiento** de la empresa debemos evaluar en el balance general el Pasivo y el Patrimonio, si una empresa tiene más deuda (Pasivo) que los aportes de los accionistas y las utilidades generadas (Patrimonio) es poco probable que obtenga un financiamiento pues no tiene el debido respaldo interno.

Solvencia

Se entiende por solvencia a la capacidad financiera (capacidad de pago) de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que la empresa tiene y lo que debe.

Se debe diferenciar el concepto de solvencia con el de liquidez, debido a que la liquidez es tener el efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos.

Solvencia es contar con los bienes y recursos suficientes para respaldar los adeudos que se tengan contraídos, aun cuando estos bienes sean diferentes al efectivo.

Es decir, Liquidez es cumplir con los compromisos y solvencia es tener con que pagar esos compromisos, para tener liquidez se necesita tener solvencia previamente. En consecuencia se tiene la siguiente frase “Toda empresa que tiene liquidez es solvente pero no toda empresa solvente tiene forzosamente liquidez”.

Situación económica

Está compuesta por el análisis de la utilidad y la rentabilidad de la empresa. Una empresa está en buena situación económica cuando ha generado beneficios, utilidades y ha realizado buenas inversiones, con carácter rentables.

Análisis de la utilidad

En el estado de Pérdidas y Ganancias se ve los rubros de utilidades: Utilidad bruta, utilidad operativa, utilidad antes de participaciones e impuestos, utilidad neta, esta última es la que efectivamente queda por distribuir, considerando que no haya acciones preferenciales.

Análisis de la rentabilidad

La empresa logra rentabilidad cuando realiza buenas inversiones. Para apreciar ello se compara la utilidad en el estado de Ganancias y Pérdidas con el monto invertido en activos. Por lo que se dice que una empresa puede tener una mayor utilidad pero una menor rentabilidad.

Comparación entre liquidez y rentabilidad

Generalmente, estos conceptos siguen caminos contrarios, vale decir a mayor liquidez menor rentabilidad y viceversa. Cuando afirmamos que una empresa tiene una buena situación económica queremos decir que sus actividades operativas producen un adecuado nivel de beneficios o tiene una buena tasa de rentabilidad; pero si al mismo tiempo dichas actividades generan escasez de fondos para atender los compromisos de la empresa entonces diremos que esta se encuentra en inadecuada situación financiera. Es la capacidad que tiene una

empresa de obtener financiamiento externo. Quiere decir que si está en buena situación de endeudamiento, fácilmente podrá conseguir un préstamo.

Análisis e interpretación de los EEFF, necesidad de análisis.-

Básicamente los EEFF son el producto de la valuación y registro contable de los hechos económicos financieros, de conformidad a las normas y principios contables, elaborándose finalmente la información que muestre la Situación Financiera y el Resultado de las Operaciones de un periodo. Dichos Estados Financieros, por muy preparados y presentados que estén son insuficientes como cuadros numéricos. Que permitan explicar a los interesados de la información financiera, sobre la importancia y significado de las cifras contenidas, así como que tipo de decisiones se puede tomar sobre ellas. En estas circunstancias, es imprescindible analizar los EEFF para que proporcionen detalles y referencias más precisas sobre los hechos económicos, cuyos importes deben estar expresados a valores actualizados a ajustados.

Análisis e interpretación

Para este proceso de análisis e interpretación de los EEFF, se requiere el uso indispensable de medios o métodos de análisis más avanzados, los que no dejan de ser técnicas contables, y consecuentemente el criterio personal, con la experiencia y el conocimiento de los demás factores que intervienen en la relación con la empresa será en última instancia la que nos ofrezca la forma más correcta de acercarnos a la realidad y el contexto globalizado en que opera toda organización económica.

El análisis de los EEFF

Consiste en el estudio desagregado, clasificado y analítico de las relaciones entre los diversos elementos financieros que intervienen en una empresa. El análisis se apoya en métodos o procedimientos de datos de carácter mecánico que se van perfeccionando acorde a la tecnología y desarrollo organizacional.

La interpretación de los EEFF.- Consiste en la utilización de los datos contables, previamente desagregado y analizado como punto de partida para extraer nuestras propias conclusiones y recomendaciones sobre los análisis realizados.

Este proceso tiene un carácter de razonamiento mental, que es reforzado con la información que se tiene del entorno de la entidad así como de su propia organización interna.

Fases para analizar

Se procede a aplicar los pasos siguientes:

- Preparación o recopilación de datos.- Debe reunirse toda información económica y financiera a estudiar, basado en los EEFF de carácter contable y no contable.
- Aplicación de métodos de análisis.- Adoptarse procesos, formulas, comparaciones, etc., que permitan dar elementos para el estudio e investigación.
- Consolidación de los resultados del análisis.- Interrelación y/o coordinar los resultados obtenidos con la aplicación de los métodos en la fase anterior, que nos permitan obtener conclusiones.
- Interpretación de los resultados del análisis.- extraer las conclusiones propias sobre los estudios e investigaciones realizadas.
- Recomendaciones.- Basado en las conclusiones de interpretación proponer las soluciones para corregir, conservar o proyectar a la empresa, en relación a su situación y resultado de operaciones en un momento o circunstancia dada.

Objetivos del análisis de los EEFF

Mediante los instrumentos de análisis y aplicación de procedimientos se tiene por objetivo:

- Conocer la situación económica, financiera y patrimonial de la entidad
- Determinar las causas que han originado el actual estado de Situación.
- Establecer las situaciones de equilibrio
- Formular recomendaciones concretas tendentes a corregir situaciones de desequilibrio
- Determinar los factores que posiblemente incidan en lo futuro en los EEFF
- Determinar cuál es la estructura de capital de la empresa, y que riesgos y ventajas presenta para el inversor

- Determinar cuál es la situación de la empresa, según los factores establecidos, en relación a otras empresas del sector. (28)

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y nivel de la investigación

3.1.1 Tipo de investigación

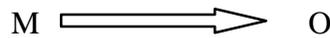
El tipo de investigación es cuantitativa, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

3.1.2 Nivel de investigación

El nivel de la investigación es descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio.

3.2 Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental - descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento, capacitación y rentabilidad.

