UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LAS MYPES COMERCIALES EN EL DISTRITO DE RUPA RUPA, PERIODO: 2008-2009

Tesis para optar al título de:

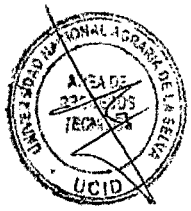
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN

CINTHYA DEYSI VERGARA GIRÓN

TINGO MARÍA, PERÚ

2012

BIBLIOTECA CENTRAL -UNAS



E13
V48
Vergara Girón, Cinthya Deysi

Análisis de rentabilidad de las MYPES comerciales en el Distrito de Rupa Rupa periodo: 2008 - 2009. Tingo María 2012.

59 páginas.; 16 gráficos.; 18 ref.; 30 cm.
Tesis (Licenciado en Administración) Universidad Nacional Agraria de la Selva, Tingo María (Perú). Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

1. RENTABILIDAD 2. FACTOR ENDÓGENO 3. FACTOR EXÓGENO

4. UTILIDAD 5. COSTOS 6. TRIBUTO

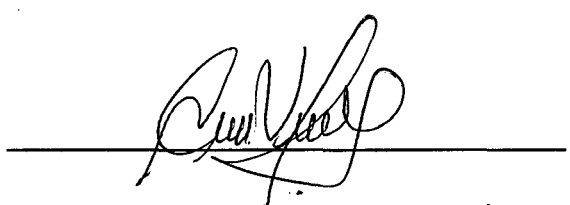
UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

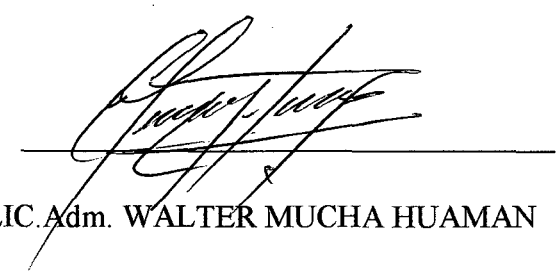
FICHA DE INFORMACIÓN

TITULO	:	ANALISIS DE RENTABILIDAD DE LAS MYPES COMERCIALES EN EL DISTRITO DE RUPA RUPA, PERIODO: 2008-2009
AREA ACADEMICA	:	FINANZAS Y OPERACIONES
PROGRAMA DE INVESTIGACION	:	ADMINISTRACION FINANCIERA
LÍNEA DE INVESTIGACIÓN	:	ADMINISTRACION DE FINANZAS CORPORATIVAS Y MICROEMPRESAS
EJECUTOR	:	CINTHYA DEYSI VERGARA GIRÓN
ASESOR	:	Lic. Adm. WALTER MUCHA HUAMAN
LUGAR DE EJECUCION	:	TINGO MARÍA – HUANUCO
FECHA	:	INICIO : 29/03/2010
		TERMINO : 15/03/2012



CINTHYA DEYSI VERGARA GIRÓN

EJECUTOR



LIC. Adm. WALTER MUCHA HUAMAN

ASESOR

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
Tingo María
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
Departamento Académico de Administración
Av. Universitaria s/n - ☎ (062) 562342 anexo 247-FAX: (062) 561156

UNAS PRIMER LUGAR EN LA AMAZONÍA PERUANA
"Año de la Integración Nacional y el Reconocimiento de Nuestra Diversidad"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS Nº 004-2012-DACA-FCEA-UNAS

En la ciudad universitaria a los 21 días del mes de junio del 2012, siendo las 07:10 pm, reunidos en la Sala de Grados de la Universidad Nacional Agraria de la Selva, se instaló el Jurado Evaluador nombrado mediante Resolución Nro. 363-2012/CFCEA de fecha 03 de diciembre del 2009, a fin de dar inicio a la sustentación de la tesis para optar el título de Licenciada en Administración denominado:

ANALISIS DE RENTABILIDAD DE LAS MYPES COMERCIALES EN EL DISTRITO DE RUPA RUPA PERIODO:2008-2009 .

Presentado por la Bachiller en Ciencias Administrativas CINTHYA DEYSI VERGARA GIRÒN, luego de la sustentación y absueltas las preguntas de rigor, se procedió a la respectiva calificación de conformidad con el Art. 26° del Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, cuyo resultado se indica a continuación:

APROBADO POR : UNANIMIDAD.
CALIFICATIVO : **BUENO**

Siendo las 08:22 pm se dio por culminado el acto público de sustentación de tesis, firmando a continuación los miembros del honorable jurado y su asesor, en señal de conformidad.

Tingo María, 21 de junio del 2012.

Lic.Adm.MSc.JUAN PAZ SOLDAN CHAVEZ
Presidente del Jurado

Lic.Adm. MSc. CESAR HUAMÁN RAMIREZ
Miembro

Lic.Amd. CARLOS SILVA RIOS
Miembro

Lic.Adm.MSc. WALTER MUCHA HUAMAN
Asesor

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
Av. Universitaria s/n - ☎ (062) 561174 FAX: (062) 561156

UNAS PRIMER LUGAR EN LA AMAZONÍA PERUANA

"Año de la Unión Nacional frente a la Crisis Externa"

RESOLUCION Nro. 363-2009/CFCEA

Tingo María, 03 de diciembre del 2009

VISTO:

El Acuerdo Nro. 233-09-CGyT-FCEA de fecha 02 de diciembre 2009, donde la Comisión Permanente de Grados y Títulos de la FCEA sugiere al Consejo de Facultad la designación de miembros de jurado calificador del proyecto de tesis titulado: "ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LAS MYPES COMERCIALES EN EL DISTRITO DE RUPA RUPA PERIODO: 2008-2009"

CONSIDERANDO:

El Reglamento de otorgamiento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.

Estando a lo acordado por el Consejo de Facultad, en sesión extraordinaria de fecha 03 de Diciembre del 2009; y, estando en uso de sus atribuciones

SE RESUELVE

Artículo único: Aprobar la designación de jurado calificador del proyecto de tesis:

ESTUDIANTE : VERGARA GIRÓN, Cinthya Deysi
ESPECIALIDAD : Ciencias Administrativas

TITULO : "ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LAS MYPES COMERCIALES EN EL DISTRITO DE RUPA RUPA PERIODO: 2008-2009"

ASESOR : Lic. Adm. Walter MUCHA HUAMAN

JURADO : Lic. Adm. MSc. Juan D. PAZ SOLDAN CHAVEZ, Presidente.
Lic. Adm. MSc. Cesar HUAMAN RAMIREZ , Miembro.
Lic. Adm. Carlos SILVA RIOS , Miembro.

Regístrese y Comuníquese

MGC. Adm. VICTOR CHACON LOPEZ
Decano FCEA

CPC. MSc. LUZ V. INFANTAS BENDEZU
Secretaria Académica

DEDICATORIA

A mí querido padre Rafael, que desde cielo me guía en el camino y a mi querida madre Benjamina, por brindarme su apoyo incondicional, y por todo el amor que me demuestra al desear mi superación.

A mi abuelita por su amor, disponibilidad, paciencia e incondicionalidad, me han fortalecido y me han llenado como persona.

A mis tios esperanza y Alberto, por apoyarme durante el proceso de mi formación profesional y apoyarme incondicionalmente.

A mi hermano Dick por ser esa fuente de amor y cariño que siempre me acompaña.

AGRADECIMIENTO

1. A la Universidad Nacional Agraria de La Selva, nuestra casa mater, por brindarme los conocimientos básicos de mi profesión.

2. A los docentes del Departamento Académico de Ciencias Administrativas, que contribuyeron con mi desempeño personal y profesional.

3. Agradezco al Lic. Adm. Walter Eduardo Mucha Huamán. Asesor de mi tesis por dedicarme parte de su tiempo y asesoramiento.

4. A los miembro del honorable jurado evaluador del presente trabajo de investigación quienes a pesar de ser evaluadores fueron facilitadores para orientarme en el presente informe de tesis.

5. A Helman mi amigo incondicional y mi fiel consejero en estos meses de acelerado proceso de madurez y planificación de mi futuro.

6. A mis amigos y compañeros de estudios: Jorge, Alfredo, Carmen, Angie, Lady, Samantha, Vanessa y Gina por ayudarme a comprender el valor de la amistad y compartir una parte importante de nuestras vidas como estudiantes.

ÍNDICE DE GENERAL

ÍNDICE. Pag.

RESUMEN /Palabras Clave

ABSTRAC / Key Words

INTRODUCCIÓN

CAPITULO I:MARCO TEÓRICO..... 02

1.1 Antecedente de la Investigación 02

1.2 Base Teórica..... 06

1.3 Definición de Términos Básicos..... 24

CAPITULO II: METODOLOGÍA..... 28

2.1.Población y Muestra..... 28

2.2.Tipo y Nivel de Investigación..... 30

2.3. Método y Diseño de Investigación..... 30

2.4. Técnicas de recolección y procesamiento de datos..... 31

2.5. Técnicas de análisis estadístico..... 32

2.6. Procedimiento 32

2.7. Instrumento 33

CAPITULO III RESULTADOS..... 34

3.1. Análisis de los Factores Endógenos..... 34

3.2. Análisis de los Factores Exógenos..... 43

3.3. Análisis de la Rentabilidad de las Mypes comerciales..... 45

CAPITULO IV: DISCUSIÓN..... 50

4.1. Conclusiones..... 52

4.2. Recomendaciones..... 54

BIBLIOGRAFÍA..... 56

ANEXOS..... 59

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Pag.

1. GRÁFICO N°1. Grado de instrucción de los empresarios 34
2. GRÁFICO N°2. Estructura Orgánica y Áreas Funcionales 35
3. GRÁFICO N° 3. Objetivos y Metas de Crecimiento 36
4. GRÁFICO N°4. Tipo de Empresas 37
5. GRÁFICO N°5 Tipo de Financiamiento 38
6. GRÁFICO N°6. Promedio de Monto de Préstamo Obtenido 39
7. GRÁFICO N° 7. Plazo de Pago de préstamos 40
8. GRÁFICO N°8. Variación de los costos de ventas de las Mypes 41
9. GRÁFICO N°9. Costos Operativos de las MYPES 2008 – 2009 42
10. GRÁFICO N°10. Utilidad Neta 2008 – 2009 42
11. GRÁFICO N°11. Presión Tributaria de las MYPES 2008 – 2009 43
12. GRÁFICO N°12: Posición del crédito frente al resultado operativo 44
13. GRÁFICO N°13. ROE MYPES 2008 – 2009 45
14. GRÁFICO N°14. ROA MYPES 2008 – 2009 46
15. GRÁFICO N°15. ROS MYPES 2008 – 2009 47
16. GRÁFICO N°16. Variación de la Rentabilidad de las MYPES 48

ÍNDICE DE ANEXOS

		Pag.
1.	Anexo 01: Ficha de encuesta realizada a los empresarios	60
2.	Anexo 02: Principales Mypes contribuyente 2008 – Distrito Rupa Rupa	62
3.	Anexo 03: Principales Mypes contribuyente 2008 – Distrito Rupa Rupa	63
4.	Anexo 04: Análisis de datos de rentabilidad	64
5.	Anexo 05: Estados financieros presentado a la SUNAT	65
6.	Anexo 06: Gráfico de resultado macroeconómico (PBI)	67

RESUMEN

El objeto de esta tesis intitulada: "ANALISIS DE RENTABILIDAD DE LAS MYPES COMERCIALES EN EL DISTRITO DE RUPA RUPA, PERIODO: 2008 - 2009" es conocer el comportamiento financiero de las empresas comerciales en función de sus determinantes principales, cuyo indicador es la Rentabilidad Sobre el Activo (ROA), Rentabilidad Financiera o de los Fondos Propios (ROE) y Rentabilidad sobre venta (ROS). Con estas investigación busco explicar el problema relacionado con las variables explicativas endógenos, cuyos indicadores son los costos de venta, costos operativos, y tasa de crecimiento y financiamiento, grado de instrucción, tasa de crecimiento; por otro lado la variable explicativa exógenos, cuyo indicadores como Presión tributaria, financiamiento, inversión pública, demanda, etc .. Metodológicamente la investigación fue de naturaleza descriptiva, para cuya investigación del Problema se ha considerado una muestra de 74 Mypes comerciales de un universo de 656 empresas comerciales. Concluyéndose que en los años 2008 y 2009 los factores endógenos y exógenos influyeron en la Rentabilidad de las Mypes Comerciales en el Distrito Rupa Rupa.

Resulta muy relevante hoy en día el grado de instrucción para Gerenciar una empresa; el empirismo ya no es aceptado en negocios que compiten en mercados muy exigentes ya que las decisiones empresariales deben tener los mínimos errores. Así mismo debe considerarse que los factores exógenos son cada vez más influyente en el crecimiento de las empresas por lo que se hace necesario entender el comportamiento de la economía para tener en cuenta esas variables que son influyentes en la rentabilidad esperada.

PALABRAS CLAVE: Rentabilidad, Factores endógenos, Factores exógenos

ABSTRACT

The purpose of this thesis entitled: "ANALYSIS OF PROFITABILITY OF THE COMMERCIAL MYPES DISTRICT RUPA RUPA, PERIOD: 2008 - 2009" is to know the financial performance of business enterprises according to their main determinants, whose indicator is the return about Assets (ROA), Profitability Financial or Equity (ROE) and rentability on sales (ROS). With this research I seek to explain the problem with endogenous explanatory variables, whose indicators are the costs of sales, operating costs, and growth rate and financing, educational level, growth rate, on the other exogenous explanatory variable whose indicators as tax burden, financing, public investment, demand, etc.. Methodologically the research was descriptive in nature, for which research problem has been considered a sample of 74 commercial Mypes an universe of 656 commercial enterprises. Concluding that in the years 2008 and 2009 endogenous and exogenous factors influence in the Mypes profitability commercial of Rupa Rupa district.

Today it is very relevant the educational attainment to manage a business, empiricism is not longer accepted in businesses that compete in demanding markets and business so that decisions should have minimal errors. Also to be considered that exogenous factors are increasingly influential in the growth of companies so it is necessary to understand the behavior of the economy to take in those variables that are influential in the expected return.

