

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



**RELACION ENTRE EL CREDITO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD DE LAS
MYPES DEL SECTOR SERVICIO RUBRO HOSPEDAJE EN EL DISTRITO
ALTO DE LA ALIANZA DE TACNA PERIODO 2014 – 2015**

**Tesis para optar Título Profesional de Contador Público con mención en
Auditoría**

Presentado por:

BACH. Jhonattan Paolo Polo Luque

TACNA – PERÚ

2016

DEDICATORIA

A Dios, por la bendición y fortaleza que me da cada instante de mi vida.

A mis padres, por su comprensión que me han brindado en el transcurso de mis estudios.

A mis hermanos, que me ofrecen el amor y calidez de mi familia.

AGRADECIMIENTO

A Dios por bendecirme y dado fortaleza para continuar y hacer realidad este sueño anhelado y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y guía durante todo el periodo de estudio.

A mis padres, que han dado todo el esfuerzo para que culmine esta etapa de mi vida , por apoyarme en todos los momentos difíciles, ya que gracias a ellos soy lo que ahora soy y ahora puedo ser un gran profesional y seré un gran orgullo para ellos y para todos los que confiaron en mí.

A mis profesores, que con su valioso apoyo desinteresado y permanente enseñanza y orientación contribuyeron en mi formación académica profesional, así como a los asesores de la presente tesis que hicieron posible la culminación de este trabajo.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se desarrolló en el distrito Alto de la Alianza, provincia de Tacna, comprensión de la Región Tacna – Perú. El aspecto central del trabajo se enfoca en establecer la relación entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, Rubro Hospedaje, en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015. El estudio es de tipo transversal, orientado a la comprobación de la hipótesis causal. El tipo de investigación fue no experimental. Este estudio se enmarca dentro de las investigaciones descriptivas, correlacionales y transversales. La información se recopiló, de fuentes primarias, como ser los microempresarios del sector servicio, rubro hospedaje, se aplicó la técnica de la encuesta se utilizó como instrumento el cuestionario con 16 preguntas, con escalamiento tipo Likert, el cual fue validado por expertos, la fiabilidad se calculó mediante el estadístico Alpha de Cronbach, que registró un valor de 0.8. La población estuvo constituida por el sector servicio, rubro hospedaje, del distrito Alto de la Alianza de Tacna, se escogió como muestra a 43 hospedajes, de manera dirigida, seleccionada aleatoriamente, a partir del listado proporcionado por Servicios de Alojamiento Tacna (Registro de DIRCETUR Tacna). Entre los principales resultados se puede afirmar en lo que respecta microempresarios encuestados el 28 % tienen entre 31 y 40 años, asimismo con respecto al sexo se encontraron el 63 % masculino, grado de instrucción, secundaria, estado civil casados, cabe resaltar que se encontraron a los mismos dueños (56%) administrando su microempresa, el 37% se dedica de 11 a 20 años en el sector de servicio, rubro Hospedaje, de 1 a 3 trabajadores permanentes.

Se concluye después de realizar la prueba de hipótesis existe relación entre crédito financiero y rentabilidad de las MYPES. Se determina también que el nivel de crédito financiero es alto y el nivel de rentabilidad es medio.

Palabras clave: Financiamiento, crédito financiero, rentabilidad, MYPES.

ABSTRACT

The present research work was carried out in the Alto de la Alianza district, province of Tacna, understanding the Tacna Region – Peru. The main focus of this work is to establish the relationship between the financial credit and the profitability of the MYPES of the Service sector, Rubro Hospedaje, in the upper district of the Tacna Alliance, period 2014 – 2015. The study is of a transverse type, oriented to the verification of the causal hypothesis; the type of investigation was no – experimental. This study is part of the descriptive, correlation and cross – sectional investigations. The information was collected, from primary sources, such as microentrepreneurs in the service sector, lodging, the technique of the survey was used as a questionnaire with 16 questions, Likert scale, which was validated by experts, and reliability was calculated using the Cronbach Alpha statistic, which recorded a value of 0.8. The population was constituted by the service sector, lodging sector, of the Alto district of the Alliance of Tacna, was chosen as sample to 43 accommodations, in a directed way, selected randomly, from the list provided by Services of Lodging Tacna (Register of DIRCETUR Tacna). Among the main results, it can be stated that 28% of respondents are between 31 and 40 years of age. In addition, 63% of men, education, secondary school, marital status, That the same owners were found (56%) managing their microenterprise, 37% spent from 11 to 20 years in the service sector, Housing category, from 1 to 3 permanent workers.

It is concluded after performing the test of hypothesis there is a relationship between financial credit and profitability of the MYPES. It is also determined that the level of financial credit is high and the level of profitability is medium.

Keywords: Financing, financial credit, profitability, MYPES.

INDICE

DEDICATORIA.....	I
AGRADECIMIENTO	II
RESUMEN	III
ABSTRACT	IV
CAPÍTULO I : PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.1. Identificación y determinación del problema	3
1.2. Formulación del problema	10
1.3. Obejtivos: generales y especificos	10
1.4. Importancia y alcance de la investigación.....	11
1.5. Alcances.....	11
CAPÍTULO II : MARCO TEORICO.....	12
2.1. Antecedentes del estudio	12
2.2. Bases teóricas – científicas.....	17
2.3. Definición de términos básicos.....	35
2.4. Sistema de hipótesis.....	39
2.5. Sistema de variables	40
CAPÍTULO III : METODOLOGÍA.....	43
3.1. Tipo de investigación	43
3.2. Diseño de investigación.....	43
3.3. Población y muestra	44
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	45
3.5. Técnicas de procesamiento de datos.	48
3.6. Selección y validación de los instrumentos de investigación.	49
CAPÍTULO IV : RESULTADOS Y DISCUSIÓN	50

4.1. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros.....	50
4.2. Presentación de resultados, tablas, gráficos.	51
4.3. Resultados por indicadores de la variable credito financiero.	53
4.4. Resultados por indicadores de la variable rentabilidad.	58
4.5. Contraste de hipótesis.....	64
4.6. Contraste de hipótesis general.....	67
4.7. Discusión de resultados	69
CONCLUSIONES	73
RECOMENDACIONES.....	74
REFERENCIAS.....	75
ANEXOS	78

INDICE DE TABLAS

TABLA 1.- Mypes por concentracion según provincia, 2014	4
TABLA 2.- Mype por actividad economica según provincias, 2014.....	4
TABLA 3.- Comparación de las tasas de intereses	6
TABLA 4.- Entidades financieras.....	7
TABLA 5.- Mype por concentración según distritos, 2014.....	8
TABLA 6.- Categorías de empresas, en función del número de empleados	24
TABLA 7.- De procesamiento de los casos.....	50
TABLA 8.- Prueba estadística para comprobar la fiabilidad	50
TABLA 9.- Microempresarios de las MYPES	51
TABLA 10.- Lineas de crédito (preg. 1,2).....	53
TABLA 11.- Ingresos (preg.3).....	54
TABLA 12.- Morosidad financiera (preg. 4).....	55
TABLA 13.- de crédito (preg 5, 6).....	56
TABLA 14.- Monto del crédito concedido (preg. 7,8).....	57
TABLA 15.- Margen de utilidad preg. (9, 10 y 11).....	58
TABLA 16.- Beneficio de costo (preg. 12,13).....	59
TABLA 17.- Gastos (preg.14, 15, 16).....	60
TABLA 18.- Mypes del según credito financiero	61
TABLA 19.- Mypes según niveles credito financiero.....	62
TABLA 20.- Mypes según rentabilidad	63
TABLA 21.- Mypes según niveles rentabilidad.....	64
TABLA 22.- Prueba de hipotesis especifica 1	65
TABLA 23.- Prueba de hipotesis especifica 2.....	66
TABLA 24.- Prueba de hipotesis general	68

INDICE DE FIGURAS

FIGURA 1.- Instituciones especializadas prestan apoyo financiero	5
FIGURA 2.- Líneas de crédito	53
FIGURA 3.- Ingresos.....	54
FIGURA 4.- Morosidad financiera.....	55
FIGURA 5.- Costo de crédito	56
FIGURA 6.- Monto del crédito concedido.....	57
FIGURA 7.- Margen de utilidad	58
FIGURA 8.- Beneficio de Costo.....	59
FIGURA 9.- Gastos	60
FIGURA 10.- Niveles de Credito Financiero	62
FIGURA 11.- Niveles de Rentabilidad	64

INDICE DE ANEXOS

ANEXO 1 Matriz de consistencia.....	78
ANEXO 2 Operacionalización de variables.....	79
ANEXO 3 Instrumentos de investigación	81
ANEXO 4 Confiabilidad del instrumento de investigación	84
ANEXO 5 Validación del instrumento por expertos	85
ANEXO 6 Relación de alojamientos de Tacna (Dirección Alto de la Alianza).....	91
ANEXO 7 Estados de resultados.....	96

INTRODUCCION

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 pequeñas empresas, con el fin de auto – emplearse y emplear a sus familiares, (Gilberto, 2009).

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 (Bernilla, 2006).

En el Perú, el desarrollo de las micro y pequeña empresa, (MYPES) y del sector informal urbano, ha sido un fenómeno característico de las últimas dos décadas, debido al acelerado proceso de migración y urbanización que sufrieron muchas ciudades, la aparición del autoempleo y de una gran cantidad de unidades económicas de pequeña escala, frente a las limitadas fuentes de empleo asalariada y formal para el conjunto de integrantes de la Población económicamente activa (PEA). Tacna, al ser considerada a nivel de país, una de las regiones con mayor tasa de inmigración de las regiones, viene exponiendo un acelerado y dinámico movimiento de la micro y pequeña empresa, especialmente en su distrito Alto de la Alianza donde se sabe que las MYPES juegan un rol importante en la sociedad, generando empleo y reduciendo la pobreza, contribuyendo así, al desarrollo socioeconómico competitivo y sostenible.

El presente trabajo de investigación titulado, “Relación entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES, del sector servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza de Tacna periodo 2014 – 2015”, orienta sus objetivos a investigar el financiamiento (créditos) de las diversas actividades que realizan las

micro y pequeñas empresas del sector Servicio, rubro Hospedaje, ubicadas en el distrito Alto de la Alianza y su relación con la rentabilidad, dada la importancia que este sector tiene, en la creación de puestos de trabajo, su aporte al PBI (producto bruto interno) departamental y por ende en el nivel de calidad de vida de la población.

Las micro y pequeña empresas (MYPES) constituyen un espacio dinámico y de trascendencia para la economía de la Región, por lo que se hace necesario analizar sus niveles de rentabilidad. El rol del mercado financiero no sólo es importante por la contribución de éstos a resolver el problema económico de muchos comerciantes, sino también por los efectos que tienen sobre el crecimiento de la economía local y regional.

Para lograr los objetivos propuestos, el trabajo se estructuró de la forma siguiente:

Capítulo I, comprende el planteamiento del problema, donde se describe la situación objeto de análisis que derivó la pregunta de investigación y permitió precisar desde una perspectiva financiera y práctica los elementos intervinientes en la misma.

Capítulo II, presenta la revisión de antecedentes y referencias sobre el tema investigado, que generó la fundamentación teórica necesaria para determinar los factores que describen mejor el comportamiento de la variable, facilitando la descomposición de la variable central en dimensiones e indicadores.

Capítulo III, desarrolla el plan metodológico que orientó la investigación, tomando en consideración el alcance de los objetivos planteados, la unidad de observación y el tratamiento teórico de la variable.

Finalmente, en el Capítulo IV, se incluyen los resultados de la investigación, contrastándolos con el referente conceptual construido, lo cual originó las conclusiones y recomendaciones para el sector estudiado.

CAPÍTULO I : PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. IDENTIFICACION Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA

Contexto

En el Perú, las estadísticas de la Dirección Nacional del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), referidas a las micro y pequeñas empresas, muestran que la participación de las MYPES en el PBI ha sido del 42% y han representado el 98% del total de empresas en el Perú, (MTP,2007) y el 80.96% de la población económicamente activa, (MTP, 2005).

Si bien las MYPES representan un papel muy importante en la economía, el terreno donde se desarrollan todavía es muy frágil, pues se observan bajos índices de supervivencia y consolidación empresarial de estas empresas, (Barba-Sanchez , Jimenez-Sarzo, & Martinez-Ruiz, 2007).

La situación económica de las micro y pequeñas empresas comercial en nuestro país, atraviesa por una incertidumbre en su estabilidad empresarial, dado su baja rentabilidad y reducido ciclo de permanencia en el mercado. Se atribuye que las variables que están condicionando hacia éste escenario, son el escaso o limitado uso de una línea de crédito para financiar sus actividades, así como el desconocimiento de los factores que afectan el mercado de su producto, tales como los cambios tecnológicos, moda, precios, etc. A lo anterior, se suma la ausencia de asesoramiento financiero y de gestión empresarial, los cuales inciden directamente en la rentabilidad y competitividad de las microempresas comerciales. (Rengifo, 2011).

En la Tabla 1 denotamos que en nuestro país, a nivel agregado, las microempresas contribuyen sustancialmente al crecimiento del producto bruto interno y la generación de empleo. Pero, cuando éstas quiebran debido a su pequeño volumen de operación o insolvencia frente a sus obligaciones se transforman en un problema.

Hay una relación directa entre el dinamismo económico de las regiones y la concentración distrital de las MYPE. La Provincia de Tacna concentra el 97.73% de las MYPE regional.

Tabla 1:
MYPES por concentración según provincia, 2014.

PROVINCIA	CANT. MYPE	%
TACNA	26927	97.73%
TARATA	131	0.48%
CANDARAVE	112	0.41%
JORGE BASADRE	383	1.39%
TOTAL	27553	100%

Fuente: SUNAT, Registro Único de Contribuyente Abril del 2014, actualizado a Diciembre del 2014

Elaboración: Dirección Regional de Producción de Tacna / Dirección de Industria

En la tabla 2, podemos apreciar la distribución por actividad económica de las MYPES, los que se concentran en sectores como: servicios, comercio, manufactura, construcción etc. En la Provincia de Tacna se concentran en un 33.32% en el sector servicios.

Tabla 2:
MYPE por actividad económica según provincias, 2014

ACTIVIDAD ECONOMICA	MYPE POR PROVINCIA								TOTAL
	TACNA		TARATA		CANDARAVE		JORGE BASADRE		
	N°	%	N°	%	N°	%	N°	%	
COMERCIO	15090	56.04%	49	37.40%	31	27.68%	123	32.12%	15293
SERVICIOS	8972	33.32%	70	53.44%	60	53.57%	225	59.75%	9327
MANUFACTURA	2142	7.95%	8	6.11%	9	8.04%	20	5.22%	2179
CONSTRUCCION	382	1.42%	2	1.53%	2	1.79%	5	1.31%	391
PESCA	22	0.08%	1	0.76%	3	2.68%	0	0.00%	26
MINERIA	71	0.26%	0	0.00%	0	0.00%	1	0.26%	72
AGROPECUARIO	248	0.92%	1	0.76%	7	6.25%	9	2.35%	265
TOTAL	26927	100%	131	100%	112	100%	383	100%	27553

Fuente: SUNAT, Registro Único de Contribuyente Abril del 2014, actualizado a Diciembre del 2014.

Elaboración: Dirección Regional de Producción de Tacna / Dirección de Industria

El sistema financiero en Tacna cumple la misión fundamental de una economía de mercado, de captar el excedente de los ahorradores (unidades de gasto con superávit) y canalizarlo hacia los prestatarios públicos o privados (unidades de gasto con déficit). Esta misión resulta fundamental por dos razones: La primera es la no coincidencia en general de ahorradores e inversores, esta es, las unidades que tienen déficit, son distintas de las que tienen superávit, La segunda es que los deseos de los ahorradores tampoco coinciden, en general, con los de los inversores respecto el grado de liquidez, seguridad, y rentabilidad de los activos emitidos por estos últimos, por lo que los intermediarios han de llevar a cabo una labor de transformación de activos, para hacerlos más aptos a los deseos de los ahorradores.

Captar el ahorro y canalizarlo, en forma de préstamos hacia la inversión.

Ofertar aquellos productos que se adaptan a las necesidades de los que quieren prestar sus ahorros y los inversores, de manera que ambos obtengan la mayor satisfacción con el menor costo.

La Figura 1, demuestra al mes de junio del 2009 a las entidades especializadas que prestan apoyo financiero a más del 70% de microempresas, bajo diversas modalidades entre ellas: bancos con un 7,2 %, cajas municipales con 28,1 %, financieras con un 11,3%, cajas rurales con 7,4 %, edpymes con 10,1 %, compartidos con un 20,3% y banca especializada con un 15,6%.

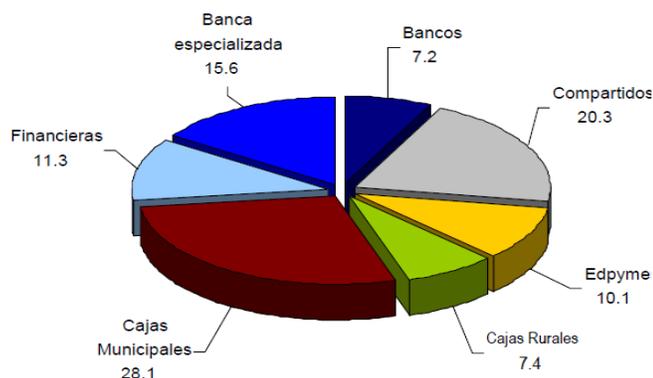


Figura 1: Las instituciones especializadas prestan a más del 70% de deudores microempresarios

Fuente: (SBS, 2009)

En la tabla 3, se aprecia que la tasa efectiva anual es muy elevada debido a que las entidades financieras tienen alto riesgo por la devolución de los créditos por la no exigencia con las garantías solicitadas. Así mismo la cobertura de programas destinados a fortalecerlos, es lenta y limitada por el factor económico debido a la escasez y gran dificultad para la obtención de créditos y por el factor tiempo, dado que la mejora y el crecimiento de estos emprendimientos en condiciones de sustentabilidad es muy lento y requiere de un proceso que necesariamente va superando etapas, en el que inciden todo tipo de factores siendo la más importante las exigencias institucionales.