3.2.1 No experimental

Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

3.2.2 Descriptivo

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

3.3 Población y muestra

3.3.1 Población

La población está constituida por 15 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector turismo rubro agencias de viaje en el distrito de Tacna, periodo 2015-2016.

3.3.2 Muestra

Se tomó como muestra el total de la población, por ser pequeña consistente en 15 Mypes.

3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Para el presente estudio se ha efectuado el uso de las técnicas para la investigación de campo como:

3.4.1 Técnicas

Encuestas, para la aplicación cuestionarios de preguntas dirigidas a las Mypes.

3.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se ha utilizado un cuestionario estructurado de 27 preguntas.

3.4.3 Procedimiento y Análisis de Datos

Los datos se procesaran de acuerdo a los siguientes pasos:

- Comprobación, se verificaron los cuestionarios con el fin de garantizar la existencia de toda la información necesaria para responder las interrogantes de investigación y satisfacer los objetivos planteados.
- Clasificación de los datos, los datos se agruparan atendiendo la clasificación adoptada en la investigación.

Procedimiento:

- Obtención y recopilación de datos, tabulación, análisis e interpretación.
- Aplicación de encuesta.
- Procesamiento, tabulación de datos
- Análisis e interpretación de datos, que facilite determinar la correlación entre las variables de estudio, mediante el Excel, que permite procesar cuadros estadísticos.
- Los datos obtenidos en el presente trabajo de investigación se procesaran de manera computarizada, obteniendo resultados más rápidos con menor riesgo que el sistema manual con el propósito de presentar la información de manera ordenada, clara y sencilla.

3.5. Hipótesis de la investigación**Hipótesis General**

El Financiamiento Influye en las Mypes del sector Turismo rubro agencias de viaje de la ciudad de Tacna en el periodo 2014-2015.

3.6 Definición y operacionalización de las variables**3.6.1 Las Variables**

El presente trabajo de investigación está dado en la fijación de los Objetivos y problemas, para llegar a formular las variables a fin de conjugar con el marco teórico.

3.6.2 Operacionalización de Variables

Variable complementaria	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las Mypes	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las Mypes	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción Primaria Secundaria Instituto Universidad.

Variable complementaria	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Perfil de las Mypes	Son algunas características de las Mypes.	Giro del negocio de las Mypes.	Nominal: Especificar
		Antigüedad de las Mypes.	Razón: Un año Dos años Tres años Más de tres años
Perfil de las Mypes	Son algunas características de las Mypes.	Número de trabajadores	Razón: 01, 06, 15, 16 a 20 Más de 20
		Objetivos de las Mypes.	Nominal: Maximizar ganancias Dar empleo a la familia Generar ingresos para la familia Otros: especificar

Variable complementaria	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Financiamiento en las Mypes.	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las Mypes.	Solicito crédito	Nominal: Si
		Recibió crédito	Nominal: Si
		Monto del crédito solicitado	Cuantitativa: Especificar el monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el monto
		Entidad a la que solicito el crédito	Nominal: Bancaría No bancaría
		Entidad que le otorgo el crédito	Nominal: Bancaría No bancaría
		Tasa de interés cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa
		Crédito oportuno	Nominal: Si
		Crédito inoportuno	Nominal: Si
		Monto del crédito: Suficiente Insuficiente	Nominal: Si No Si No
Financiamiento en las Mypes	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las Mypes	Cree que el financiamiento mejora el crecimiento de la empresa	Nominal: Si No

IV. RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Respecto a los empresarios (objetivo específico 1)

CUADRO N° 01

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Edad	1	El 100% (15) de los representantes legales o dueños son adultos
Sexo	2	El 60% (9) son del sexo masculino y el 40% (6) son del sexo femenino
Grado de instrucción	3	El 74%(11) tiene superior universitaria Completa, el 13%(2) tienen secundaria completa y el 13% (2) superior no universitaria completa,
Estado civil	4	El 66% (10) es casado y el 27% (4) es soltero, el 7% es conviviente.
Profesión u ocupación	5	El 73% (11) son profesionales y el 27% (4) son técnicos en alguna profesión

Fuente: tablas 01, 02, 03, 04 y 05 (ver anexo 02).

4.1.2 Respecto a las Mypes (objetivo específico 2)

CUADRO N° 02

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Tiempo que se dedica al rubro	6	El 40% (6) se dedica al negocio por 03 años y el 60%(9) por más de 03 años.
Formalidad de las Mypes	7	El 100% (15) de las Mypes encuestadas son formales.
Nro. De trabajadores permanentes	8	El 46% (7) tiene 02 trabajadores permanentes, el 27% (4) tiene 03 trabajadores, el 27% (4) tiene más de 03 trabajadores
Nro. De trabajadores eventuales	9	El 100% (15) tienen más de 03 trabajadores eventuales.
Motivo de formación de las Mypes	10	El 100% (15) se formó para obtener ganancias.

Fuente: tablas 06, 07, 08, 09 y 10 (ver anexo 02).

4.1.3 Respecto al financiamiento (objetivo específico 3)

CUADRO N° 03

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Forma de financiamiento	11	El 93% (14) financia su actividad con fondos de terceros y el 7% (1) lo hacen con fondos propios.
De qué sistema	12	El 100% (14) ha obtenido su crédito de entidades bancarias.
Nombre de la institución Financiera	13	El 100% (15) obtuvo su crédito del sistema bancario.
Entidad financiera que otorga facilidades	14	El 100% (15) indico que las entidades bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos.
Veces que solicito Crédito en el 2014	15	El 13%(2) una vez, el 73%(11) dos veces, el 14%(2) más de tres veces.
Entidad financiera a la que solicito crédito	16	El 67%(10) al Banco de Crédito, el 7%(1) a Interbank y el 26%(4) a Scotiabank.
Plazo del crédito solicitado (año 2014)	17	El 67% (10) indica que el crédito solicitado es a corto plazo, el 33% (5) a largo plazo
Tasa de interés que pago (año 2014)	18	El 7%(1) no precisa, el 13%(2) indica que de 1- 2% mensual y el 80%(12) el 2.1-4% mensual.
Crédito fue sobre monto solicitado (año 2014)	19	El 53%(8) indica que si fue el monto solicitado, el 47%(7) informa que no fue el monto solicitado.