KEY WORDS: Efficiency, Endogenous factors, external factors

INTRODUCCIÓN

Actualmente la creación de Mypes en el Perú se da como consecuencia de una necesidad empresarial. Para tal efecto el Estado, ha creado un marco legal en donde puedan desarrollarse económicamente. Su naturaleza y estructura está concebida como aquella empresa que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial y que desarrolla cualquier tipo de actividad de producción o de comercialización de bienes o de prestación de servicios con la finalidad de satisfacer las necesidades de los consumidores. A la vez, la creación de la Micro y Pequeña empresa constituyen siempre una alternativa de sobre vivencia y desarrollo empresarial, pudiendo garantizar una alternativa de ingresos y la capacidad para enfrentar el gran problema del desempleo, que tanto aqueja a nuestro país.

Las Mypes hoy en día se ven afrontadas a factores endógenos y exógenos que influyen en el desempeño de las Mypes, tomando en cuenta estos factores. La investigación analiza la variación de la rentabilidad de las Mypes comerciales del Distrito de Rupa Rupa a su vez, describe aquellos aspectos que afectan el desempeño económico de las Mypes.

El objetivo de la presente investigación estuvo orientado a identificar los diferentes factores que afectan la rentabilidad de las Mypes comerciales en el distrito de Rupa Rupa, periodo: 2008-2009, planteándonos para tal efecto la siguiente hipótesis: "La rentabilidad de las Mypes comerciales en el distrito de Rupa Rupa, está determinada por factores endógenos y exógenos".

CAPITULO I:

MARCO TEÓRICO

1.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

SIFUENTES[1], tomo como muestra a 12 pequeñas empresas procesadoras de alimentos de la provincia Leoncio prado. Que demostró la hipótesis que en Tingo María existen factores de producción que limitan el desarrollo de efectividad técnica, económica y financiera de las pequeñas empresas procesadoras de alimentos. Llega a las siguientes conclusiones:

- las pequeñas empresas procesadoras de alimentos para animales son más rentable que las procesadoras de alimentos para humanos a pesar de contar con recursos insuficientes. Sin embargo por el mal manejo de la gestión empresarial más el 60% de los existentes hace dos años quebraron financieramente.
- Existe un desconocimiento por parte de la pequeña empresa del mercado local, regional y nacional, de allí que tienen dificultades en vender sus productos. Por la falta de dinamismo en ventas y por faltas de políticas del mercado pues el gerente se contenta con los clientes que tiene.
- Las maquinarias y equipo en el 69% de las pequeñas empresas usan tecnología media mientras que en el otro 31% si cuenta con maquinaria moderna, cuyo mantenimiento se realizó temporalmente.

---

[1] Sifuentes Moyano, Aida (1998) .Factores de producción que limitan el desarrollo empresarial en Tingo María. tesis para optar el título de Licenciado en Administración. Univ. Nac. Agraria de la Selva, Tingo María Perú. Pp. 38.

INFANTAS,[2] En la investigación con pymes panificadoras en la ciudad de Tingo María trato de demostrar que "la baja rentabilidad de las microempresas panificadoras se debe principalmente a la dificultad del acceso al crédito y al limitado conocimiento del negocio", utilizando 3 métodos: método dialéctico, método inductivo deductivo, método de síntesis y jerarquización trabajó con una muestra de 23 Mypes panificadoras.

- Llegó a la conclusión de que la utilidad promedio de 23 Mypes panaderas Rupa Rupa es de S/.4821.98 nuevos soles anuales, con una desviación estándar de 3,687.6, en general de acuerdo a los ratios de inversión, de ventas y de capital correspondiente a 0.153, 0.158y 0.20 respectivamente, la actividad de la panificación resulta ser rentable.
- La alta dispersión de la utilidad le indica que la Mypes de Rupa Rupa tiene diversas características heterogéneas y variables entre ellas.
- Estadísticamente la dificultad del acceso al crédito y la falta de conocimiento del negocio no determinan la rentabilidad de la microempresas panaderas.

ESTEBAN[3], trabajó con 21 pymes industriales, utilizó el método inductivo que permite conocer el desempeño económico en particular de la pymes industriales de la provincia de Leoncio prado, trato de demostrar "el bajo desempeño económico de las pymes, es consecuencia de los pequeños montos de los

[2] Infantas Bendezu, Luz Violeta (2000).Análisis de las microempresas panificadoras en el Distrito de Rupa Rupa. tesis para optar el Grado de Magister en Gestión Empresarial. Univ. Nac. Agraria de la Selva, Tingo María Perú. Pp. 45.

[3] Esteban Barzola, Abraham (2004): los Créditos y el desempeño de las pymes industriales de la provincia de Leoncio prado. Tesis para optar título para el Grado de Magister en Finanzas Publicas. Univ. Nac. Agraria de la Selva, Tingo María Perú.Pp.35.

préstamos obtenidos y la baja calidad del capital humano responsable de la gestión empresarial" donde arribó las siguientes conclusiones:

- Las PYMES en el país es un sector de vital importancia por su gran contribución en la, generación de empleo, aproximadamente para el 75% de la población económica (PEA), así como por su aporte al PBI nacional en un aproximado de 43%.
- Que a pesar de su importancia económica y social para el país, la gran porción de estas se centraban dentro de la informalidad, aproximadamente el 75% de la PYMES desarrollaban sus actividades sin licencia de funcionamiento.
- Con los resultados del análisis de regresión y correlación de los modelos nos indican que el desempeño económico de las pymes industriales, medido a través de la relación utilidad sobre las ventas (USV), son explicadas por el tamaño de crédito financiero utilizado (CF) y por la calidad del capital humano (CKH), responsable de la gestión (Gerente propietario), dado a que se obtiene un coeficiente de determinación (R^2) 0.86.

ROBLES[4] en su investigación titulada "El crédito en las micro empresas comerciales en las ciudad de Tingo María", analizó la baja rentabilidad de las microempresas comerciales de la ciudad de Tingo María, en base a la utilización de créditos y la demanda de sus productos a que se dedicaban, trabajó con una población de 180 microempresas dedicadas a la actividad comercial; utilizando 3 métodos: método dialéctico, método de síntesis, método deductivo.

Con este estudio arribó los siguientes resultados:

[4] Robles Casquino, Roberto(2004): El crédito en las micro empresas comerciales en las ciudad de Tingo María. tesis para optar al grado de maestro en ciencias económicas con mención en Finanzas. Univ. Nac. Agraria De La Selva Tingo María. Pp 70

- La rentabilidad de las microempresas en la ciudad de Tingo María se explica fundamentalmente por la escaza utilización de créditos por que tienen un TC de 2.25% para un nivel de significancia de 0.05%.
- Los créditos son el factor que deciden la mayor o menor rentabilidad de una microempresa tíngales pero no es la más influyente.
- La demanda de los productos tienen una alta significancia, el Tc es de 21.19%, influye entonces de manera importante sobre la mayor o menor rentabilidad de una micro empresa dedicada al comercio.

GUEVARA[5], En su investigación titulada "el planeamiento financiero para el crecimiento sostenible de la empresa de transporte turismo Yurimaguas S.A.C. de Tarapoto", trabajó con un estudio de caso, el cual correspondió a evaluar en efecto de la aplicación del planeamiento financiero para el crecimiento sostenible de la empresa de transporte turismo Yurimaguas S.A.C. de Tarapoto, el tipo de investigación es aplicada y el nivel experimental utilizando el método pre experimental con un diseño pre y pos test.

Arribo los siguientes resultados:

- El plan financiero ha contribuido significativamente el crecimiento en las ventas durante el periodo de monitoreo de la aplicación de la herramienta de gestión.

[5] Guevara Saavedra, Harold(2011): El planeamiento financiero para el crecimiento sostenible de la empresa de transporte turismo Yurimaguas S.A.C. de Tarapoto. Tesis para optar al título de Licenciado en Administración. Univ. Nac. Agraria De La Selva Tingo María.

- Al término del periodo de monitoreo y tras el análisis de los estados financieros empresa presento un EBITDA de 55 % superior al 31% del periodo económico 2009.
- La rentabilidad neta mostro un crecimiento de 6.33% en el 2009 a 10.23% al termina del periodo de evaluación, lo que muestra un incremento de 3.9%.

1.2. BASES TEÓRICAS

1.2.1. Rentabilidad

Toda persona que toma decisiones en un negocio debe estar en la capacidad de evaluar el impacto financiero de su decisión ¿significa esto que una empresa que desea obtener una rentabilidad por encima del promedio debe conocer los elementos básicos y estratégicos de la finanzas? ¿Significa esto que los que manejan negocios hoy en día deben haber estudiado finanzas? La respuesta es no. El trabajo debe basarse en diseñar un árbol de rentabilidad que permite a cualquier persona en una empresa, sin formación formal previa a las finanzas con mucha rapidez y sencillez, evaluar el impacto financiero de sus decisiones, es una herramienta apta para todos donde no se necesita conocimientos especializados para manejarlo[6]

Un árbol de rentabilidad típico y sencillo podría empezar con las ventas y los costos esto te da el margen: ventas menos costos; si a este margen le quitamos los gastos operativos tendríamos la utilidad operativa. Solemos trabajar con el EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, amortización y depreciación) que

[6] Martín Reaño.(2011) EVA Gerencia Basada en el Valor. pp. 69

es muy común. Esta utilidad se obtiene usando activos: activos fijos y capital de trabajo. Donde cada negocio debe ser el más eficiente usando sus activos. Si el comerciante es eficiente tendría que definir como sus activos son "explotados" con la finalidad de obtener la mayor utilidad posible con la menor inversión en activos y con el menor costo del dinero, entonces se obtendría la utilidad y la eficiencia deseada sobre los activos y con eso se obtendría la rentabilidad sobre la inversión (ROE).

Una empresa dentro de un contexto muy dinámico se ve influenciado por muchas variables externas; de ser así es probable que tenga mayores problemas si es que no implanta estrategias empresariales de crecimiento que permitan obtener mayores rentabilidades; las rentabilidades que obtienen las empresas hoy en día es consecuencia de varias políticas y decisiones; por lo tanto se deben desarrollar operaciones eficaces donde se deben de combinar la liquidez del negocio, la administración de los activos y la deuda que ejercen efectos en los resultados de las operaciones.[7]

Por esa razón se hace necesario manejar los costos sin excederse entendiéndose que el incremento de los costos se debe a operaciones ineficientes aunque muchas veces se debe al uso intensivo de la deuda lo que generaría una disminución de la utilidad neta si es que se descuenta los intereses gravado en el

[7] Michael C. Ehrhardt (2009) Finanzas Corporativas. Pp 121

Ejercicio económico, en ese sentido las empresas debe medir su poder adquisitivo básico PAB que deriva al siguiente formula:

$$PAB = \frac{UAII}{Total\ Activos}$$

Niveles de Análisis de la Rentabilidad Empresarial:

El estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

a) 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. La rentabilidad económica sea considerada 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, afecte al valor de la rentabilidad.

   La forma más usual de definir el ROE es:

$$RE = \frac{Resultado\ antes\ de\ intereses\ e\ impuestos}{Activo\ total\ a\ su\ estado\ medio}$$

   El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la

financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

Otros conceptos de resultado que habitualmente se enfrentan al Activo total para determinar la rentabilidad económica serían los siguientes:

- **Resultado después de impuestos + Gastos financieros (1-t)**, siendo t el tipo medio impositivo: se utiliza el resultado después de impuestos y antes de gastos financieros netos bajo la justificación de que el impuesto sobre beneficios es un gasto del ejercicio y como tal supone una partida negativa a efectos de medir la renta o beneficio; y, por otra parte, los costes financieros se presentan netos del ahorro de impuestos que suponen.
- **Resultado de las actividades ordinarias + Gastos financieros**: en este caso se prescinde de los resultados extraordinarios por su carácter atípico y excepcional, pretendiendo así calcular la rentabilidad de la actividad ordinaria de la empresa.

b) La rentabilidad financiera o de los fondos propios (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una

rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista.

La forma más usual de definir el ROE es:

$$RF = \frac{\text{Resultados}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. Otros conceptos de resultado, siempre después de intereses, que se suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían los siguientes:

- **Resultado antes de impuestos**, para medir el rendimiento de los fondos propios con independencia del impuesto de sociedades.
- **Resultado de las actividades ordinarias**, prescindiendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la pretensión de facilitar la Comparabilidad inter temporal y entre empresas.
- **Resultado previo a la deducción de amortizaciones**, *y provisiones*, debido a que son costes de difícil estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación

de que pueden ser objeto, se configuran como un posible factor distorsionante del resultado real.

- Resultado de explotación una vez deducidos los intereses de la deuda y los impuestos directos.[8]

1.2.2. Las Mypes en el Perú

Según el INEI, las Mypes representan el 97,9% del total de empresas y han logrado absorber al 75,9% del empleo. Incluso, se destaca como principal sector el comercial seguido del manufacturero y de servicios. Las Mypes, por su naturaleza, presentan algunas características que afectan su gestión y desarrollo: concentración de propiedad que les obliga a obtener recursos financieros de terceros; baja participación e influencia en el mercado; bajo nivel de calificación del personal; poca investigación y desarrollo de productos que generen valor añadido; limitación de recursos de investigación y desarrollo de productos que generen valor añadido; limitación de recursos para inversión en tecnología; no poseen adecuados sistemas de información y contabilidad; y las decisiones tomadas por los dueños se basan en cuestiones operativas y no estratégicas que aseguren su crecimiento y permanencia (Hernández, 2008).

Las Mypes son importantes en el desarrollo mediante la generación de empleo y desarrollo regional. Sin embargo, son muy sensibles al entorno: condiciones del mercado cambios tecnológicos; frente a esta diversidad encontramos una política común de promoción que busca mejorar la competitividad promoviendo leyes favorables, financiamiento, capacitación, asistencia técnica, facilidad de mercado,

[8] Análisis de la rentabilidad de unas empresas. Disponible en http://www.ciberconta.unizar.es/LECCION/anarenta/analisisR.pdf accesado el 28 de octubre del 2009

innovación y acceso a tecnología. La carga tributaria del Perú, aunque no es la única, es una de las principales causas de la poca continuidad de las empresas y las actividades informales. Debe establecer un sistema tributario especial para las Mypes que fomenten la constitución de nuevas empresas y emprendimiento iniciales, promueva la exportación, premie la reinversión y éxitos económicos. Pero no estamos de acuerdo en un sistema tributario que subvencione a las Mypes y no fomente su eficiencia y crecimiento. No somos de la opinión de sistemas tributarias que no obliguen a que las empresas a llevar contabilidad, principalmente herramienta de gestión y de toma de decisiones para los usuarios (Hernández, 2008).