Tabla 3 :
Comparación de las tasas de intereses entre las diferentes entidades especializadas de créditos

Entidad	TEA (1º vez)	Monto Max.	Monto min.
ONG	60.10%	S/. 5,000	S/. 1,000
Caja Municipal	79.60%	S/. 5,000	S/. 1,000
Edpyme	90.12%	S/. 20,000	S/. 3,000
Cooperativas	79.59%	S/. 5,000	S/. 1,000
Factoring	40.00%	De acuerdo a calificación	
Banca de Consumo	134.48%	S/ 40000	S/. 2000

Fuente: Caja Municipal de Lima (2001)

A diciembre del 2012, el sistema financiero peruano (SFP) está conformado por 62 empresas de diversos tipos, tabla 4:

Tabla 4 :
Entidades financieras

Empresas bancarias	16
Empresas financieras	11
Instituciones micro-financieras no bancarias	33
Cajas municipales (cm)	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (crac)	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y Microempresa(edpyme)	10
Empresas de arrendamiento financiero	2
Total empresas	62

Fuente: Caja Municipal de Lima (2001)

1.1.1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

Descripción

El distrito Alto de la Alianza se ubica en el extremo sur occidental del país y al norte de la ciudad de Tacna, siendo el pueblo joven La Esperanza su capital.

Fue creado mediante Ley N° 23828 del 09 de Mayo de 1984 y redelimitado con ley N° 27415 del 02 de febrero del 2001. Cuenta con una extensión actual de 407.56 Km².

La tendencia del crecimiento poblacional del Distrito está relacionada con la migración del campo hacia la ciudad. La actividad económica se enmarca en el comercio, Es uno de los distritos con un porcentaje de MYPE formales (10.25 %), como se aprecia en la tabla 5, datos extraídos de la SUNAT.

Tabla 5:
MYPE por concentración según distritos, 2014.

PROVINCIA	DISTRITO	MYPE		
		N°	% NIVEL	%
			PROVINCIA	NIVEL REGION
TACNA	ALTO DE LA ALIANZA	2759	10.25%	10.01%
	CIUDAD NUEVA	1680	6.24%	6.10%
	CRL. GREG. ALBARRACIN	4019	14.93%	14.59%
	LANCHIPA			
	CALANA	183	0.68%	0.66%
	INCLAN	46	0.17%	0.17%
	PACHIA	58	0.22%	0.21%
	POCOLLAY	818	3.04%	2.97%
	HABITAT II	1	0.00%	0.00%
	SAMA	166	0.62%	0.60%
	TACNA	17185	63.82%	62.37%
	PALCA	12	0.04%	0.04%
	TOTAL TACNA	26927	100%	97.73%

Fuente: SUNAT, Registro Único de Contribuyente Abril del 2014, actualizado a Diciembre del 2014

Elaboración: Dirección Regional de Producción de Tacna / Dirección de Industria

El sector servicios, es el que engloba las actividades relacionadas con los servicios materiales no productores de bienes. Incluye los denominados servicios públicos (alojamientos, atención a la dependencia etc.). Así mismo en esta parte de nuestro país como es el distrito Alto de la Alianza de Tacna, es notoria la utilización de créditos por parte de las microempresa, y muchas veces no cumplen los requisitos que condicionan al crédito por lo que no pueden acceder a él.

Por otro lado se puede apreciar que algunos microempresarios no recurren a las entidades financieras por temor al endeudamiento y posterior quiebra por falta de pago, debido al desconocimiento de algunas bondades que ofrecen las entidades financieras otras veces a las altas tasas de interés que les ofrecen.

En el distrito Alto de la Alianza, se presume una rentabilidad Media, de las microempresas dedicadas al sector Servicio, rubro Hospedajes, debido a ciertos factores, a la falta de condiciones favorables para el desempeño de sus actividades y su sostenibilidad en el tiempo.

En la constitución y durante el desarrollo de sus actividades, la mayoría de las microempresas, no reciben asesoramiento en materia financiera por consiguiente no tienen “dinero a la mano” para invertir en mayores volúmenes de mercadería, es decir afrontan un problema de financiamiento, lo cual está asociado a una serie de obstáculos propios de la cultura empresarial que impiden tener y disponer de capital, la misma que tiene altos costos para obtenerla.

Aparentemente algunos factores como la falta de aprobaciones de créditos y capacitación en materia de gestión empresarial ocasionan una mala inversión, contribuyendo a la descapitalización del microempresario dedicado al sector servicio, rubro hospedaje. La mayoría de las microempresas, al no poder acceder a créditos de la banca comercial, son presas fáciles de las denominadas micro financieras o banca de segundo piso, las cuales ofrecen créditos, cuyas tasas de interés se encuentran por encima del promedio nacional, y sus efectos repercuten directamente en los niveles de rentabilidad y competitividad del microempresario local.

Por lo antes expuesto se plantea el siguiente problema, ¿Cuál es la relación entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje del distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015?

1.2. FORMULACION DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema general:

¿Cuál es la relación entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015?

1.2.2. Problemas específicos:

- a. ¿Cuál es el nivel que tiene el crédito financiero de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015?
- b. ¿Cuál es el nivel de rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015?

1.3. OBEJTIVOS: GENERALES Y ESPECIFICOS

1.3.1. Objetivo general

Determinar la relación entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.

1.3.2. Objetivos Específicos

- a. Determinar el nivel del crédito financiero de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.
- b. Determinar el nivel rentabilidad de MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.

1.4. IMPORTANCIA Y ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN

En la actualidad, no se conocen de trabajos de investigación que aborden el tema de los créditos como condicionantes de la rentabilidad y el desarrollo de las actividades micros empresariales, específicamente de aquellas que se dedican al sector servicio, rubro hospedaje.

La presente tesis se convierte en el primer análisis respecto a la relación entre el crédito y la rentabilidad de la MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.

Esta investigación es un fragmento y una guía de los amplios conceptos financieros, que puede ser utilizada por las personas que se encuentran en busca de referencias de la relación entre ciertos factores como ser crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES.

Los resultados a partir de la presente tesis servirán para plantear la implementación de sistemas de capacitación en comercialización, organización y administración, gestión empresarial y la utilización de instrumentos financieros, para que los microempresarios tomen decisiones para mejora de la producción a través del financiamiento.

1.5. ALCANCES

Con esta investigación se logró determinar la relación entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015, se determinó el nivel del crédito financiero de las MYPES y el nivel de rentabilidad.

Además esta investigación ayudará a analizar cada uno de los elementos que intervienen para así lograr un mejor desempeño empresarial.

CAPÍTULO II : MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO

Para cristalizar este trabajo la fuente de información se basó en los antecedentes internacionales y nacionales que de alguna manera se relacionaron al tema de investigación, encontrándose muy pocos con relación directa, entre los que cabe destacar:

A nivel internacional, Moyolema (2010), en su tesis titulada “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato – Ecuador año 2010”. Se procedió a una investigación de campo y una investigación bibliográfica documental, después de la investigación realizada se ha determinado que el problema principal es la baja rentabilidad lo cual no ha permitido el crecimiento de la institución, motivo de no contar con un asesor técnico, falta de capacitación, estados financieros atrasados, administración financiera no adecuada, dificultades que han presentado desde hace un tiempo atrás y una mejor administración para lo cual se ha propuesto realizar un plan financiero que les ayude a normar las dificultades que ha venido teniendo hasta el momento, el mismo ayudara a regular los gasto y los ingresos y así mantenerse en un equilibrio favorable que de esa manera se llevara una mejor organización. Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan. Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.

Un año después, Rocha (2011) “Estrategias de financiamiento de las MYPES de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia”. La investigación fue de tipo descriptiva, con diseño de campo, no experimental y transeccional. Para recopilar la información se diseñó un cuestionario constituido por 31 ítems con opción de respuesta variable y escala modificada Likert, el cual fue validado por expertos, la fiabilidad se calculó

mediante el estadístico Alpha de Cronbach, que registró un valor de 0,879 y fue aplicado a los informantes clave de la totalidad de la población estudiada. Los resultados fueron contrastados con la teoría de estructura financiera y racionamiento de crédito en mercados imperfectos. Las conclusiones evidencian que las empresas emplean estrategias conservadoras de financiamiento y no realizan estudios del impacto de dichas estrategias sobre el riesgo y rendimiento. La selección de instrumentos está asociada a la capacidad de generación de fondos, observándose la preferencia por financiamiento interno, aportes de los socios y préstamos a entidades bancarias, de acuerdo a la teoría de la jerarquía de financiamiento y de información asimétrica. No se encontró vinculación entre la mezcla de financiamiento y el valor de la empresa. Entre los factores de limitantes del financiamiento externo se encuentran las condiciones del mercado financiero colombiano.

Así también, Rengifo Silva (2011) “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro artesanía shipibo – conibo del distrito de Callería – Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009 – 2010” tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro artesanía shipibo – conibo del distrito de Callería. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 14 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPES: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 57% es masculino y el 50% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 71% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió

en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 71% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 57% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 57% afirmó que el año 2010 fue mejor que el año anterior.

Así Vasquez (2011), en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro – compra/venta de textilería de Chimbote, 2010 – 2011” La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 MYPE de una población de 30, a quienes se les aplicó un cuestionario de 42 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios de las MYPE: el 100% de representantes legales de las MYPE encuestadas son adultos, el 53% son del sexo masculino y el 47% son del sexo femenino; además, solo el 25% tiene grado de instrucción secundaria completa y el 15% secundaria incompleta. Respecto a las características de las MYPE: el 100% se dedica a la textilería hace más de 4 años, el 74% no tiene trabajadores permanentes, mientras que el 74% tiene un trabajador eventual. Respecto al financiamiento: el 60% de las MYPE encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros y el 40% lo hacen con fondos propios; además, el 60% de los créditos de terceros recibidos los invirtieron en capital de trabajo y el 40% en mejoramiento y/o ampliación de sus locales, en tecnología, capacitación y en activos fijos. Finalmente, se concluye que, la mayoría de las MYPE que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo; por lo tanto no tienen posibilidades de crecer y desarrollarse.

Por otro lado Rengifo Arias (2011), “El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto”, se enfoca en el estudio del crédito y su incidencia sobre la rentabilidad de las microempresas del distrito de Tarapoto. La hipótesis probada se describe como “La rentabilidad de las

microempresas comerciales del distrito de Tarapoto, responde a los niveles de acceso al crédito, la publicidad y la capacitación en gestión empresarial”.

El estudio es de tipo transversal, orientado a la comprobación de la hipótesis causal, se investigó los factores que interactúan sobre la rentabilidad en los diferentes tipos de microempresas comerciales del distrito de Tarapoto. Para la discusión de resultados se utilizó los métodos sintético, inductivo y correlacional. La información se recopiló directamente de fuentes primarias como son los microempresarios comerciales a nivel del distrito de Tarapoto entre los principales resultados encontrados podemos citar: Primero, el 61% de las microempresas no tiene personería jurídica y el 78% se encuentran comprendidas en los regímenes simplificado y especial del Régimen General del Registro Único del Contribuyente, exhibiendo un bajo nivel de gestión empresarial que las impide acceder a los créditos que ofrece la banca formal y de segundo piso. En segundo lugar, el 73.7% de los microempresarios comerciales muestran desinterés por capacitarse sostenidamente en el tiempo y el 37.3% no hace uso de medio de publicidad alguna, deduciéndose una falta de visión empresarial tanto para crecer y desarrollarse. Se determinó que los niveles de rentabilidad de las microempresas comerciales de la ciudad de Tarapoto tienen relación directa con el acceso al crédito, la publicidad realizada, y, el grado de instrucción y estándares de capacitación de los conductores de las mismas, al margen de la demanda y el monto de los créditos que resultaron ser redundante y no significativa respectivamente. Esta lógica de razonamiento nos conlleva a confirmar la hipótesis de investigación propuesta.

Un año después Fabian (2012), en su trabajo “Decisiones financieras y el crecimiento económico de a Caja Municipal de Crédito popular de Lima en el periodo del 2007 al 2010” realizo un tipo de investigación no experimental y un tipo de diseño descriptivo. Los resultados permitieron inferir, que las decisiones financieras adoptadas por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima si influyen en su crecimiento económico, a pesar que la legislación que la regulaba no eran favorables para su desarrollo.

Así mismo Bayona (2013), en su trabajo de investigación titulado: “Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú”, que lo realizó en Piura, El objetivo fue identificar los determinantes que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito, a través de un modelo dinámico y la técnica del método generalizado de momentos para un panel data de estudio de las 12 cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú. Se tomó en cuenta la importancia relativa de dos tipos de variables: las macroeconómicas y microeconómicas. Se pudo determinar que los seis factores microeconómicos relevantes que afectan la salud y la rentabilidad financiera (ROE) de las CMAC son el volumen de actividad (VOL), productividad (CREDTRAB), tasa de interés pagada (TAP), gastos promedio (GTOSPROM), los ingresos por servicios financieros y finalmente el apalancamiento de la institución. El volumen de actividad tiene un gran impacto positivo en la rentabilidad de las CMAC lo que implica que durante este periodo hubo un aumento en el volumen el cual representa el total de activos en las CMAC, por ende conlleva a un mayor impacto sobre el desempeño financiero de estas instituciones.

Un año después Tello (2014), realizó un estudio sobre “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”, el objetivo general del presente trabajo de investigación ha sido analizar el nivel de financiamiento de las Entidades No Bancarias y cuál es su incidencia en el desarrollo de las Micro y Pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo. Se utilizó métodos y técnicas de encuesta y observación del grado de las políticas de financiamiento a las MYPES en el distrito de Pacasmayo: "Se determinó que las fuentes de financiamiento a las MYPES en Pacasmayo surgen de las Entidades No Bancarias como son las Cajas de Ahorro y Crédito Municipal, las Cajas de Ahorro y Crédito Rurales y Cooperativas de Ahorro y Crédito y en un menor proporción por parte de los Bancos localizados en Pacasmayo.

De igual modo Clavijo (2014), realizó una investigación sobre: “El financiamiento y su influencia en la producción de las empresas del sector

industrial del distrito de Ato de la Alianza de la región Tacna”, fue una investigación descriptiva, aplicada, explorativa, se usó el método correlacional, se consideró a 115 empresas industriales en actual operación, se aplicó una encuesta piloto y otra definitiva, se concluye que la variable financiamiento (Crédito) tiene alta influencia en las empresas de producción industrial del distrito de Alto de la Alianza de la Región de Tacna.

2.2. BASES TEÓRICAS – CIENTÍFICAS.

2.2.1. EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPORTANCIA

Teoría de financiamiento, según Modigliani & Miller (1958), con su teoría de financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización, de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Este análisis consta de dos etapas, en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en una segunda etapa, la toma en consideración sobre el ingreso de las sociedades los conducen a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

Proposición I de M&M, explica que el valor de la empresa solo dependerá de la capacidad generadora de la renta de sus activos sin importar en absoluto de donde han emanado los recursos financieros que los han financiado, es decir, tanto el valor total del mercado de una empresa como, su costo, de capital son independientes de su estructura financiera, por tanto la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los

accionistas.

Proposición II de M&M, explica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudadas crece equitativamente a su grado de endeudamiento, es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón endeudamiento.

Teoría del financiamiento, según Gitman (1996), “El financiamiento viene a ser el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que contemplan los recursos propios”. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

2.2.2. **Necesidad del financiamiento de una empresa**

Según Gitman (1996), los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- a. 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.

- b. Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Este se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- c. 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.
- d. 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, Fazzari, R (1998).

Por otro lado, el financiamiento se divide en:

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- 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.
- 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.
- Línea de crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- 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.

- **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.
- **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, Herrera, Limon, & Soto (2006).

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 una 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, Briosos & Vigier (2006).

Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de todo tipo comunitario, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos 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, (Briceño 2010).

El financiamiento de las MYPES en el Perú

El sistema financiero se rige de acuerdo a lo establecido por la Ley No. 26702, posteriores modificaciones y sus normas reglamentarias, esta ley estableció cuatro tipos de crédito: comercial, de consumo, hipotecario y crédito a microempresas (ME). Paralelamente flexibilizó las condiciones de participación y desarrollo de las CMAC, CRAC y las EDPYME en el mercado de las micro finanzas, posibilitando así un mayor nivel de competencia en dicho mercado. En esta dirección, una de las innovaciones introducidas más importantes es aquella, contenida

en el Artículo 222, que estableció que la evaluación para la aprobación de los créditos estuviera en función de la capacidad de pago del deudor dejando así a un rol subsidiario a las garantías, (Gilberto, 2009).