Importe de crédito solicitado (año 2014)	20	El 100%(15) indica que fue de S/.10,000.00 a S/.50,000.00.
Veces que solicito crédito (año 2015)	21	El 13%(2) una vez, el 67%(10) dos veces, y el 20%(3) tres veces.
Entidad financiera a la que solicito crédito (año 2015).	22	El 100%(15) solicito crédito a entidades bancarias
Plazo del crédito solicitado (año 2015)	23	El 20% (3) indico a corto plazo y el 80% (9) fue de a largo plazo.
Tasa de interés que pago (año 2015)	24	El 7%(1) no precisa, el 93%(14) pagó de 2.1 a 4% mensual.
Crédito fue sobre monto solicitado (año 2015)	25	El 60%(9) indica que si fue el monto solicitado, el 40%(6) indica que no.
Importe de crédito solicitado (año 2015)	26	El 100%(15) indica que fue de S/.10,000.00 a S/.50,000.00.
En que invirtió el crédito	27	El 80% (12) lo invirtió en capital de trabajo y el 20% (3) en el mejoramiento y/o ampliación de local.

Fuente: tablas 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27 (ver anexo 02).

4.2 Análisis de los resultados

4.2.1 respecto a los empresarios

- a) El 100% de las Mypes encuestadas indica que los representantes legales son personas adultas ya que sus edades oscilan entre 26 y 60 años (ver tabla N° 01); lo que concuerda con los resultados encontrados por Reyna (13), Vásquez (14), Sagástegui (15) y Trujillo (16), donde la edad promedio de los representantes legales de las Mypes estudiadas es de 52 años, 42, 40 años; 41 años y 45-64 años respectivamente.
- b) El 60% de los representantes legales encuestados son del sexo masculino (ver tabla N° 02), lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por Reyna (13), Vásquez (14) y Trujillo (16), donde los representantes legales de la MYPES estudiadas fueron del sexo masculino en 100%, 54% y 65%, respectivamente.
- c) El 74% de los microempresarios encuestados tienen grado de instrucción superior universitaria completa (ver tabla N° 03), lo que contrasta con los resultados encontrados por Vásquez (14), Sagástegui (15) y Trujillo (16), en donde los microempresarios estudiados: el 54% tienen grado de instrucciones de educación superior universitaria, el 33.3% poseen superior universitaria y el 40% superior universitaria, respectivamente.
- d) El 66% de microempresarios es casado, el 27% es soltero y el 7% es conviviente; el 73% de los microempresarios son profesionales y el 27% son técnicos en alguna profesión. (ver tabla N° 04 y 05).

4.2.2 Respecto a las características de la Mypes

- a) El 40% de los microempresarios encuestados se dedican al sector turismo, agencias de viaje hace 3 años y el 60% más de 3 años (ver tabla N° 06). Estos resultados estarían implicando que las MYPES en estudio tienen la antigüedad suficiente para ser estables. Asimismo, estos resultados coinciden a los encontrados por Vásquez (14), Sagástegui (15) y Trujillo (16), donde el 72%, 100% y 100% tienen más de tres años en el sector turismo, servicios e industrial,

respectivamente. Asimismo Del 100% de los encuestados; el 100% de las Mypes encuestadas son formales (ver tabla N° 07).

- b) El 100% de las Mypes encuestadas tienen entre dos a más de tres trabajadores permanentes y el 100% tiene más de tres trabajadores eventuales (ver tabla N° 08 y 09). Estos resultados estarían implicando que, desde el punto de vista del número de trabajadores que contratan las empresas, se encuentra una mezcla entre micro y pequeña empresa. Es de resaltar también que el 100% de los encuestados se constituyó empresarialmente para obtener ganancias (ver tabla N° 10).

4.2.3 Respecto al Financiamiento

- a) El 7% de las Mypes encuestadas cuenta con financiamiento propio, y el 93% cuenta con financiamiento de terceros (ver tabla N° 11); asimismo el 100% de las MYPES encuestadas recibieron crédito del sistema bancario (ver tabla N° 12); estos resultados son parecidos con los resultados encontrados por Vásquez (14), Sagástegui (15) y Trujillo (16), en donde el 48%, 33.4% y 100% recibieron del sistema no bancario respectivamente.
- b) El 100% de los microempresarios obtuvo su crédito de Bancos; el 100% indico que las entidades bancarias dan mayores facilidades para la obtención de crédito. (ver tabla N° 13 y 14).
- c) De los microempresarios encuestados sobre si recibieron crédito en el año 2014. El 13% pidió una vez, el 73% dos veces y 14% 03 veces; asimismo el 67% precisa la entidad a quien solicito crédito el Banco de Crédito, el 7% a Interbank y el 26% a Scotiabank (ver tabla N° 15 y 16).
- d) En el año 2014 los encuestados indican que recibieron crédito el 67% precisa que fue a corto plazo y el 33% a largo plazo; el 7% no precisa que tasa de interés ha

pagado por el crédito otorgado ya que no se acuerda, el 13% a un interés de 1-2% mensual y el 80% a 2.1-4% mensual. (ver tabla N° 17 y 18).

- e) Sobre el crédito solicitado en el 2014, el 53% manifestaron que su préstamo fue el monto que solicito, el 47% manifiesta que no fue el solicitado; el 100% indica que su crédito solicitado estuvo en el rango de S/.10,000.00 a S/.50,000.00. (ver tabla N° 19 y 20).
- f) Sobre las veces que solicitaron crédito en el 2015, el 13% manifiesta que solicito una vez, el 67% dos veces, y el 20% ha solicitado crédito 03 veces; al preguntar sobre a qué entidad solicito el crédito, el 100% precisa que fue a entidades bancarias. (ver tabla N° 21 y 22).
- g) En las encuestas efectuadas a los microempresarios sobre el tiempo del crédito solicitado en el año 2015, el 20% precisa que fue a corto plazo y el 80% indica que fue a largo plazo; asimismo sobre la tasa que pago el 7% no precisa que tasa de interés pago por el crédito otorgado, el 93% indica que pagó una tasa de 2.1 a 4% mensual. (ver tabla N° 23 y 24).
- h) Los microempresarios encuestados sobre si los créditos solicitados estuvieron de acuerdo a lo solicitado en el año 2015, el 60% indica que si recibieron el crédito en los montos solicitados y el 40% indica que no recibieron lo solicitado; sobre el rango del crédito solicitado, el 100% indica que estuvo entre los S/.10,000.00 y S/.50,000.00. (ver tabla 25 y 26).
- i) El 80% manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo, el 20% en mejoramiento y ampliación de local (ver tabla N° 27). Estos resultados contrastan de los encontrados por Reyna (13) que fue en capital de trabajo 66.7% y el Trujillo (16) que también los invirtieron en Capital de trabajo en un 55%

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto a los empresarios

Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 100% son adultos, el 60% es de sexo masculino y el 74% tiene superior universitaria completa, el 13% secundaria incompleta y el 13% superior no universitaria completa.