1.2.3. La micro, pequeña y mediana empresa.

La CEPAL define a la microempresa, como unidad productora con menos de diez personas ocupadas incluyendo al propietario, sus familiares y a sus trabajadores tanto permanentes como eventuales[9] Como se observa, existen diversos criterios para caracterizar a la micro y pequeña empresa. Sin embargo nuestra legislación, cuando de reglamentarla o promocionarla se trata usualmente ha utilizado, los montos anuales vendidos y/o el número de personas ocupadas o el valor de sus activos, para establecer sus límites.

La micro y pequeña se empleaba la definición dada en la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, que fue modificado por Decreto Legislativo N° 1086, una ley integral que no sólo regula el aspecto laboral sino también los problemas administrativos, tributarios y

[9] Cepal Definición de Microempresa (2006). Disponible en: http://www.cepal.com . Accesado 02 Noviembre. de 2009

de seguridad social que por más de 30 años se habían convertido en barreras burocráticas que impedían la formalización de este importante sector de la economía nacional, expresa el gremio empresarial. La nueva Ley MYPE recoge la realidad de cada segmento empresarial, desde las empresas familiares, las micro hasta las pequeñas empresas, las que ahora tienen su propia regulación de acuerdo a sus características y a su propia realidad.

El decreto legislativo N° 1086 Tiene por objetivo la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para la ampliación del mercado interno y externo de éstas, en el marco del proceso de promoción del empleo, inclusión social y formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo en condiciones de dignidad y suficiencia[10].

La citada Ley también establece que la MYPE debe reunir las siguientes características concurrentes:

a) Número total de trabajadores:

- La microempresa abarca de uno (1) a diez (10) trabajadores inclusive.
- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (100) trabajadores inclusive.

b) Nivel de ventas:

- La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

[10] Alcance de una nueva ley de la mype disponible en http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/index.html. accesado el 29 de enero del 2010.

- La pequeña empresa sus Ingresos anuales no mayores a 1,700 UIT (S/. 5`950,000) que serán reajustados cada dos años por el MEF, de acuerdo con la variación del PBI.

1.2.4. Factores endógenos y exógenos que interviene en el desarrollo de las Mypes.

Dentro del proceso de globalización, factores exógenos y endógenos afectan directa o indirectamente a todas las empresas a nivel mundial y esto puede definir su desarrollo comercial, que se convierten en determinantes de la competitividad del micro entorno empresarial y de la misma existencia y supervivencia de la empresa, tanto para MYPES, PYMES, como para grandes empresas.

Para un correcto manejo de la pequeña y microempresa es de suma importancia el entorno macroeconómico, puesto que allí se ubican los factores exógenos que permiten al empresario conocer el entorno e interpretar la "salud económica" del país, para de esa manera saber dar los pasos conducentes al objetivo más seguro en el norte económico de la MYPE. En tal sentido el empresario debe conocer los principales indicadores macroeconómicos:

- El Producto Bruto Interno (PBI).- Referido a la producción de bienes y servicios finales que un país logra alcanzar en un determinado tiempo, usualmente un año, que puede ser clasificado según los sectores que lo generan como Agricultura y Ganadería; Minería y Petróleo; Industria, Comercio; Construcción; Pesca; etc. Los sectores pueden ser a su vez desagregados.
- La Balanza de Pagos.- Que se divide en Balanza Comercial (exportaciones e importaciones); Balanza de servicios (comprende la entrada o salida de divisas

por pago de turismo, regalías, fletes, inversiones de deuda, etc.); Balanza de capital (que comprende las 114 inversiones, el capital de largo plazo y el capital de corto plazo); Balanza total (cambio de las reservas internacionales).

- La Tasa de Inflación.- Es un indicador importante porque permite conocer la tendencia en los precios. La situación inflacionaria se presenta cuando la demanda efectiva expresada en dinero es superior a la oferta disponible en bienes. Se da entonces una presión al alza en los precios, operante sobre todo el sistema económico, que se denomina "presión inflacionaria". La presión inflacionaria puede producir un aumento general en los precios, que es a lo que se conoce como inflación abierta, aunque por ciertos motivos a veces no se expresa la crisis inflacionaria de inmediato, produciéndose lo que se llama "inflación reprimida". El exceso de demanda efectiva determinante de la inflación puede ser ocasionada por muchas causas, entre ellas es de señalar la creación de dinero por la autoridad monetaria o por el sistema bancario o por ambos. Es frecuente el caso de la cobertura del déficit presupuestal, consecuencia de una política financiera poco acertada. A esta inflación se le llama "inflación renta". Hay, en fin, otro tipo de inflación conocida con el nombre de "inflación de costes", la cual aparece cuando determinados grupos sociales imponen una elevación general de los precios de los productos más importantes para la población. Es de advertir que la creación de dinero por sí sola no determina una presión inflacionaria, si corresponde a la determinación de una mayor producción.
- Las Cuentas Fiscales.- Este indicador implica conocer los ingresos y gastos del gobierno central. Los ingresos principalmente provienen de impuestos que

pueden ser impuestos al comercio exterior, impuestos a los bienes y servicios, impuestos al ingreso, impuestos al patrimonio e impuestos a las utilidades.

Los gastos se desagregan en sueldos, salarios, inversiones, etc. Cuando los gastos son mayores que los ingresos, surge el déficit fiscal que puede ser cubierto con recursos provenientes de endeudamiento interno (emisión de obligaciones) o endeudamiento externo (con toda su secuela de dependencia).

- Las Cuentas Monetarias.- Permiten tener una idea de la cantidad de dinero existente en un momento determinado en poder de los bancos comerciales, depósitos a plazo fijo, depósitos en ahorro, bonos, moneda extranjera expresada en moneda nacional, etc. A esta liquidez se llama también masa monetaria.

Por otra parte, la Microeconomía permite el entendimiento de las acciones económicas de los individuos y de pequeños grupos bien definidos, particularmente empresas en cuanto unidades. La vida económica se explica por una suma de actividades individuales, esta especial dimensión del análisis económico completa la concepción macroeconómica.

También los precios desempeñan un papel muy importante en la teoría macroeconómica, cuyo propósito consiste normalmente en la determinación del precio y la asignación de recursos entre diversos empleos; tampoco los conceptos de renta no se ignoran en microeconomía.

Las teorías del comportamiento individual y la determinación del precio en una economía competitiva, puede desarrollarse en dos etapas: La primera, el comportamiento de los consumidores y productores individuales es el punto

central o eje, se supone que el individuo considera como "dados" los precios de los bienes que compra y vende. En una segunda etapa se introducen las interrelaciones entre los diversos mercados del sistema y todos los precios se determinan simultáneamente.[11]

Intervenciones exógenas

Es necesario tener en cuenta el tipo de problemas o restricciones a los que responden, esto es posible a través de una rápida revisión de la problemática de la pequeña empresa. En términos generales, en las economías en desarrollo, las Mypes surgen en su mayor parte debido a la existencia de una brecha entre la oferta y la demanda de empleo. El número de grandes empresas con capacidad de generar altos volúmenes de empleo es limitado; más aún, lejos de aumentar, en muchos casos esta capacidad se ha reducido por el avance científico y tecnológico que, en los últimos 50 años, ha vuelto obsoletos muchos puestos de trabajo. Una aproximación económica permite entender que esta menor demanda de creación de puestos de trabajo se explica por la concentración de los nuevos puestos de trabajo en aquellos roles que requieren más conocimiento y, por tanto, personal mediana y altamente calificado. Hasta hace tan solo tres décadas, los trabajos calificados de más alta demanda se asociaban a labores repetitivas; por ejemplo, operar comandos que activaban una línea de manufactura, realizar tareas como bajar y subir palancas, operar una máquina - herramienta, etcétera. En estos casos,

[11] Factores exógenos y endógenos que inciden en las Mypes. Disponible http://www.cedem.gov.ar. Accesado 26 de enero del 2012

la mano de obra rutinaria y «el buen ojo» eran instrumentos de precisión útiles para operar y controlar el flujo de los procesos.

En cambio, en los procesos productivos actuales las labores se han automatizado progresivamente y, en muchos casos, el desempeño de los operarios lo realiza ahora un computador. Estos equipos y programas de computadora son más precisos y veloces, no se agotan ni pierden concentración como ocurre cuando alguien tiene que efectuar la misma operación todos los días en forma rutinaria. En consecuencia, se ha reemplazado la mano de obra de baja calificación. Por otro lado, los puestos de trabajo cuya demanda aumenta son aquellos que exigen un tipo de «capacidades» que no se puedan automatizar, o cuya automatización sería muy costosa. También incluyen aquellas funciones en las cuales la creatividad, el sentido común y el razonamiento crítico aportan a la calidad, la mejora en la toma de decisiones y la innovación de los procesos, entre otros aspectos intangibles que explican la rentabilidad de las empresas en el actual contexto de negocios. En definitiva, los trabajos de mayor complejidad que suelen demandar las empresas medianas y grandes no están al alcance de un gran número de ciudadanos y, en general, de emprendedores que no tienen la calificación necesaria. Lo que no niega que puedan poseer los talentos asociados a la innovación, la creatividad y el compromiso con los resultados de la empresa, factores que inciden tanto en la competitividad sostenida como en ganancias de productividad. Paradójicamente, el mismo fenómeno de reemplazo de la mano de obra por las ventajas de la tecnología alienta el surgimiento de los emprendimientos locales, en especial en las economías en vías de desarrollo caracterizadas por niveles elevados de desempleo y pobreza. Este fenómeno se comprueba al ver que los países que

figuran en los primeros sitios del *ranking* de emprendedores del reporte *Global Entrepreneurship Monitor* son países en vías de desarrollo como el Perú. De modo general, también se puede afirmar que el deseo de sobrevivir y generar autoempleo despierta la creatividad de los emprendedores y el trasfondo familiar que suele caracterizar al proceso de surgimiento de las microempresas y, posteriormente, las pequeñas empresas.

En las Mypes familiares la fuerza de trabajo productivo de relativamente baja calificación está contenida en el emprendedor. Eventualmente, los familiares cercanos se adhieren a la visión del emprendedor y se crean las primeras posiciones de trabajo de mediana especialización (operarios para nuevos procesos, funcionarios para afrontar las necesidades de gestión del negocio, etcétera) y los primeros códigos de conducta o valores en la firma, como ahorro, capitalización, reinversión, desarrollo de políticas de adquisiciones y pago a proveedores y personal. Esta transición ha determinado un viraje de la actividad micro empresarial centrada en la producción o la prestación de servicios «bajo demanda» o «bajo condiciones de aprovechar una coyuntura de mercado», hacia la búsqueda de eficiencia y ganancias en productividad y competitividad. La evidencia más frecuente de esta transición se puede apreciar en que el primer tipo de financiamiento obtenido por las pequeñas empresas no proviene de entidades especializadas si no que es brindado por los proveedores en respuesta a «la confianza».

Así, por ejemplo, este estudio ha identificado que los proveedores eventualmente brindan a las Mypes las mismas condiciones de crédito que suelen brindar a firmas de mayor tamaño: compras a pagar en 30 días o más y tasas de interés más bajas que las que podrían obtener si se financiasen a título personal o si se solicitase crédito a la banca formal. En síntesis, la creación y el crecimiento de las Mypes tienen su origen en la combinación de un espíritu emprendedor y las necesidades de bienestar de las familias. Esta combinación resulta un germen imprescindible para que tengan un alto impacto en la dinámica económica local y la creación de empleo. Por tanto, deben ser la base de gran parte de los esfuerzos del sector gubernamental (sobre todo de los gobiernos locales) para promover el crecimiento, la competitividad y la productividad de este estrato empresarial. Dentro de este razonamiento, las medidas convencionales de fomento, particularmente desde el sector gubernamental, consiguen un nivel externo de incidencia cuyo efecto parcial no llega a fusionarse con los factores endógenos que caracterizan la evolución del emprendedor y el crecimiento de la unidad económica familiar. Elementos que van de una visión o una respuesta a las necesidades humanas hasta una unidad económica que enfatiza la eficiencia, la productividad, la expansión de mercados y la innovación de procesos y productos, entre otros. No obstante, las intervenciones externas han demostrado ser necesarias pero insuficientes y se han traducido en iniciativas de fomento como:

- *Servicios de desarrollo empresarial*: Orientados a la capacitación de pequeños y microempresarios, acceso a fuentes de información de mercado, calificación de la mano de obra en procesos industriales de pequeña escala, constitución de empresas y formalización de las existentes, etcétera.

- *Inversión en infraestructura básica*: Para facilitar un mejor acceso al mercado y añadir eficiencia a los procesos productivos. En este rubro destacan los maqui centros o centros que brindan servicios de manufactura en una especialidad, como torneado de piezas metálicas; los centros de innovación sectoriales orientados a desarrollar innovaciones que luego sean puestas al servicio de los gremios de pequeños empresarios en sectores productivos de baja complejidad, como calzado, metal-mecánica, artesanía o confecciones; la construcción de caminos y puentes para mejorar el acceso al mercado; la dotación de los servicios de energía y saneamiento necesarios para producir; etcétera.
- *Microcréditos*: Esta iniciativa ha resultado ser un pilar importante para la supervivencia y crecimiento de las Mypes. Los préstamos, inclusive cuando son caros con tasas de interés mayores al promedio de la banca formal, son menores a las tasas de las fuentes informales que pueden llegar a un 100% mensual. El microcrédito ha servido como incentivo externo para que los pequeños empresarios se vean alentados a invertir en innovaciones, mejora de infraestructura productiva, *merchandising* para atraer nuevos clientes, en especial medianas empresas, y ordenen las finanzas de la empresa. También han servido como fuente de fondos para ampliar la capacidad instalada, lo que resulta clave para atender mayores niveles de demanda como los que caracterizan a las medianas y las grandes empresas, lo que favorece la subcontratación, y otros beneficios similares[12].

[12] Del Castillo Carlos (2008). Disponible en: http://www.esan.edu.pe. Accesado 25 de enero del 2012.

Intervenciones endógenas

Este segundo grupo de intervenciones compete en menor medida, a los organismos competentes en materia de desarrollo económico local y fomento a las Mypes. Estas intervenciones se orientan a mejorar la gestión empresarial, la estandarización y la normalización de procesos, la adopción de nuevas tecnologías y, aunque de modo incipiente, la integración de las Mypes en los sistemas de innovación locales.