Posiblemente una de las características que más se resalta respecto del sector de la pequeña y microempresa, tanto en el Perú como a nivel internacional, es el desigual acceso al crédito y recursos externos que obtiene en comparación al de la mediana y gran empresa. En el Perú no son pocos los estudios sobre el tema. Ya en la década de los 80 se presentaban trabajos en los cuales se da cuenta del "alto porcentaje de pequeñas y microempresas que están de hecho marginadas del sistema bancario y la insuficiente ayuda recibida del sistema bancario financiero". Entre las explicaciones a este problema se menciona la insuficiencia de garantías por parte de las MYPES. Así, se argumenta que la banca tradicional asigna recursos en función primordialmente de las garantías, las cuales serían escasas en el sector de la pequeña y microempresa debido a la "evidente restricción patrimonial (activos de respaldo) a la que se enfrentan los propietarios... este hecho se ve acentuado por la competencia con empresas más grandes que al pedir mayores cantidades de dinero a las entidades financieras, limitan las posibilidades de conseguir un préstamo por parte de las empresas más pequeñas", (Reyna, 2008).

Es así como el sistema bancario tradicional parece ver en la pequeña y micro empresa proyectos débiles y poco estructurados, en donde la calidad de la información sobre la empresa es insuficiente y considera que atender a este sector representa un alto costo fijo de administración de carteras.

En los últimos años, en el Perú ha existido un interesante esfuerzo por enfrentar y entender el problema del financiamiento

a la pequeña empresa, en línea con las experiencias de otros países y los desarrollos teóricos en el campo de las microfinanzas. En la década de los noventa se ha contado con diversas instituciones formales especializadas en otorgar recursos a la MYPES y el micro – crédito en general, como son las EDPYMES, MIBANCO, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs) y las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRACs). Estas instituciones han sido los proveedores fundamentales de este tipo de financiamiento. La apuesta por el éxito de estas entidades parece ser que pasa por "el desarrollo de una tecnología financiera basada en la sustitución de las garantías por medio de la información el análisis de la capacidad y voluntad de pago, como base de la evaluación crediticia, el establecimiento de una relación a largo plazo con el prestatario; el escalonamiento del crédito y un estricto seguimiento de la mora", (Herrera, Limon, & Soto, 2006).

Las finanzas son una gran alternativa para administrar las actividades micro empresariales, sobre todo, conocer las técnicas que permitan su correcta conducción; todo esto con la finalidad de generar más utilidades a los microempresarios y puedan así recuperar sus inversiones además de unos ingresos extras que recompense su trabajo.

Se debe diferenciar los tipos de financiamiento de las microempresas así tenemos que "las fuentes financieras externas de la empresa pueden ser a corto plazo (hasta 12 meses) o a largo plazo (más de un año). A todas estas deudas o fuentes se les denomina exigible, ya que todas ellas tienen un vencimiento concertado para ser amortizadas. Otras fuentes financieras son las que conforman el denominado no exigible, son fuentes de financiación básicas, no suelen tener un plazo preestablecido para su amortización, ya que los mismos tienen por acreedores a

los propietarios...” de igual modo reconocer, las fuentes de financiamiento para su adecuada utilización, (Tamayo, 2007).

2.2.3. **TEORÍA DE LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS**

Existen diversas definiciones de micro y pequeña empresa, entre ellas la del MITINCI, que se refiere a estas desde el punto de vista de los trabajadores que laboran en ella y sus niveles de ventas anuales. Así, una microempresa debe tener máximo 10 trabajadores, y una pequeña empresa tienes de 10 a 49 trabajadores, a continuación, en el cuadro, se presentan las categorías de empresas, en función del número de empleados. Cabe destacar que por lo general la actuación del propietario de la microempresa se asemeja con la de un “hombre orquesta”, ya que él mismo opera y dirige todas las actividades, y sus ventas deben ser inferiores a los 12 UIT, (De la Cruz, 2002).

Tabla 6:
Categorías de empresas, en función del número de empleados

Categorías de Empresas, en función del número de empleados	Número de personas empleadas
Microempresas	1 A 9
Pequeñas Empresas	10 A 49
Mediana Empresa	50 A 499
Gran Empresa	500 O Más.

Fuente: PROMPYME (1991)

Una de las características de la microempresa que se inicia en la actividad comercial “es que sus recursos son muy limitados pasan sus primeros años operativos escasos de efectivo y son

extremadamente vulnerables a cualquier cambio repentino dentro de ella o en el entorno económico. Muchas de ellas se hunden por falta de liquidez aun estando en pleno periodo de beneficios". Las microempresas son la base o unidad elemental de todo proceso productivo y económico de un país, y cuentan con un régimen especial según su categoría y el número de personas que trabajan en ella véase la Tabla N° 6, de ahí la importancia de éstas que reciban el apoyo de las entidades financieras, para que realicen en forma efectiva y rentable sus actividades comerciales, (De la Cruz, 2002).

LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

La administración financiera, cumple un rol importante en la buena performance de las empresas en general, situación que debe ser considerada por los microempresarios, "El éxito y el fracaso de las pequeñas empresas no es, sin embargo producto del azar estadístico. Una buena dirección es el factor que determina la supervivencia y el éxito. Una mala dirección es el factor que determina el fracaso; no lo determina el clima económico, la competencia, la inconstancia de los clientes o la mala suerte." La correcta utilización de la gestión administrativa, es necesaria en el desempeño de las microempresas, (De castro, Rachida, & Maydeu, 2008).

En las microempresas comerciales del distrito Alto de la Alianza, la gestión administrativa en su mayoría se realiza en forma empírica, donde prima la intuición o la experiencia del microempresario y se asemeja con la de un "hombre orquesta", ya que él mismo opera y dirige todas las actividades para poder permanecer en el mercado, al menos en una forma rentable.

Por ello se dice que "una empresa que adopta esta filosofía de

gestión debe ponerse en el lugar de una organización con orientación al mercado en la que el comportamiento y las acciones sean coherentes con el concepto de marketing. Crear con provecho, un producto o servicio que representa, para el comprador, un valor superior a las ofertas de la competencia es la responsabilidad de la gestión de marketing. Estas características en dicha microempresa la pueden transformar en competitiva y rentable, La adopción de dicha filosofía, revertirá los malos resultados, en mejores niveles de rentabilidad del microempresario. Esta es finalmente la razón de la existencia de una actividad empresarial en cualquier lugar del país y del extranjero, por eso, un microempresario siempre buscará los mejores niveles de rentabilidad, (Monnie, 1998).

Otra de las actividades de la empresa, son las ventas las cuales influyen en la variación de los stocks, cuando se trata de administrar correctamente los stocks de una microempresa comercial, estamos frente a productos acabados, adquiridos con una inversión que debe ser recuperada, además de su respectivo beneficio. Es de vital importancia la valoración de los inventarios por su relación directa con los resultados que se obtengan. Se debe considerar también, las relaciones con las entidades bancarias, para poder obtener la financiación en forma ventajosa, conociendo los tipos de entidades a elegir, cuándo hacerlo y bajo qué condiciones respecto a las tasas de interés activas que tendrán que pagar, (Gitman, 1996).

El manejo de los fondos, debe permitirnos administrar en forma correcta las actividades de la microempresa, la gestión del circulante, trata de las políticas y decisiones que a diario se producen en la empresa. De manera muy simplista podríamos definir a esta parte de las finanzas como: comprar, vender, cobrar y pagar; su finalidad consiste en diseñar los procedimientos y

modelos que, permitiendo a la empresa un desarrollo normal de su actividad, no colapse sus inversiones ni estrangule sus fuentes de financiación.”, (Gomero, 2005).

La organización de las microempresas se diferencia según el tipo de ellas, así las “Microempresas: Mantienen una estructura organizativa informal donde los propietarios controlan personal y directamente las funciones básicas (producción, ventas y finanzas) y donde la consultoría externa que normalmente requieren es la de asesoramiento en el cumplimiento de obligaciones legales. No llevan determinados registros o estadísticas y los registros contables son realizados por consultoría externa solo con el objetivo de cumplimiento de la legalidad. Normalmente son empresas individuales o familiares” las pequeñas microempresas así como las medianas y grandes tienen una organización superior, (Lourffat, 2008).

El interés de la administración en la condición financiera, la rentabilidad y el progreso de una microempresa es constante e integral; la administración cuenta con varios métodos, instrumentos y técnicas para supervisar y mantenerse actualizada sobre los cambios en la microempresa; el análisis de la información financiera es uno de dichos métodos. Dicho análisis incluye cambios en las razones, las tendencias y otras relaciones significativas, para ello se debe detectar e interpretar oportunamente las áreas problemáticas de la microempresa, (Vasquez, 2011).

Entre los principales instrumentos de análisis tenemos; los estados financieros comparativos y análisis de razones financieras, entre otros. Cabe destacar que la razón debe expresar una relación importante, que exista una relación clara, directa y comprensible, por ejemplo, entre el precio de venta de un producto, por un lado y su costo por el otro. De ahí que la

razón costo de ventas a ventas sea una razón significativa, (Alarcon, 2011).

TÉCNICAS FINANCIERAS

El análisis de cartera, permite reconocer qué productos tienen mayor demanda con respecto a otros, o son más rentables, conocer los segmentos de mercado, así como, saber sobre su real capacidad competitiva con lo cual un microempresario decide a qué rubro se dedicará. Este "...consiste en ayudar a la empresa multi producto a asignar los recursos escasos entre los diferentes productos mercados en los cuales ella está representada...", (Brealey & Myers, 1993).

Lo anterior permitió a los microempresarios tener una visión más clara de sus posibilidades competitivas en el mercado, y saber cómo aprovecharlas en su beneficio. La actividad de toda empresa comercial es el lucro, para ello es necesario que utilice los lineamientos del marketing moderno, "... el marketing no es más que la expresión social y la traducción en reglas operativas de gestión de los principios enunciados por los economistas clásicos. Sin embargo, el principio director que orienta la actividad económica de una empresa rentable que opera en un mercado de libre competencia..." Dicho principio director, no la hace responsable a la empresa del cuidado del medio ambiente donde se halle establecida, pero el hecho de considerarlo, repercute favorablemente en la imagen de la misma y ello le puede generar más clientes, (Bernilla, 2006).

Una de las formas de conocer el rendimiento de las inversiones realizadas, tanto en nuestra microempresa como en otras de similar rubro, es mediante el ratio RI (rendimiento de la inversión). "La relación entre el ingreso neto y el capital invertido en la generación de ese ingreso es una de las medidas de los

resultados de la empresa más válidas y que mayor reconocimiento reciben. Al relacionar el ingreso con el capital invertido, la medida del RI permite que el analista la compare con usos alternativos del capital...”, (Mitnik, Descalzi, & Ordoñez, 2010).

Otro de los factores a tener presente, es el capital de trabajo de la microempresa, ya que este es el que le permite realizar sus actividades en forma normal y con mayores posibilidades de obtener ganancias. El capital de trabajo “es el excedente de los activos circulantes sobre los pasivos circulantes. Este excedente en ocasiones se denomina capital de trabajo neto, porque algunos empresarios consideran a los activos circulantes como capital de trabajo. Existe una deficiencia en capital de trabajo cuando los pasivos circulantes exceden a los activos circulantes.” es lo que el microempresario debe prever y disponer sólo del dinero necesario, o priorizar sus movimientos económicos, (Bernilla, 2006).

También se dice, que “Los activos circulantes incluyen efectivo y otros activos que se espera razonablemente se conviertan en efectivo, o bien que se vendan o se consuman durante el ciclo operativo normal del negocio” es correcta dicha afirmación, porque los activos circulantes se utilizan para cubrir los pasivos circulantes, (Brealey & Myers, 1993).

El endeudamiento, es otro mecanismo financiero muy utilizado por las microempresas con visión de crecimiento, “en términos financieros se dice que una empresa está apalancada cuando usa endeudamiento y no apalancada en caso contrario. Cuando el coste ocasionado por la deuda es inferior a la rentabilidad que se obtiene de la inversión de estos recursos (activos), se produce un efecto “palanca” que se traduce en mayores beneficios. El efecto contrario sucede cuando el coste de los recursos ajenos es

superior a la rentabilidad de la inversión.”, (Tello, 2014).

2.2.4. **EL CRÉDITO**

El crédito es utilizado por los microempresarios con la finalidad de realizar las inversiones necesarias en la compra de sus productos o para incrementar su capital, “El crédito es un contrato por el que la entidad financiera pone a disposición de su cliente una cantidad limitada de dinero, hasta cuyo límite puede disponer. El contrato contempla el límite de disposición, el interés y otras condiciones económicas que se aplicarán sobre la cantidad dispuesta, así como el vencimiento del contrato.”, (Zambrano, 2008).

Lo más importante, es saber el tipo de interés que se pagará por el crédito y si las utilidades esperadas son superiores a dicho interés. Se le conoce también como préstamo y “consiste en una operación por la que la entidad financiera entrega a totalidad del dinero de la operación concertada al cliente, y este se obliga a devolver el mismo más los intereses pactados, a su vencimiento.

Las definiciones realizadas, dan una noción de la importancia de la utilización del crédito, cuando el microempresario necesite incrementar sus niveles de stock y no cuente con recursos propios, así como, las posibilidades de crecer y hacer rentable su negocio que se enfrenta a la competencia en el mercado, (Rengifo, 2011).

IMPORTANCIA DEL CRÉDITO

Los préstamos representan, mayor inversión, mejores niveles de utilidades, por eso la importancia de contar con un apalancamiento financiero, teniendo en cuenta que las tasas de interés no sean altas.

Entonces, el efecto del apalancamiento sobre los resultados operativos dependerá del tipo de inversión a realizar, esto “Consiste en renunciar al gasto o consumo de unos bienes para

aplicarlos a otros fines con la esperanza de obtener en un futuro unos mayores beneficios. Con esta decisión se espera recuperar la propia inversión más unos fondos adicionales, cuyos excedentes constituyen el rendimiento.” Las posibilidades de recuperar dicha inversión no siempre son seguras, dependerá de la buena intuición del microempresario y toda su experiencia en la actividad que desempeña, (Zorilla, 2012).

Mantener la garantía de ser buenos clientes frente a las entidades financieras es importante, porque una microempresa siempre necesitará de liquidez para realizar sus actividades, más aun en el mercado competitivo de hoy, (Rengifo Silva, 2011).

LA OFERTA Y LA DEMANDA DEL CRÉDITO

La oferta de los créditos está a cargo de las instituciones bancarias, también están los prestamistas, o terceros; como los familiares o las amistades, que en un determinado momento pueden ofrecer un préstamo a los microempresarios, quienes son los demandantes y o utilizan en la conformación de su capital de trabajo o la adquisición de productos, los “recursos financieros que serán destinados a la compra de bienes de capital representan un paso previo a la inversión el costo de capital no es igual a la tasa de interés real del mercado aunque ésta última influye en su determinación.”, (Hermosa, 2000).

La tasa de interés, como indicador de valor del dinero, será la que determine el equilibrio en el mercado de capitales, a mayor tasa de interés activa, menor será la demanda de créditos y viceversa. Los microempresarios Sanmartinenses tienen temor de someterse a los intereses de las instituciones bancarias, sobre todo por las garantías hipotecarias que estas le exigen para otorgarles los créditos. Pero las necesidades de liquidez por parte de los microempresarios permiten la colocación de préstamos con

altos intereses por parte de los agiotistas, prestatarios que cobran hasta el triple de lo que cobran en los bancos, (Clavijo, 2014).

El objetivo de los otorgantes de créditos, se refleja en la recuperación de los fondos prestados, más un monto excedente que recompense el riesgo del proceso. Los prestamistas son los que proveen de fondos a las microempresas. Existen diversas modalidades, dependiendo del solicitante y para qué fines requiere de esos fondos. La característica de los créditos a las entidades comerciales es de corto plazo para realizar la devolución, la mayor parte de dichos préstamos fluctúan entre 30 y 60 días. Los microempresarios reciben préstamos de diversas fuentes, tanto de corto como de largo plazo. El arrendamiento y las ventas condicionadas, constituyen otras fuentes de financiamiento de largo plazo, (Chacaltana, 2005).

2.2.5. **RENTABILIDAD DE LAS MICROEMPRESAS**

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan recursos materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados concretos. Aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado sea a priori o a posteriori, (Sanchez, 2002).

Se dice que la rentabilidad se refleja en el microempresario, como el mejoramiento de su sistema de comercialización empírica, conceptuado “como el proceso de reinvertir en sus productos para

dinamizar todas sus acciones económicas creando empleo y mejorando su calidad de vida. (Brealey & Myers, 1993).

NIVELES DE RENTABILIDAD

La finalidad de un microempresario es obtener rentabilidad, ésta permitirá el crecimiento y mayores beneficios para sus propietarios, motivo por el cual se desea que la rentabilidad no disminuya, "...La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos...". También podemos decir que la rentabilidad económica se considera como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, (Bernstein, 1995).

Los bajos niveles de rentabilidad, demuestran que la microempresa no está debidamente asesorada, se está actuando en forma empírica y los resultados pueden indicar la mala situación económica por la que atraviesa. "El interés de la administración en la condición financiera, la rentabilidad y el progreso de una empresa es constante e integral, ejercer control sobre la empresa y considerarla en la misma forma que a consideran agentes externos importantes, tales como acreedores e inversionistas.", (Majluf, 1984).

La falta de recursos financieros, influyen en la rentabilidad de la microempresa en forma negativa, estos deben controlarse adecuadamente, también evitando un sobre stock, que disminuye la liquidez de corto plazo u operativos. La liquidez se mide de acuerdo con el grado en que puede cumplir con sus obligaciones

a corto plazo. La liquidez implica la capacidad de convertir con facilidad activos en efectivo o de obtener efectivo. La falta de liquidez puede implicar una menor rentabilidad y menos oportunidades, o bien puede significar una pérdida de control y la pérdida parcial o total de la inversión. Los altos niveles de rentabilidad, por lo tanto, aseguran el normal crecimiento de la microempresa y el beneficio de los propietarios de ella. (Bayona, 2013).