5.2 Respecto a las características de las Mypes

Las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 60% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 46% tiene dos trabajadores permanentes, el 27% tiene 03 y el otro 27% tiene más de 03 trabajadores permanentes; el 100% tiene más de tres trabajadores eventuales.

5.3 Respecto al financiamiento

Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 100% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2014 el 67% fue a corto plazo, en el año 2015 el 20% fue de corto plazo y 80% a largo plazo, el 80% invirtió en capital de trabajo, el 20% en mejora del local.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

Referencias Bibliográficas

- (1) Santos J. (2001). [2008 Jul. 30]. *Las Mypes en los países emergentes y su incidencia en el desarrollo empresarial nacional*
- (2) Gilberto J. (2009). [2008 Jul. 30]. *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas*
- (3) Bernilla M. (2006) *Manual práctica para formar Mypes*. Editorial Edigraber Lima-Perú
- (4) León de Cermeño J. y Schereiner M. (1998). *Financiamiento para las micro y pequeña empresas: Algunas línea de acción*.
- (5) Trabajo.com (2009). *Las pequeñas y microempresas Agencias de viaje*
- (6) Definicionabc.com (2010), *las agencias de viaje y pequeñas microempresas*
- (7) Informe Económico BCR, (2013), *Informe económico de actividades de comercio y servicio*.
- (8) Martínez Guillen, M. (2003). *Gestión Empresarial, Equilibrando Objetivos y Valores*, pp.56. Ediciones Días de Santos. S.A.
- (9) Churion, J. (2001). *Economía al Alcance de Todos*, pp.91. Grupo Editorial Alfa.
- (10) Gustavo Tanaka Nakasone. *Análisis de estados Financieros para la Toma de Decisiones. 2da edición*, Lima 2006.
- (11) Zapata L. (2004), *Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresa*.
- (12) Vargas M. (2005) *El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana*.
- (13) Bazán J. (2006) *La demanda de crédito en las Mypes industriales de la provincia de Leoncio Prado*. [monografías en internet]. Tingo María – Perú: Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales2.shtml>
- (14) Reyna R. (2007) *“Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-estaciones de servicios de combustibles del Distrito de Nuevo Chimbote PERIODO 2006-2007”*.

- (15) Vázquez F (2007) *“Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo en los Rubros de Restaurants, Hoteles y Agencias de viaje del Distrito de Chimbote, periodo 2006-2007”*.
- (16) Sagástegui M. (2010) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote.*
- (17) Trujillo M. (2010) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector industrial- rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de Cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008-2009.*
- (18) Guía Tributaria. SUNAT (2013), Ley N° 30056 - que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.
- (19) Financiamiento pre inversión. Financiamiento. [citada 2011 Oct.12]. <http://www.proinversion.gob.pe/>.
- (20) Definición.org. (2011) *Financiamiento*. [citada 2011 Oct. 13].
- (21) Pérez L, Capillo F. (2011) *Financiamiento*. [citada 2011 Oct. 13]. <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamto>.
- (22) Yahoo! respuestas. (2007) *¿Qué es un financiamiento y cuáles son las ventajas y desventajas en una empresa?* [citada 2011 Oct. 13]. Disponible <http://mx.answers.yahoo.com/question/index?qid=20070909091227AARTa>.
- (23) Sarmiento R. (2011) *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 - 2004)*. Disponible <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>.
- (24) Alarcón A. (2011) *Teoría sobre la estructura financiera*
- (25) Club planeta. (2011) Fuentes de financiamiento.
- (26) Financiamiento a largo plazo. (2011). Disponible http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm.
- (27) Pérez L. y Campillo F. (2011) *Financiamiento*. [citada 2011 Oct. 11].
- (28) Tanaka Nakazone, Gustavo (2006), Análisis e interpretación de estados financieros.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Caracterización del financiamiento, de las Mypes del sector turismo rubro Agencias de Viaje del Distrito de Tacna, Periodo 2014 – 2015”**.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Instrucciones: Marcar con una “X” la alternativa correcta:

I. DATOS DE LOS EMPRESARIOS

1. Edad del representante legal de la empresa:
2. Sexo: Masculino.....Femenino.....
3. Grado de instrucción: Ninguno..... Primaria: Completa.....Primaria Incompleta..... Secundaria completa..... Secundaria Incompleta..... Superior No Universitaria Completa.....Superior No Universitaria Incompleta..... Superior Universitaria Completa.....
4. **Estado Civil**
Soltero..... Casado.....Conviviente.....Divorciado.....Otros.....
5. Profesión u ocupación del representante legal:
Profesión.....Ocupación.....

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES

6. Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro:
01 año..... 02 años..... 03 años..... Más de 03 años.....
7. La Mype es:
Formal:Informal:
8. Número de trabajadores permanentes:
Ninguno..... 01 Trabajador.....
02 Trabajadores..... 03 Trabajadores.....
Más de 03 Trabajadores.....
9. Número de trabajadores eventuales:
Ninguno..... 01 Trabajador.....
02 Trabajadores..... 03 Trabajadores.....
Más de 03 Trabajadores
10. La Mype se formó para:
Obtener ganancias:se formó por subsistencia.....