Un aspecto que destaca en este tipo de intervenciones es la gestión empresarial. Es el que se impulsa con mayor frecuencia y el que, en cierta forma, ha tenido resultados más visibles y permanentes. Esto último se debe a que la gestión empresarial es un proceso de aprendizaje y adopción de una cultura de negocios orientada al cliente y la obtención de resultados. Iniciativas como los bonos de capacitación han sido alternativas interesantes de transferencia de conocimiento en gestión que encuentran su correlato en los resultados del negocio, lo que determina que sean los mismos empresarios los que priorizan este tipo de asistencia en sus requerimientos de apoyo. El medio más frecuente para estimular mejoras en la gestión empresarial ha sido la capacitación y el entrenamiento en temas como márketing, calidad total, formación de alianzas con los clientes, incluso con los competidores, y ubicación de pequeñas y microempresas en determinados distritos industriales que prometen, entre otros beneficios, ampliar el poder de negociación de las Mypes.

En suma, las intervenciones endógenas desde una fuente externa también son necesarias pero no suficientes para impulsar los dos ejes centrales del éxito empresarial sostenido en las Mypes. La competitividad y la productividad desde

un punto de vista endógeno. Se aprecia que las medidas de fomento se concentran en las categorías *mercado* y *producto*. La poca diversidad de intervenciones en el entorno de las Mypes coincide con el también escaso número de las instituciones que las ofrecen.

Una observación pertinente alude a la ausencia, excepto en seguridad social, de iniciativas en el campo de la mejora de las condiciones de trabajo como higiene y seguridad industrial, adopción y desarrollo de tecnologías de la producción, cálculo de costos de los procesos, reconfiguración de las líneas de productos, innovación de productos, inteligencia comercial y servicio al cliente.

Otra ausencia es la falta de sistemas de costos que permitan determinar qué actividades, tareas o procesos agregan valor económico, y qué aspectos implican actividades de soporte y están asociadas a gastos e inversiones que se deben automatizar u optimizar.

En cuanto a las medidas que apuntan a la mejora de la gestión empresarial, si bien tienen incidencia en el fomento de una cultura de negocios y negociaciones, no garantizan la competitividad sustentable ni la productividad creciente de las Mypes debido a que disponer de más información no implica su aprovechamiento en aspectos como mayor creatividad o responsabilidad empresarial, o la internalización de códigos de negocios que privilegien las alianzas y los vínculos de negocio en una óptica «ganar-ganar».

Estos aspectos tienen mucha relación con los valores y la filosofía empresarial que adoptan las empresas que no solo desean ganar rentabilidad en el corto plazo, sino

también en el mediano y el largo plazo. Esta evidencia alerta sobre la falta de nuevos tipos de protocolos del tipo «sociedad empresa» que muestren a los empresarios que distribuir los mayores rendimientos del negocio, mejorar las condiciones de trabajo y estar atentos a escuchar e intentar aplicar los aportes que puedan brindar los trabajadores, en especial los más experimentados, son factores críticos para el crecimiento de la pequeña empresa[13].

1.3. DEFINICION DE CONCEPTOS BASICOS:

a) Análisis Financiero

Procedimiento utilizado para evaluar la estructura de las fuentes y uso de los recursos financieros. Se aplica para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios, y circunstancias que en ellos influyen[14]

b) Beneficio

Utilidad promedio, equivalente a la diferencia entre el ingreso y los gastos de una operación o conjunto de operaciones con saldo favorable. Remuneración que hace al capital y a la que puede darse el destino que el empresario estime más adecuado o que en las sociedades anónimas deseen los socios.15

c) Capacidad Empresarial

Afirma que es un factor importante para la creación, desarrollo y éxito de la empresa. El nivel de desarrollo alcanzado por el sector empresarial en el país tanto cualitativo como cuantitativo se debe a la capacidad empresarial, la

---

[13] Del Castillo Carlos (2008). Disponible en: http://www.esan.edu.pe. Accesado 25 de enero del 2012.
[14] SAMUELSON Paul A. /NORDHAUS William D. 1999. "Economía. Glosario De Términos".
[15] GRAMHAN Bonnock (1995). "Diccionario de Economía" Edit. Harla México. P. 200

mayoría de las Microempresas demuestran tener mucha capacidad empresarial aún si adecuados niveles de instrucción.16

d) Capital

Total de recursos físicos y financieros que posee un ente económico, obtenidos mediante aportaciones de los socios o accionistas destinados a producir beneficios, utilidades o ganancias.17

e) Capital de trabajo

Diferencia del activo circulante respecto al pasivo circulante, cuyo margen positivo permite a las empresas cumplir con sus obligaciones a corto plazo.18

f) Costo de Oportunidad

En una economía se considera apropiado definir el costo el costo en términos de valor de las alternativas u otras oportunidades a lo que se tiene que renunciar para obtener una cosa determinada.19

g) Impuestos Directos

Son aquellos que se imponen directamente a individuos o a empresas, como los impuestos sobre la renta, los ingresos derivados del trabajo y los beneficios.20

h) Micro y Pequeña Empresa

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión

[16] BARANDIARAN Rafael 1996 "Diccionario De Términos Financieros" México. P. 183
[17] BARANDIARAN Rafael 1996 "Diccionario De Términos Financieros" México.Pp 115
[18] BARANDIARAN Rafael 1996 "Diccionario De Términos Financieros" México.Pp 23
[19] GRAMHAN Bonnock 1995. "Diccionario de Economía" Edit. Harla México. P. 98
[20] SAMUELSON Paul A. /NORDHAUS William D. 1999. "Economía. Glosario De Términos". Decimosexta Edición. Editorial España. P. 37

empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.21

i) Presión Tributaria

Es el porcentaje de los ingresos que las empresas deben aportar al Estado en concepto de impuestos. De ese modo, la presión tributaria de un país es el porcentaje del PBI recaudado por el Estado por impuestos[22].

j) Factor Endógeno

Son aquellos que están dentro de la empresa, tales como los recursos humanos, la maquinaria y el equipo, los productos, etcétera[23].

k) **Factor Exógeno**

Son todos aquellos factores externos que impactan a la empresa y no pueden ser controlados por ella, tales como las políticas del gobierno, los fenómenos económicos como la inflación, las modas, etcétera[24].

l) Rentabilidad

Es la relación generalmente expresada en porcentaje, que se establece entre el rendimiento económico que proporciona una determinada operación y lo que se ha invertido en ella. La rentabilidad de una inversión pública se evalúa normalmente con criterios de coste – beneficio.25

---

[21] BARANDIARAN Rafael 1996 "Diccionario De Términos Financieros" México.Pp 44
[22] Diccionario de ciencias económicas y sociales. disponible en http://www.eumed.net/dices. Accesado 01 de julio 2012
[23] Diccionario de ciencias económicas y sociales. disponible en http://www.eumed.net/dices. Accesado 01 de julio 2012
[24] Diccionario de ciencias económicas y sociales. disponible en http://www.eumed.net/dices. Accesado 01 de julio 2012
[25] RAMÓN T. Santiago Gallego "Diccionario de Economía y Finanzas" P. 458

m) Rentabilidad Económica o Del Activo (ROA)

El índice de retorno sobre activos mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee. El ROA nos da una idea de cuán eficiente es una empresa en el uso de sus activos para generar utilidades.[26]

n) Rentabilidad Financiera o De Los Fondos Propios (ROE)

El índice de retorno sobre patrimonio mide rentabilidad de una empresa con respecto al patrimonio que posee. El ROE nos da una idea de la capacidad de una empresa para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado.[27]

o) Rentabilidad sobre ventas (ROS)

El índice de rentabilidad sobre ventas mide la rentabilidad de una empresa con respecto a las ventas que genera.[28]

[26] SAMUELSON Paul A. /NORDHAUS William D. 1999. "Economía. Glosario De Términos".
[27] SAMUELSON Paul A. /NORDHAUS William D. 1999. "Economía. Glosario De Términos".
[28] SAMUELSON Paul A. /NORDHAUS William D. 1999. "Economía. Glosario De Términos".

CAPITULO II:

METODOLOGÍA Y TIPO DE INVESTIGACION

2.1. Población y Muestra

2.1.1. Población

La población del estudio de investigación estuvo constituido por el total de las Mypes comerciales del distrito de Rupa Rupa siendo la población de 656 comerciales, ubicadas en Tingo María lo cual representa el 86.3% y con 13.7% en Castillo Grande[29].

2.1.2. Muestra

DISTRIBUCION DE LA MUESTRA

Lugar	N	%	N
Tingo María	566	86.3	66
Castillo Grande	90	13.7	10
TOTAL	656	100%	76

Fuente: Municipalidad Provincial de Leoncio Prado

Muestra preliminar (n_0)

$$n_0 = \frac{p(1-p)}{e^2}$$

[29] Municipalidad Provincial de Leoncio Prado – Área de Estadística

Donde:

e = 0,05

P = probabilidad de éxito.

e = error estándar.

Para: p = 0.7

$$n0 = \frac{0.7(1 - 0.70)}{0.052} = 84$$

Muestra corregida (n)

$$n = \frac{n_0}{1 + \frac{n_0}{N}}$$

Donde:

N = Tamaño de la población.

$$n = \frac{84}{1 + \frac{84}{656}} = 74$$

2.2. Tipo y Nivel de Investigación

2.2.1. Tipo de Investigación

El estudio corresponde al Tipo de investigación básica, porque los resultados obtenidos de la investigación va a contribuir a incrementar los conocimientos los factores endógenos y exógenos sobre las Mypes comerciales.

2.2.2. Nivel de Investigación

El nivel de investigación es explicativo nos permitió conocer las causas de los factores específicos que determinan la rentabilidad de las pymes y la influencia correspondiente.

2.3. Método y diseño de investigación.

2.3.1. Métodos

a) Método Inductivo deductivo

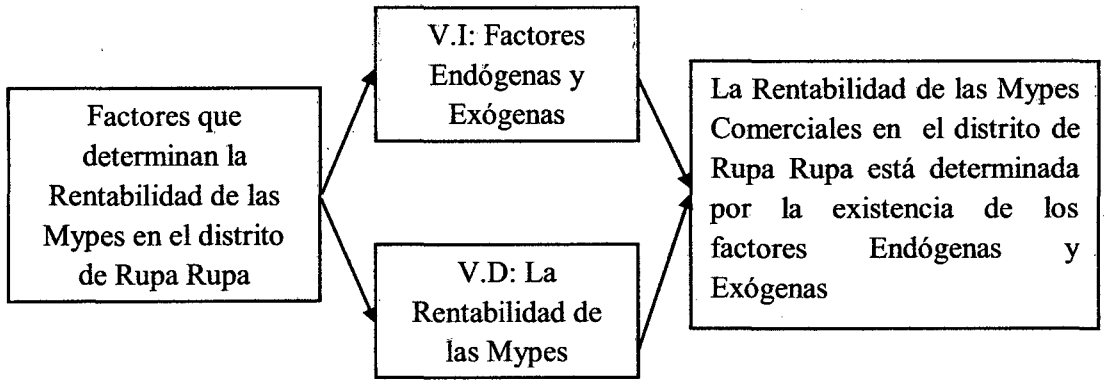
Este método nos permitió analizar las Mypes comerciales en forma particular para luego generalizar los resultados referentes a la rentabilidad de las Mypes comerciales del Distrito de Rupa Rupa.

b) Método histórico

Este método nos permitió conocer los cambios que experimentaron las Mypes comerciales en el Distrito de Rupa Rupa.

2.3.2. DISEÑO

En la de investigación se utilizó el diseño no experimental de corte transversal.



2.4. Técnicas de Recolección y Procesamiento de Datos

a) Encuesta:

Con esta técnica realizó la recolección de datos, en base a un cuestionario, el cual fue destinado a los empresarios, para tener información de modo que los encuestados pueda responder de manera precisa y así tener una visión clara.

b) Análisis Documental:

Esta técnica de revisión documentaria nos permitió recaudar información histórica de los estados financieros de las Mypes que consistió en observar la variación que existe en el periodo de tiempo sobre la rentabilidad. Así mismo la sistematización hemerográfica que consiste en la utilización de publicaciones especializadas, boletines, revistas, estadísticas entre otros. Con lo que se comprobó la realidad objetiva en función a dicha información.

2.5. Técnicas de Análisis Estadísticos

Para el desarrollo de la tesis se ha utilizado la estadística descriptiva, dentro de ella la distribución porcentual, la que nos permitió poder establecer una comparación porcentual y un análisis de los factores endógenos y exógenos en el la investigación. De tal manera que nos brinde la información acerca de la rentabilidad de las Mypes comerciales en el Distrito de Rupa Rupa en el periodo 2008 - 2009.

2.6. Procedimiento

Se diseñó un instrumento que nos permitió recopilar información de los principales indicadores de las variables dependientes e independientes, dichos indicadores fueron identificados mediante información financiera de las Mypes comerciales utilizada para efectos de declaración de impuestos ante la superintendencia nacional de administración tributaria de los ejercicios económicos en los años 2008 y 2009.

Así mismo se realizó la encuesta a los representantes legales de las Mypes comerciales que fueron seleccionados al azar para poder recabar información referida a variables endógenas; para el caso de las factores exógenas se tuvieron en cuenta algunas variables macroeconómicas teniendo como fuente de información los datos regionales proporcionados por el instituto nacional de estadística e informática INEI.

Se procedió a ordenar la información a través de una hoja de Excel para realizar un análisis en promedio del total de Pymes comerciales por cada año de los principales indicadores de rentabilidad; el cual se tomó como base el año 2008 para ver la variación existente entre los periodos.

Posteriormente se procedió a analizar financieramente los resultados obtenidos para el cual se utilizó principalmente ratios de rentabilidad, de esta manera nos permitió identificar la variación de la rentabilidad de las Mypes comerciales de los años 2008 y 2009 para ser analizada y discutida lo que nos llevó a obtener los resultados deseados. Con la información ya disponible se inició a redactar en el informe final de tesis, el cual precisa el análisis de la rentabilidad de las Mypes comerciales.

2.7. Instrumentos

Para recolección de datos se realizó una entrevista con cada uno de los empresarios para la recopilación de los estados financieros (ANEXO N°5) el cual nos permitirá conocer la situación económica de la empresa, utilizando ratios financieros obteniendo así los datos exactos de la variación su rentabilidad.

También se realizó una encuesta (ANEXO N°1), el cual nos permitió obtener información sobre el indicador de financiamiento de las Mypes comerciales.