RAZONES DE RENTABILIDAD

Las razones de rentabilidad, nos muestran los efectos combinados de la liquidez, de la administración de los activos fijos y de la administración de las deudas sobre los resultados de la operación. Esto quiere decir que liquidez se refiere a la habilidad de una institución de satisfacer la demanda de fondos. El manejo de liquidez significa asegurar que la institución mantenga suficiente efectivo y activos líquidos para satisfacer la demanda por parte de los clientes de préstamos y retiros de ahorros y pagar los gastos de la inversión.

El manejo de liquidez significa asegurar que la institución mantenga suficiente efectivo y activos líquidos para satisfacer la demanda por parte de los clientes de préstamos y retiros de ahorros y pagar los gastos de la institución, (Monnie, 1998).

Entre las principales se tiene; Margen de utilidad sobre ventas, que mide la utilidad obtenida por cada nuevo sol de ventas; generación básica de utilidades, muestra el potencial de generación de utilidades antes del efecto de los impuestos y del apalancamiento; rendimiento sobre el capital contable común, es la razón entre el ingreso neto y los activos totales; y el rendimiento sobre los activos totales, que mide el rendimiento sobre el capital contable común, (Reyna, 2008).

El índice de rentabilidad económica mide el retorno que proporciona el negocio independientemente de cómo ha sido financiado; mientras que el índice de rentabilidad financiera, mide el retorno de los accionistas después del pago de la deuda. En ambos casos, algo importante por tener en cuenta es que últimamente lo que genera el negocio se transforma en utilidad y ésta es la ganancia que tendrá el empresario desde el punto de vista económico o el accionista y desde el punto de vista financiero y las utilidades son lo que finalmente interesa, porque se convertirán en dividendos (ganancia de liquidez inmediata) o se transformarán en utilidades retenidas, las que en el futuro se convertirán en flujo de dividendos, (Bravo, 2003).

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.

✓ 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 MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas, (De la Cruz, 2002).

✓ 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 y sirven para complementar los recursos propios, (ABC, 2011).

Por otro lado, 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, (Perez & Campillo, 2011).

Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo, (Yacsahuache, 2001).

✓ **Instituciones financieras para las MYPES**

Son aquellas que proveen servicios financieros a las MYPES, en base a recursos propios y/o de agencias internacionales. Estas organizaciones financieras pueden ser ellas mismas pequeñas o grandes locales o foráneas. Según Bravo (2003), se encuentran:

- Bancos de desarrollo, que incluyen programas de crédito subsidiado para pequeños productores rurales o urbanos.
- Cooperativas de crédito, que operan a escala menor, diversas experiencias fallidas le han permitido pobre atención a los requerimientos financieros de las MYPES.
- Organizaciones No Gubernamentales (ONG`s) tienen como fin último atender problemas de pobreza, siendo el crédito parte de los servicios provistos a sus grupos meta; este es el tipo de institución favorecida actualmente por la comunidad internacional, bajo la expectativa de que sus objetivos sociales son similares.

✓ **Sistema bancario**

Es el conjunto de instituciones bancarias que realiza intermediación financiera, formal indirecta. En nuestro país el sistema bancario está conformado por la banca múltiple, el banco central de reserva (B.C.R.P) y el banco de la Nación (B.N), (Barba-Sanchez, Jimenez-Sarzo, & Martinez-Ruiz, 2007).

✓ **Tasa de intereses**

Como afirma Sulton (2001) es el precio que se paga por el uso del dinero ajeno recibido en calidad de préstamos o de depósitos .puede ser:

- Tasa de interés pasiva, es el precio que el banco paga cuando actúa como depositario, esto es cuando capta recursos del público.
- Tasa de interés activa, es el precio que el banco cobra por el dinero prestado a los agentes deficitarios.

✓ **El sistema no bancario**

Seguendo a Chacaltana (2005) es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos, entre estos tenemos a:

- **Financieras**
Instituciones que pueden realizar diversas operaciones de financiamiento y captar recursos financieros del público según modalidades, a excepción de los depósitos a la vista. Además facilita la colocación de primeras emisiones de valores y operan con valores mobiliarios.
- **COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo)**
Institución administrada por el estado que capta y Canaliza, orientada a fomentar el desarrollo productivo de las pequeñas y medianas empresas del sector industrial.
- **Compañías de Seguro**
Empresas que cubren diversos riesgos: robos, pérdidas, quiebras, siniestros. Se aseguran todo tipo de negocios, empresas, automóviles, casas, etc. Estas compañías se comprometen a indemnizar a los afectados asegurados a cambio del pago de una prima.
- **Comparativas de Ahorro y Crédito**
Son asociaciones que auguran a sus miembros el mejor servicio al más bajo precio. Existen muchos tipos de cooperativas, pero

solo las de ahorro y credito pertenecen al sistema financiero.

- **Caja Rurales**

Se organizan bajo la forma de asociaciones, con el objeto de captar dinero de sus asociados y de terceros para proporcionar y desarrollar actividades económicas ligadas al agro de la región.

- **AFP**

Empresas que captan recursos de los trabajadores, mediante el descuento de un porcentaje o sueldos, que van a constituir un fondo de previsión individual.

- ✓ **Sistema financiero internacional**

El fondo monetario internacional Denominado F.M.I es la agencia especial de las naciones unidas, fundada en 1945 según los acuerdos de Breton Woods (1944), que tiene su sede central en Washington. Tiene como finalidad de fomentar la solución de los problemas monetarios de los países miembros, (Alarcon A. , 2011).

- ✓ **Crédito**

Es la operación que incrementa el activo de una empresa. Se contrapone al término “débito” que registra una operación contraria. Toda operación económica una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. El crédito, al implicar confianza en un comportamiento del deudor, significa un riesgo y requiere alguna garantía o colateral, (Sanchez, 2002).

- ✓ **Crédito emergente**

A grandes rasgos este crédito fue lanzado como un Programa Reactivación Económica con la finalidad de ayudar a las MYPES, las ventajas que ofrece son préstamos que ayudan a solventar imprevistos de hasta tres mil dólares, plazo de 6 meses para pagar, (Bazan, 2008).

- ✓ **Crédito extraordinario**

Son los créditos hipotecarios que se les dan con más garantía porque es un capital más alto, pero cuenta con la misma tasa de interés que los otros créditos (Bazan, 2008).

✓ **Créditos comerciales**

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases. También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento, (Bazan, 2008).

✓ **Créditos a las microempresas**

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas o jurídicas destinados al financiamiento de actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, (Bazan, 2008).

✓ **Créditos de consumo**

Son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos relacionados con una actividad empresarial. También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de crédito, los arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación financiera, créditos hipotecarios para vivienda, (Bazan, 2008).

✓ **Rentabilidad**

La rentabilidad, se puede definir que es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa, (Cuesta, 2001). Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado, (ABC, 2011).

2.4. SISTEMA DE HIPÓTESIS.

2.4.1. Hipótesis general

Existe relación significativa entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.

2.4.2. Hipótesis específicas

- a. El crédito de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015, tiene un nivel alto.
- b. El nivel de rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015 es medio.

2.5. SISTEMA DE VARIABLES

Variable Independiente: Crédito Financiero

Indicadores:

- ✓ Línea de crédito
- ✓ Ingresos
- ✓ Morosidad Financiera
- ✓ Costo del crédito
- ✓ Monto de crédito concedido

Variable Dependiente: Rentabilidad

Indicadores:

- ✓ Margen de utilidad
- ✓ Beneficio de costo
- ✓ Gastos

Operacionalización de las variables

a) Variable independiente:

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA	INSTRUMENTO
CREDITO FINANCIERO	El crédito es un contrato por el que la entidad financiera pone a disposición de su cliente una cantidad limitada de dinero, hasta cuyo límite puede disponer. El contrato contempla el límite de disposición, el interés y otras condiciones económicas que se aplicarán sobre la cantidad dispuesta, así como el vencimiento del contrato.”, (Zambrano, 2008)	Mide las características de crédito financiero, líneas de crédito, costo de crédito, monto de crédito mediante un cuestionario de 8 Ítems	Líneas de crédito	Ordinal	Cuestionario
			Ingresos	Ordinal	
			Morosidad Financiera	Ordinal	
			Costo del crédito	Ordinal	
			Monto del crédito concedido	Ordinal	

FUENTE .Elaboración Propia

b) Variable dependiente

VARIABLE DEPENDIENTE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA	INSTRUMENTO
RENTABILIDAD	Medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado sea a priori o a posteriori, (Sanchez, 2002).	Mide las características de la rentabilidad en la PYMES mediante un cuestionario de 8 Ítems	Margen de utilidad	Ordinal	Cuestionario
			Beneficio de costo	Ordinal	
			Gastos	Ordinal	

FUENTE .Elaboración Propia

CAPÍTULO III : METODOLOGÍA

METODOLOGÍA

El método que se empleó durante el proceso de investigación es el Correlacional. Ya que nos sirve para responder a las preguntas de la investigación. Sobre el método en alusión a Sampierib (2010), afirma: "Este tipo de estudio tiene como propósito medir el grado de relación que existe entre dos o más conceptos o variables". Es también inductivo ya que se aplicó con el propósito de establecer conclusiones sobre los resultados obtenidos a partir de una muestra representativa de la población.

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN.

Según su finalidad se realizó una investigación básica, ya que está destinada a recoger información de la realidad para enriquecer el conocimiento teórico científico. La investigación está orientada a lograr un nuevo conocimiento de manera sistémica y metódica, con el único objetivo de ampliar el conocimiento. Se orientó a conocer y perseguir la resolución de problemas amplios y de validez general.

Según su carácter, fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observara el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.

Se tomó en cuenta cuatro criterios fundamentales:

- 1) De acuerdo con la interferencia del investigador en el estudio el diseño fue:
 - Observacional, ya que se trató de un estudio analítico y no se manipulo la variable causa.

- 2) De acuerdo con el periodo que se capta la información fue:
 - Prospectivo porque los datos necesarios para el estudio son recogidos a propósito de la investigación.
- 3) De acuerdo con la evolución del fenómeno estudiado se hizo un estudio
 - Transversal, porque se realizó una sola medición por cada variable involucrada y de inmediato se procede a su descripción o análisis.
- 4) De acuerdo con el número de poblaciones estudiadas, se realizó un estudio
 - Descriptivo porque se tuvo una población, en la cual se pretendió describir un grupo de variables.

Después de analizar los distintos criterios se determina que se usó un diseño Descriptivo Prospectivo.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

Se definió con claridad y de modo específico la población objetivo de la investigación. Para ello se debe tener determinadas las características de los elementos que posibiliten identificar la pertenencia o no a la población objetivo. Por lo que la población estuvo constituida por el sector Servicio, rubro Hospedaje, del distrito Alto de la Alianza – Tacna. La muestra fue universal o población censal, estuvo conformada por microempresarios de 43 hospedajes, elegidos de manera dirigida, seleccionadas aleatoriamente, a partir del listado proporcionado por Servicios de Alojamiento Tacna (Registro de DIRCETUR Tacna) y se lograron encuestar a un total de 43, siendo 24 dueños, 2 gerentes y 17 administradores.

OCUPACIÓN	N°	%
Dueño	24	55.8
Gerente	2	4.7
Administrador	17	39.5
Total	43	100

Delimitación

La muestra universal o población censal del presente estudio está conformada específicamente por las microempresas formales del sector Servicio, rubro Hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, no se consideran las microempresas de otro tipo como ser las informales.

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.4.1. TÉCNICAS.

Análisis Documental

Esta técnica orientó a obtener la información científica y técnica relacionada al tema, de textos bibliográficos, revistas y documentos oficiales.

Encuestas

Se usó la técnica de la encuesta.

Escala para medir actitudes

Esta técnica nos permite obtener información, y se usó como herramienta de medición.

3.4.2. INSTRUMENTOS

Para obtener información científica y técnica valorativa relacionada con el tema de investigación, se usó la Guía de análisis de documentos.

Para el recojo de la información se usó un cuestionario y escalamiento tipo Likert, estructurado de 8 preguntas para medir la variable independiente (crédito financiero) y 8 preguntas para la variable independiente (rentabilidad), aplicada a los microempresarios del sector Servicio, rubro Hospedaje, del distrito en estudio, requiriéndoles datos de carácter general, así como, sus montos de créditos obtenidos, fuentes de financiamiento, niveles de rentabilidad, entre otros; los mismos que sirvieron para conocer algunos detalles importantes del tema en estudio. Así se

recolectaron datos y se obtuvo información referente a las variables e indicadores de estudio para responder a la hipótesis planteada.

Se realizó el trabajo de campo (Aplicando una encuesta piloto y otra definitiva para la recolección de la información, estableciéndose un cuestionario, se usó como herramienta de medición la escala de Likert, con los rangos:

RANGOS	VALOR
Muy de acuerdo	5
De acuerdo	4
Indeciso	3
En desacuerdo	2
Muy en desacuerdo	1

VARIABLE	TÉCNICA	INSTRUMENTO
Crédito financiero	Análisis de documento	Guía de análisis de documento
	Encuesta	Cuestionario
	Escalas para medir actitudes	Escalamiento tipo Likert
Rentabilidad de las MYPES	Análisis de documento	Guía de análisis de documento
	Encuesta	Cuestionario
	Escalas para medir actitudes	Escalamiento tipo Likert

a) Instrumento para medir la variable independiente (CREDITO FINANCIERO).

Se tomó la prueba piloto a microempresarios del distrito Alto de la Alianza un total de 30. Se sometió a juicio de expertos, los cuales dieron la validez correspondiente. Asimismo se le dio tratamiento estadístico para darle la validez y confiabilidad respectiva. Se procedió a encuestar a la muestra universal o población censal. Para medir la variable Crédito se usó un cuestionario semi – estructurado de 8 ítems.

NOMBRE	CUESTIONARIO CRÉDITO FINANCIERO
Administración	Individual
Duración	5 minutos
Nivel de aplicación	Entre 20 a más años
Finalidad	Medir la variable Crédito financiero
Estructura	8 ítems
Validez	Método Delphi
Confiabilidad	Alfa de Cronbach

b) Instrumento para medir la variable dependiente (RENTABILIDAD DE LAS MYPES).

Para medir la variable “Rentabilidad”, de igual manera que para variable crédito financiero se tomó prueba piloto y se hizo procedimientos para la validación y confiabilidad del instrumento. Se usó un cuestionario de 8 preguntas.

NOMBRE	CUESTIONARIO
	RENTABILIDAD DE MYPES
Administración	Individual
Duración	4 minutos
Nivel de aplicación	Entre 20 a más años
Finalidad	Medir la variable Rentabilidad
Estructura	8 Ítems
Validez	Método Delphi
Confiabilidad	Alfa de Cronbach

c) Puntuaciones mínimas y máximas según el grado de respuesta de las escalas tipo Likert, utilizadas en la presente investigación.

Para el tema de la interpretación de una puntuación directa en un cuestionario, es necesario tratar el tema de la obtención de baremos para comparar la puntuación que se obtienen de las personas que han formado el grupo de estudio.

- **Variable crédito financiero:** nivel bajo hasta 24, nivel medio de 25 a 33, nivel alto más de 33.
- **Variable rentabilidad:** bajo menos de 29, medio de 31 a 36 y alto más de 36.

3.5. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS.

Para el análisis de datos se hizo uso de la estadística descriptiva donde resultaron las tablas y figuras estadísticas.

De igual modo se usó la estadística inferencial, donde están las pruebas de hipótesis.

Se usó el programa SPSS.

3.6. SELECCIÓN Y VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN.

Se usó como instrumento, un cuestionario, para la medición de las variables, que ha sido validado por el método Delphi, que consiste la opinión de tres expertos, cuyas cartas están adjuntas a la presente tesis.

Así mismo se realizó el análisis de fiabilidad, a través del coeficiente de Alfa de Cronbach, se trata de un índice de consistencia interna, que toma valores entre 0 y 1, que sirve para comprobar si el instrumento que se está evaluando recopila información defectuosa y por tanto nos llevaría a conclusiones equivocadas o si se trata de un instrumento fiable que hace mediciones estables y consistentes. Alfa es por tanto un coeficiente de correlación que mide la homogeneidad de las preguntas, promediando todas las correlaciones entre todos los ítems para ver que, se parecen.

Su interpretación es que, cuanto más se acerque al extremo 1, mejor es la fiabilidad, teniendo en cuenta si los valores están entre: 0-0,5 no confiable, 0,5-0,7 Confiable, 0,7-1,00 Altamente confiable. Se procedió al ingreso de datos de la muestra, 30 encuestas (piloto), se realizó el análisis de fiabilidad por medio del programa SPSS, obteniendo los siguientes resultados: Para la variable crédito financiero: Alfa de Cronbach 0.806 y para la variable rentabilidad de las MYPES: 0.807 valor que se encuentra entre 0.7-1.00 por lo que se determinó que es altamente confiable.

CAPÍTULO IV : RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO E INTERPRETACIÓN DE CUADROS.

Se procedió a realizar los respectivos cálculos, para poder validar el instrumento, prueba piloto y poder aplicarla.

Se procedió a hacer el análisis de fiabilidad por medio del programa SPSS, obteniéndolos siguientes resultados:

Tabla 7:
Resumen de procesamiento de los casos

Casos	Nº	%
Válidos	30	100,0
Excluidos ^a	0	,0
Total	30	100,0

Fuente: Resultado de análisis de Fiabilidad SPSS

Obtenemos como resultado de Alfa de Cronbach

Tabla 8:
Prueba estadística para comprobar la fiabilidad
Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	Nº de elementos
0,806	0,808	8

Fuente: Resultado de análisis de Fiabilidad SPSS

Se observa que el valor es de 0.806, que indica que este instrumento si tiene un alto grado de confiabilidad, validando su uso para la recolección de datos de la población.