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

11. Cómo financia su actividad :
Con financiamiento propio.....Con financiamiento de terceros:
12. Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento: Entidades bancarias:.....Entidades no bancarias.....
Prestamista usureros.....Otros.....No recibió financiamiento.....
13. Nombre de la institución financiera que recibió crédito:.....
14. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito:
Las entidades bancarias.....Las entidades no bancariaslos prestamistas usureros.....No recibió financiamiento de terceros.....
15. En el año 2014: Cuántas veces solicitó crédito:
Ninguna..... 01 vez
02 veces..... Más de 03 veces
16. En el año 2014 ¿A qué entidad financiera solicito el crédito?
No precisa.....Banco.....Financiera.....Caja Municipal.....Usureros.....
17. En el año 2014 ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?
No precisa.....corto plazo.....largo plazo.....
18. En el año 2014 ¿Qué tasa de Interés Pago?
No precisa.....interés mensual que pagó.....otros.....
19. En el año 2014 los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:
No precisa..... Si.....No.....
20. En el año 2014¿Cuánto fue el monto de crédito solicitado?
No precisa.....De S/.10,000.00 a S/. 50,000.00.....más de S/. 50,000.00.....
21. En el año 2015 ¿Cuántas veces solicito crédito?
Ninguna..... 01 vez
02 veces..... Más de 03 veces
22. En el año 2015 ¿A qué entidad financiera solicito el crédito?
No precisa.....Banco.....Financiera.....Caja Municipal.....Usureros.....
23. En el año 2015 ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?
No precisa.....corto plazo.....largo plazo.....
24. En el año 2015 ¿Qué tasa de Interés Pago?
No precisa.....interés mensual que pagó de 1 a 2%.....otros.....
25. En el año 2015 los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:
No precisa..... Si.....No.....
26. En el año 2015 ¿Cuánto fue el monto de crédito solicitado?
No precisa.....De S/.10,000.00 a S/. 50,000.00...más de S/. 50,000.00.
27. En que fue Invertido el crédito financiero que obtuvo:
No precisa Activos fijos
Capital de trabajo Capacitación
Ampliación local Otros

Anexo 02

Respecto a los Empresarios

Tabla N° 01

Edad de los representantes legales de las Mypes

EDAD (años)	FRECUENCIA	PORCENTAJE
26-60 Adulto	15	100%
18-25 (Joven)	0	0%
Total	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio

El 100% de los representantes legales o dueños son adultos

Tabla N° 02

Sexo de los representantes legales de las Mypes

EDAD (años)	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Masculino	9	60%
Femenino	6	40%
Total	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio

Del 100% de los encuestados, el 60% son de sexo masculino y el 40% del sexo femenino

Tabla N°03
Grado de instrucción de los representantes legales de la Mypes

Grado de Instrucción	Frecuencia	Porcentaje
Primaria incompleta	0	0%
Secundaria completa	2	13%
Secundaria incompleta	0	0%
Superior Univ. Completa	11	74%
Superior Univ. Incompleta	0	0%
Superior no Univ. Completa	2	13%
Superior no Univ. Incompleta	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados, el 13% tienen secundaria completa, el 74% Superior Univ. Completa y el 13% superior no universitaria completa.

Tabla N° 04
Estado civil de los representantes legales

Estado civil	Frecuencia	Porcentaje
Soltero	4	27%
Casado	10	66%
Conviviente	1	7%
Divorciado	0	0%
Otros	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Mypes en estudio

Del 100% de los encuestados, el 66% casado, el 27% soltero y el 7% conviviente.

Tabla N° 05
Profesión u ocupación de los representantes legales

Profesión u ocupación	Frecuencia	Porcentaje
Profesional	11	73%
Artesano	0	0%
Técnico	4	27%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados; el 73% son profesionales y el 27% son técnicos en alguna profesión

Respecto a las características de la Mypes

Tabla N°06

¿Hace cuánto que se dedica al sector y el rubro empresarial?

Tiempo del negocio	Frecuencia	Porcentaje
01 año	0	0%
02 años	0	0%
03 años	6	40%
Más de 03 años	9	60%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

El 60% se dedica al negocio por más 03 años y el 40% están en el negocio alrededor de 03 años.

Tabla N°07

Formalidad de la Mypes

Formalidad de la MYPES	Frecuencia	Porcentaje
Formal	15	100%
Informal	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados; el 100% de la MYPES encuestadas son formales.

Tabla N°08

Número de trabajadores permanentes de la Mypes

N° de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	0%
01 trabajador	0	0%
02 trabajadores	7	46%
03 trabajadores	4	27%
más de 03 trabajadores	4	27%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados. El 46% tiene 02 trabajadores, el 27% tiene 03 trabajadores y el 27% tiene más de tres trabajadores.

Tabla N°09

Número de trabajadores eventuales de la Mypes

N° de trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	0%
01 trabajador	0	0%
02 trabajadores	0	0%
Más de 03 trabajadores	15	100%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados, el 100% tiene más de 03 trabajadores eventuales

Tabla N°10

Motivos de formación de las Mypes

Formado por:	Frecuencia	Porcentaje
Obtención de ganancias	15	100%
subsistencia	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados, el 100% se formó para obtener ganancia

Respecto al financiamiento

Tabla N°11

¿Cómo financia su actividad productiva?

Su financiamiento es:	Frecuencia	Porcentaje
Financiamiento propio	1	7%
Financiamiento de terceros	14	93%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados el 7% financian su actividad con fondos propios y el 93% lo hacen con fondos de terceros.

Tabla N°12

Si en financiamiento es de terceros: ¿de qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?

Institución financiera	Frecuencia	Porcentaje
Entidades bancarias	15	100%
Entidades no bancarias	0	0%
Usureros	0	0%
Otros	0	0%
No	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados, el 100% ha obtenido su crédito de entidades bancarias.

Tabla N°13

¿Nombre de la institución y que tasa de interés paga?

Institución financiera	Frecuencia	Porcentaje
Banco	15	100%
Caja Municipal	0	0%
No	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES en estudio.

Del 100% de los encuestados, el 100% obtuvo su crédito del banco..

Tabla N°14

¿Qué entidades financieras otorga mayores facilidades para la Obtención del crédito?

facilidades del crédito	Frecuencia	Porcentaje
Entidades bancarias	15	100%
Entidades no bancarias	0	0%
usureros	0	0%
no precisa	0	0%
No	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES en estudio.

Del 100% de los encuestados, el 100% indico que las entidades bancarias dan mayores facilidades para la obtención de crédito.