CAPITULO III:

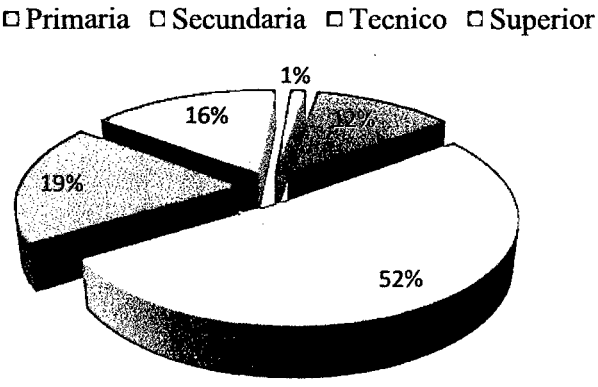
RESULTADOS

3.1. ANÁLISIS DE LOS FACTORES ENDÓGENOS

A. Financiamiento

a). Grado de instrucción del empresario

Gráfico N°1. Grado de Instrucción de los Empresarios



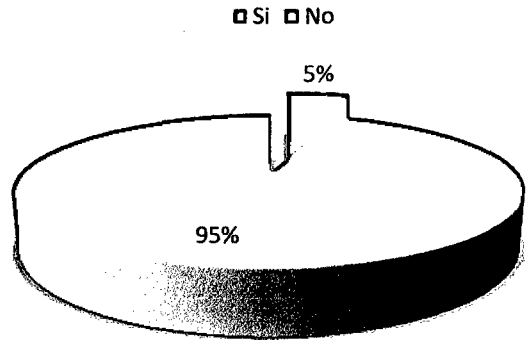
Fuente: Elaboración Propia, encuesta realizada a las Mypes comerciales.

El gráfico N°1 muestra el nivel de instrucción de los propietarios de las Mypes ubicados en el distrito de Rupa Rupa, donde se detecta que el 52% de las personas que tienen la responsabilidad de dirigir y tomar las decisiones en un negocio cuentan con una educación secundaria; a diferencia que el 19 % cuentan con una formación técnica, así mismo el 16% de los propietario cuentan con una formación superior y el 12 % de los propietarios cuentan con una formación primaria indicando que el 1% no

cuentan con una formación educativa. Lo que podemos concluir que un alto porcentaje de los negocios tiene un bajo capital intelectual; activo primordial que deben poseer para dirigir negocios dentro de un entorno muy dinámico.

b). Disposición de Estructura orgánica con areas funcionales.

Gráfico N°2. Estructura Orgánica y Áreas Funcionales

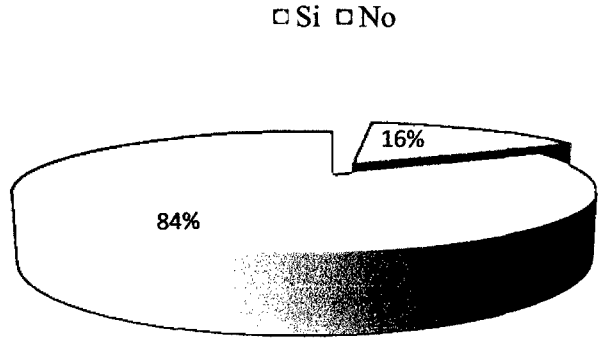


Fuente: Elaboración Propia, encuesta realizada a las Mypes comerciales

En los actuales momentos donde se requiere que un negocio desarrolle funciones definidas se hace necesario que toda organización deben contar con una estructura definida cuyas actividades contribuyan a logro de los objetivos del negocio, sin embargo es notorio que en el distrito de Rupa Rupa solamente el 5% de las Mypes comerciales cuentan una estructura orgánica definida y el 95% no cuentan con una estructura orgánica adecuada al tipo de negocio.

c). Objetivos y metas de crecimiento empresarial

GRAFICO N° 3 OBJETIVOS Y METAS DE CRECIMIENTO

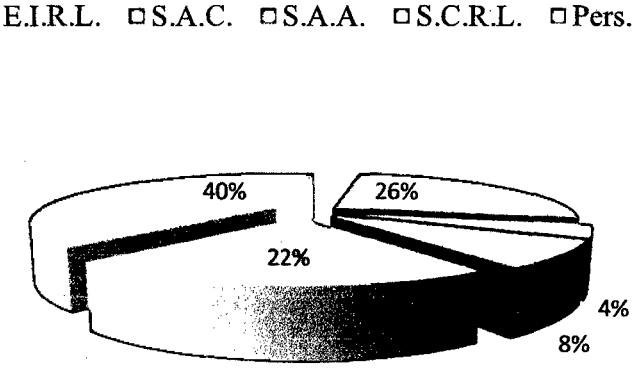


Fuente: Elaboración Propia, encuesta realizada a las Mypes comerciales

Si se entiende que las empresas deben de proponer estrategias de crecimiento empresarial en base al porcentaje de reinversión que debe destinarse deducido la utilidad neta estos resultados deben de ser las consecuencias de objetivos y metas propuestas lo que permite orientar los esfuerzos y las decisiones para que se puedan cumplir, sin embargo el gráfico N°3 nos muestra que las Mypes comerciales del distrito de Rupa Rupa, solamente un 16% tienen definido sus objetivos y metas de crecimiento empresarial y el 84% de las Mypes comercial no cuentan con objetivos y metas establecidas para su desarrollo a corto, mediano y largo plazo.

d). Tipo de empresa

GRAFICO N°4. TIPO DE EMPRESAS

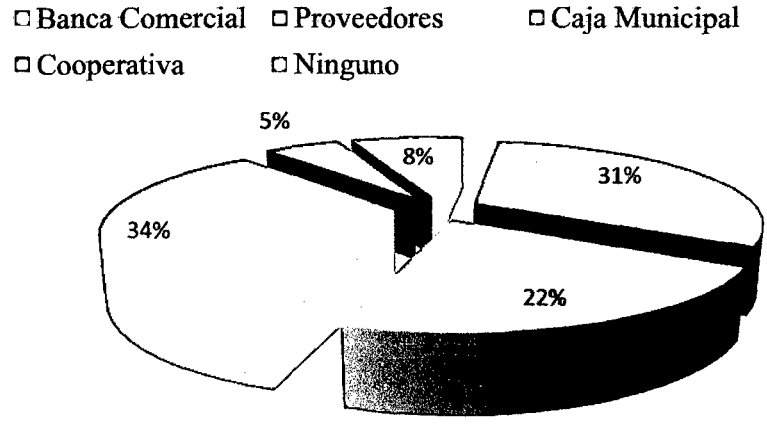


Fuente: Elaboración Propia, encuesta realizada a las Mypes comerciales

Desde el punto de vista financiero, este resultado que se muestran en el gráfico N°4; nos indica los diferentes tipos de empresas que desarrollan actividades en el distrito de Rupa Rupa, caracterizándose muchos de ellas, por no contar con capital social que les permitan adquirir activos fijos propios para el desarrollo del negocio por lo que asumen la modalidad de constituirse bajo la modalidad de persona natural ya que esta modalidad si les genera condiciones para tener respaldo crediticio por que cuentan con bienes personales o familiares que constituyen patrimonio y sirven de respaldo para operaciones financieras, lo que determina que el 40% de los negocios están constituidas como Persona Natural, mientras el 22% como S.C.R.L y el 26% como E.I.R.L, seguido del otro 8% como S.A.A , y el 4% de las pertenecen S.A.C.

e). Tipo de financiamiento

GRAFICO N°5 TIPO DE FINANCIAMIENTO

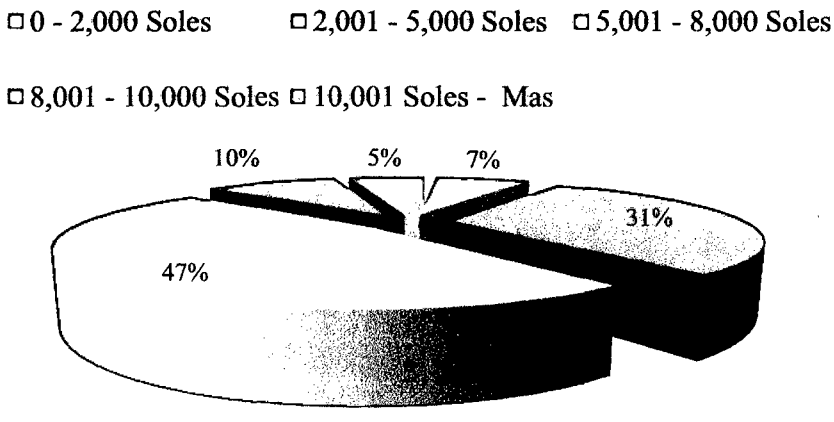


Fuente: Elaboración Propia, encuesta realizada a las Mypes comerciales

Las empresas comerciales como fuente de financiamiento en el Distrito de Rupa Rupa utilizan preferentemente a las cajas municipales en un 34%, así como el 31% acceden al crédito en la banca comercial, de modo tal que un 22% utilizan el financiamiento de proveedores, y solo el 5% acuden a las cooperativas. Sin embargo hay que hacer notar que el 8% de las empresas no hacen uso de ningún tipo de financiamiento y prefieren trabajar con capital propio, esto básicamente porque manifiestan y perciben que los intereses del crédito, encarece los productos y resta la utilidad del negocio.

f). Monto promedio de préstamo obtenido

GRAFICO N°6. PROMEDIO DE MONTO DE PRESTAMO OBTENIDO



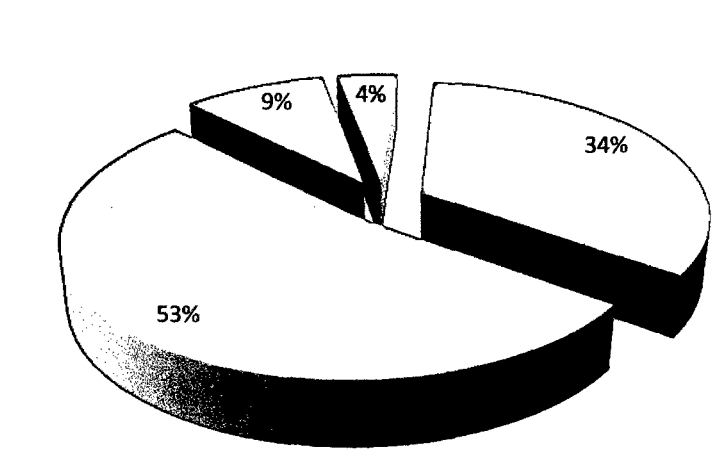
Fuente: Elaboración Propia, encuesta realizada a las Mypes comerciales

Considerando que el mayor número de empresas comerciales se encuentran dentro de mediana y pequeña empresa; estos solamente se orientan a determinar la necesidad de fondos externos (NEF) para cumplir con la demanda de mercaderías y atender la necesidad del mercado para campañas temporales; estableciéndose que un 47% de las Mypes comerciales solicitan montos entre S/.5, 000 a .8, 000 nuevos soles, un 31% de S/. 2,001 a S/.5,000 nuevos soles, un 31% de las empresas S/.2001 a S/.5000 nuevos soles, y solo el 5% de las empresas constituidas como S.A.A. y S.A.C, que representan aproximadamente el 12% en el Distrito de Rupa Rupa, realizan prestamos de montos superiores a S/.10, 000 nuevos soles lo que se presume

que dichos prestamos están orientados a invertir en activos fijos o inventarios que tienen altos costos.

g). Cuál es el plazo promedio que Ud. obtiene por un préstamo

GRAFICO Nº 7. PLAZO DE PAGO DE PRÉSTAMOS



Fuente: Elaboración Propia, encuesta realizada a las Mypes comerciales

Los resultados obtenidos demuestran que existe una coherencia con la afirmación que se realiza con el gráfico Nº06, donde indicamos que mayormente los créditos tienen objetivos de atender las necesidades de fondos externos para ciertas campañas, resaltando que el 53% de las Mypes comerciales obtienen préstamos con un plazo de pago de 5 a 8 meses y el 34% obtiene en los plazos de 01 a 04 meses; solo el 9% de las Mypes financia sus actividades en un plazo máximo de 12 meses debido a que el crédito dentro de ese plazo le sirve para financiar todas las campañas, asumiendo un cronograma de amortización; sin embargo se puede notar que

el 4% de las Mypes han obtenido prestamos por más de una año ya que han tomado decisiones de inversión en, terrenos y casas, y mayor mente estos créditos son a largo plazo y vía hipotecas.

B. Costo de Ventas

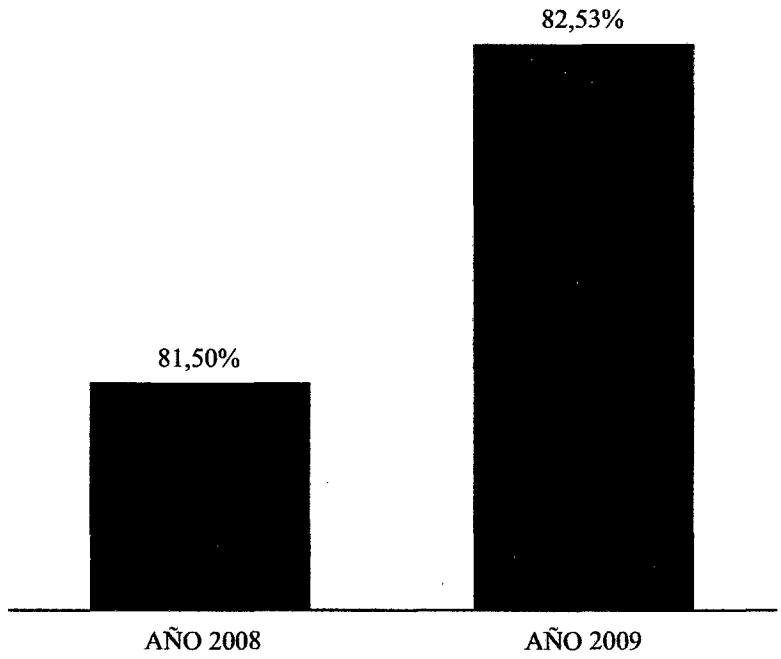


Gráfico N°8. Variación de los costos de ventas de las Mypes

El costo de venta en el año 2008 representaron fue 81.50% de las ventas y el año 2009 incremento a 82.53%, incrementándose en un 1.03% con relación al año 2008; este resultado se debe al impacto de la crisis que produjo efecto recesivo del consumo y/o demanda en el mercado peruano con repercusión en los mercados regionales y locales.

C. Costos Operativos

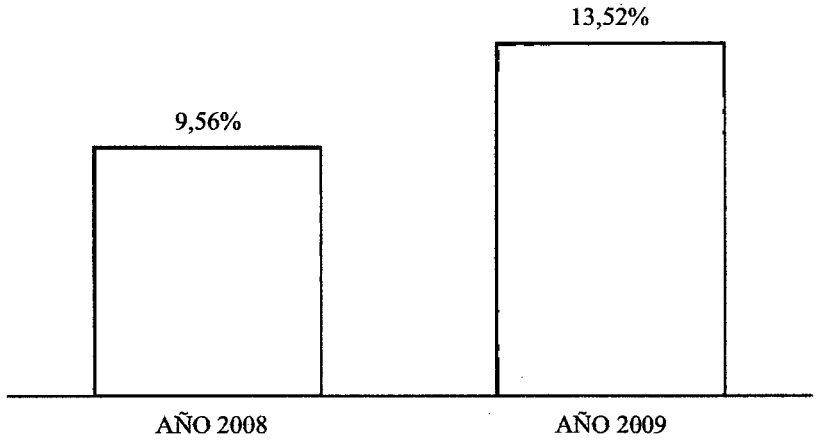


Gráfico N°9 Costos Operativos de las Mypes 2008 - 2009

Los costos operativos en el año 2008 representaron 9.56% de los ingresos y en el año 2009 el 13.52% teniendo un incremento de 3.96% debido a la necesidad de contar con mayores gastos administrativos (gasto de personal) lo que representa directamente sobre costos laborales imputados directamente a la actividad comercial.

D. Utilidad Neta periodo 2008 - 2009

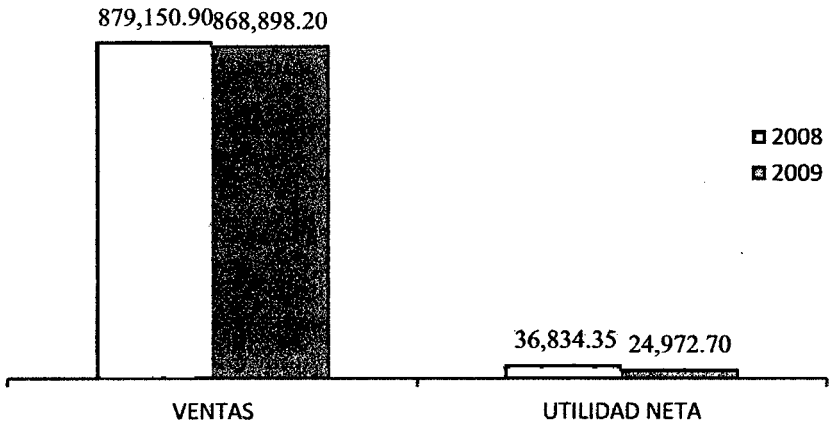


Gráfico N°10. Utilidad Neta 2008 - 2009

Para efecto de la presente investigación y para ser el análisis de la utilidad neta se tomó en cuenta el comportamiento de las ventas en promedio que han obtenido las empresas comerciales en el periodo 2008 y 2009. En ambos casos se puede verificar que se ha tenido una disminución pero que relativamente si bien es cierto que las ventas disminuyeron en 1.17%, sin embargo el porcentaje con relación a la utilidad neta donde se tuvo una disminución de 32.20% esto se debe a que los gastos operativos en promedio aumentaron en 39.74% a pesar de la crisis y el impacto de otras variables exógenas que afectaron a los establecimientos comerciales; decisión equivocada y que deja notar la falta de control en los costó operativos sobre todo cuando se tienen escenarios inciertos.

3.1. ANÁLISIS DE LOS FACTORES EXÓGENOS

a) Presión Tributaria

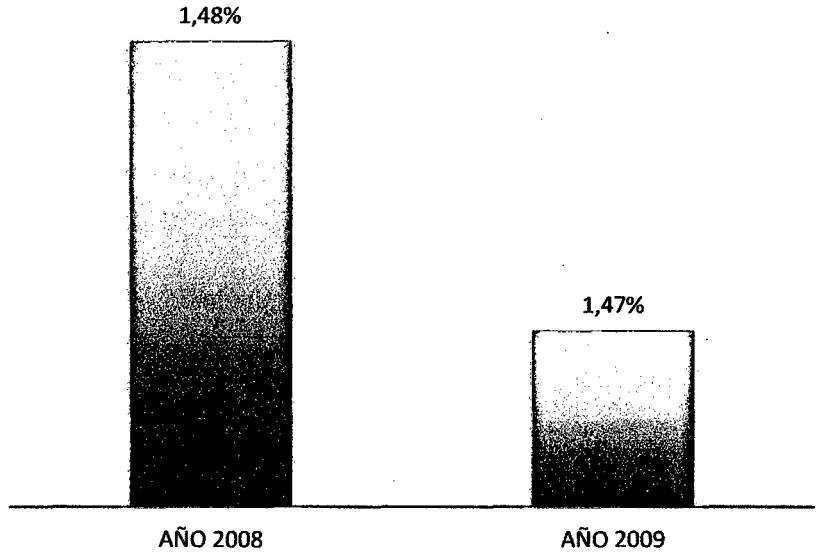


Gráfico N°11. Presión Tributaria de las Mypes 2008 - 2009

Este resultado de la presión tributaria es consecuencia de la variación del nivel de ingresos y la rentabilidad obtenidas por las empresas en el año 2009, para efectos de la presente investigación la presión tributaria se obtuvo entre el monto de impuesto gravado a las actividades con relación a los ingresos totales percibidos lo que se pudo determinar que en el año 2009 se registró una menor presión tributaria como consecuencia de la disminución de los ingresos totales.

b) Porcentaje de Apalancamiento Operativo

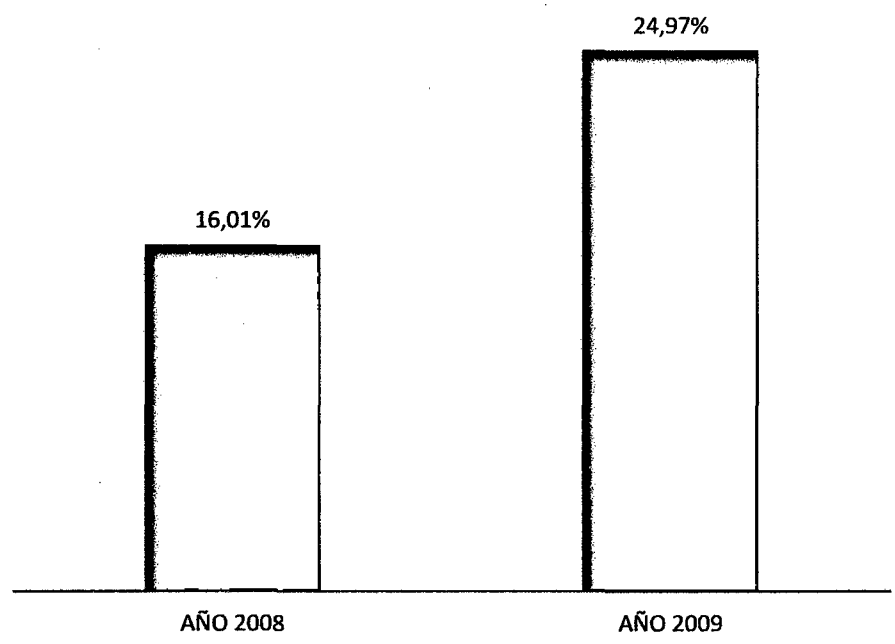


Gráfico N°12: Posición del Créditos frente al Resultado Operativo

Este resultado nos indica que los créditos de las Mypes en el año 2008 han tenido un 16.01% de impacto en la utilidad bruta (UAII) y en el año 2009 fue del 24.97% lo que significa el incremento del costo financiero en

8.96%; esto se debe al incremento del uso de deuda en el sistema para atender el crecimiento y la dinámica que experimenta la economía local lo que llevaría a muchas Mypes comerciales a la necesidad de elevar y evaluar su nivel de endeudamiento y calidad del gasto para no perjudicar su rentabilidad.

3.2. ANALISIS DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES COMERCIALES

a) Análisis de la Rentabilidad Sobre la Inversión de las Mypes Comerciales

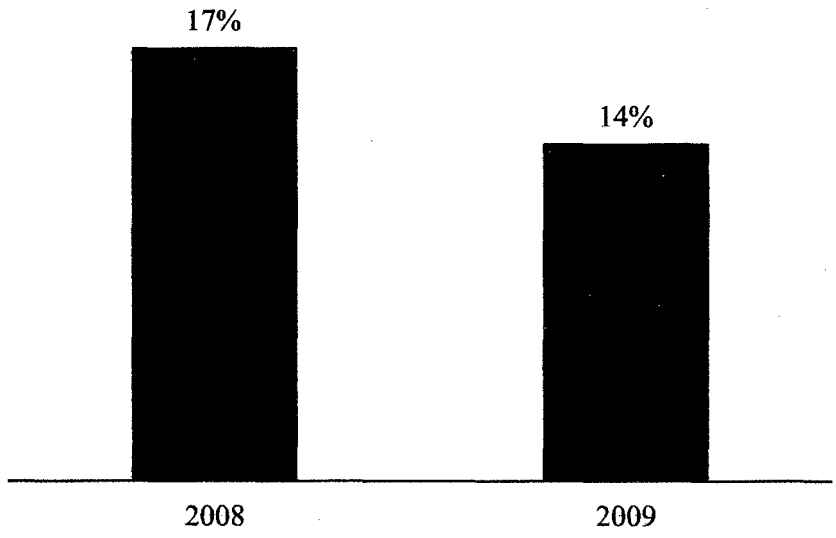


Gráfico N°13. ROE Mypes 2008 - 2009

Del análisis de la rentabilidad sobre la inversión que registran las empresas comerciales en el periodo 2008 – 2009 podemos concluir que en promedio las empresa comerciales han tenido una disminución de S/. 11,861.65 nuevos soles lo que equivale al 32.20% de disminución en su rentabilidad; si bien es cierto que esto mide el resultado del capital invertido por parte de

los propietarios o dueños se puede deducir que dichos resultados se han visto influenciados por diversos factores externos coyunturales pudiéndose notar como uno de los más importantes el impacto de la crisis financiera internacional y el procesos recesivo que afecto a los mercados.

b) Análisis De La Rentabilidad Sobre Los Activos De Las Mypes Comerciales

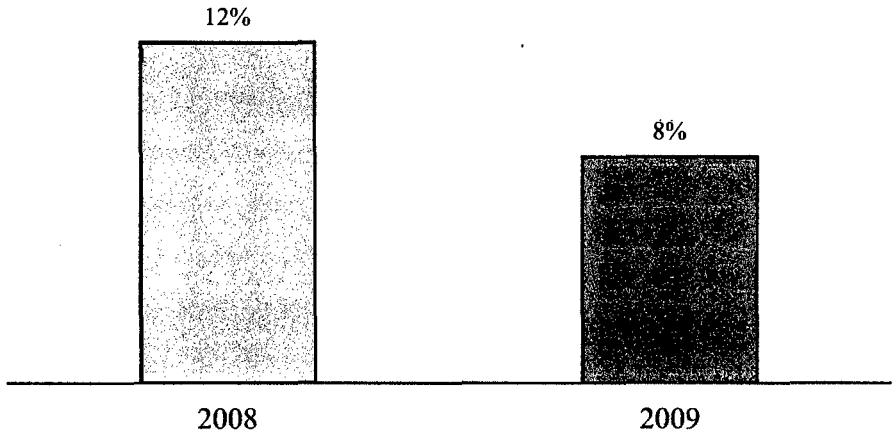


Gráfico N°14. ROA Mypes 2008 - 2009

Este grafico nos demuestra el desempeño del negocio como consecuencia de las actividades realizadas por los propietarios durante un ejerció económico, del grafico se puede concluir que la gestión realizada ha sido meramente rutinaria sin tener en cuenta las variables macroeconómicas y de coyuntura que se pronosticaron para el año 2009 esto nos permite concluir que los negocios se conducen sobre actividades del día a día y carecen de un sentido planificador y estratégico entorno a las variables que afectan la reducción de

los ingresos como consecuencia de caída de los niveles de empleo y la disminución de la inversión pública y privada. Pero sin embargo hay que tener en cuenta que nuestra región si bien es cierto la actividad de los principales productos agrícolas en nuestra provincia se incrementó en 6.48%; no se obtuvo el mismo resultado en cuanto al índice de precios que cayó en 0.07% con relación al año 2008[30]

c) Análisis de la Rentabilidad Sobre las ventas de las Mypes Comerciales

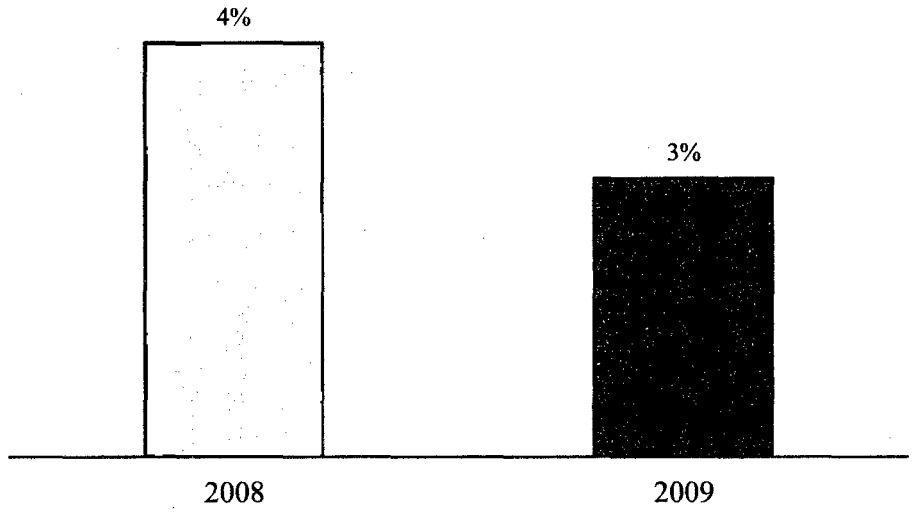


Gráfico N°15. ROS Mypes 2008 - 2009

Este resultado nos determina la rentabilidad obtenida por las Mypes comerciales con relación a las ventas dejándose de notar una disminución de 1.17% lo que equivale a S/. 10,252.70 nuevos soles en promedio con relación al año 2008. Este indicador muestra la falta de sostenibilidad que tienen las ventas para afrontar circunstancias adversas que proviene del mercado, lo que se presume que en las Mypes comerciales en el distrito de Rupa Rupa los

[30] Datos estadísticos INEI 2011. Producción Agrícola por regiones

esfuerzos no están orientados al cumplimiento de metas evaluables por periodos ni al desarrollo de estrategias comerciales que permitan promover el incremento de las ventas así como también analizar la rotación de los inventarios por cierto periodo de tiempo con la finalidad de conocer el dinamismo que deben tener cada uno de los productos que se comercializan.

d) Variación de la rentabilidad

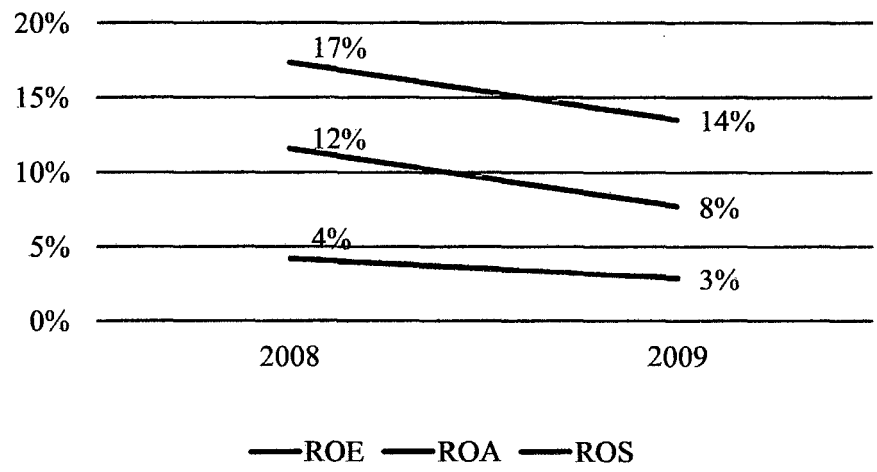


Gráfico N°16. Variación de la rentabilidad de las Mypes

En el presente grafico podemos notar que los hechos de trascendencia que se suscitaron a fines del 2008 y en el 2009 tuvieron un impacto considerable en los principales indicadores de rentabilidad de las empresas comerciales del distrito de Rupa Rupa lo que nos puede llevar a evaluar qué características tuvo la gestión que se desarrolló en esos años; gestión sin objetivos y resultados concretos, la falta de control de los principales indicadores de operación (capital de trabajo, liquidez, endeudamiento, y

rotación de inventario). Lo que no les ha permitido tomar decisiones oportunas con relación al comportamiento de la economía, esto se debe a la gestión empírica y a la falta de profesionalismo de las personas que asumen la responsabilidad en la conducción de los negocios en el distrito de Rupa Rupa.

CAPITULO IV:

DISCUSIÓN

En la investigación se demuestra que factores determinan la rentabilidad de las Mypes comerciales en el Distrito de Rupa Rupa, donde se trabajó con el promedio de resultados obtenidos de los estados financieros de las empresas seleccionadas de los años 2008 y 2009; tal como se puede evidenciar en los diversos gráficos de rentabilidad (ROE, ROA Y ROS) las empresas comerciales en el año 2008 han obtenido una rentabilidad que se encuentra dentro del promedio que ha experimentado como crecimiento el PBI nacional que fue 9.8%; sin embargo estos resultados no fueron los mismos para el año 2009 donde se registra que los principales indicadores de rentabilidad son menores; esto básicamente se debe al impacto que tuvo en nuestra economía la crisis financiera registrada en los Estados Unidos a fines de noviembre del 2008 y que recién se pudo reflejar en todos los agentes económicos en el año 2009 cuando nuestra economía cae al 0.9%, tal como se puede evidenciar en las estadísticas reportadas por el INEI.

Los factores exógenos si bien es cierto es coyuntural, amerita que las actividades comerciales locales ante tales eventos se deberían haber manejados con mayor cautela, sin embargo la información financiera obtenida registra que las empresas incrementaron su nivel de endeudamiento en un 8.96% a pesar de la crisis, Estos resultados guarda relación con el estudio de ROBLES (2004) quien arribó en sus conclusiones, que los créditos son el factor que deciden la mayor o menor rentabilidad de una microempresa tíngales pero no es la más influyente..

Otro punto dentro del factor endógeno que son determinantes de la rentabilidad son los costos operativos produciéndose el efecto de la disminución de la rentabilidad debido a que las ventas registraron una caída de 1.17% en el año 2009 trayendo como consecuencia la disminución de la rentabilidad neta en un 32.20%, esto se debe básicamente a que los comerciantes apostaron por un mayor costo operativo y mayores gastos financieros para el año 2009. La ausencia de un de sistemas costos nos permitirán determinar qué actividades, tareas o procesos agregan valor económico, y qué aspectos implican actividades de soporte y están asociadas a gastos e inversiones que se deben automatizar u optimizar (DEL CASTILLO 2008).

Otro de los indicadores que determinan la rentabilidad es el grado de instrucción, de los dueños de las micro y pequeñas empresas del distrito de Rupa Rupa, según la encuesta realizadas se puede observar que un 84% de ellos no cuentan con una educación superior, lo cual dadas las limitaciones de la educación, no se encuentran preparados para realizar de actividades especializadas para poder enfrentar los cambios que afectan la empresa, donde requieren una actitud positiva y capacidades de adaptación. (ESTEBAN 2004) también señala que el desempeño económico de las Mypes industriales, medido a través de la relación utilidad sobre las ventas, son explicadas por la calidad del capital humano responsable de la gestión; por lo tanto los resultados nos indican que hoy en día las actividades comerciales no pueden ser ajenas a las situaciones adversas que pasa nuestra economía y que las actividades comerciales se deben manejar con mayor criterio empresarial exigiendo para ello estar mejor preparado, tener una estructura empresarial organizada y acorde a la necesidad, con objetivos reales y claros, no basándose en supuestas perspectivas que pueden inducir a cometer errores que perjudiquen la rentabilidad y pongan en riesgo el negocio.

CONCLUSIONES

1. Los factores que determinan la rentabilidad de las Mypes del Distrito de Rupa Rupa tiene mayor predominancia el factor endógeno (costo de venta, costos operativos, grado de instrucción) al final se ven reflejado en las utilidades; el factor exógeno va influenciar en menor proporción en las decisiones de las personas que dirigen de acuerdo al comportamiento del entorno.

2. Existe un alto porcentaje de Mypes comerciales que son conducidos por personas que tienen una baja preparación para asumir la conducción de una empresa comercial, los grados de instrucción primaria y analfabeto alcanzaron un 13% y el 52% de las personas que dirigen las empresas en el Distrito de Rupa Rupa cuentan con una educación secundaria concluida; por lo mismo que no tienen un nivel académico superior el cual conlleva a una deficiente conducción empresarial.

3. El 95% de las Mypes comerciales en el Distrito de Rupa Rupa no cuentan con una estructura orgánica adecuada, lo que produce el desconocimiento de funciones para conducir áreas empresariales, además se concluye que el 84% de las Mypes comerciales no cuentan con objetivos y metas establecidas para su desarrollo a corto, mediano y largo plazo el cual se puede concluir que no tienen un direccionamiento.

4. Las características de los créditos están orientados a obtener recursos financieros para capital de trabajo, el cual se caracteriza por obtener créditos de corto plazo; el 53% de las Mypes comerciales obtienen préstamos con un plazo de pago de 5 a 8 meses y el 34% obtiene en los plazos de 01 a 04

meses; solo el 9% de las Mypes financia sus actividades en un plazo máximo de 12 meses; no se percibe créditos a largo plazo que mayormente son aquellos que están orientados a inversiones en activos..

5. Los costos operativos han sufrido un incremento de 3.96 %, con relación año 2008 debido a que las Mypes comerciales asumieron proyecciones de un mayor incremento en sus ventas sin tener en cuenta el impacto de algunas variables exógenas en la rentabilidad.

6. La rentabilidad de las Mypes comerciales en promedio se vieron afectadas en el año 2009 su rentabilidad sobre sus activos disminuyo un 4% al año anterior, la rentabilidad sobre la inversión disminuyo 4% y la rentabilidad sobre las ventas una disminución de 1.17% en el año 2009, esto se debe al impacto de las variables exógenas que pudieron ser controladas por nuestras economías a pesar de algunas medidas anti cíclicas de corto plazo implementadas por el gobierno.

7. Las Mypes Comerciales económicamente tuvieron como resultados negativos, pues las ventas tuvieron una baja de 1.17% en el 2009. Y la utilidad Neta una disminución promedio de 32.20%; como consecuencia del incremento del costo financiero al haber asumido mayor deuda y mayores costos operativos en el año 2009.

RECOMENDACIONES

1. Deben desarrollarse programas y planes de capacitación orientados a mejorar las capacidades de las personas que están asumiendo la responsabilidad en la conducción de las Mypes comerciales, estos programas deben estar orientados a las áreas de gestión empresarial, finanzas, ventas, etc.

2. Las decisiones de inversión y financiamiento deben de tomarse en base a perspectivas y/o objetivos estratégicos empresariales y no deben basarse en supuestos indicios que provienen del sentido común de las personas estas decisiones deben de reunir tanta información externa que se van a constituir en los influenciadores de cuanto invertir, porque invertir y donde invertir.

3. Si se tiene en cuenta que la mayor parte de las empresas financian recursos para capital de trabajo; la determinación de la cantidad de estos recursos debe de basarse en políticas de inventario de mercancías, políticas de crédito, políticas de stock y políticas de compra a proveedores.

4. la nueva economía exige una rápida adaptación a los cambios. estos se producen con mucha rapidez y por lo tanto debemos estar preparados para poder crecer en la medida que nuestras propias posibilidades, para esto se hace necesario evaluar permanentemente el comportamiento de los indicadores financieros requiriéndose dicha información en forma periódica y tener la capacidad de interpretar dichos resultados financieros a través de

los indicadores que nos puedan proporcionar el balance y el estado de ganancias de estado de perdida.

5. Las empresas comerciales deben de proponerse una tasa de crecimiento para tal efecto es necesario que no se pierda el control de los costos y se evalué el impacto de la deuda en la rentabilidad de la empresa. Por lo que es necesario que toda propuesta de crecimiento empresarial debe de estar alineado a objetivos empresariales viables.

BIBLIOGRAFIA

1. Análisis de la Rentabilidad de unas Empresas. Disponible en http://www.ciberconta.unizar.es/LECCION/anarenta/analisisR.pdf accesado el 28 de octubre del 2009.

2. Artículo 2° de la Ley de Promoción del Desarrollo y la Formalización de las Micros Y Pequeñas Empresas. Disponible en: http://www.Ministeriodetrabajo/mtpe.html. Accesado 30 Abril del 2008.

3. Barandiaran Rafael 1996 "Diccionario De Términos Financieros" México.Pp 115

4. Cepal Definición de Microempresa (2006). Disponible en: http://www.cepal.com . Accesado 02 Noviembre de 2009.

5. Elaboración de estadísticas de la Micro y Pequeña Empresa (2005).disponible en: http:// www.mypeperu.org.pe. Accesado el 18 mayo del 2009.

6. Esteban Barzola, Abraham (2004): Créditos de Desempeño Económica de la Pymes industriales de la provincia de Leoncio prado. Tesis para optar título para el Grado de Magister en Finanzas Publicas. Univ. Nac. Agraria de la Selva, Tingo María Perú.Pp.35.

7. Gramhan Bonnock (1995)."Diccionario de Economía" Edit. Harla México. Pp.130

8. HERNÁNDEZ S., R. (y) FERNZANDEZ C., C. 2006. Metodología de la investigación. 4ª ed. Edit. McGraw Hill. México. 850 pp.

9. Infantas Bendezu, Luz Violeta (2004).Análisis de la rentabilidad de los microempresas panificadoras en el distrito de Rupa Rupa. tesis para optar el Grado de Magister en Gestión Empresarial. Univ. Nac. Agraria de la Selva, Tingo María Perú. Pp. 45.

10. La Rentabilidad. Disponible en ttp://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/ Contenido. html accesado el 28 de octubre del 2009.

11. Ramhan Bonnock (1995). "Diccionario de Economía" Edit. Harla México. P. 93

12. Ramón T. Santiago Gallego (1998) "Diccionario de Economía y Finanzas" Pp. 458

13. Robles Casquino, Roberto (2004): El crédito en las micro empresas comerciales en la ciudad de Tingo María. tesis para obtar al grado de maestro en ciencia económicas con mención en Finanzas. Univ. Nac. Agraria De La Selva Tingo María. Pp 70.

14. Samuelson Paul A. /Nordhaus William D. 1999. "Economía. Glosario De Términos". Decimosexta Edición. Editorial España. Pp. 37

15. Sifuentes MOYANO, Aida (1998) .Factores de producción que limitan el desarrollo empresarial en Tingo María. tesis para optar el título de Licenciado en Administración. Univ. Nac. Agraria de la Selva, Tingo María Perú. Pp. 38.

16. Teoría del Crecimiento de Factores Endógenos y Exógenos. Disponible en: http://www.eumed.net/ce/2006/jha-crec.htm accesado el 01 noviembre del 2009.

17. TANAKA NAKASONE, Gustavo. 2003. "Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones". Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Lima – Perú.

18. Villaran (1998), Pasión y Gloria de la Pequeña Empresa. Perú. Edición del Congreso del Perú. Pp 379.

ANEXOS

ANEXO Nº 1

FICHA DE ENCUESTA REALIZADA A LOS EMPRESARIOS

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO ACADEMICO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

FICHA DE ENCUESTA

Estimado empresario: le solicitamos su colaboración respondiendo el siguiente cuestionario que tiene como finalidad recopilar datos para la investigación sobre la rentabilidad de las MYPEs del distrito de Rupa Rupa, Gracias por su colaboración.