4.2. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS, TABLAS, GRÁFICOS.

A continuación se presenta los resultados obtenidos mediante la aplicación de los instrumentos de recogida de datos y la respectiva asociación existente entre los resultados de cada variable con el propósito de validar la hipótesis. La información obtenida fue analizada y contrastada en base a las tablas estadísticas de referencia, aportando el protocolo propio de cada instrumento. Se realizó un análisis estadístico descriptivo consistente en la descripción de las variables numéricas y categóricas (unidimensionales) de cada cuestionario mediante la frecuencia. Asimismo para encontrar la relación entre las variables (bidimensionales).

Tabla 9 :
Microempresarios de las MYPES del sector servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza periodo 2014 – 2015.

	N°	%
GRUPO ETARIO		
20 a 30 años	8	18.6
31 a 40 años	12	27.9
41 a 50 años	11	25.6
51 a 60 años	11	25.6
61 a 70 años	1	2.3
SEXO		
Femenino	16	37.2
Masculino	27	62.8
GRADO DE INSTRUCCIÓN		
Ninguno		
Primaria	10	23.3
Secundaria	26	60.5
Superior no Universitaria	7	16.3
Superior universitaria	0	0,0
ESTADO CIVIL		

<i>Soltero</i>	6	14
Casado	23	53.5
<i>Conviviente</i>	14	32.6
OCUPACIÓN		
Dueño	24	55.8
<i>Gerente</i>	2	4.7
<i>Administrador</i>	17	39.5
TIEMPO DE SERVICIO		
<i>1 a 5 años</i>	13	30.2
<i>6+ a 10 años</i>	13	30.2
11 a 20 años	16	37.2
<i>21 a 30 años</i>	1	2.3
NÚMERO DE TRABAJADORES		
1 a 3	39	90,7
<i>4 a 6</i>	4	9,3
RÉGIMEN TRIBUTARIO		
<i>General</i>	6	14
Simplificado	36	83.7
<i>Especial</i>	1	2.3

Fuente: Elaboración propia basada en el cuestionario

Interpretación. Se aprecia en la tabla nº 9 en cuanto a características de los microempresarios del sector servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza periodo 2014 – 2015, los de mayor frecuencia son el grupo etario de 31 a 41 años, el sexo femenino, grado de instrucción secundaria, estado civil casado, la mayoría son dueños tiempo de servicio de 11 a 20 años, 1 a 3 trabajadores y régimen tributario simplificado.

4.3. RESULTADOS POR INDICADORES DE LA VARIABLE CREDITO FINANCIERO.

Tabla 10:
Líneas de crédito (preg. 1,2)

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
BAJO	15	34,9
MEDIO	24	55,8
ALTO	4	9,3
Total	43	100,0

Fuente elaboración propia

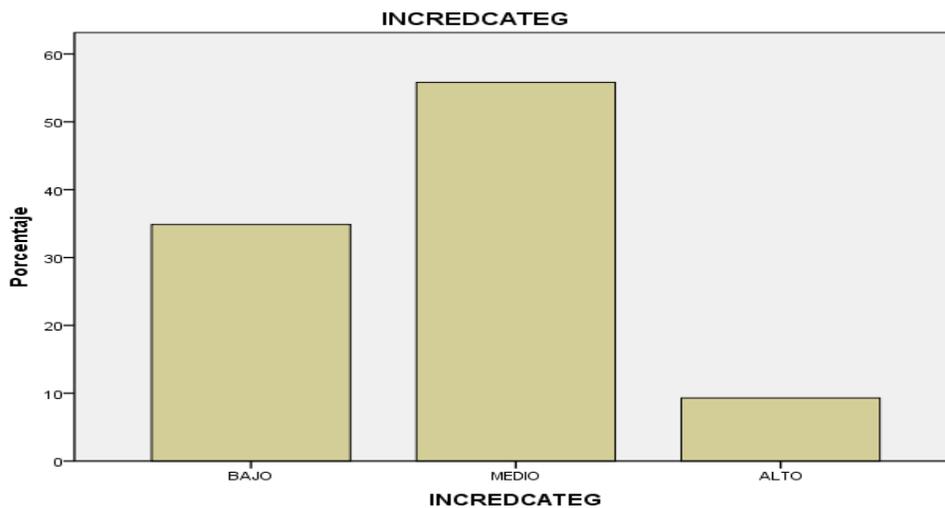


Figura 2: Líneas de crédito

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION.- Se observa que en la tabla N° 10 y figura N° 2, en lo que se refiere al primer indicador de la variable crédito nos indica que líneas de crédito están en nivel medio con un 55.8 %.

Tabla 11:
Ingresos (preg.3)

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
BAJO	9	20,9
MEDIO	10	23,3
ALTO	24	55,8
Total	43	100,0

Fuente Elaboración propia

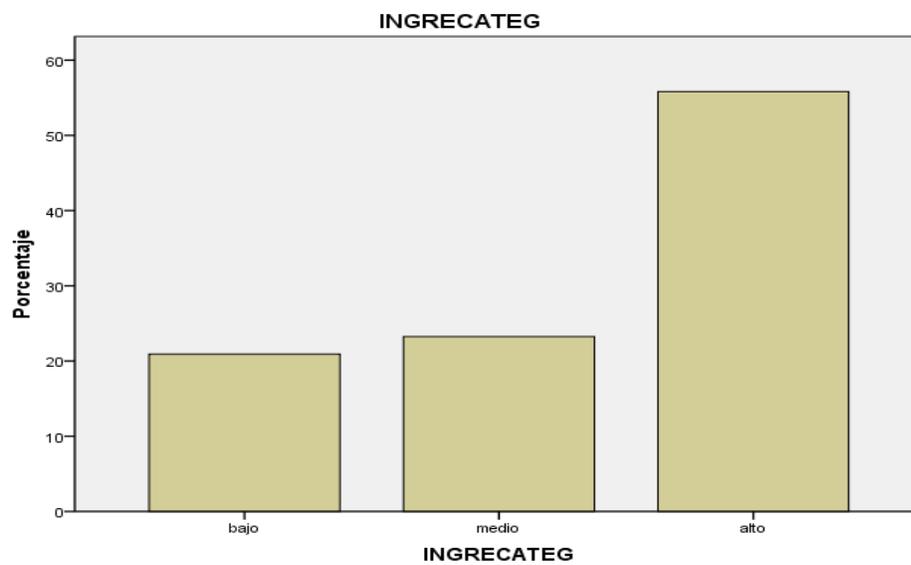


Figura 3 : Ingresos

Fuente: Elaboración propia.

INTERPRETACION.-Se observa que en la tabla N° 11 y figura n° 3, en lo que respecta indicador ingresos es de nivel alto 55.8%.

Tabla 12:
Morosidad financiera (preg. 4)

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
BAJO	18	41,9
MEDIO	11	25,6
ALTO	14	32,6
Total	43	100,0

Fuente Elaboración propia

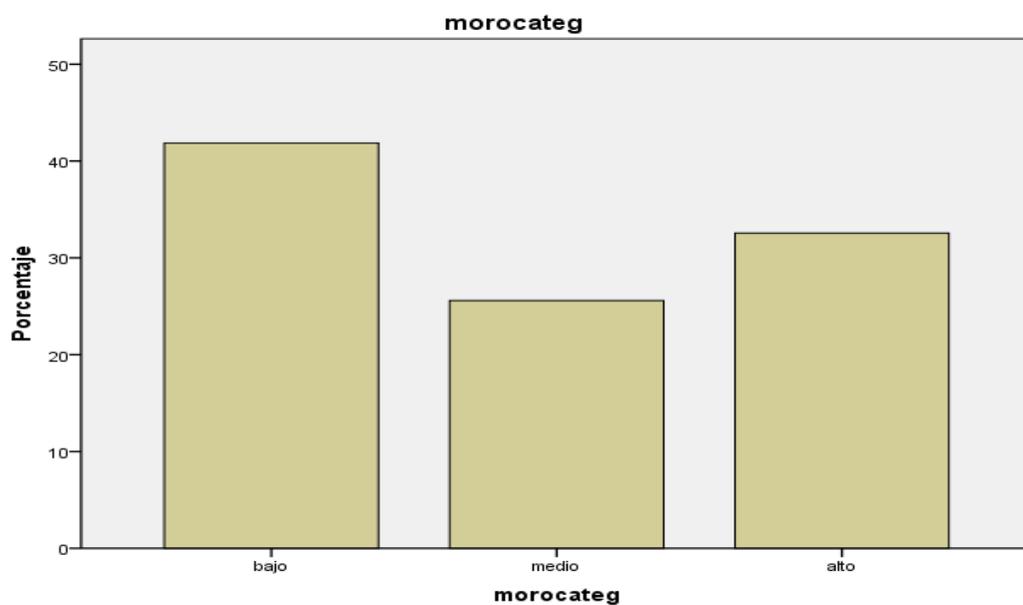


Figura 4: Morosidad financiera

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION.- En la tabla nº 12 y figura nº 4 se observa que en lo que respecta a morosidad financiera resulta nivel bajo con un 41.9%, siguiendo un valor alto con un 32,6 %.

Tabla 13:
Costo de crédito (preg 5, 6)

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
BAJO	4	9,3
MEDIO	18	41,9
ALTO	21	48,8
Total	43	100,0

Fuente: Elaboración propia

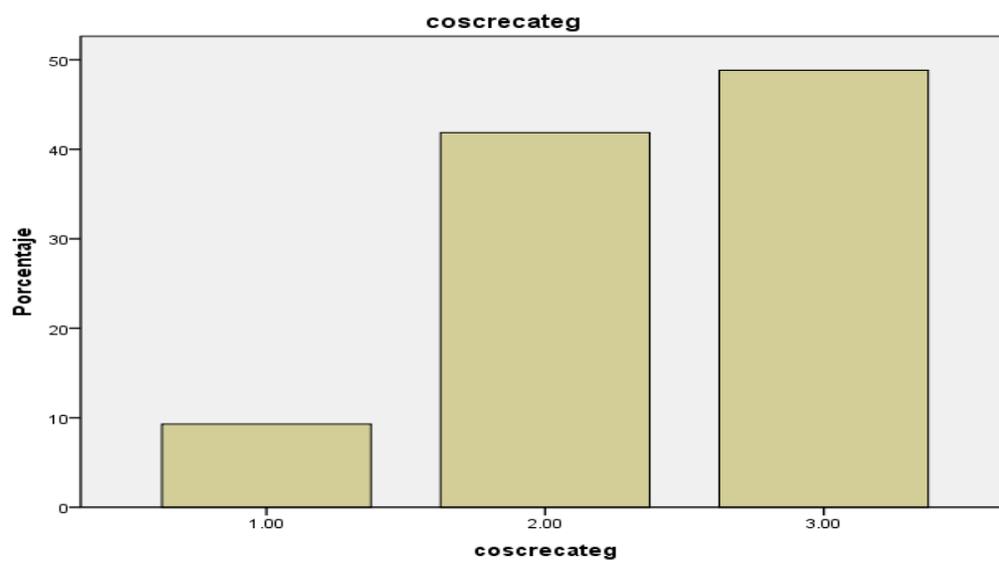


Figura 5: Costo de crédito

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION.- En la tabla nº 13 y figura nº 5, resulto un costo de crédito tiene un nivel alto con un 48.8 %.

Tabla 14:
Monto del crédito concedido (preg. 7,8)

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
BAJO	6	14,0
MEDIO	17	39,5
ALTO	20	46,5
Total	43	100,0

Fuente: Elaboración propia

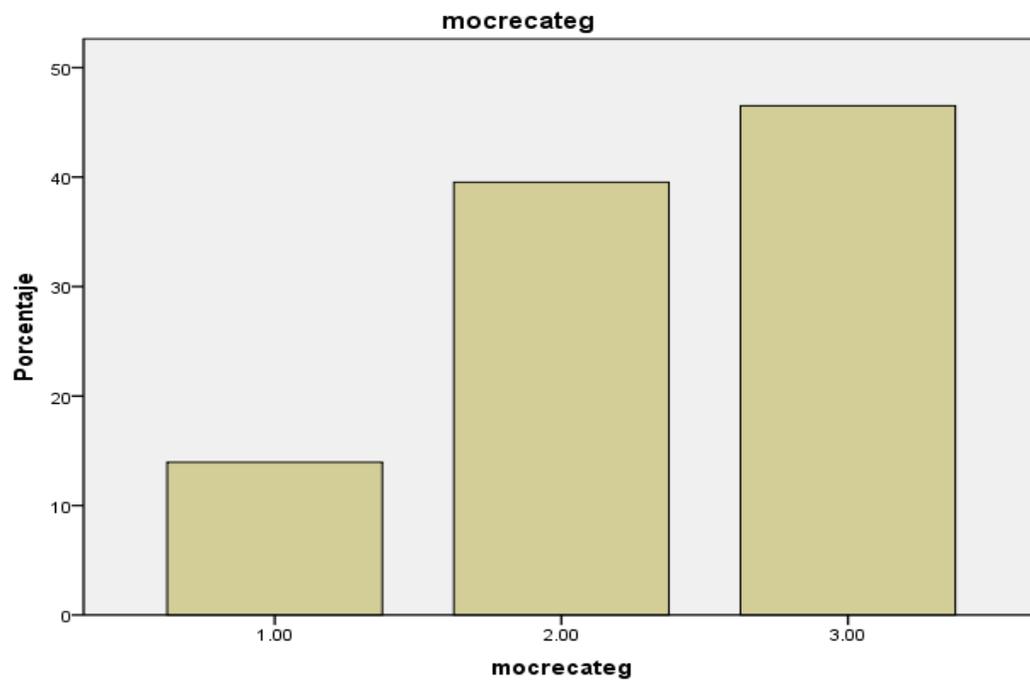


Figura 6 : Monto del crédito concedido

Fuente Elaboración propia

INTERPRETACION.- En la tabla nº 14 y figura Nº 6, se observa que el monto de crédito concedido es de nivel alto con 46.55%, siguiendo un nivel medio con 39.5%.

4.4. RESULTADOS POR INDICADORES DE LA VARIABLE RENTABILIDAD.

Tabla 15:
Margen de utilidad preg. (9, 10 y 11)

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
BAJO	4	9,3
MEDIO	25	58,1
ALTO	14	32,6
Total	43	100,0

Fuente Elaboración propia.

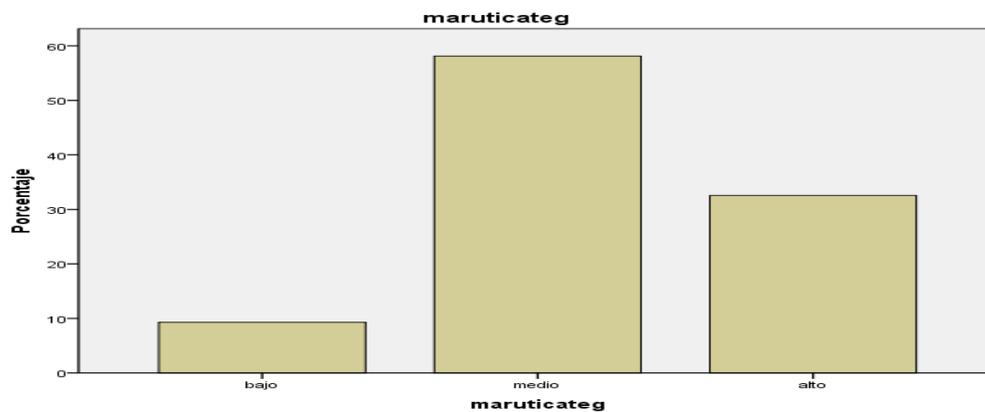


Figura 7: Margen de utilidad

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION.- En la tabla n° 15 y la figura n° 7, se observa que el margen de utilidad es de nivel medio con un 58.1 %.

Tabla 16:
Beneficio de costo (preg. 12,13)

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
BAJO	4	9,3
MEDIO	16	37,2
ALTO	23	53,5
Total	43	100,0

Fuente: Elaboración propia

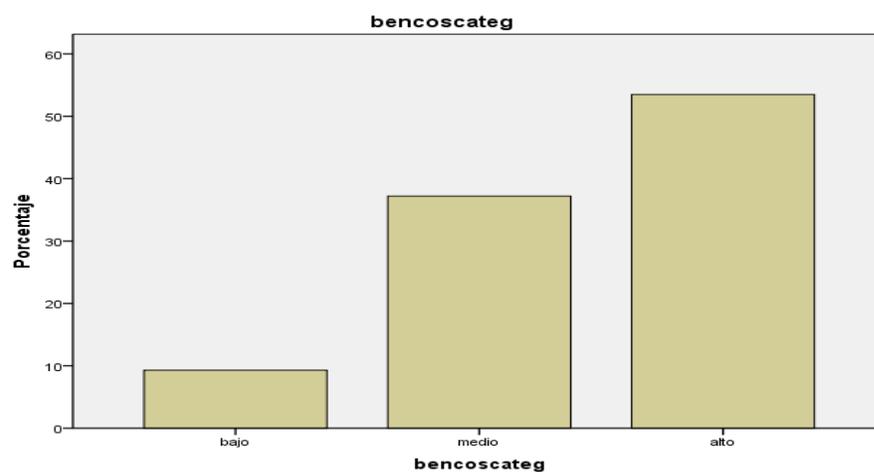


Figura 8: Beneficio de Costo

Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN.- Se observa en la tabla n° 16 y la figura n° 8, en lo que respecta al indicador beneficio de costo de la variable rentabilidad tiene un nivel alto con un 53.5%, siguiendo un nivel medio con 37.2%.

Tabla 17:
Gastos (preg.14, 15, 16)

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
BAJO	6	14,0
MEDIO	15	34,9
ALTO	22	51,2
Total	43	100,0

Fuente Elaboración propia

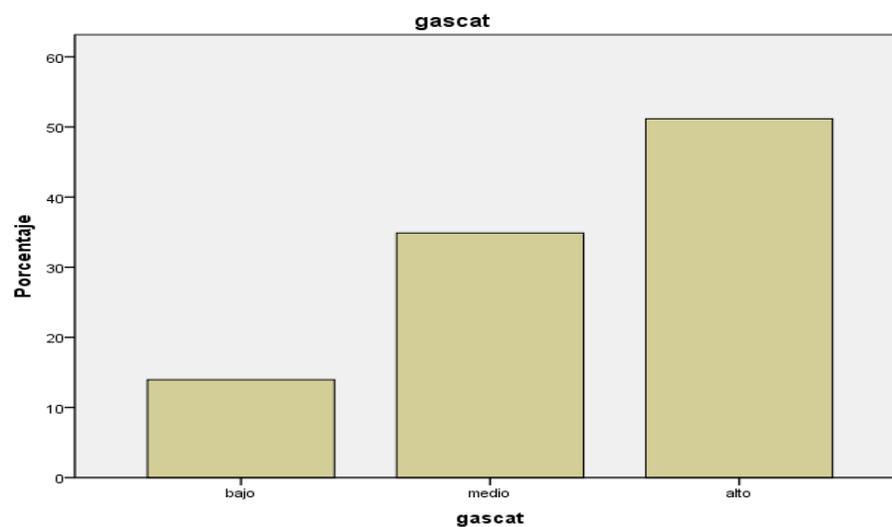


Figura 9: Gastos

Fuente Elaboración propia.

INTERPRETACIÓN.- Se observa en la tabla nº 17 y la figura nº 9, en lo que respecta al indicador gastos de la variable rentabilidad tiene un nivel alto con un 51.2%.

Tabla 18:
MYPES del sector servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza, periodo 2014 – 2015 según crédito financiero.

ITEMS	1		2		3		4		5	
	M/D		ED		INDECIS O		D/A		M/A	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
1. Considera que para una actividad de servicio es suficiente el autofinanciamiento			4	9.3	14	32.6	11	25.6	14	32.6
2. Considera que para una actividad de servicio es necesario el financiamiento de terceros	3	7	7	16.3	9	20.9	13	30.2	11	25.6
3. El financiamiento de entidades bancarias a bajas tasas de interés es beneficioso para una actividad de servicio.	4	9	5	11.6	10	23.3	13	30.2	11	25.6
4. Considera que el financiamiento de entidades no bancarias a bajas tasas de interés es beneficioso para una actividad de servicio	6	14	12	27.9	11	25.6	6	14	8	18.6
5. Considera que las entidades financieras bancarias le otorgan mayor facilidad para la obtención del crédito al inicio de sus actividades	3	7	7	16.3	8	18.6	11	25.6	14	32.6
6. Considera que las entidades financieras no bancarias le otorgan mayor facilidad para la obtención del crédito al inicio de sus actividades.	2	5	8	18.6	9	20.9	10	23.3	14	32.6
7. Considera que el crédito a corto plazo es beneficioso para su empresa	4	9	8	18.6	7	16.3	12	27.9	12	27.9
8. Considera que el crédito a largo plazo es beneficioso para su empresa.	3	7	8	14	7	16.3	5	11.6	22	51.2

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN.- En los resultados de la tabla N° 18 se puede observar que los microempresarios servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza, periodo 2014 – 2015, la mayoría (13) afirman estar de acuerdo (D/A) con el ítem 2 y 3 asimismo en desacuerdo (ED) la mayoría (12) en el ítem 4, y muy de acuerdo (M/A) la mayoría (22) afirman el ítem 8.

Tabla 19:
MYPES del sector servicio rubro hospedaje en el distrito
alto de la alianza, periodo 2014 – 2015 según niveles
crédito financiero

NIVELES (CATEGORIAS)	PUNTAJE DE CREDITO	Nº	%
Nivel Bajo	10 a 19	3	7.00%
Nivel Medio	20 a 29	19	44.20%
Nivel Alto	30 a 39	21	48.80%

Fuente Elaboración propia

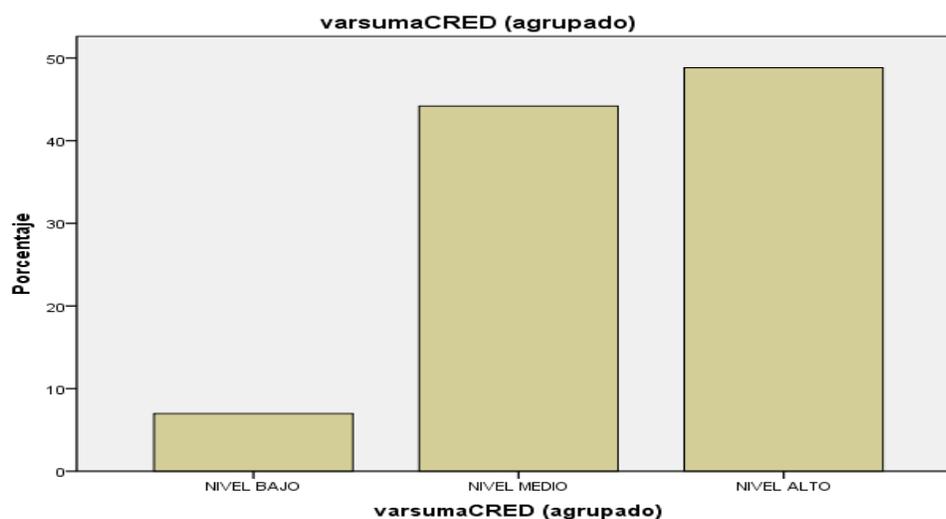


Figura 10: MYPES del sector servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza, periodo 2014 – 2015 según niveles crédito financiero

Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN.- En la tabla nº 19 y figura nº 10 se observa que la mayoría de los microempresarios servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza, periodo 2014 – 2015 tienen un nivel ALTO de crédito financiero Con un 48.8%, siguiendo el nivel medio con 44.2 %.

Tabla 20:
MYPES del sector servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza, periodo 2014 – 2015 según rentabilidad

ITEMS	1		2		3		4		5	
	M/D		ED		INDECISO		D/A		M/A	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
1. Considera que el financiamiento recibido ha mejorado la rentabilidad de su empresa	2	4.7	6	14	13	30.2	12	27.9	10	23.3
2. Considera que el sector servicio rubro hospedaje es un negocio rentable para un inversionista.	1	2.3	4	9.3	13	30.2	15	34.9	10	23.3
3. La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años.	1	2.3	3	7	7	16.3	13	30.2	19	44.2
4. Considera importante que la empresa cuente con un plan financiero que le permita mejorar la rentabilidad de la empresa.					5	11.6	16	37.2	22	51.2
5. El nivel de rentabilidad de su empresa cumple con las expectativas a mediano plazo.	1	2.3	3	7	5	11.6	16	37.2	18	41.9
6. El banco donde solicita créditos le cobra otro tipo de comisiones que afectan su rentabilidad.			2	4.7	12	27.9	6	14	23	53.5
7. Considera que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la publicación de promociones en su servicio			6	14	4	9.3	18	41.9	15	34.9
8. La capacitación en gestión empresarial mejora la rentabilidad de la empresa			1	2.3	11	25.5	10	23.3	21	48.8

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN.- En los resultados de la tabla N° 20 se puede observar que los microempresarios servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza, periodo 2014 – 2015, la mayoría (13) afirman estar de indecisos con el ítem 1 y 2 asimismo en de acuerdo (D/A) la mayoría (18) en el ítem 7, y muy de acuerdo (M/A) la mayoría (23) afirman el ítem 6.

Tabla 21:
MYPES del sector servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza, periodo 2014 – 2015 según niveles rentabilidad

NIVELES (CATEGORIAS)	PUNTAJE DE CREDITO	Nº	%
Nivel Bajo	22 a 28,3	10	23.30%
Nivel Medio	28,4 a 34,6	18	41.90%
Nivel Alto	34,7 a 40	15	34.90%

Fuente Elaboración propia

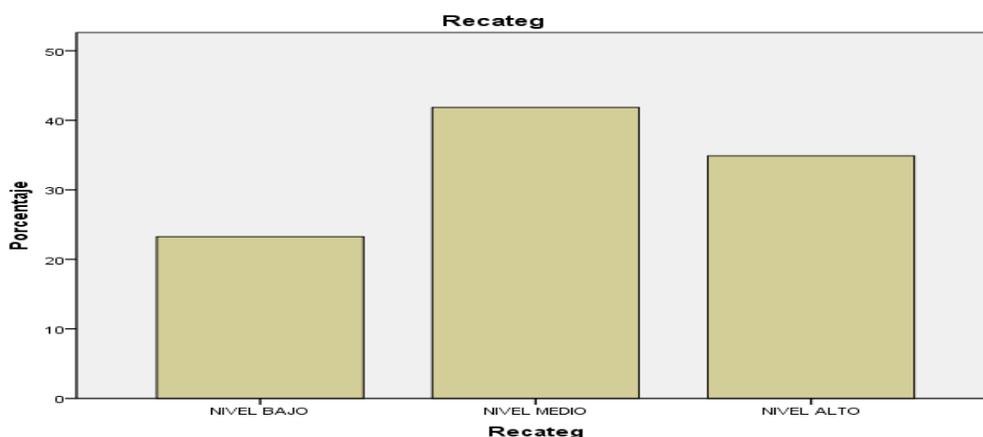


Figura 11: Niveles de Rentabilidad

Fuente Elaboración propia

INTERPRETACIÓN.- En la tabla nº 21 y figura Nº 11 se observa que la mayoría de las MYPES, servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza, periodo 2014 – 2015 tienen Rentabilidad media con 41,9%. Siguiendo nivel alto con 34,9 %.

4.5. CONTRASTE DE HIPÓTESIS

4.5.1. PRUEBA DE HIPOTESIS ESPECIFICA 1 – VARIABLE CREDITO FINANCIERO

a) Planteamiento de la hipótesis nula y la hipótesis alterna

Ho: El crédito de la MYPES del sector servicio, rubro hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015 no tiene un nivel alto.

H1: El crédito de la MYPES del sector servicio, rubro hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015 tiene un nivel alto.

- b) Se determina el nivel de significancia.
 $p=0.05$ (5% de probabilidad que se establece)
- c) Elección de la prueba estadística.

Para el contraste de las hipótesis se utilizaron las pruebas estadísticas de Normalidad y Distribución Uniforme.

Tabla 22 :
Prueba de kolmogorov-s mirnov para una muestra

		varsumaCRED (agrupado)
		43
Parámetros Uniformes	Mínimo	1
	Máximo	3
Diferencias más extremas	Absoluta	,488
	Positiva	,070
	Negativa	-,488
Z de Kolmogorov-Smirnov		3,202
Sig. asintót. (bilateral)		,000

Fuente: Elaboración Propia

- d) Establecer la lectura de p valor –Regla de decisión:
 $p < 0,05$: Se rechaza la hipótesis nula (H_0).
 $p > 0.05$: No se rechaza la hipótesis nula (H_0).
- e) Se tomó la decisión y se estableció la conclusión:

La decisión se tomara en función al estadístico de prueba y la conclusión se obtendrá teniendo en cuenta los resultados de la prueba. Los resultados de la Tabla N° 22, dan como resultado que el valor $p= 0,000$ por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se concluye que, el crédito de la MYPES del sector servicio, rubro hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015, tiene un nivel alto.

4.5.2. PRUEBA DE HIPOTESIS ESPECÍFICA 2 – VARIABLE RENTABILIDAD

a) Planteamiento de la hipótesis nula y la hipótesis alterna.

Ho: El nivel de Rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015 no es nivel medio.

H1: El nivel de Rentabilidad de la MYPES del sector servicio, rubro hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015 *tiene un nivel medio*.

b) Se determina el nivel de significancia.

$p=0.05$ (5% de probabilidad que se establece)

c) Elección de la prueba estadística.

Para el contraste de las hipótesis se utilizaron las pruebas estadísticas de Normalidad y Distribución Uniforme.

Tabla 23:
Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra

			Recateg
N°			43
Parámetros uniformes ^{a,b}			Mínimo
Parámetros uniformes ^{a,b} Máximo			1,00
Diferencias más extremas	Absoluta		3,00
Diferencias más extremas	Positiva		,349
	Negativa		,233
Z de Kolmogorov-Smirnov	2,287		-,349
Sig. Asintót. (bilateral)			,000

Fuente: Elaboración propia

d) Establecer la lectura de p valor –Regla de decisión:

$p < 0,05$: Se rechaza la hipótesis nula (Ho).

$p > 0.05$: No se rechaza la hipótesis nula (Ho),

Se tomó la decisión y se estableció la conclusión:

La decisión se tomara en función al estadístico de prueba y la conclusión se obtendrá teniendo en cuenta los resultados de la prueba. Los resultados de la Tabla N° 23, dan un valor $p= 0,000$ por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se concluye que, el nivel de Rentabilidad de la MYPES del sector servicio, rubro hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015 tiene un nivel medio.

4.6. CONTRASTE DE HIPOTESIS GENERAL

- a) Planteamiento de la hipótesis nula y la hipótesis alterna

H₀: No Existe relación significativa entre crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.

H₁: Existe relación significativa entre crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.

- b) Se determina el nivel de significancia.

$p=0.05$ (5% de probabilidad que se establece).

- c) Elección de la prueba estadística.

Para el contraste de la hipótesis general se utilizaron las pruebas estadísticas de normalidad de Kolmogorov-Smirnov y la prueba de correlación de Pearson.

Tabla 24:
Prueba de correlación entre las variables crédito financiero y rentabilidad

			varsumaCRED	sumRENT
varsumaCRED	Correlación	de	1	,359*
	Pearson			
	Sig. (bilateral)			,018
	N		43	43
sumRENT	Correlación	de	,359*	1
	Pearson			
	Sig. (bilateral)		,018	
	N		43	43

Fuente: Elaboración propia

d) Establecer la lectura de p valor – Regla de decisión:

$p < 0,05$: Se rechaza la hipótesis nula (H_0).y se acepta la H_1 .

$p > 0.05$: No se rechaza la hipótesis nula (H_0), y se rechaza, la H_1 .

e) Se tomó la decisión y se estableció la conclusión:

La decisión se tomara en función al estadístico de prueba y la conclusión se obtendrá teniendo en cuenta los resultados de la prueba. Los resultados de la Tabla N° 24, dan un valor $p= 0,018$ por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se concluye que existe relación significativa entre crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.

4.7. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Las micro y pequeñas empresas actualmente juegan un rol importante en la economía no solo del Perú, sino en todos los países del mundo, porque generan más empleos que las empresas grandes o el propio estado (más de 70% de peruanos trabajan en una MYPE), además por su contribución al Producto Bruto Interno (del valor total de bienes y servicios finales producidos dentro del territorio nacional, el 42% es producido por las MYPES). Sin embargo algunas de estas microempresas presentan problemas de financiación y de acceso al crédito que merecen un estudio más detallado e inversiones de mayor escala para poder sobrellevar la situación. Muchas veces las MYPES son percibidas como entidades de alto riesgo, por lo que los bancos prefieren desviar sus recursos organizaciones de mayor tamaño que pueden cumplir con sus obligaciones, siendo esto una de las causas por lo cual la rentabilidad baja. Se considera que existe relación entre el crédito y la rentabilidad en las microempresas del sector servicio, rubro Hospedaje en el distrito Alto de la Alianza, debido a estos planteamientos es que se realizó el presente estudio, tema que en la actualidad no se le da demasiada importancia.

En la presente investigación se logró encuestar a 43 microempresarios se analizaron los resultados obtenidos en cada una de las dimensiones de las variables, por lo que se puede afirmar en lo que respecta microempresarios encuestados (Tabla N°9) el 27.9 % tienen entre 31 y 40 años , asimismo con respecto al sexo se encontraron el 62.8 % masculino, grado de instrucción , secundaria , estado civil casados, lo cual se puede comparar con la investigación que hizo (Vasquez, 2011).

De Vasquez (2011) en su estudio de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra venta de textilera de Chimbote, 2010 – 2011 en la cual encontró que el sexo masculino predominaba (53%), la mayoría con estudio de secundaria (25%)., por lo que se les considera como microempresas, y tienen un régimen tributario simplificado cabe resaltar que se encontraron a los mismos

dueños (56 %) administrando su microempresa, el 37 % se dedica de 11 a 20 años en el sector de servicio, rubro Hospedaje, de 1 a 3 trabajadores permanentes. lo que corrobora con el trabajo de Rengifo M. (2011), en su tesis “ El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto”, en la cual encontró que el 78% se encuentran con régimen simplificado.