Tabla N°15

En el año 2014 cuantas veces solicito crédito

cuantas veces solicito crédito	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	0%
01 vez	2	13%
02 veces	11	73%
03 veces	2	14%
Más de 03 veces	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2014, el 13% solicito una vez, el 73%, 02 veces y el 14% tres veces.

Tabla N°16

En el año 2014: ¿a qué entidad financiera solicito crédito?

Entidad financiera	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Caja municipal	0	0%
CrediScotia	0	0%
Bco. Crédito	10	67%
Interbank	1	7%
Scotiabank	4	26%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2014, el 67% Banco de crédito, 7% a Interbank, el 26% a Scotiabank.

Tabla N°17

En el año 2014: ¿a qué tiempo fue el crédito solicitado?

Tiempo de crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Corto plazo	10	67%
Largo plazo	5	33%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2014 el 67% a corto plazo y el 33% a largo plazo.

Tabla N°18

En el año 2014: ¿qué tasa de interés pago?

Tasa de interés	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	1	7%
1-2 % mensual	2	13%
2.1-4% mensual	12	80%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2014, el 80% tomo un interés de 2.1 a 4% y el 7% no precisa que tasa de interés ha pagado por el crédito otorgado ya que no se acuerdan, el 13% pago 1 a 2% mensual

Tabla N°19

En el año 2014: los créditos otorgados fueron en los montos solicitados

Tasa de interés	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
si	8	53%
No	7	47%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2014, el 53% manifestaron que su préstamo fue el monto que solicito, el 47% no fue el monto solicitado.

Tabla N°20

En el año 2014: ¿cuánto es el monto del crédito solicitado?

Tasa de interés	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
de S/. 10,000.00 a S/. 50,000.00	15	100%
Mas de S/. 50,000.00	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2014 el 100% indica que su crédito solicitado estuvo en el rango de S/.10,000.00 a S/.50,000.00

Tabla N°21
En el año 2015 cuantas veces solicito crédito

cuantas veces solicito crédito	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	0%
01 vez	2	13%
02 veces	10	67%
03 veces	3	20%
Más de 03 veces	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2015 el 13% solicito crédito 01 vez, el 67% dos veces, el 20% ha solicitado crédito tres veces.

Tabla N°22

En el año 2015: ¿a qué entidad financiera solicito crédito?

Entidad financiera	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Banco	15	100%
Crediscotia	0	0%
Caja Municipal	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2015 el 100% al Banco.

Tabla N°23

En el año 2015: ¿a qué tiempo fue el crédito solicitado?

Tiempo de crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Corto plazo	3	20%
Largo plazo	12	80%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2015, el 80% a largo plazo y el 20% fue de corto plazo.

Tabla N°24

En el año 2015: ¿qué tasa de interés pago?

Tasa de interés	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	1	7%
1 a 2% mensual	0	0%
2.1 a 4% mensual	14	93%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2015 el 93% tomaron el monto de 2.1 a 4% mensual y el 7% no precisa

Tabla N°25

En el año 2015: los créditos otorgados fueron en los montos solicitados

Tasa de interés	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
si	9	60%
No	6	40%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2015, el 40% no recibió los montos solicitados y el 60% si recibieron el crédito en los montos otorgados.

Tabla N°26

En el año 2015: ¿cuánto es el monto del crédito solicitado?

Monto de crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
de S/. 10,000.00 a S/. 50,000.00	15	100%
de S/.50,000.00 a mas	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el año 2015 el 100% estuvieron entre de S/.10,000.00 a S/.50,000.00

Tabla N°27

¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

En que fue invertido el crédito	Frecuencia	Porcentaje
No precisa	0	0%
Capital de trabajo	12	80%
Mejoramiento y/o ampliación del local	3	20%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.

Del 100% de los encuestados que recibieron crédito en el 2014 y 2015, 52% lo invirtió en capital de trabajo, 13% en mejoramiento y/o ampliación de local, 35% en activos fijos.

ANEXO 3

“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR TURISMO RUBRO AGENCIAS DE VIAJES DEL DISTRITO DE TACNA, PERIODO 2014- 2015”

No.	EMPRESA	RUC	DIRECCION
01	Costa Azul Agencias SCRL	20533172866	Av. Bolognesi No. 246
02	Albatroz Travel SAC	20532997179	Calle Arequipa No. 61
03	Viajes Lafayette SAC	20519976545	Calle Bolívar No. 295
04	Pegasus Rent a Car, Viajes SAC	20532491160	Av. Bolognesi No. 1006
05	Miranda & Escobar Perú Travels SAC	20533339582	Av. San Martin No. 649- 2do. Piso 208
06	Miami Internacional EIRL	20533318402	Av. San Martin No. 612
07	Bestravel Service SAC	20566319846	Av. San Martin No. 331-Int. 3
08	OTSCNAT EIRL	20533177825	Modesto Basadre No. 615-D
09	Tacna Travel Internacional Service SRL	20325825163	Av. San Martin No. 744
10	Servicio Turístico Geranio Tours EIRL	20119340641	Av. San Martin No. 421- Int. G
11	Inka`s Trade SAC	20520087193	Av. San Martin No. 259 Oficina 301
12	Toursecore SCRL	20119174024	Av. San Martin 654 – Int. 102
13	Viajes y Turismo Samatours SRL	20449288689	Av. San Martin No. 824 2do. Piso Int. 5
14	Latin America Travels EIRL	20492628507	Av. San Martin No. 649 Int. 210 2do. piso
15	Suri Travels SRL	20532532451	Calle 28 de Julio 188 - A