I. PARTE: ASPECTOS GENERALES

1. Nombre o Razón Social: _____
2. Ubicación: _____
3. Dirección: _____
4. Tipo de Actividad: _____

II. PROPIETARIO Y EMPRESA

5. Grado de Instrucción del propietario
   a) Primaria ☐
   b) Secundaria ☐
   c) Técnico ☐
   d) Superior ☐
   e) Analfabeto ☐
6. Su negocio tiene definido una estructura organica con areas funcionales claras y adecuadas a tipo de su negocio:
   SI ☐ NO ☐
7. Tiene objetivos y metas de crecimiento empresarial establecidas de corto, mediano y largo plazo:
   SI ☐ NO ☐

8. Tipo de empresa:

a) E.I.R.L ☐
b) S.A.A ☐
c) S.A.C ☐
d) S.C.R.L ☐
e) Persona Natural ☐

I. FINANCIAMIENTO

9. Qué tipo de financiamiento utiliza Ud. Para apalancar sus operaciones comerciales:

Banca Comercial	☐	Caja Municipal	☐	Cooperativa	☐
Prestamistas	☐	Proveedor	☐	Ninguno	☐

10. Cuál es el monto promedio de préstamo que Ud., ha obtenido:
    a). 0 – 2,000
    b). 2,001 – 5,000
    c). 5,001 – 8,000
    d). 8,001 – 10,000
    e). 10,000 - MAS
11. Cuál es el plazo promedio que Ud. obtiene por un préstamo:
    a) 0 a 4 meses
    b) 5 meses a 8 meses
    c) 9 meses a 12 meses
    d) 12 meses a mas

ANEXO N°2.

PRINCIPALES MYPES CONTRIBUYENTES 2008 – DISTRITO DE RUPA RUPA

ESTADO FINANCIERO	EMPRESAS														
BALANCE	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
ACTIVO CTE	8.638,00	5.473,00	2.645,00	120.486,00	26.427,00	4.176,00	5.778,00	47.739,00	42.275,00	12.000,00	45.701,00	5.793,00	3.840,00	8.830,00	16.132,00
TOTAL ACTIVO	558.764,00	26.326,00	360.411,00	257.652,00	177.630,00	62.426,00	542.834,00	188.223,00	99.546,00	66.267,00	1.829.240,00	524.321,00	39.690,00	373.718,00	36.131,00
TOTAL PASIVO	484.220,00	8.681,00	250.025,00	165.127,00	29.175,00	-	409.810,00	46.340,00	33.242,00	35.326,00	391.533,00	165.709,00	6.683,00	77.568,00	1.190,00
TOTAL PATRIMONIO	74.544,00	17.645,00	110.386,00	92.525,00	148.455,00	62.426,00	133.024,00	141.883,00	66.304,00	30.941,00	1.437.707,00	358.612,00	33.307,00	296.150,00	34.941,00
EFGP															
INGRESOS/VTAS	559.382,00	31.397,00	357.751,00	624.416,00	887.998,00	9.476,00	1.545.068,00	939.904,00	350.237,00	130.237,00	7.958.317,00	132.490,00	47.249,00	897.759,00	221.506,00
COSTOS DE VENTAS	- 503.631,00	- 1.277,00	- 146.496,00	- 593.195,00	- 861.640,00	- 8.840,00	- 1.538.147,00	- 870.392,00	- 277.529,00	- 95.875,00	- 6.486.028,00	- 103.342,00	- 37.799,00	- 700.252,00	- 117.413,00
GASTOS DE VENTAS	- 6.750,00	- 14.065,00	- 101.220,00	- 10.820,00	16,00	- 210,00	- 1.659,00	- 1.141,00	- 32.264,00	-	- 239.546,00	- 6.625,00	- 1.890,00	- 44.888,00	- 17.720,00
GASTOS DE ADM.	- 38.709,00	- 14.065,00	- 103.879,00	- 10.820,00	- 12.632,00	- 120,00	- 22.781,00	- 56.072,00	- 35.764,00	- 14.490,00	- 557.083,00	- 13.249,00	- 4.252,00	- 89.776,00	- 70.882,00
UTILIDAD BRUTA	10.292,00	1.990,00	6.156,00	9.581,00	13.992,00	426,00	54.677,00	12.299,00	4.680,00	5.382,00	675.660,00	9.274,00	3.308,00	62.843,00	15.491,00
INTERÉS	-	-	-	-	-	-	- 35.502,00	-	- 5,00	-	- 78.787,00	- 662,00	-	- 2.693,00	-
IMPUESTOS	- 3.077,00	- 597,00	- 1.725,00	- 2.874,00	- 4.198,00	- 128,00	- 5.741,00	- 3.690,00	- 1.403,00	- 1.614,60	- 159.166,00	- 2.584,00	- 992,00	- 18.045,00	- 4.482,00
UTILIDAD NETA	10.255,00	1.990,00	5.749,00	9.581,00	13.992,00	426,00	19.138,00	12.299,00	4.675,00	5.382,00	437.707,00	8.612,00	3.308,00	60.150,00	14.941,00

ANEXO N°3.

CUADRO DE INFORMACIÓN FINANCIERA 2009 – DISTRITO DE RUPA RUPA

ESTADO FINANCIERO	EMPRESAS														
BALANCE	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	16	17	18	19	20
ACTIVO CTE	662,00	11.701,00	35.654,00	48.359,00	43.312,00	1.771,00	59.373,00	5.596,00	44.951,00	4.009,00	9.619,00	2.760,00	12.411,00	23.650,00	8.960,00
TOTAL ACTIVO	628.697,00	38.528,00	422.730,00	205.596,00	539.252,00	201.633,00	796.095,00	98.497,00	130.228,00	141.246,00	2.477.599,00	369.952,00	86.700,00	499.301,00	50.545,00
TOTAL PASIVO	540.561,00	19.860,00	306.684,00	94.894,00	368.494,00	134.000,00	646.127,00	42.354,00	59.669,00	45.436,00	1.269.594,00	5.505,00	39.533,00	70.758,00	14.298,00
TOTAL PATRIMONIO	88.136,00	18.668,00	116.046,00	110.702,00	170.758,00	67.633,00	149.968,00	156.143,00	70.559,00	95.810,00	1.208.005,00	364.447,00	47.167,00	428.543,00	36.247,00
EFGP															
INGRESOS/VTAS	754.290,00	39.544,00	296.499,00	217.901,00	1.360.696,00	235.084,00	1.285.156,00	999.024,00	317.506,00	217.901,00	6.933.543,00	376.108,00	322.968,00	1.450.762,00	216.633,00
COSTOS DE VENTAS	- 702.505,00	- 39.544,00	- 118.885,00	- 201.133,00	-1.249.490,00	- 205.034,00	-1.154.156,00	- 783.992,00	- 157.089,00	- 201.133,00	-5.546.834,00	-268.917,00	- 258.374,00	-1.218.640,00	- 172.233,00
GASTOS DE VENTA	- 3.619,00	- 14.350,00	-	-	- 17.240,00	- 7.359,00	- 21.693,00	- 80.732,00	- 57.027,00	-	- 367.478,00	- 18.805,00	- 10.355,00	-	- 10.832,00
GASTOS DE ADM.	- 35.627,00	- 25.353,00	- 171.954,00	- 11.974,00	- 26.237,00	- 17.484,00	- 97.133,00	- 140.559,00	- 103.632,00	- 11.974,00	- 651.754,00	- 62.058,00	- 29.390,00	- 130.569,00	- 17.331,00
UTILIDAD BRUTA	12.959,00	- 159,00	5.660,00	4.794,00	67.729,00	5.207,00	12.174,00	- 6.259,00	- 242,00	4.794,00	367.477,00	26.328,00	24.869,00	101.553,00	16.247,00
INTERÉS	-	-	-	-	- 46.387,00	-	-	-	-	-	- 20.801,00	- 1.881,00	- 1.565,00	- 5.078,00	-
IMPUESTOS	- 4.078,00	- 307,00	- 1.698,00	- 1.435,00	- 6.691,00	- 1.562,00	- 5.083,00	- 4.278,00	- 1.556,00	- 1.435,00	- 138.671,00	- 7.334,00	- 6.991,00	- 28.943,00	- 4.874,00
UTILIDAD NETA	13.592,00	1.023,00	5.660,00	4.784,00	22.303,00	5.207,00	16.944,00	14.260,00	4.255,00	4.784,00	208.005,00	17.113,00	16.313,00	67.532,00	11.373,00

ANEXO N° 4.

ANÁLISIS DE RATIOS DE RENTABILIDAD

RAZONES	INDICES	FORMULAS	RESULTADO PROMEDIO % DEL AÑO 2008	RESULTADO PROMEDIO % DEL AÑO 2009
RENTABILIDAD	Rentabilidad Sobre la Inversión (ROE)	Resultado del ejercicio / patrimonio promedio	$\frac{36,834.35}{212,322.00} = 17\%$	$\frac{24,972.70}{184,820.70} = 14\%$
	Rentabilidad Sobre Los Activos (ROA)	Resultado Operativo*(1-t) / Activos Promedio	$\frac{55,538.75 * (1 - 0.30)}{335,789.45} = 12\%$	$\frac{46,183.75 * (1 - 0.30)}{419,626.30} = 8\%$
	Rentabilidad Sobre las ventas (ROS)	Resultado del Ejercicio / Ingreso por Ventas	$\frac{36,834.35}{879,150.90} = 4\%$	$\frac{24,972.70}{868,898.20} = 3\%$

ANEXO N°5.

LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS A LA SUNAT.

SUNAT — DECLARACION PAGO 664

DECLARACION PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA
TERCERA CATEGORIA
Ejercicio gravable 2009

Copia para el Contribuyente

RUC

RAZON SOCIAL

N° DE TELEFONO

1.- ESTADOS FINANCIEROS

I.-Balance General

ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2009
Caja y Bancos	300	120,486
Clientes	301	
Cuentas por cobrar accionistas y personal	302	
Cuentas por cobrar diversas	304	
Provision de Cuentas por Cobranza Dudosa	303	
Mercaderias	305	119,949
Productos terminados	306	
Subproductos, desechos y desperdicios	307	
Productos en proceso	308	
Materia prima y Auxiliares	310	
Envases y embalajes	311	
Suministros diversos	313	
Existencias por recibir	314	
Otras cuentas del activo corriente	315	
Valores	316	0
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	317	1,139
Depreciación de Inmueble Maquinaria y Equipo	328	(1,002)
Intangibles	325	
Amortización de Intangibles	326	
Cargas Diferidas	327	17,080
Otras cuentas del activo no corriente	329	
TOTAL ACTIVO NETO	330	257,652

PASIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2009
Sobregiros bancarios	331	
Tributos por pagar	332	0
Remuneraciones y participaciones por pagar	333	
Proveedores	335	9,860
Dividendos por pagar	336	
Cuentas por pagar diversas	337	155,267
Beneficios sociales de los trabajadores	338	
Provisiones diversas	339	
Ganancias diferidas	340	
Otras cuentas del pasivo	341	
TOTAL PASIVO	342	165,127

PATRIMONIO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2009
Capital	344	28,792
Accionariado laboral	345	
Capital adicional	346	
Excedente de revaluación	347	
Utilidades Reinvertidas - Ley 27394	348	
Reservas	349	
Otras cuentas del patrimonio neto	350	
Resultados acumulados positivo	352	54,152
Resultados acumulados negativo	353	
Utilidad de ejercicio	354	9,581
Pérdida del ejercicio	355	
TOTAL PATRIMONIO	356	92,525
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	358	257,652

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos			Importe Al 31 Dic. de 2009
Ventas Netas o ingresos por servicios		461	624,416
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas		462	
Ventas Netas		463	624,416
(-) Costo de Ventas		464	(593,195)
Resultado Bruto	Utilidad	466	31,221
	Pérdida	467	0
(-) Gastos de venta		468	(10,820)
(-) Gastos de administración		469	(10,820)
Resultado de operación	Utilidad	470	9,581
	Pérdida	471	0
(-) Gastos financieros		472	
(+) Ingresos financieros gravados		473	
(+) Otros ingresos gravados		475	
(+) Otros ingresos no gravados		476	
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo		477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo		478	
(-) Gastos diversos		480	
REI Positivo		481	
REI Negativo		483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484	9,581
	Pérdida	485	0
(-) Distribución legal de la renta		486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487	9,581
	Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta		490	
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	9,581
	Pérdida	493	0

ANEXO N°6.

Gráficos de resultados macroeconómicos (PBI regional)

HUÁNUCO: PRODUCTO BRUTO INTERNO, SEGÚN ACTIVIDADES ECONÓMICAS, 2002 - 2008
(Variación porcentual anual del valor en nuevos soles de 1994)

Actividad Económica	2002	2003	2004	2005	2006	2007P/	2008E/
Producto Bruto Interno	2,1	9,3	2,8	2,3	2,4	2,4	6,6
Agricultura, Caza y Silvic.	15,1	11,3	0,7	-6,1	-4,1	-12,6	6,3
Pesca	336,2	-20,3	5,0		-32,1	-29,8	-44,2
Minería	-60,5	100,9	-12,9	8,1	0,0	-4,8	6,9
Manufactura	2,4	1,7	7,0	4,5	5,5	11,7	1,9
Electricidad y Agua	0,3	1,3	0,7	3,6	3,3	2,2	7,0
Construcción	-8,6	9,0	12,0	12,7	20,3	22,5	17,1
Comercio	3,3	3,0	1,8	5,1	6,5	6,1	6,2
Transportes y Comunicaciones	1,5	5,7	3,7	9,3	2,2	18,8	7,2
Restaurantes y Hoteles	1,6	4,1	4,0	4,7	4,9	8,5	10,9
Servicios Gubernamentales	5,6	8,4	11,6	8,1	6,7	3,1	7,1
Otros Servicios	3,5	3,9	3,6	4,4	4,3	6,3	6,9

P/ Preliminar E/ Estimado
1/ comprende las actividades financieras y seguros, alquiler de vivienda, servicios prestados a las empresas, servicios mercantes y no mercantes prestados a los hogares, salud y educación privada.

Fuente: INEI - Dirección Nacional de Cuentas Nacionales

En el departamento de Huánuco el PBI creció en 6,6% en el 2008 respecto al 2007. Es importante destacar que durante el periodo 2001 y 2008 se ha registrado un tasa promedio de crecimiento anual de la actividad productiva del departamento de 4,0%. En el 2008, las actividades de mayor variación fueron: Construcción (17,1%), Restaurantes y Hoteles (10,9%), y Transportes y Comunicaciones(7,2%).