En esta investigación se logró también dar respuesta el planteamiento del problema general y específicos, a los objetivos e hipótesis correspondientes, a través del análisis de cada uno de los indicadores de ambas variables y la comprobación de hipótesis, lo que resulto en lo que se refiere a la variable **crédito financiero y su indicador líneas de crédito** que tienen **un nivel medio con un 55.8 % (Tabla nº10)**, ya que muchos de los microempresarios encuestados están indecisos para solicitar el financiamiento de terceros (Tabla Nº18). En lo que respecta al indicador **Ingresos resultado nivel alto** con 55.8% (Tabla Nº 11), esto se debería la mayoría de los encuestados prefieren el financiamiento de entidades bancarias a bajas tasas de interés por lo que el 30% (Tabla Nº18) está de acuerdo que es beneficioso para una actividad de servicio. Asimismo el indicador **Morosidad financiera resultado un nivel bajo** con 41,9 % (Tabla Nº11) lo que nos demuestra que los microempresarios encuestados cumplen con sus pagos ya que prefieren entidades financieras a bajas tasas de interés. Esto corrobora con la investigación de Rengifo J. (2011) en su trabajo caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro artesanía shipibo – conibo del distrito de Callería, encontró que el 86 % financia su actividad económica con préstamos de terceros. Sobre **costo de crédito** resulto **un nivel alto** con 48.8% (Tabla Nº13) ya que están muy de acuerdo 32,6% (Tabla Nº18) en que las entidades financieras tanto bancarias como no bancarias otorgan mayor facilidad para la obtención de crédito al inicio de las actividades. En lo que respecta al **monto de crédito concedido resultado nivel alto** con un 46,5% (Tabla Nº14), esto debido a que la mayoría de los encuestados está muy de acuerdo 51.2% (Tabla Nº 18) en que el crédito a largo plazo es beneficioso para su empresa.

Por otro lado en lo que respecta los indicadores de la variable Rentabilidad resulto que en cuanto al **margen de utilidad es un nivel medio, con un 58,1 % (Tabla N°15)** ya que el 30.2 % (Tabla N° 20) de los encuestados están indecisos de que el financiamiento recibido ha mejorado su rentabilidad y que el sector servicio rubro hospedaje sea un negocio rentable pero está de acuerdo que la rentabilidad de su microempresa ha mejorado. Sobre **Beneficio de costo tienen un nivel alto** con un 53,5 %, (Tabla N° 16) ya que están muy de acuerdo 51,2%, (Tabla N°20) en que la empresa cuente con un plan financiero que le permita mejorar su rentabilidad. En lo que respecta a **Gastos** resulto nivel alto con un 51,2 % **(Tabla N°17)**, ya que consideran un 53.5% (Tabla N°20) que el banco cobra comisiones que afectan su rentabilidad, y también consideran que para mejorar la rentabilidad es necesario tener en cuenta la publicación de promociones y la capacitación en gestión empresarial, lo cual demanda gastos lo que se puede comparar con el trabajo de (Rengifo, 2011) en el que determino que la rentabilidad de las microempresas comerciante tienen relación directa con la publicidad realizada.

En la comprobación de hipótesis específicas se usaron los estadísticos de prueba de normalidad Kolmogorov-Smirnov, y la prueba de distribución uniforme, que resulto que el crédito de las MYPES del sector servicio rubro hospedaje en el distrito Alto de la Alianza periodo 2014 – 2015, tienen un nivel alto. Y en lo que respecta a la rentabilidad resulto un nivel medio.

En la comprobación de hipótesis general se utilizó el estadístico de prueba de normalidad Kolmogorov-Smirnov, y la prueba de correlación, después de analizar resulto que $P: 0.018$ es menor que 0.05 se rechaza la hipótesis nula por lo que se determina que existe relación significativa entre las variables en estudio. Lo que podemos comparar con la investigación que realizo (Clavijo, 2014), sobre “El financiamiento y su influencia en la producción de las empresas del sector industrial del distrito de Ato de la Alianza dela región Tacna, que concluyo que la variable financiamiento (Crédito) tiene alta influencia en las empresas de producción industrial del distrito de Alto de la Alianza de la Región de Tacna.

Finalmente se considera que esta investigación es un aporte que permitirá contribuir a futuras investigaciones para poder mejorar la gestión empresarial en las microempresa de Tacna.

CONCLUSIONES

PRIMERA

Se concluye que, el crédito financiero tiene un nivel alto en las MYPES del sector servicio, rubro Hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015, tal como se muestra en la prueba estadística de la hipótesis específica 1 de la presente tesis.

SEGUNDA

Asimismo se concluye que, la rentabilidad es de nivel medio en las MYPES del sector servicio, rubro Hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015, como se demuestra en la prueba estadística de la hipótesis específica 2 de la presente tesis.

TERCERA

Se concluye que el crédito financiero tiene una relación significativa con la rentabilidad las MYPES del sector servicio, rubro Hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015, como se puede apreciar en la contratación de hipótesis genérica de la presente tesis. Por lo que se confirma la hipótesis de investigación propuesta.

CUARTA

Se concluye que para un mejor entendimiento de los créditos otorgados por las entidades financieras es necesaria la actuación de organismos asociados al asesoramiento de créditos.

RECOMENDACIONES

PRIMERA

En lo que respecta a crédito financiero, se recomienda utilizar las líneas de crédito que brindan las entidades financieras siempre considerando las condiciones del contrato que sean favorables para las MYPES y sus ingresos, así evitando posibles atrasos de pago que pueden perjudicar a la empresa ya que para una actividad de servicio es necesario el financiamiento de terceros teniendo en cuenta el máximo tope para endeudarse, adquirir financiamiento a bajas tasas de intereses y créditos a corto plazo. En cuanto a costo de crédito se recomienda tomar en cuenta el costo total del financiamiento, teniendo en cuenta la tasa de interés efectiva anual que le cobra la entidad.

SEGUNDA

Asimismo en rentabilidad, se recomienda contar con un plan financiero que maximice el margen de utilidad de las microempresas para que el beneficio de costo se siga utilizando el menor esfuerzo y obteniendo más ganancia y solicitar créditos en bancos que no cobren comisiones que representen gastos que no contribuyan con el surgir de la microempresa.

TERCERA

Se recomienda a los micro empresarias del sector servicio rubro hospedajes tener en cuenta que los créditos financieros y la rentabilidad van de la mano, es decir, entre más inversión se haga en este rubro más será la ganancia obtenida, siempre considerando en que podría invertirse este financiamiento.

CUARTA

Siendo competencia de PRODUCE, el fomento de las inversiones privadas en proyectos de interés local y la promoción de la generación de empleo y el desarrollo de la micro y pequeña empresa urbana o rural, convocar a los microempresarios sector servicio rubro Hospedaje con el fin de fomentar capacitaciones en la toma de decisiones para adquirir créditos de entidades financieras, para que dirijan sus microempresas con criterios de una administración moderna.

REFERENCIAS

- ABC. (2011). *Definicion Financiamiento*.
- Alarcon, A. (2011). *Teoria sobre la estructura financiera*.
- Alarcon, A. (2011). *Teoria sobre la estructura financiera*.
- Barba-Sanchez , V., Jimenez-Sarzo, A., & Martinez-Ruiz, M. (2007). *Efectos de la motivacion y de la experiencia del empresario emprendedor en el crecimiento de la empresa de reciente creacion*.
- Bayona, J. (2013). *Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú*. Piura.
- Bazan, J. (2008). *La demanda de credito en las MYPES industriales*. Leoncio Prado. Tacna.
- Bernilla, M. (2006). *Manual practica para formar MYPES* . Lima: Edigraber.
- Bernstein, L. (1995). *Analisi de Estados Financieros. Teoria, aplicacion e interpretacion*. Madrid.
- Bravo, S. (2003). *Analisis de rentabilidad economica y financiera*. Lima.
- Brealey, M., & Myers, S. (1993). *Fundamentos de Financiamiento empresarial en Madrid*. Madrid.
- Briceño, A. (2010). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*.
- Briosos, R., & Vigier, A. (2006). *Estructura del financiamiento PYME*.
- Chacaltana, L. (2005). *Capacitacion Laboral proporcionada a empresas*.
- Clavijo, R. (2014). *El financiamiento y su influencia en la producción de las empresas del sector industrial del distrito de Ato de la Alianza dela región Tacna*. Tacna.
- Cuesta, P. (2001). *Estrategias del crecimiento de las empresas de distribucion comercial*.
- De castro, J., Rachida, J., & Maydeu, A. (2008). *La naturaleza del proceso emprendedor en España con el contexto internacional*. España: Fundacion BBVA, tercera edicion.
- De la Cruz, J. (2002). *Estrategias de financiamiento para las microempresas panaderas: caso Municipio Barinas, España*. Barcelona.
- Fabian, S. (2012). *Decisiones financieras y el crecimiento económico de a Caja*

- Municipal de Crédito popular de Lima en el periodo del 2007 al 2010.* Lima.
- Fazzari, R, S. (1998). *Financial Constraints, Asset Tangibility, and Corporate Investment.*
- Gilberto, J. (2009). *Analisis y Propuestas para la formalizacion de las micro y pequeñas empresas.*
- Gitman, L. (1996). *Principios de administración financiera.* Mexico.
- Gomero, N. (2005). *Las pequeñas y microempresas del sector textil confecciones (1990 - 2000).*
- Hermosa, J. (2000). *Pequeña empresa en america latina.* Segunda edicion 2000.
- Herrera, S., Limon, S., & Soto, I. (2006). *Fuentes de financiamiento en epoca de crisis.*
- Lourffat, E. (2008). *Administracion: fundamentos de proceso administrativo.*
- Majluf, M. (1984). *Financiacion de las empresas y las decisiones de inversion cuando las empresas tienen informacion de que los inversores no tienen .*
- Mitnik, F., Descalzi, H., & Ordoñez, G. (2010). *La perspectiva economica de la capacitacion.*
- Modigliani, J., & Miller, D. (1958). *The cost of capital corporation finance and the theory of investment america economic.* Alaska.
- Monnie, B. (1998). *Operational Guidelines for the Development and Early Stages of Credit Union Operations.* Madison.
- Moyolema, E. (2010). *La gestion Financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y credito Kuriñan de la ciudad Ambato año 2010.* Ambato.
- MTP, M. (2005). Plan sectorial 2006 - 2011. *Empleo y derechos laborales para todos los peruanos.*
- MTP, M. (2007). Direccion de las micro y pequeña empresa. *Programa de estadísticas y estudios laborales (PEEL).* Lima - Peru.
- Perez, L., & Campillo, F. (2011). *Financiamiento.*
- Rengifo Silva, J. (2011). *Caractirazion del financiamiento, la capacitacion y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro artesanía shipibo - conibo del distrito de Calleria - Provincia de Coronel*

- Portillo, periodo 2009 - 2010. Calleria.*
- Rengifo, M. (2011). *El credito y la rentabilidad de las micro empresas comerciales del distrito de Tarapoto.* Tingo Maria, Peru.
- Reyna, R. (2008). *Incidencia del financiamiento y la capacitacion en la micro y pequeñas empresas del sector comercio estaciones de servicio y su implicancia en el desarrollo socioeconomico del distrito Nuevo Chimbote en el periodo 2005 - 2006.* Chimbote.
- Rocha, J. (2011). *Estrategias de Financiamiento de las MYPES de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia.* Colombia.
- Sampieri, A. (2010). *Metodologia de la investigacion.*
- Sanchez, J. (2002). *Analisis de la rentabilidad de la empresa.* Murcia.
- Santandreu, J. (2002). *Manual de finanzas.* Barcelona.
- Sulton, C. (2001). *Capacitacion del personal.* Cordova, Argentina.
- Tamayo, G. (2007). *Mi pequeña empresa crece, financiamiento.* Lima, Peru.
- Tello, J. (2014). *Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo.* Pacasmayo.
- Vasquez, B. (2011). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de textilería de Chimbote, 2010-2011.* Chimbote.
- Yacsahuache, C. (2001). *Analisis del financiamiento de las empresas y microempresas.* Lima.
- Zambrano, M. (2008). *Realmente el gobierno apoya las MYPES.*
- Zorilla, J. (2012). *Las PYMES en Mexico y su participacion en la economia.* Mexico.

ANEXOS

ANEXO 1 MATRIZ DE CONSISTENCIA

RELACION ENTRE EL CREDITO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD DE LAS PYMES EN DISTRITO DE ALTO DE ALIANZA DE TACNA, PERIODO 2014 – 2015.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES E INDICADORES	
			VARIABLES	INDICADORES
<p>Problema General</p> <p>¿Cuál es la relación entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar la relación entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>Existe relación significativa entre el crédito financiero y la rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.</p>	<p>INDEPENDIENE : CREDITO FINANCIERO</p>	Líneas de crédito 1,2
				Ingresos 3
				Morosidad Financiera 4
				Costo del crédito 5 6
				Monto del crédito concedido 7 8
				Margen de Utilidad 9,10
<p>Problemas Específicos</p> <p>a. Determinar el nivel del crédito financiero de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015?</p> <p>b. Determinar el nivel rentabilidad de MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015?</p>	<p>Objetivos Específicos</p> <p>a. Determinar el nivel del crédito financiero de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.</p> <p>b. Determinar el nivel rentabilidad de MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015.</p>	<p>Hipótesis Específicos</p> <p>a. El crédito de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015, tiene un nivel alto.</p> <p>b. El nivel de rentabilidad de las MYPES del sector Servicio, rubro Hospedaje en el Distrito Alto de la Alianza de Tacna, periodo 2014 – 2015 es medio</p>	<p>DEPENDIENTE: RENTABILIDAD EN LAS PYMES</p>	Beneficio de costo 11,12,13
				Gastos 14,15,16

ANEXO 2 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

a. Variable independiente:

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA	INSTRUMENTO
INDEPENDIENTE CREDITO FINANCIERO	El crédito es un contrato por el que la entidad financiera pone a disposición de su cliente una cantidad limitada de dinero, hasta cuyo límite puede disponer. El contrato contempla el límite de disposición, el interés y otras condiciones económicas que se aplicarán sobre la cantidad dispuesta, así como el vencimiento del contrato.”, (Zambrano, 2008)	Mide las características de crédito financiero, líneas de crédito, costo de crédito, monto de crédito mediante un cuestionario de 8 Ítems	CREDITO FINANCIERO	Líneas de crédito (1,2 Ítems)	Ordinal	Cuestionario
				Ingresos (3 Ítems)	Ordinal	
				Morosidad Financiera (4 Ítems)	Ordinal	
				Costo del crédito (5,6 Ítems)	Ordinal	
				Monto del crédito concedido (7,8 Ítems)	Ordinal	

FUENTE .Elaboración Propia

b. Variable dependiente:

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA	INSTRUMENTO
RENTABILIDAD EN LAS PYMES	Medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado sea a priori o a posteriori ,(Sanchez, 2002).	Mide las características de la rentabilidad en la PYMES mediante un cuestionario de 8 Ítems	Margen de utilidad (9 , 10, 11 Ítems)	Ordinal	Cuestionario
			Beneficio de costo (12, 13 Ítems)	Ordinal	
			Gastos (14,,15,16 Ítems)	Ordinal	

FUENTE .Elaboración Propia

ANEXO 3 INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

En esta investigación se empleara el instrumento cuestionario.

CUESTIONARIO

CUESTIONARIO				
<p>El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las MYPES, para desarrollar el trabajo de investigación titulado: "El crédito financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro hospedaje en el distrito alto de la alianza de Tacna periodo 2014 – 2015".</p> <p>Se aplicará este instrumento a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPES del sector servicio rubro hospedaje en el distrito Alto de la Alianza de Tacna, con la finalidad de conocer la influencia del crédito financiero en la rentabilidad de las MYPES.</p> <p>La información que se proporcionara será utilizada solo con fines académicos y de investigación por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración.</p>				
INSTRUCCIONES				
<p>Todas las preguntas tienen diversas opciones de respuesta, pero deberá elegir SOLO UNA.</p> <p>Cada opción tiene un número, encierre el número correspondiente a la opción elegida, de la siguiente forma:</p>				
Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Indeciso	De acuerdo	Muy de acuerdo
1	2	3	4	5
<p>Si se equivoca puede tachar el número rodeado con un círculo y colocar una //, para volver a rodear con un círculo la opción correcta.</p>				
Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Indeciso	De acuerdo	Muy de acuerdo
1	2	3	4	5
<p>La información es de carácter confidencial y reservado; ya que los resultados serán manejados solo para la investigación.</p>				
<p>MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACION.</p>				

SECCION I: DATOS GENERALES DEL ENTREVISTADO

- 1.1. Edad del entrevistado de la empresa: _____
- 1.2. Sexo: Masculino ___ Femenino ___
- 1.3. Grado de instrucción: Ninguno ___ Primaria completa ___ Primaria incompleta ___
 Secundaria completa ___ Secundaria incompleta ___ Superior No universitaria completa ___
 Superior No universitaria incompleta ___ Superior universitaria completa ___
- 1.4. Estado Civil: Soltero ___ Casado ___ Conviviente ___ Divorciado ___ Otros ___
- 1.5. Profesión: _____ Ocupación: _____
- 1.6. Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro _____
- 1.7. Número de trabajadores permanentes _____ Número de trabajadores eventuales _____
- 1.8. ¿A qué régimen de tributación pertenece?
 a) General b) Simplificado c) especial

SECCIÓN II: TEST DE OPINIÓN

		Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Indeciso	De acuerdo	Muy de acuerdo	
		1	2	3	4	5	
PREGUNTAS Y RESPUESTAS							
DESCRIPCION					VALORACION		
CUESTIONARIO	CREDITO	1. Considera que para una actividad de servicio es suficiente el autofinanciamiento.	1	2	3	4	5
		2. Considera que para una actividad de servicio es necesario el financiamiento de terceros.	1	2	3	4	5
		3. El financiamiento de entidades bancarias a bajas tasas de interés es beneficioso para una actividad de servicio.	1	2	3	4	5
		4. Considera que el financiamiento de entidades no bancarias a bajas tasas de interés es beneficioso para una actividad de servicio.	1	2	3	4	5
		5. Considera que las entidades financieras bancarias le otorgan mayor facilidad para la obtención del crédito al inicio de sus actividades.	1	2	3	4	5
		6. Considera que las entidades financieras no bancarias le otorgan mayor facilidad para la obtención del crédito al inicio de sus actividades.	1	2	3	4	5
		7. Considera que el crédito a corto plazo es beneficioso para su empresa.	1	2	3	4	5
		8. Considera que el crédito a largo plazo es beneficioso para su empresa.	1	2	3	4	5

RENTABILIDAD	9. Considera que el financiamiento recibido ha mejorado la rentabilidad de su empresa.	1	2	3	4	5
	10. Considera que el sector servicio rubro hospedaje es un negocio rentable para un inversionista.	1	2	3	4	5
	11. La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años.	1	2	3	4	5
	12. Considera importante que la empresa cuente con un plan financiero que le permita mejorar la rentabilidad de la empresa.	1	2	3	4	5
	13. El nivel de rentabilidad de su empresa cumple con las expectativas a mediano plazo.	1	2	3	4	5
	14. El banco donde solicita créditos le cobra otro tipo de comisiones que afectan su rentabilidad.	1	2	3	4	5
	15. Considera que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la publicación de promociones en su servicio.	1	2	3	4	5
	16.- La capacitación en gestión empresarial mejora la rentabilidad de la empresa.	1	2	3	4	5

FUENTE: De la Cruz, 2002

Re-elaborado por el autor

ANEXO 4 CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**✓ INSTRUMENTO PARA MEDIR LA VARIABLE CREDITO**

	N	%
Casos Válidos	30	100,0
Excluidos ^a	0	,0
Total	30	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad**Estadísticos de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
,806	8

✓ INSTRUMENTO PARA MEDIR LA VARIABLE RENTABILIDAD**Estadísticos de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
,807	8

ANEXO 5 VALIDACION DEL INSTRUMENTO POR EXPERTOS

	UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA Unidad de Investigación Formato de Validación por expertos	
---	--	--

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. **DATOS GENERALES:**

- 1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto): ..Cutipa Zapana Jorge Armando.....
 1.2. Grado Académico: ..Magister.....
 1.3. Profesión: ..Educación.....
 1.4. Institución donde labora: ..I.E. "Hermógenes Arenas Yañez".....
 1.5. Cargo que desempeña: ..Docente.....
 1.6. Denominación del Instrumento:

1) CRITERIOS DE VALIDACIÓN

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVO CUANTITATIVO	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		0	1	2	3	4
1.-CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado que facilita su comprensión.					✓
2.-OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables, medibles.				✓	
3.-ACTUALIDAD	Responde al avance de la ciencia y la tecnología.				✓	
4.-ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica en su estructura.				✓	
5.-INTEGRALIDAD	Comprende los aspectos en cantidad y calidad suficientes				✓	
6.-INTENCIONALIDAD	Permite valorar los indicadores de cada variable					✓
7.-CONSISTENCIA	Observa los aspectos científicos y tecnológicos en su construcción.				✓	
8.-COHERENCIA	Existe relación entre variables, dimensiones e indicadores.				✓	
9.-METODOLOGÍA	El instrumento responde al diseño de la investigación.				✓	
10.-PLAUSABILIDAD	Genera nuevas pautas para construir una teoría.				✓	
SUMATORIA PARCIAL					24	8
SUMATORIA TOTAL						32

	UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA Unidad de Investigación Formato de Validación por expertos	

2) RESULTADOS DE LA VALIDACIÓN

a) Valoración Cualitativa:

Deficiente ()

Regular ()

Bueno (X)

Lugar y fecha Tacna, 04-11-16Firma: Nombre: Jorge A. Cutipa ZapanaDNI N°: 40994790Teléfono: 953959565

	UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA Unidad de Investigación Formato de Validación por expertos	
---	--	--

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto): NEYRA VARGAS, ROBERTO
 1.2. Grado Académico: MAESTRO
 1.3. Profesión: CONTRADOR PÚBLICO
 1.4. Institución donde labora: HPT
 1.5. Cargo que desempeña: COORDINADOR DEL COMITÉ DE MEJORA CONTINUA PROCESOS
 1.6. Denominación del Instrumento:

1) CRITERIOS DE VALIDACIÓN

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVO CUANTITATIVO	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		0	1	2	3	4
1.-CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado que facilita su comprensión.			✓		
2.-OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables, medibles.				✓	
3.-ACTUALIDAD	Responde al avance de la ciencia y la tecnología.					✓
4.-ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica en su estructura.				✓	
5.-INTEGRALIDAD	Comprende los aspectos en cantidad y calidad suficientes				✓	
6.-INTENCIONALIDAD	Permite valorar los indicadores de cada variable					✓
7.-CONSISTENCIA	Observa los aspectos científicos y tecnológicos en su construcción.				✓	
8.-COHERENCIA	Existe relación entre variables, dimensiones e indicadores.				✓	
9.-METODOLOGÍA	El instrumento responde al diseño de la investigación.				✓	
10.-PLAUSABILIDAD	Genera nuevas pautas para construir una teoría.				✓	
SUMATORIA PARCIAL				2	2	8
SUMATORIA TOTAL				3/		

	<p style="text-align: center;">UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA Unidad de Investigación Formato de Validación por expertos</p>	

2) RESULTADOS DE LA VALIDACIÓN

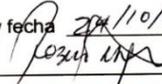
a) Valoración Cualitativa:

Deficiente ()

Regular ()

Bueno (x)

Lugar y fecha: TACNA 20/11/16

Firma: 

Nombre: ROBERTO NEYRA VERGARA

DNI N°: 00479212

Teléfono: 979205565

	UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA Unidad de Investigación Formato de Validación por expertos	
---	--	--

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto): *Bobadilla Quique Marida Irene.*
- 1.2. Grado Académico: *Magister.*
- 1.3. Profesión: *Contadora.*
- 1.4. Institución donde labora: *S.P.T. Socuco.*
- 1.5. Cargo que desempeña: *Socio.*
- 1.6. Denominación del Instrumento: *cuestionario.*

1) CRITERIOS DE VALIDACIÓN

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVO CUANTITATIVO	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		0	1	2	3	4
1.-CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado que facilita su comprensión.				X	
2.-OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables, medibles.				X	
3.-ACTUALIDAD	Responde al avance de la ciencia y la tecnología.					X
4.-ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica en su estructura.				X	
5.-INTEGRALIDAD	Comprende los aspectos en cantidad y calidad suficientes				X	
6.-INTENCIONALIDAD	Permite valorar los indicadores de cada variable					X
7.-CONSISTENCIA	Observa los aspectos científicos y tecnológicos en su construcción.				X	
8.-COHERENCIA	Existe relación entre variables, dimensiones e indicadores.					X
9.-METODOLOGÍA	El instrumento responde al diseño de la investigación.				X	
10.-PLAUSABILIDAD	Genera nuevas pautas para construir una teoría.				X	
SUMATORIA PARCIAL					21	12
SUMATORIA TOTAL					33	

	UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA Unidad de Investigación Formato de Validación por expertos	

2) RESULTADOS DE LA VALIDACIÓN

a) Valoración Cualitativa:

Deficiente ()

Regular ()

Bueno Lugar y fecha Tarma, 20 de Octubre 2016Firma: Nombre: Mariela Bobadilla QuispeDNI N°: 00791400Teléfono: 952396122

ANEXO 6 RELACION DE SERVICIOS DE ALOJAMIENTO DE TACNA (DIRCETUR ALTO DE LA ALIANZA)

CLASIFICACIÓN	CATEGORÍA	RAZÓN SOCIAL	NOMBRE COMERCIAL	DEPARTAMENTO	PROVINCIA	DISTRITO	DIRECCIÓN	TELÉFONO	EMAIL	PÁGINA WEB
Hostal	Dos Estrellas	Liendo Bautista Alfred Luwis Brayan	Bryan	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Ca. El Nazareno 228 Mz. D Lte. 30 - Urb. Los Milagros	052 - 466508 RPM 948600079	hostal_bryan2012@hotmail.com	-
Hostal	Dos Estrellas	Chachaque Rosa Juana	J H	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Av. Jorge Basadre Grohmann 840 Mz. Ñ Lte. 17 Asoc. Viv. Ramón Copaja	052 - 424107 952388371	juanachachaquew@hotmail.com	-
Hostal	Dos Estrellas	Alvarez Pari Juan de Dios	Shalom Hostal Suite	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Av. Jorge Basadre 1400/101 Mz. 29 Lte. 1	052 - 631423	jalvarez7@hotmail.com	-
Hospedaje no Categorizado		Conde Huanca Ana Lourdes	Ana	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Circunvalación Norte 1037	052- 414435	-	-
Hospedaje no Categorizado		Choquecota Chaparro Maxima Maquera	Alex Internacional	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	San Pedro II Etapa Mz. G Lte. 3	247604	-	-
Hospedaje no Categorizado		Cáceres Delia Edith	Asturias	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Uruguay Y-24 Feria Polvos Rosados	241823	-	-
Hospedaje no Categorizado		Capacute Copari Simon	Capacut e	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Concepción 125 Mz. 17 - Lte. 2A2 - A.H. La Esperanza	952667012	-	-

Hospedaje no Categorizado	Municipalidad Distrital Alto de la Alianza	Colla suyo	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Emancipación S/N	311283 - Anexo 264 # 957595190	-	-
Hospedaje no Categorizado	Llanos Mamani Nora	Cotrado' s	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Manuela A. Odría Mz. F Lt. 2	312628	-	-
Hospedaje no Categorizado	Zarate Isidro Flora Nelly	Económi co	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Circunvalación 1049	247141	-	-
Hospedaje no Categorizado	Apaza Turpo Asunta María	El Amanec er	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Emancipación 209 Mz. D Lte. 3 - P.J. Ampl. José de San Martín	952999521	-	-
Hospedaje no Categorizado	Inversiones Turísticas Sudamericana S.A.C.	El Arbolito	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Uruguay 430 Mza. 26 Lte. 13 - C.P. La Esperanza	241823 245742	-	-
Hospedaje no Categorizado	Ccallo Incacutipa Ceverino	El Inca	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Emancipación 213 Amp. Don José de San Martín	961938330	-	-
Hospedaje no Categorizado	Huanca Mamani Luis	Felices Sueños Gran	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Gregorio Albarracin Mz. B Lte. 8	.-	-	-
Hospedaje no Categorizado	Anahua Mamani Nestor	Hospeda je Anahua	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Circunvalación 1331- C.P. Eloy Ureta	052- 244388	-	-

Hospedaje no Categorizado	Canahuiri Mamani Luzmila	Huarahu ara	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Ramón Copaja Mz. H Lt. 3	052- 576439	gladys_lhs@hotmail.com	-
Hospedaje no Categorizado	Perca Chagua Julia	Irlanda	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Irlanda 1507 - P.J. La Esperanza Industrial 1430 Mz. 6	052- 245164	-	-
Hospedaje no Categorizado	Flores Mamani Sebastiana	Intermex	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Lt. 14 - C.P. La Esperanza	052- 245672	intermex_oa@hotmail.com	-
Hospedaje no Categorizado	Catunta Salamanca Pablo	J & R Catunta	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Ciro Alegría 1071 - La Esperanza Gregorio Albarracin	-	-	-
Hospedaje no Categorizado	Cañi Chucuya Ricardo	Juana	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	430 - Mz. K Lte. 4 - Asoc. Viv. Mariscal Miller	052- 310896 952898007	-	-
Hospedaje no Categorizado	Choque Mamani de Anahua Santusa Olga	Joselito	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Mza. Ñ - Lte. 17 - P.J. Alto Alianza	--	-	-
Hospedaje no Categorizado	Mamani Gordillo Mauro Bruno	Lacustre	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Emancipación 552 - P.J. San Martín	577516	-	-
Hospedaje no Categorizado	Silva Calderón Julio Percy	La Colmena	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	5 de Enero 160 Mz. 14 Lt. 01 - P.J. La Esperanza	052- 246756	fresical@hotmail.com	-
Hospedaje no Categorizado	Borda Soaquita Ana Luz Margarita	La Esperanza	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Circunvalación 1056 - P.J. La Esperanza	052- 312061	analuzborda@hotmail.com	-

Hospedaje no Categorizado	Huichi Vásquez Zoilo Julio	Las Bugambi llas	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Circunvalación 1048 - P.J. La Esperanza Victor Fajardo 360	052- 840878	-	-
Hospedaje no Categorizado	Arocutipa Flores Lourdes Marisol	Latino's	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Mz. L Lote 15A - Asoc. Viv. Buena Vista	952960191	-	-
Hospedaje no Categorizado	Mendiguri Aguedo Guido Gonzalo	Libertad	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Internacional 494 - P.J. La Esperanza	052- 504160	-	-
Hospedaje no Categorizado	Jiménez Murillo Willy	Los Delfines	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Uruguay Mz. Y Lte. 8 - P.J. La Esperanza	--	iltn58@hot mail.com	-
Hospedaje no Categorizado	Uscamaita de Cotrado Presentación	Luz Andino	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Emancipación 221 - Mz. D Lte. 6	952366309	-	-
Hospedaje no Categorizado	Colque Miranda Yovana Angélica	Maracan a	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Luther King 209 Mz. 51 Lt. 4 - P.J. La Esperanza	052-310206	-	-
Hospedaje no Categorizado	Aquino Flores Christian Epifanio	Marina Pacific	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Señor de los Milagros Mz. F Lt. 25	052-249183	cristian- pacific@hot mail.com	-
Hospedaje no Categorizado	Mongota Coaquira Felix	Medina	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Robert Kennedy 1332 - Mza. 53 Lte. 23 - P.J. La Esperanza	310287 952001530	-	-

Hospedaje no Categorizado	New Services S.R.L.	Milan	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Julio C. Tello 116	052-311316	-	-
Hospedaje no Categorizado	Calderon de Ojeda Emiliana	Mister	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	15 de Agosto 1451 P.J La Esperanza	052-246755	-	-
Hospedaje no Categorizado	Pacohuanaco Mamani Orlando	Palacio Del Sol	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Industrial 1238- P.J. La Esperanza	957444649	-	-
Hospedaje no Categorizado	Ramirez de Apaza Margarita	Pequeña Roma	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Yapeyu 360 - Mza. A. Lte. 14 - P.J. Jose de San Martín	052-310716 952881522	erika_20026@hotmail.com	-
Hospedaje no Categorizado	Ramos Mayta Jacinto Martinez	Ramos	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Jorge Basadre Grohmann 1073 - P.J. La Esperanza	952719215	-	-
Hospedaje no Categorizado	Larico Laurente Eulogio	San Antonio	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Jorge Basadre Grohmann 1032-B P.J. La Esperanza	052-505123	-	-
Hospedaje no Categorizado	Flores García Mariela Magaly	Su Casa	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Circunvalación Norte 1038	052-248281	oriele.46@hotmail.com	-
Hospedaje no Categorizado	Pari de Cueto María	Tía María	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Asoc. Florida Mz. B Lte. 05	-	-	-
Hospedaje no Categorizado	Cotrato Llanos Rene William	Tropical	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Asoc. de Vivienda Mariscal Miller Mz. A Lte. 01	--	william_weister@hotmail.com	-
Hospedaje no Categorizado	Jahuira Calderon Helga Danitza	Uruguay	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Uruguay 120	052-428661 052-426752	-	-
Hospedaje no Categorizado	Quenta Paxi Fernando	Venecia	Tacna	Tacna	Alto de la Alianza	Uruguay G-4 Polvos Rosados	052-243268	-	-

ANEXO 7 ESTADOS DE RESULTADOS

HOTEL ABC S.A.C
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(POR FUNCION)
(EN NUEVOS SOLES)

VENTAS NETAS	195,883.74
OTROS INGRESOS	
TOTAL INGRESOS BRUTOS	195,883.74
(-) COSTO DE VENTAS	0.00
UTILIDAD BRUTA	195,883.74
GASTOS OPERACIONALES:	
GASTOS DE ADMINISTRACION	-23,140.89
GASTOS DE VENTAS	0.00
UTILIDAD DE OPERACION	172,742.85
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
INGRESOS FINANCIEROS	
GASTOS FINANCIEROS	-6,320.14
OTROS INGRESOS	
INGRESOS EXCEPCIONALES T.CAMB	0.00
OTROS GASTOS	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IR	166,422.71
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	
IMPUESTO A LA RENTA	-49,926.81
UTILIDAD (PERDIDA)NETA DEL EJERCICIO	116,495.90

HOTEL ABC S.A.C
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(POR FUNCION)
(EN NUEVOS SOLES)

VENTAS NETAS	248,380.58
OTROS INGRESOS	
TOTAL INGRESOS BRUTOS	248,380.58
(-) COSTO DE VENTAS	0.00
UTILIDAD BRUTA	248,380.58
GASTOS OPERACIONALES:	
GASTOS DE ADMINISTRACION	-25,916.80
GASTOS DE VENTAS	0.00
UTILIDAD DE OPERACION	222,463.78
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
INGRESOS FINANCIEROS	
GASTOS FINANCIEROS	-11,376.18
OTROS INGRESOS	
INGRESOS EXCEPCIONALES T.CAMB	0.00
OTROS GASTOS	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IR	211,087.60
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	
IMPUESTO A LA RENTA	-63,326.28
UTILIDAD (PERDIDA)NETA DEL EJERCICIO	147,761.32