P. RENT A CAR

Situación Financiera

En Miles de Soles

ACTIVO	2016	2015	2014	VARIACION	VARIACION %
Activo Corriente					
Efectivo y equivalente de efectivo	15,485	10,479	8,500	5,006	47.77
Cuentas por cobrar comerciales	69,383	44,832	46,000	24,551	54.76
Cuentas por cobrar acc. Y personal	0	34,975	12,500	-34,975	
Cuentas por cobrar diversas	13,144	1,000	5,500	12,144	1214.40
Gastos y servicios pagados por anticipa	66,934	43,597	38,500	23,337	53.53
Total Activo Corriente	164,946	134,883	111,000	30,063	22.29
Gastos y servicios pagados por anticipa	10,965	4,355	2,300	6,610	151.78
Inmueble, Maq. Y Equipo	843,030	473,382	394,500	369,648	78.09
Total Activo no Corriente	853,995	477,737	394,500	376,258	78.76
TOTAL ACTIVO	1,018,941	612,620	505,500	406,321	66.33
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas por pagar comerciales	55,572	36,701	42,139	18,871	51.42
Obligaciones financieras	73,779	62,838	47,500	10,941	17.41
Cuentas por pagar diversas	17,922	10,728	9,500	7,194	67.06
Total Pasivo Corriente	147,273	110,267	99,139	37,006	33.56
Obligaciones financieras	437,301	172,604	87,229	264,697	153.36
Cuentas por pagar diversas	54,224	25,673	12,500	28,551	111.21
Total pasivo no corriente	491,525	198,277	99,729	293,248	147.90
TOTAL PASIVO	638,798	308,544	198,868	330,254	107.04
PATRIMONIO					
Capital social	275,744	275,744	275,744	0	0.00
Reservas	0	0	0	0	0.00
Resultados Acumulados	28,332	30,888	15,888	-2,556	-8.28
Resultados del Ejercicio	76,067	-2,556	15,000	78,623	-3075.66
TOTAL PATRIMONIO	380,143	304,076	306,632	-76,067	-25.02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,018,941	612,620	505,500	-406,321	-66.33

P. RENT A CAR

Estado de Resultados Integrales

	2016	2015	2,014	VARIACION	VARIACION %
Ventas	1,458,891	764,280	3,887,297	694,611	90.88
Costo de Ventas	1,210,100	617,814	3,279,444	592,286	95.87
UTILIDAD BRUTA	248,791	146,466	607,853	102,325	69.86
Gastos de Venta	0	0	480,640		
Gastos de Administración	124,596	100,372	402,025	24,224	24.13
GASTOS OPERATIVOS	124,195	46,094	-274,812	78,101	169.44
Otros Ingresos y Gastos					
Ingresos Financieros	38,503	8,410	35,232	30,093	357.82
Otros Ingresos	231	115	385,637	116	100.87
Gastos Financieros	45,326	30,699	63,912	14,627	47.65
Otros Gastos	8,936	4,090	15,134	4,846	118.48
Impuestos	108,667	19,830	67,011	88,837	447.99
Distribución Legal de la Renta			11,662		
Impuesto a la Renta	32,600	5,949	22,611	26,651	447.99
RESULTADOS DEL EJERCICIO	76,067	13,881	34,273	41,794	301.09

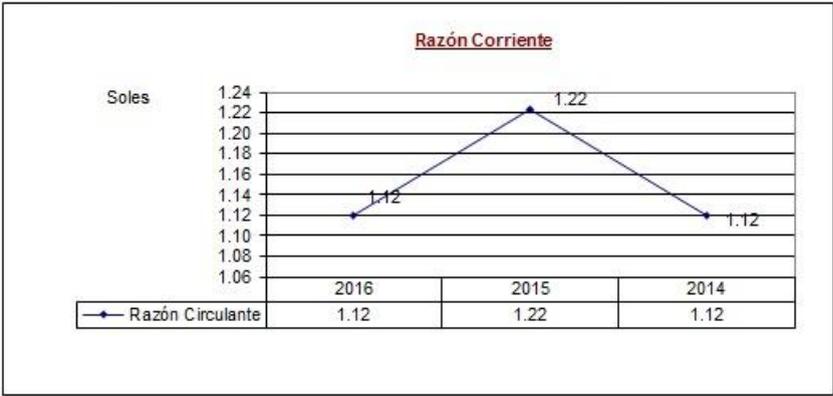
RATIOS PERIODOS 2014-2016

RATIOS		2016		2015		2014	
LIQUIDEZ		IMPORTE S	+ INDICE	IMPORTE S	+ INDICE	IMPORTE S	+ INDICE
Z		D E		D E		D E	
Activo Corriente	Razón Corriente	164.946,00	1.12	134.883,00	1.22	111.000,00	1.12
Pasivo Corriente		147.273,00		110.267,00		99.139,00	
Activo Corriente - Existencias - (Gas. Pagados por Adelantado)	Prueba acida	9.000,00	0,67	11.600,00	0,83	11.139,00	0,73
Pasivo Corriente		147.273,00		110.267,00		99.139,00	
Activo Corriente - Pasivo Corriente	Capital de Trabajo	164.946,00 - 147.273,00	17,67300	134.883,00 - 110.267,00	24,61600	111.000,00 - 99.139,00	11,86100
ENDEUDAMIENTO							
Total Activo	Razón de Deuda	491.525,00	48,24 %	198.277,00	32,37 %	99.729,00	19,73 %
Total Patrimonio	Razón de Patrimonio Activo	380.143,00	37,31 %	306.632,40	49,64 %	306.632,40	60,6E %
Pasivo Total	Razón de Comp. de la Deuda	491.525,00	29,96 %	198.277,00	55,61 %	99.729,00	99,41 %
RENTABILIDAD							
Beneficio sobre Ventas	rentabilidad sobre Ingresos	760.669,00	5,21 %	1.388,00	0,95 %	342.730,00	0,88 %
Beneficio sobre Total Activo	rentabilidad sobre Activos	760.669,00	7,47 %	1.388,00	2,27 %	342.730,00	6,78 %
Beneficio sobre Total Patrimonio	rentabilidad sobre Patrimonio	760.669,00	20,01 %	8,00	4,56 %	342,00	11,18 %

Liquidez

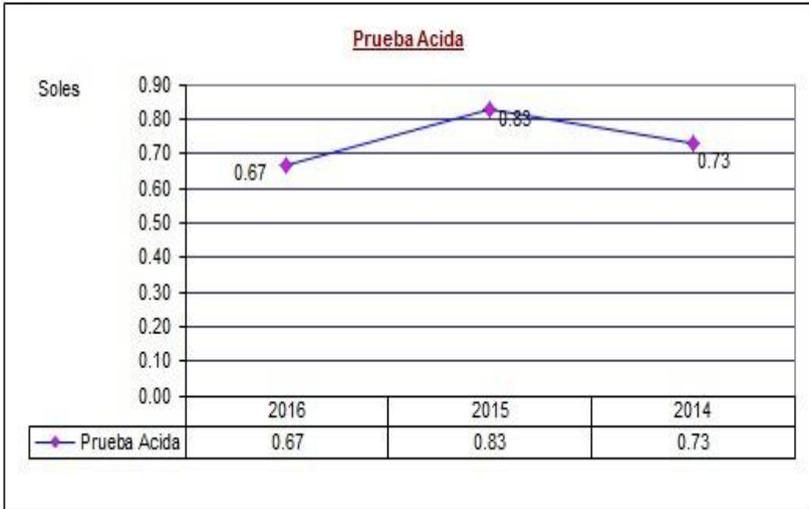
Razón Corriente

	2016	2015	2014
<u>Activo Corriente</u>	164,946.00	134,883.00	111,000.00
Pasivo Corriente	147,273.00	110,267.00	99,139.00
	= 1.12	= 1.22	= 1.12

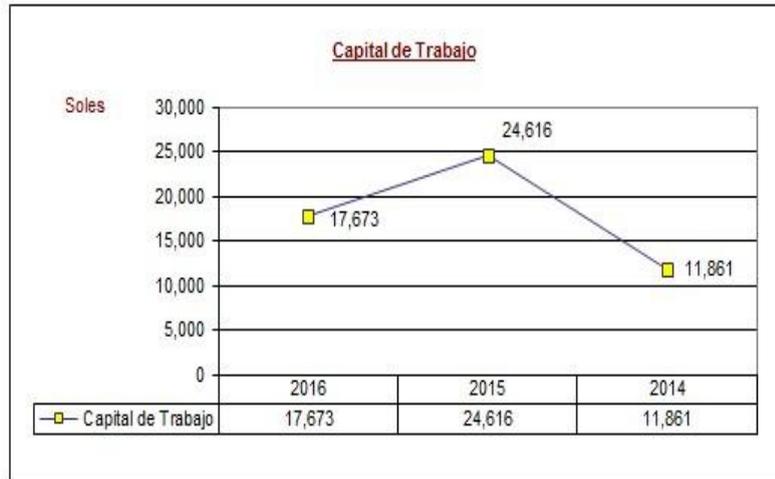


Prueba Acida

	2016	2015	2014
<u>Activo Corriente -Existencias - (Gas. Pagados por Adelantado)</u>	98,012.00	91,286.00	72,500.00
Pasivo Corriente	147,273.00	110,267.00	99,139.00
	= 0.67	= 0.83	= 0.7313



	2016	2015	2014
Capital de Trabajo	2,291,616 - 221606 = 17,673.00	2641648 - 258730	24,616
Activo Corriente - Pasivo Corriente			2,455,589 - 106,063 = 11,861.00

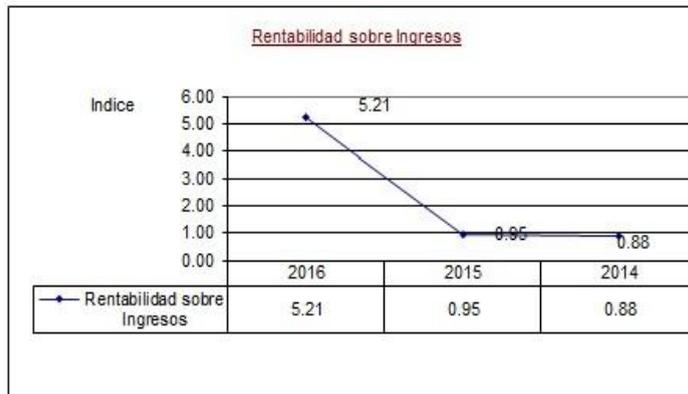


Rentabilidad

Rentabilidad Sobre ingresos

	2016	2015	2014
<u>Utilidad Neta</u> Ventas	$\frac{76066.90}{1458891.00} \times 100 = 5.21\%$	$\frac{13881.00}{1458891.00} \times 100 = 0.95\%$	$\frac{34273.00}{3887297.00} \times 100 = 0.88\%$

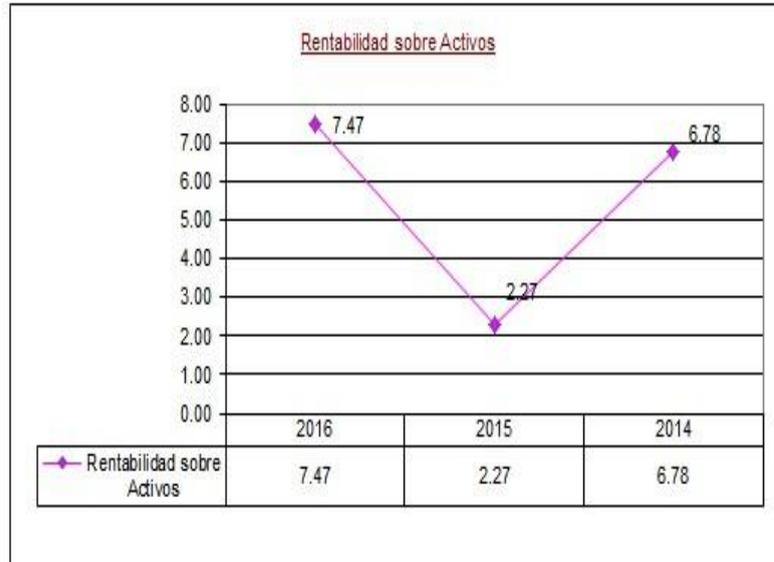
Comentario:



Rentabilidad sobre Activos

	2016	2015	2014
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} \times 100 =$	$\frac{76066.90}{1,018,941.00} \times 100 = 7.47 \%$	$\frac{13881.00}{612,620.00} \times 100 = 2.27 \%$	$\frac{34273.00}{505,500.00} \times 100 = 6.78 \%$

Comentario:



Rentabilidad sobre Patrimonio

	2016	2015	2014
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}} \times 100 =$	$\frac{76066.90}{380,143.00} \times 100 = 20.01$	$\frac{13881.00}{304,076.10} \times 100 = 4.56$	$\frac{34273.00}{306,632.40} \times 100 = 11.18$

Comentario:



