



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO
HOTELERÍA DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO
2017.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

BACH. NANCY BEATRIZ ROSALES REYES

ASESOR:

DR. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2019

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO
HOTELERÍA DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO
2017.

Equipo de trabajo

Investigador: Bach. Nancy Beatriz Rosales Reyes

Asesor: Dr. Juan de Dios Suarez Sánchez

Jurado de sustentación

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales
Presidente

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo
Miembro

Mgtr. Nélide Rosario Broncano Osorio
Miembro

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez
Asesor

Agradecimiento

A Dios por ser mi fortaleza durante todo este proceso de preparación, y por ser mi pilar fundamental para lograr mis metas.

A la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – ULADECH, la cual me abrió sus puertas para formarme profesionalmente.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, Docente Tutor Investigador, por haber ayudado a enfocarme en la investigación, la cual ha sido fundamental para la culminación de mi tesis.

A mis docentes, por sus enseñanzas forjando en mí una iniciativa de formación personal y profesional.

A mis familiares y amistades, quienes sin recibir nada a cambio compartieron e impartieron su conocimiento.

Nancy Beatriz

Dedicatoria

A mis padres Fausto y Dina, gracias a su dedicación, empeño y sobre todo su comprensión, me demostraron tener el coraje necesario, para poder cumplir mis metas y lograr mis objetivos.

A mí amada hija Adriana, por ser la razón de mi vida y ser la fuente de motivación e inspiración; para poder superarme cada día y así alcanzar un futuro mejor.

A mi hermana Silvia, por acompañarme en la travesía de mi formación profesional brindándome su apoyo incondicional a favor de mi superación, ya que al igual que yo comparto estos momentos de felicidad.

Nancy Beatriz

Resumen

El problema que dio origen al trabajo de investigación fue ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017?, el cual motivo que nuestro objetivo general sea, describir las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro hotelería. La metodología fue de investigación cuantitativa y el nivel de investigación descriptivo, de diseño no experimental; puesto que, se realizó sin manipular deliberadamente las variables, a través de la técnica de la encuesta y se aplicó el instrumento del cuestionario. Se tuvo una población de 46 MYPE dedicadas a este rubro de las cuales se escogió como muestra a 15 MYPE obteniéndose los siguientes resultados: respecto al financiamiento, que el 73% de las MYPE recibieron financiamiento de terceros, mientras que el 27% tuvo financiamiento propio; respecto a la rentabilidad, el 93% ha mejorado su rentabilidad y el 60% de las MYPE pone en práctica los factores de rentabilidad. Teniendo como conclusión que el financiamiento y la rentabilidad, son de gran importancia para las MYPE del sector hotelería de la ciudad de Huaraz; la primera, representa un gran apoyo para el cumplimiento de sus actividades económicas, así como para su creación, desarrollo y expansión. La segunda, es un indicador clave de crecimiento; para la obtención de mayor ganancia y éxito a largo plazo.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeñas empresas, rentabilidad.

Abstract

The problem that gave rise to the research work was: What are the characteristics of the financing and profitability of the Micro and small companies (MSE) of the hotel services sector of the hotel industry of the city of Huaraz, period 2017?, Which motivates that our objective general, describe the characteristics of financing and profitability of the MSEs of the hotel services sector. The methodology was quantitative research and the level of descriptive research, non-experimental design; since, it was carried out without deliberately manipulating the variables, through the technique of the survey and the instrument of the questionnaire was applied. There was a population of 46 MSEs dedicated to this area, of which 15 MSEs were selected as sample, obtaining the following results: regarding financing, that 73% of the MSEs received financing from third parties, while 27% had their own financing; regarding profitability, 93% have improved their profitability and 60% of the MSEs put into practice the profitability factors. Having as conclusion that financing and profitability are of great importance for the MSEs of the hotel sector of the city of Huaraz; the first, represents a great support for the fulfillment of its economic activities, as well as for its creation, development and expansion. The second is a key indicator of growth; for obtaining greater profit and long-term success.

Keywords: Financing, micro and small businesses, profitability.

Índice

Contenido

Página

Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Hoja de firma del jurado de sustentación.....	iv
Hoja de agradecimiento.....	v
Hoja de dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de tablas y figuras.....	x
I. Introducción	01
II. Revisión de literatura	12
2.1 Antecedentes	12
2.1.1 Internacional	12
2.1.2 Nacional	13
2.1.3 Regional	16
2.1.4 Local	18
2.2 Bases teóricas	20
2.2.1 Teorías del financiamiento	20
2.2.2 Teorías de la rentabilidad	22
2.3 Marco conceptual	24
III. Hipótesis	36

IV. Metodología.....	37
4.1 Diseño de la investigación.....	37
4.1.1 Tipo de investigación	37
4.1.2 Nivel de investigación.....	37
4.2 Población y muestra.....	38
4.2.1 Población.....	38
4.2.2 Muestra.....	38
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	39
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	41
4.4.1 Técnicas	41
4.4.2 Instrumentos	41
4.5 Plan de análisis	41
4.6 Matriz de consistencia	42
4.7 Principios éticos	43
V. Resultados.....	45
5.1 Resultados	45
5.2 Análisis de resultados	52
VI. Conclusiones y recomendaciones	57
6.1 Conclusiones	57
6.2 Recomendaciones	59
Aspectos complementarios	61
Referencias bibliográficas	61
Anexos	69

Índice de tablas y figuras

Contenido	Pag.
Tabla 1: La formalidad de las MYPE.....	45
Tabla 2: Aporte propio de las MYPE.....	45
Tabla 3: Aporte de terceros de las MYPE.....	46
Tabla 4: Facilidad de los créditos bancarios.....	46
Tabla 5: Facilidad de los créditos no bancarios.....	46
Tabla 6: Solicitud de más de 02 créditos en el año 2017.....	47
Tabla 7: Financiamiento obtenido a largo plazo.....	47
Tabla 8: Financiamiento obtenido a corto plazo.....	47
Tabla 9: La inversión en el capital de trabajo.....	48
Tabla 10: La inversión en el mejoramiento y/o ampliación de local.....	48
Tabla 11: Antigüedad de las MYPE.....	48
Tabla 12: Creación para la obtención de ganancias.....	49
Tabla 13: La rentabilidad ha mejorado en el año 2017.....	49
Tabla 14: La rentabilidad satisface sus expectativas.....	49
Tabla 15: Los factores de rentabilidad.....	50
Tabla 16: La rentabilidad ha mejorado en el factor de intensidad de inversión.....	50
Tabla 17: La productividad ha mejorado en el año 2017.....	50
Tabla 18: Evaluación de calidad de servicios.....	51

Índice de figuras

Contenido

Figura 1: La formalidad de las MYPE	72
Figura 2: Aporte propio de las MYPE.....	73
Figura 3: Aporte de terceros de las MYPE.....	74
Figura 4: Facilidad de los créditos bancarios.....	75
Figura 5: Facilidad de los créditos no bancarios.....	76
Figura 6: Solicitud de más de 02 créditos en el año 2017	77
Figura 7: Financiamiento obtenido a largo plazo.....	78
Figura 8: Financiamiento obtenido a corto plazo.....	79
Figura 9: La inversión en el capital de trabajo	80
Figura 10: La inversión en el mejoramiento y/o ampliación de local	81
Figura 11: Antigüedad de las MYPE	82
Figura 12: Creación para la obtención de ganancias.....	83
Figura 13: La rentabilidad ha mejorado en el año 2017.....	84
Figura 14: La rentabilidad satisface sus expectativas	85
Figura 15: Los factores de rentabilidad.....	86
Figura 16: La rentabilidad ha mejorado con el factor de intensidad de inversión..	87
Figura 17: La productividad ha mejorado en el año 2017	88
Figura 18: Evaluación de calidad de servicios.....	89

I. Introducción

El presente trabajo de investigación deriva de la línea denominada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, cuyo campo es disciplinar la promoción de las MYPE; donde el financiamiento está dirigido a una infinidad de actividades que tiene que ver con los préstamos a todas las personas naturales y jurídicas, así como también a las organizaciones para la obtención de recursos económicos, y así poder desarrollar sus actividades organizacionales, además nos describe que durante los últimos años la economía nacional ha tenido cambios importantes debido a los apoyos y estímulos por parte del gobierno para impulsar los pequeños negocios del país; que gracias a la unificación de reformas aplicables a la formación y desarrollo de las MYPE, han conducido a una nueva cultura empresarial que abre el campo de acción hacia los nuevos emprendedores con ideas frescas e iniciativa para constituir MYPE de variados giros.

Uno de los giros de mucha importancia son las pequeñas empresas dedicadas a la hotelería pues, aunque su crecimiento no ha sido muy destacado, su importancia radica en el volumen de operaciones que en estas empresas se realizan y el capital que en ellas se maneja tanto administrativas como financieras en una empresa hotelera, deben realizarse cuidadosamente todas y cada una de las operaciones, sobre todo en las que se encuentren involucrados en la prestación de servicios.

Existen una serie de tendencias globales que se reflejan con mayor intensidad en el primer mundo (países desarrollados) y condicionan el entorno competitivo de hoy en día, entre los que se destacan: el cambio fundamental de una economía mundial basada en la explotación de recursos naturales y la industria manufacturera, a una que se basa en el valor del conocimiento, la información y la innovación. La

rápida globalización de mercados, patrones de comercio, capital financiero e innovación administrativa; el auge y convergencia de las tecnologías financieras, el aumento de las consideraciones ambientales, la expansión acelerada de las tecnologías de la información, la computación y las comunicaciones han creado un mundo de interdependencia instantánea. Estas nuevas tecnologías convergentes sacuden las reglas organizacionales y vuelven a escribir las reglas de la competencia administrativa internacional.

Todas estas tendencias unidas, crean un medio comercial que en nada se parece al que existía hace algunos pocos años. En un mundo en donde la competencia se ha vuelto tan multifacética e impredecible, ninguna ventaja será capaz de durar, sino que deberá regenerarse constantemente. En esta perspectiva, las MYPE del mundo desarrollado no se han quedado rezagadas, dado que, las grandes empresas y/o corporaciones transnacionales que existen en la actualidad, se iniciaron como MYPE.

Las MYPE, nacen con el interés de satisfacer necesidades de los usuarios y clientes y a la vez crear empleo para el desarrollo económico del país, los mismos que son administrados por entes naturales que buscan crear sus propias fuentes de ingresos, y para ello recuren a diversos medios de financiamiento.

En las últimas décadas las MYPE han sido objeto de una gran atención tanto por investigadores y académicos, como por empresarios y políticos.

En América Latina hay algunas experiencias interesantes sobre políticas que nacen de los gobiernos a favor de las pequeñas empresas, lo cual no sucede en el Perú. Por ejemplo, podemos ver que en México las MYPE, representan más del 50% del PBI y brindan 7 de cada 10 empleos, pero por lo general estas nuevas empresas

desaparecen antes de cumplir sus objetivos proyectados a futuro. Desde el 2001 hasta la fecha, el Estado ha invertido más de US\$ 800 millones en fortalecer programas a favor de las PYME; una de ellas fue el Sistema Nacional de Incubación de Empresas (SNIE), una red de asesoría a las personas en el desarrollo del plan de negocios y la puesta en marcha de una nueva empresa.

Así mismo permanece una profunda brecha en cuanto al acceso, las condiciones los costos de financiamiento entre las MYPE, pese a los avances que la región ha logrado en los últimos años. Esta brecha dificulta al desarrollo económico de las MYPE.

Los cambios que ha experimentado el sistema financiero en América Latina, antes se contaba con una entidad financiera que tenía una relación con sus prestatarios esto aportaba de gran ayuda para las MYPE, pero hoy en día las entidades financieras al convertirse en multiservicios, ha conllevado a restringir al acceso de las MYPE al crédito, en ese aspecto las entidades financieras del estado han contribuido mucho a disminuir esa brecha de financiamiento. Sin embargo, para que las empresas de menor tamaño puedan brindar todo su potencial, es preciso fomentar un mayor acceso tanto a los recursos financieros como a los no financieros. La región necesita políticas públicas, flexibles he integrales en cuestión de financiamiento para las MYPE, donde haya un apoyo de parte del estado y del sector público, así como un espacio para la capacitación, la articulación productiva he innovación.

En el país vecino de Argentina, el Fondo Nacional para la Creación y Consolidación y de Micro emprendimientos (FOMICRO), es un programa al cargo del Banco de la Nación Argentina conjunto con el Ministerio de Economía y

Producción; este fondo hace que las organizaciones sociales se encarguen generalmente de la capacitación, asistencia técnica y la aprobación de proyectos de quienes quieran un financiamiento para sus empresas. Luego estas organizaciones reciben un porcentaje de los créditos otorgados con el fin de solventar los gastos de asesoría que brindan, otra oferta la del Centro de Apoyo a la Microempresa (CAM), que ofrece en la capital de Argentina la asistencia técnica y capacitación a las empresas, pero lo más importante brinda un programa financiero de Créditos a Tasa Cero que se otorga a estos nuevos micro empresarios.

Analizando en Brasil, estos promueven la cultura emprendedora con el Servicio Brasileño de apoyo a las Microempresas y Pequeñas Empresas (SEBRAE); esta por ley obtiene el 90% de su presupuesto que es maso menos un equivalente a US\$ 450 millones de las contribuciones del 0.3% de la planilla de las empresas, este monto son repartidas entre las 37 oficinas regionales, con las cuales brindan asesoría profesional a quienes quieran iniciar una empresa, es por ello que Brasil es el país cuyos empresarios tienen las mejores perspectivas de crecimiento. (Peláez, 2014).

Según el Diario La República (2011), el Perú mejoró seis posiciones respecto al año anterior manteniendo una mejora sostenida desde 2007, reveló el Informe Global de Competitividad 2012 – 2013, elaborado por el Foro Económico Mundial (World Economic Fórum - WEF) en base a la evaluación de 144 economías.

Según el WEF, con el apoyo de su aliado estratégico en Perú, el Centro de Desarrollo Industrial (CDI) de la Sociedad Nacional de Industrias (SNI), la competitividad de nuestro país pasó del puesto 67 al 61.

Analizando los 12 pilares de la competitividad, Perú mejora en 3 de ellos: en Estabilidad Macroeconómica pasó del puesto 52 al puesto 21; en Salud y Educación

Primaria, del puesto 97 al 91 y en Tamaño de Mercado, del 48 al 45. Los mayores rezagos continúan estando en Innovación (puesto 117), Instituciones (puesto 105), Infraestructura (89), Preparación Tecnológica (83), Educación Superior y Capacitación (80).

En mayo del año 2011 el PBI creció en 6.5% y en el período enero-mayo creció en 5.8%. Después de la crisis internacional de 2008-2009 la tasa de crecimiento del PBI llegó a un máximo de 12.0% en junio de 2010, luego comenzó a desacelerarse generando una tendencia a la caída. Esta tendencia continuará, sin duda, mientras la actual crisis internacional siga prolongándose y agravándose, según la revista actualidad económica del Perú (2011).

En la economía periodo 2012 el sector construcción está contribuyendo el 1.07% del Producto Bruto Interno ocupando el tercer lugar, según el informe técnico del comportamiento de la economía peruana en el tercer trimestre de 2012, (INEI, 2012).

Así mismo, los entes reguladores de las MYPE, encargados del desarrollo y competitividad de estas, se desarrollan de manera aislada sin concertación, ni consideran la importancia de la capacitación, debido a que en el Perú no existe un sistema nacional de capacitación para la MYPE lo cual conlleva a que no exista un organismo regulador que establezca las bases y fije las normas respectivas.

Por otro lado, una de las variables que incide o tiene relación con la rentabilidad de las MYPE, sería el financiamiento, ya que todo empresario de las MYPE debe tener la opción de tener un financiamiento.

En nuestro país las MYPE constituyen uno de los elementos decisivos en el desarrollo de nuestra nación, pero también se ve que todo ello conlleva a una serie de

distorsiones debido a su problemática propia y a la coyuntura de las políticas a nivel del Estado el cual busca institucionalizar y hacer más competitivas a este tipo de empresas, esto nos basamos según la Ley de Bases que regula la Descentralización N° 27783, que en su Artículo 35° nos menciona “Se debe promover la modernización de la pequeña y mediana empresa regional, articuladas con las tareas de educación, empleo, actualización e innovación tecnológica”; asimismo la Ley Orgánica de los Gobiernos Regionales N° 27867, establece como funciones referidas al trabajo y promoción del empleo: “Formular y ejecutar los planes de promoción de la pequeña y microempresa, y promover e incentivar el desarrollo y formalización de las MYPE” y la ley N° 28015 que regula la Promoción y Formalización de las Micro y Pequeñas Empresas, tiene por objetivo la promoción de la competitividad, la formalización y el desarrollo de las MYPE. (Inchicaqui, 2014).

Las MYPE suelen evaluarse respecto de su competencia. El esfuerzo debe centrarse en la investigación de sistemas y/o instrumentos que le brinden mejores estándares de productividad con un manejo más profesional y eficientes de sus actividades, esto conllevaría más adelante que dichas empresas irán contribuyendo con el crecimiento y desarrollo de la sociedad a la cual pertenecen.

Dentro del Perú, las instituciones micro financieras al ver que cada tres de cuatro personas que laboran en el sector micro empresarial, vieron una oportunidad para desarrollarse brindándoles sus servicios para el financiamiento a dichos trabajadores. Todo empezó en 1982 cuando surgieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito; esto cambio en la forma de tener ingreso de un capital para tener un negocio propio, en ese entonces los problemas sociales y el desequilibrio económico no permitieron que existiera inversiones personales en el sector comercio.

Es por ello que en nuestra ciudad hoy en día existen diversas entidades financieras dispuestos a brindar una ayuda económica a las MYPE satisfaciéndoles su economía; pero el acceso al mismo es restringido por todos los requisitos burocráticos que solicitan, esto conlleva que las empresas se dificulten para financiar el comienzo de sus operaciones, por lo que recuren a otros medios como recursos propios, préstamos a familiares o terceros.

En el Perú el número de las MYPE es del 98.35% del total de empresas, pero como se puede apreciar la realidad de estas empresas es limitada debido a que no están en una competencia internacional, ante esta problemática el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las MYPE, el cual contar inicialmente con 200 millones de recursos en el Banco de la Nación, con ello favoreciendo solo a 100 mil MYPE lo cual no favorece para el desarrollo de todas las empresas a nivel nacional.

Actualmente las MYPE de la región Ancash presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Así mismo, la escasa variación de tasas de interés en los préstamos de la MYPE, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, esta limitante en la mayoría de los casos es porque los mismos microempresarios tienen poca valoración al desarrollo empresarial por intermedio del financiamiento.

Por otra parte, en la ciudad de Huaraz referente a las empresas hoteleras donde se llevó a cabo la investigación, la información respecto al tema no es suficiente, debido a que no hay estadísticas oficiales a nivel nacional, regional y local.

Tampoco se ha podido mencionar trabajos publicados sobre las características

del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, en el ámbito de estudio. Desconociendo así si tienen acceso o no al financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos, a que instituciones financieras recurren, si dichas MYPE reciben información cuando se les otorga algún préstamo financiero, si la rentabilidad ha mejorado o empeorado en el periodo de estudio, entre otros aspectos.

En este contexto, el enunciado del problema fue el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017. Teniendo, así como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017.

Así mismo para lograr el objetivo general, se ha formulado los siguientes objetivos específicos:

Describir las características del financiamiento de las MYPE del sector servicios rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017.

Describir las características de la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017.

Describir los factores de la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017.

Por lo tanto, la investigación se justificó, porque nos permitió conocer a nivel descriptivo las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017. Además de ello, nos permitió obtener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento, así como la rentabilidad en el accionar de las MYPE del sector en estudio.

También el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios de la ciudad de Huaraz, y otros ámbitos geográficos conexos. De igual forma con este trabajo estamos cumpliendo con el plan de estudio obligatorio que presenta la ULADECH CATÓLICA, el mismo que servirá de apoyo para otros estudiantes que pretendan realizar estudios similares como también aumentar el acervo documentario de nuestra universidad.

Es por ello que el estudio se justifica desde los diferentes puntos de vista:

Justificación teórica, basada en el estudio y la adopción de teorías del financiamiento y la rentabilidad a través de definiciones, conceptos teóricos y principios desarrollados sobre la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE.

Justificación práctica, cuyos resultados de investigación nos permitió conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, siendo de utilidad e importancia como fuentes de información a los futuros investigadores sobre el tema en mención. A las MYPE, del servicio de hotelería les servirá para la toma de decisiones para el mejoramiento del análisis económico y financiero que ayudará al micro empresario a mejorar la rentabilidad en el tiempo. Para el responsable de la investigación, le servirá como fuente de información para la solución de problemas en su vida laboral.

Justificación metodológica, adopta el tipo de investigación cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados que se han utilizado, la encuesta y entrevistas a los micro empresarios ayudara a la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema, hipótesis a demostrar y

objetivos según las variables e indicadores de investigación.

Justificación viable, la investigación in comento, sustenta su viabilidad por contar con los recursos humanos, materiales y financieros correspondientes y suficientes para obtener el logro de los objetivos trazados durante la elaboración de la investigación.

En la metodología el tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados, se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, y es de nivel descriptivo debido a que solo se ha limitado a describir las características más esenciales de las variables del presente estudio; el diseño que se aplicó en esta investigación fue no experimental – descriptivo, debido a que se recopiló los datos en una sola oportunidad y en un tiempo único, cuyo objetivo fue describir las características de las variables de la presente investigación y no experimental, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. La población estuvo comprendida por 46 MYPE dedicadas al sector en estudio, las mismas que se encuentran situadas en la ciudad de Huaraz, se tomó una muestra del total de la población, consistente en 15 MYPE; se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento para la recopilación de datos es el cuestionario estructurado.

De la presente investigación se obtuvo como resultados principales; respecto al financiamiento, que el 73% de las MYPE recibieron financiamiento de terceros, mientras que el 27% tuvo financiamiento propio; respecto a la rentabilidad, el 93% ha mejorado su rentabilidad y el 60% de las MYPE pone en práctica los factores de rentabilidad.

Teniendo como conclusión que el financiamiento y la rentabilidad, son de gran importancia para las MYPE del sector hotelería de la ciudad de Huaraz; la primera, representa un gran apoyo para el cumplimiento de sus actividades económicas, así como para su creación, desarrollo y expansión. La segunda, es un indicador clave de crecimiento; para la obtención de mayor ganancia y éxito a largo plazo.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Tinoco (2015) en su trabajo de investigación titulado: “Estructura de capital de las Pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las Medianas Empresas Societarias de Ecuador (MESE), CIU A0119.03 cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos, periodo 2000 a 2012”; el cual se propuso como objetivo general determinar los factores de las fuentes de financiamiento interno y externo, que condicionan la estructura de capital y la rentabilidad de las MESE, periodo 2000 a 2013. El método usado fue inductivo deductivo, la técnica usada fue la observación y una encuesta, la muestra se basó en los tomadores de decisiones financieras de las MESE. Los resultados en los que concluyo: fueron en que el 64% indicaron que existe mayor viabilidad de créditos en la banca privada y el 79% mencionan la efectividad en el uso de herramientas financieras. Y como conclusión nos dice que las PYMES ecuatorianas pueden acudir a financiamiento externo a través de segmentos de crédito productivo corporativo, corporativo empresarial y productivo PYMES.

Sosa (2014) en su tesis titulada: “El financiamiento de los Micronegocios en México”; cuyo objetivo general fue mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los Micronegocios. La investigación fue corte transversal, obtenidos de las respuestas de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) y la Encuesta Nacional de Micronegocios (ENAMIN), la población y muestra estuvo constituida por 24,871 empresas. De esta investigación, se obtuvo como resultado que el crédito fue solicitado principalmente a la banca comercial en

un 40%, y nos mencionan que como conclusión los Micronegocios en México pueden ser una solución de trabajo, y en este caso no están ávidos de crédito bancario para su crecimiento o expansión.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Pretell (2017) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro hotelería de alta rotación, en el distrito de Callería, Pucallpa, año 2016”, cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hotelería de alta rotación, en el distrito de Callería, Pucallpa, período 2016. Esta investigación fue cuantitativa-descriptiva, la muestra estuvo compuesta por 8 Micro y pequeñas empresa; de una población de 21 MYPE. Algunos resultados obtenidos fueron que el 25% solicitó crédito en las entidades bancarias, y el 38% de las MYPE utilizó el financiamiento en el mantenimiento de su local. La conclusión general a la que llegó, fue en que la mayoría de MYPE de ese sector; ha recibido créditos a través de entidades financieras, los cuales fueron invertidos en el mejoramiento de sus locales, y en la compra de activos fijos.

Marín (2017) en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hotelería del distrito de Yarinacocha, 2017”, el que tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hotelería del distrito de Yarinacocha, 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel

descriptivo, diseño no experimental – descriptivo; la población y muestra estuvo constituida por 60 MYPE. Los principales resultados y conclusiones a las que llego, son: que el 83% de las MYPE se formó con la finalidad de obtener ganancias, el 67% afirmó que son las entidades bancarias; las que dan mayores facilidades para la obtención de un crédito y el 92% asegura que su rentabilidad si mejoro en ese año.

Roque (2014) en su tesis nombrada: “Características de financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio - rubro artículos de limpieza, en la ciudad de Lima, 2014”; cuyo objetivo fue conocer las características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector Comercio – Rubro artículos de limpieza en la ciudad de Lima, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativa, nivel descriptivo-explicativo y diseño descriptivo, la población y muestra estuvo constituida por 40 MYPE formales del sector estudiado. Obteniéndose como resultados más esenciales que el 43% de las MYPE realizaron inversiones para la compra de Mercaderías, y el 80% se considera satisfecho con la rentabilidad de su negocio, ya que obtuvo un incremento notable; por lo cual concluyo en que la falta de apoyo financiero, ámbito tecnológico, capacitación y búsqueda de mercados por parte del Estado, es compensada con otras fortalezas de carácter estratégico por las MYPE de este sector.

Benites (2016) en su tesis titulada: “Caracterización de la rentabilidad y competitividad de las micro y pequeñas empresas del rubro de ferreterías de la Av. Grau sector oeste - Piura: 2015”; cuyo objetivo general fue Desarrollar un estudio descriptivo tanto de la parte interna como externa de la MYPE, rubro servicios de ferretería en la Av. Grau – sector oeste Piura – 2015. La investigación utilizada fue de tipo cuantitativa y descriptiva, se trabajó con una muestra de 25 propietarios y 21

clientes de estas MYPE. En esta investigación, el autor concluyo en que la rentabilidad de una empresa, es evaluar la relación que existe entre sus utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que ha utilizado para obtenerlos.

Kong y Moreno (2014) en su estudio titulado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012”, dicho estudio tuvo como objetivo general determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del Distrito de San José, en el período 2010-2012. La metodología fue de tipo correlacional, diseño de investigación de tipo Ex post facto, la población y muestra estuvo conformada por 130 MYPE del Distrito de San José, a quienes se les aplico un cuestionario. Los resultados a los que llego son en que el 39% formaron sus empresas por motivos de necesidad, y que el 31.5% de las MYPE han incrementado su estado económico actual, debido de dos factores principales como son: producción y ventas. Finalmente, la conclusión final que nos menciona: es que las MYPE han respondido favorablemente al financiamiento recibido, por las diferentes fuentes de financiamiento; ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras.

Ccalla (2017) en su investigación nombrada: “Factores que influyen en la rentabilidad en la producción del queso tipo paria en el distrito de Umachiri- Melgar - Puno 2015”, cuyo objetivo determinar los factores que influyen en la rentabilidad del queso tipo paria en el distrito de Umachiri-Melgar 2015. La investigación fue de descriptivo, analítico y de corte transversal; la población- muestra estuvo constituida por 13 plantas queseras del distrito de Umachiri, a quienes se les aplico una encuesta. Algunos resultados obtenidos fueron que el 7.7% de las plantas queseras, acopian

antes de una hora, para optimizar el tiempo de acopio de leche; y que el 69.2% tiene un procedimiento de frecuencia mayor, cuando el proveedor está iniciando a comprar la materia prima. Se concluyó en que la producción de queso con un criterio técnico acorde a un proceso productivo eficiente, se convierte en una actividad rentable para esta actividad; y que son los factores del tiempo de acopio y acidez, los que muestran el aumento o disminución de rentabilidad de estas.

2.1.3 Antecedentes Regionales

Pérez (2016) en su tesis: “El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hotelería del distrito de Chimbote, 2015”, el cual tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro hotelería del distrito de Chimbote, 2015. La investigación fue de diseño no experimental – Transversal – Descriptivo – Cuantitativo, la muestra usada estuvo compuesta por 18 MYPE de una población de 50, a los cuales se les aplico un cuestionario de 13 preguntas cerradas. Los resultados obtenidos fueron que el 50% tienen de entre 6 a 10 años desempeñando en el rubro, y que el 50% siempre fue atendido a los créditos de financiamiento que solicito; a la conclusión a la que llego esta autora es que las entidades financieras solicitan muchos requisitos. Y las MYPE de este sector, consideran que el financiamiento es muy importante para ellos.

Chávez (2015) es su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento en la micro y pequeña empresa del sector servicio- rubro hotelería Av. Pacifico Nuevo Chimbote, 2014”. Cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro

Hotelerías de Av. Pacifico del Distrito de Nuevo Chimbote, 2014. La investigación fue cuantitativa – descriptiva, la población y muestra estuvo conformado por 8 MYPE de ese sector; a los cuales se les aplico una encuesta. En esta investigación los resultados que obtuvo el autor, fueron que: el 100% de las MYPE de ese sector son formales, el 75% de estas solicito crédito y el 62% invirtió el mismo en capital de trabajo. Y como conclusión final nos refiere que la mayoría de MYPE de ese sector; ha recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad, y estas tienen la percepción, de que existen políticas de apoyo para ellas, en las instituciones financieras.

Oncoy (2017) es su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016”. Cuyo objetivo general fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE de Restaurantes del Centro Poblado de Vicos, Provincia de Carhuaz, 2016. Esta investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, fue el diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; mi población y muestra estuvo conformada por 15 MYPE de ese sector. Los resultados y conclusiones, a las que llego este autor son: en que el 47% dijo que siempre financian sus negocios acudiendo a los ahorros personales; el 93% manifestaron valorar la calidad del producto/servicio para elevar la rentabilidad, y que el 54% de los encuestados manifestaron usar algunas estrategias de rentabilidad.

Flores (2017) es su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías - Chimbote, 2015”. Cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de

las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015. Esta investigación fue no experimental – descriptivo, la población y muestra estuvo conformada por 15 MYPE del rubro ferreterías de la ciudad de Chimbote; los resultados más relevantes que obtuvo son que el 66.67% financia su actividad productiva mediante terceros y el 100 % solicitaron crédito a corto plazo. Como conclusión nos dice que las MYPE de Chimbote, tienen como ocupación administrar su propio negocio y fueron formados para subsistir; respecto al financiamiento nos dice que las MYPE solicitaron crédito de terceros a corto plazo.

2.1.4 Antecedentes Locales

Lleclish (2015) en su investigación titulada: “La influencia del financiamiento crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz 2013”. El objetivo general de la investigación fue estudiar la influencia que tiene el financiamiento crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz 2013. La metodología usada fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo - correlacional, la muestra usada fue de 40 MYPE y la recolección de datos se efectuó mediante una encuesta. Se obtuvo los siguientes resultados: el 70% de las MYPE son formales, el 20% de las MYPE accedió a un financiamiento más de 6 veces y el 10% afirma que el factor de calidad del producto y/o servicio hacen crecer estas MYPE. El autor concluyo en que el financiamiento es dado mayormente para capital de trabajo, ya que les permite tener mayor incremento de ventas e ingresos; así mismo, dice que los factores de crecimiento son importantes, por lo que se debe aplicar de forma adecuada y precisa.

López (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz, 2016”, el

cual considero como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio - Rubro Panaderías y Pastelerías en la provincia de Huaraz, periodo 2016. El tipo de investigación fue cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental – descriptivo; la muestra y población estuvo conformada 19 MYPE, del sector panaderías y pastelerías de la provincia de Huaraz, a las cuales se les aplico un cuestionario de 20 preguntas. Los resultados a las que llego el autor, fueron en que el 84% de esas MYPE se formaron para obtener ganancias o con fines de lucro, el 42% tiene más de 03 años en el rubro en mención; el 26% afirmo que son las entidades bancarias, las que les otorgan mayores facilidades para obtener un financiamiento. Como conclusión, se llegó a que estas MYPE utilizan los mecanismos de financiamiento tradicionales; tales como las de fuente interna, y consecuentemente la mayoría no solicita líneas de crédito.

Santos (2017) en su tesis nombrada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas de reposterías - Huaraz, 2016”, el cual tuvo como objetivo general determinar el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro repostería – Huaraz en el 2016. La metodología utilizada fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; la población y muestra estuvo compuesta por 17 MYPE pastelerías. La autora tuvo como resultados que el 53% indicaron financiar su MYPE con capital propia, el 47% indico que su financiamiento fue a corto plazo y el 71% indicaron siempre observar la rentabilidad financiera. Como conclusión nos dice que se ha determinado que el financiamiento y la rentabilidad, en las MYPE del sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016; son dos aspectos fundamentales para el funcionamiento y desarrollo de estos negocios.

Flores (2015) en su tesis denominada: Control interno y rentabilidad en la empresa Grupo Moreno Automotriz S.A. Huaraz, 2014. El objetivo logrado fue: determinar el control interno y la rentabilidad en la empresa Grupo Moreno Automotriz S.A. Huaraz en el 2014. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo, diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; la población muestral estuvo conformada por 20 directivos y trabajadores de esta empresa., la técnica usada fue la encuesta. Aquellos resultados y conclusiones más relevantes que se obtuvo fueron: que el 80% dijeron que el factor de intensidad de la inversión ha mejorado su empresa, el 65% indicaron nunca haber participado en el análisis de la rentabilidad y el 60% indicaron, que siempre los costos operativos eran adecuados en la empresa.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento

Desde la perspectiva teórica, el financiamiento de los micros y pequeñas empresas ha tenido diversas teorías. Actualmente el financiamiento se centra en que el triunfo de estas depende de la generación del rendimiento favorable de sus activos, sin tomar en cuenta de donde provengan sus recursos financieros. Es ahí donde entra a resaltar el financiamiento, lo cual podemos definir como la manera en la que una entidad puede recurrir a recursos monetarios suficientes para llevar a cabo las metas de crecimiento económico que tienen a futuro.

Modigliani y Miller (1958). Según esta teoría, el actuar de las MYPE en función de su financiamiento ha dado lugar a muchas explicaciones llegando incluso a contradecirse, durante un extenso período la metodología que más se aplicó fue la

del apalancamiento basándose esta donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma. Después de esto, varios autores exponen lo siguiente:

Por un lado, la teoría tradicional afirma la existencia de una estructura óptima de capital, lo cual no concuerda en las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra que puedan tener las empresas; en estos aspectos fueron donde avanzaron los teóricos demostrando un balance entre costos y ventajas del endeudamiento.

Por otro lado, se fundamenta sobre la teoría de los costos donde nos propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos, tratando de reducir el interés conflictivo de los directivos, accionarios y acreedores.

Alarcón (2013) nos muestran la teoría de la estructura financiera tradicional. Esta teoría sobre la estructura financiera plantea la existencia de una fija combinación entre los recursos propios y recursos ajenos, que definiría la llamada estructura financiera óptima.

Cosh & Hughes (1994) analizaron la estructura financiera de las pymes británicas a finales de los 80 y concluyeron que las características de riesgo propias de su tamaño y la carencia de información financiera, tanto de sus proyectos como de sus administradores, supeditan su estructura de capital, basada básicamente en las aportaciones de tipo personal, con escasa o nula dispersión de la propiedad de las acciones y con un fuerte peso de la deuda a corto plazo.

Para Lerma y Martín (2007) el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica.

Según Ramírez (2010) en su informe, menciona que un financiamiento puede ser una provechosa oportunidad para un negocio cuando éste requiere crecimiento. Por cual nos señala que es adecuado el analizar cuándo es conveniente solicitarlo con base en la situación actual de la demanda del producto y las proyecciones de la empresa.

En la Teoría de la Jerarquía Financiera, propuesta por Donaldson (1961), se propone explicar la preferencia inicial para financiar nuevas inversiones de las empresas por la utilización de fondos propios. Es así que se establece un orden de preferencias de financiamiento, donde las empresas, en primera instancia se financian mediante recursos propios como beneficios retenidos y aportaciones de los propietarios, en caso de requerir fondos extras, recurrirán a préstamos bancarios y en último lugar a emisión de acciones; el origen de esta preferencia podría ser el costo del financiamiento.

2.2.1 Teorías de la rentabilidad

La rentabilidad ha tomado gran importancia durante estos años, puesto que es uno de los hitos de gran relevancia para establecer el éxito que un sector o negocio puede tener durante un periodo determinado, ya que una rentabilidad favorable, conlleva al fortalecimiento de la económica de las mismas.

Ferruz (2000) según su teoría, nos resalta que la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz, esta teoría nos indica que el inversor diversificara su inversión en varias alternativas en las cuales le ofrezcan el mayor valor de rendimiento actualizado, fundamentando esta nueva línea de trabajo, ello nos indica que el rendimiento real de una cartera va ser un valor aproximado a la rentabilidad esperada.

Es por ello, que la cartera con máxima rentabilidad no tiene que ser de un nivel de riesgo mínimo con lo que el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo, mejor dicho, puede reducir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe (2013), el modelo de mercado de Sharpe (2013), esta teoría nació del modelo diagonal del mismo autor que a su vez fue también un resultado de un proceso de simplificación que realizo Sharpe del modelo pionero de su maestro Markowitz. Sharpe considera que el modelo de Markowitz implica un dificultoso modelo de cálculo, para evitar esta complejidad Sharpe formula concernir la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un índice macroeconómico determinado, este fue el denominado modelo diagonal.

El modelo de mercado acopla una particularidad de la diagonal, el cual se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que siempre nos ofrece el mercado de valores.

Sánchez (2002) nos indica que la rentabilidad es un principio que se aplica a toda actividad económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con la finalidad de tener resultados provechosos. Así mismo señala que 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.

Bravo (2003) dice que el índice de rentabilidad económica mide el retorno que nos da un negocio independientemente, es decir de cómo fue financiado, mientras el índice de rentabilidad financiera mide el retorno de los accionistas después del pago de la deuda. Es por ello que nos señala que, en ambos casos, es importante tener siempre en cuenta que lo que genera un negocio se transformará en utilidad; y esta será la ganancia que tendrá el negocio, punto de vista económico o punto de vista financiero.

Según Jive (2011) en su informe titulado “indicadores de rentabilidad y endeudamiento” menciona que: en la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las incidencias doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

Podemos añadir también, que la rentabilidad es un indicador del beneficio que obtiene una empresa un determinado periodo, después de haber realizado una inversión de recursos dinerarios o no dinerarios

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición de las MYPE

La MYPE, viene hacer una unidad económica, conformada ya se por personas jurídicas o naturales, bajo cualquier forma de organización, los cuales tienen como propósito desarrollar actividades de extracción, producción, transformación y la

comercialización de bienes o prestación de servicios. (SUNAT, 2017)

Es por ello que las MYPE constituyen una de las mayores oportunidades para aquellos países que pretenden un desarrollo económico ascendente, así como competitividad dentro del mercado. La mayoría de personas que lo crean son de bajo recursos, que tienen ideas de emprender un negocio para incrementar sus ingresos en un futuro.

2.3.1.1 Importancia de las MYPE

Las MYPE son importantes para el desarrollo productivo de un país, siendo la mayor fuente de generación de empleos, creando oportunidades de trabajo a las personas de bajos recursos económicos.

Estas MYPE, son de tipo más pequeño de actividad de empresas en países en vías de desarrollo, ya que con ello se da oportunidad a las personas de bajos recursos económicos y sin empleo, a generar ingresos para sus familias, contribuyendo con la producción de la empresa. Los sectores de las microempresas son heterogéneo y varia en tamaño y composición, etc.

Es así que hipótesis mencionar que su trascendencia se basa en:

- Proporcionan mayor empleo de recurso humano.
- Contribuyen al ingreso y desarrollo económico nacional.
- Ofrecen una amplia variedad de servicios y bienes para sus consumidores.
- Incentivan el carácter emprendedor de la población.

2.3.1.2 Características de las MYPE

De acuerdo a la ley N° 30056, se constituye una prórroga para las microempresas de la ley N° 28015 e incorpora modificaciones al régimen laboral

MYPE. En ella queda determinada que la definición del tamaño de las empresas, estará solo en función de sus ventas anuales y se aumenta una nueva categoría empresarial, como se detalla a continuación:

a. Microempresa:

- Sus ventas anuales no deben superar las 150 UIT.
- Pueden ser de 01 a 10 trabajadores.

b. Pequeña empresa:

- Sus ventas anuales superan vienen a ser mayores a 150 IUT y menores a 170 UIT.
- Pueden ser de 01 a 100 trabajadores.

2.3.2 Definición de financiamiento

El financiamiento viene hacer la obtención de recursos monetarios financieros ya sea por una persona jurídica o natural con el propósito de dirigir una actividad económica, para el logro de una actividad a futuro con la finalidad de mantener una economía estable.

Así mismo podemos indicar que el financiamiento es el mecanismo que tiene como objetivo, obtener recursos con el menor costo posible teniendo prioridad la obtención de recursos y el pago en años o meses a un costo de capital fijo.

2.3.2.1 Instituciones que brindan financiamiento

a. Instituciones financieras

Las instituciones financieras son organizaciones especializadas en la acumulación de capitales y su transferencia por medio de préstamos con intereses o en su inversión directa.

b. Instituciones Micro financieras

Organización que proporciona servicios microfinancieros, pudiendo ser regulada o no regulada. Algunas proporcionan también servicios de intermediación social y capacitación, entre otros servicios.

c. Instituciones Microfinancieras No Bancarios

La asistencia financiera a las MYPE y a las familias se da principalmente a través de intermediarios

Fuentes de financiamiento

Es importante mencionar que las fuentes de financiamiento están definidas desde el punto de vista de la empresa. Briceño (2009), nos señala que tenemos las siguientes fuentes de financiamiento, según su procedencia:

Fuentes Internas de Financiamiento (Inversión)

Son fuentes generadas dentro de la misma empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, dentro de las cuales están:

- **Propios**

Son aquellos recursos monetarios propios, es decir los ahorros personales. Usualmente los aportes monetarios para emprender un nuevo negocio provienen de sus fundadores.

Fuentes externas de financiamiento (Pasivo)

Son aquellas otorgadas por terceras personas tales como:

- **Terceros**

Son aquellos préstamos otorgados, por las instituciones bancarias, proporcionadas según las necesidades de cada empresa y según su capacidad

de pago. Siendo pagados con interés y comisiones, los cuales garantizan un beneficio para estas instituciones.

Clases de financiamiento

Ciro & Yacsahuache (2010), nos mencionan dos clases de financiamiento:

- **Capital Propio**

Son aquellas que son auto financiadas por el funcionamiento del negocio: las utilidades y las amortizaciones; también son aquellos aportes de los mismos propietarios, así como también de la incorporación de los nuevos socios, dentro de aquellas empresas que tienen el capital cerrado.

- **Capital de riesgo**

Es aquel capital que esta proporcionado bajo la forma de inversión y participación en la gestión de las empresas, donde no cotizan en el mercado accionario con el único fin de lograr un rápido y alto retorno de su inversión. Este tipo de capital, trabaja de manera muy rápida invirtiendo generalmente en la fase inicial de desarrollo de una empresa, que durante un tiempo prudencial retira dicha inversión.

Importancia de financiamiento

La importancia del financiamiento radica principalmente en que significa un combustible sobre el cual marcha un micro y pequeña empresa, el cual necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Un negocio sin financiamiento tenderá a ser lento en cuanto las decisiones que tome para su crecimiento. El financiamiento, si se adquiere y utiliza dentro de una

estrategia financiera, será el combustible que el negocio necesita para cumplir sus metas y le ayudará a soportar necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La pretensión de las MYPE al acceder a un financiamiento es procurar tener la liquidez adecuada, para el desarrollo favorable de sus actividades propias en un periodo determinado; de una manera firme y eficaz a menor costo.

Tipos y formas de Financiamiento

El financiamiento a corto plazo, se dice que es exclusivamente para los clientes más solventes; y de ello nos hacen mención los autores Calva & Conde (2007), como a continuación de detalla:

a. Corto Plazo

Su reembolso debe ser efectuado en un mínimo de tiempo por lo general a menos de 01 año, son obtenidos con mucho más rapidez y facilidad; por ser el financiamiento más habitual y son solicitadas con la finalidad de sostener la mayor parte de los activos.

Están conformados por:

- **Crédito Bancario**

En este mundo globalizado todo se mueve a raíz de los avances tecnológicos lo cual conlleva a trabajar con mayor rapidez en el mercado, es por ello que la manera más utilizada hoy en día por parte de las empresas es obtener un financiamiento necesario.

Se sabe que los bancos comerciales casi en su totalidad manejan las cuentas de las empresas con la que estas tienen la mayor capacidad de obtener un préstamo, casi siempre las empresas acuden a un banco comercial en busca de un crédito bancario a corto plazo, buscando que dicha entidad

bancaria le va a satisfacer las necesidades de efectivo en ese corto plazo.

- **Pagaré**

Es una promesa incondicional plasmado en un escrito, por una persona que adquiere una cantidad de dinero mediante otra; firmada por el formulante del pagaré en el cual se comprometerá a realizar la devolución del mismo en una fecha fija más los intereses que se podrían generar.

Generalmente estas se generan por préstamos en efectivo o venta de mercaderías o de la conversión de una cuenta corriente.

- **Línea de Crédito**

Se denomina así a la cantidad de dinero disponible en un banco, que estará durante un periodo determinado, por la cual se pagara el interés estipulado entre ambas partes; aunque no siempre constituye una obligación legal entre ambas partes esta línea de crédito siempre es respetada por el banco el cual evita la negociación de un nuevo préstamo.

Otro autor que nos menciona, los financiamientos de corto plazo, es Sifuentes (2008):

- **Financiamiento por medio de la Cuentas por Cobrar**

Es donde la empresa financia dichas cuentas por cobrar obteniendo recursos para invertirlos en ellas, este método le resulta menos costoso porque le disminuye el riesgo de incumplimiento.

- **Financiamiento por medio de los Inventarios**

Acá la empresa utiliza su inventario como garantía de un préstamo en donde se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión en el caso de que esta empresa deje de cumplir el pago. Este financiamiento, es importante

porque permite a los directores de la empresa usar su inventario como una fuente de recursos.

Mientras Bisquerra (2009), nos menciona el financiamiento a largo plazo:

b. Largo Plazo

Su reembolso puede ser efectuado hasta más de 05 años, de acuerdo al convenio que se haya realizado para el otorgamiento del préstamo. Para este tipo de financiamiento generalmente se estipulan requisitos y se solicita garantía, las cuales se deben cumplir.

Están conformados por:

- **Hipoteca**

Es un préstamo de capital que tiene como garantía a una propiedad que es otorgado por el prestatario al prestamista al fin de garantizar el pago del préstamo, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasara a manos del prestatario. Generalmente este financiamiento es realizado con la intervención de instituciones bancarias.

- **Acciones**

Estas representan la participación patrimonial o de capital de un accionista que pertenece a una organización, tiene mucha importancia debido a que miden el nivel de participación de un accionista.

- **Bonos**

Son instrumentos financieros de deuda, las cuales están hechas en un documento donde indica monto, plazo y cronograma de pago, en unión al

interés a una tasa determinada y fechas determinadas, siendo utilizadas por entidades públicas o privadas.

- **Arrendamiento financiero**

Este viene ser un contrato que se negocia entre el acreedor que es el propietario de los bienes y de la empresa que es el arrendatario a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y con un constante pago de una renta específica; las estipulaciones fijadas entre ambas partes pueden variar según sus necesidades ya que este arrendamiento es flexible.

2.3.3 Definición de rentabilidad

La rentabilidad, se puede definir como una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa, es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. Por otro lado, es la ganancia que produce una empresa.

Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa. (Valiño, 2012).

También podemos mencionar que la rentabilidad, es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan.

2.3.3.1 Tipos de rentabilidad

Podemos definir la rentabilidad desde el punto de vista económico y financiero, que es la relación entre el excedente que genera una empresa en el

desarrollo de su actividad y la inversión y los recursos necesarios para llevarla a cabo (Barrero, 2012). Dentro de la rentabilidad, podemos definir dos tipos:

a. Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica es definida como una medida de la capacidad que tienen los activos de una empresa para generar valor con independencia de la financiación de las mismas; lo que permitirá 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.

b. Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera es una medida del rendimiento obtenido por los capitales invertidos por los accionistas. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos.

2.3.3.2 Factores de rentabilidad

Según Sánchez, F. (1998) existen 7 factores primordiales que influyen en la rentabilidad:

1. Intensidad de la inversión

Cuando invertimos estamos dando algo a alguien con el fin de obtener algo mejor. Así mismo podemos invertir nuestro dinero en un fondo mutuo con el fin de obtener un rendimiento a futuro, ya sea por los intereses obtenidos o también por la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.

2. Productividad

La productividad es de suma importancia debido a que gracias a ella, podemos aumentar la rentabilidad de la empresa; con un uso adecuado de métodos. El estudio

de tiempos y un sistema de pagos salariales, teniendo un vínculo que existe entre la cantidad de bienes y servicios producidos contra los medios que se ha empleado para conseguirlos.

3. Participación de mercado

Este factor se obtiene por el resultado de un estudio que se le hace a la empresa para saber el peso que tiene en el mercado, estas cifras se logran gracias a investigaciones por muestreo y la determinación de los tamaños poblacionales.

La participación de mercado de un producto depende mucho de la calidad de este, al lanzarla en el mercado sea cualquiera al rubro que se pertenezca, se mide a través de porcentajes de ventas, lo cual nos indica la posición que tiene el cliente para dicho producto.

4. Desarrollo de nuevos productos o diferenciación de los competidores

Se podría decir que un producto puede ser creado o uno existente hacerlo nuevo, lo que quiero decir con ello es que se puede crear un producto nuevo el cual entre como primicia al mercado logrando con este una posición por la calidad que posee.

Pero también si ya tenemos uno, debemos hacerlo nuevo ofreciéndolo al mercado con simples cambios llamativos, o llevarlo a nuevos mercados ofreciéndolo como distinto a muchos otros; esto claro esta será solo por un periodo breve de tiempo.

5. Calidad de producto/servicio

La calidad es en su conjunto el resultado de un esfuerzo arduo, el cual se trabaja de forma eficaz para poder satisfacer el deseo del consumidor; esto hace que los clientes decidan si el producto es bueno o malo, esta selección nos coloca en su

grado de satisfacción o conformidad de ellos y eso conlleva a que posea una calidad para el mercado.

6. Tasa de crecimiento del mercado

Dicha tasa está orientada a medir el ciclo de vida de un determinado producto en el mercado; es el ciclo de nacimiento, desarrollo, madurez y expiración aplicado a las ventas, esto en un periodo determinado.

7. Integración vertical

Esta ocurre cuando la organización o empresa se hace cargo de actividades que por lo general se le ha delegado a un tercero, adquiriendo o creando nuevas empresas mediante las cuales pueda autoabastecerse con los suministros, materiales y productos y/o hacerse cargo de algunas o la totalidad de la distribución de los productos.

La práctica empresarial, sobre todos en establecimientos pequeños y medianos, ha demostrado que existen otros factores que influyen en la rentabilidad y que es necesario no descuidar:

- Mejorar la comunicación interna para la toma de decisiones.
- Cumplimiento de las especificaciones de los bienes y servicios.
- Certificarse; por ejemplo: ISO 9,000 e ISO 14,000.
- Servicio post-venta.
- Liderazgo.
- Políticas de estímulo; por ejemplo, para investigación en productos, servicios y sistemas y ahorro.
- Fomento del capital humano.
- Tecnología de vanguardia

III. Hipótesis

La presente investigación no le corresponde formular hipótesis porque es de nivel descriptivo.

IV. Metodología

4.1 Diseño de la investigación

4.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

4.1.2 Nivel de investigación

El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las características más esenciales de las variables del presente estudio.

El diseño que se aplicó en esta investigación fue no experimental – descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad.

No experimental

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

Descriptivo

Fue descriptivo, debido a que se recopiló los datos en una sola oportunidad y en un tiempo único, cuyo objetivo fue describir las principales características de las variables de la presente investigación.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

La población objeto de estudio estuvo comprendida por 46 MYPE dedicadas al sector en estudio, las mismas que se encuentran situadas en la ciudad de Huaraz.

4.2.2 Muestra

Se tomó una muestra del total de la población, consistente en 15 MYPE dedicadas al sector en estudio.

- **Criterio de inclusión:** conformado por los representantes de las MYPE, que facilitaron la información requerida para el presente trabajo de investigación.
- **Criterio de exclusión:** conformado por los representantes de las MYPE, que no facilitaron la información necesaria para el presente trabajo de investigación.

4.3 Definición y Operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems/Preguntas
FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE	Es el hecho de proporcionar o suministrar dinero o capital a una empresa o individuo para conseguir recursos o medios para la adquisición de algún bien o servicio.	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. (Zambrano, 2006)	Fuentes de financiamiento	Propios	<ul style="list-style-type: none"> • La MYPE es formal. • ¿La inversión que realiza es por aporte propio?
				Terceros	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Usted financió sus actividades mediante el aporte de terceros? • ¿Las entidades bancarias le otorgaron mayor facilidad para la obtención de crédito? • ¿Las entidades no bancarias le otorgan mayor facilidad para la obtención de crédito?
			Formas de financiamiento	Corto plazo	<ul style="list-style-type: none"> • ¿El financiamiento obtenido fue a corto plazo? • ¿En el año 2017 solicito crédito más de dos veces?
				Largo Plazo	<ul style="list-style-type: none"> • ¿El financiamiento obtenido fue a largo plazo?
			Inversión de financiamiento	Capital de trabajo	<ul style="list-style-type: none"> • ¿El financiamiento obtenido fue invertido en el capital de trabajo?
				Mejoramiento y/o ampliación de local	<ul style="list-style-type: none"> • ¿El crédito financiero obtenido fue invertido en el mejoramiento y/o ampliación de local?

RENTABILIDAD DE LAS MYPE	Se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla.	El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. (Lerma y Martin, 2007)	Tiempo	Tiempo	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuánto tiempo lleva en este rubro más de 3 años o menos de 3 años?
			Rentabilidad obtenida	Ganancias	<ul style="list-style-type: none"> • ¿La MYPE fue creada para obtener ganancias?
				Mejoramiento	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Creé Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?
				Expectativas	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Creé Ud. que la rentabilidad de su empresa satisface sus expectativas?
Factores de rentabilidad	Factores	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Usted pone en práctica los factores de rentabilidad? • ¿Creé Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado con el factor de intensidad de inversión? • ¿La productividad ha mejorado su rentabilidad en el año 2017? • ¿Para incrementar su rentabilidad Ud. evalúa la calidad de servicio? 			

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

En la presente investigación se utilizó la técnica de la encuesta con el fin de recabar información sobre la investigación en base a las variables.

Se utilizó la técnica de la encuesta.

4.4.2 Instrumentos

El instrumento que se utilizó en la investigación para la recopilación de la información fue el cuestionario. Este instrumento se aplicó para llevar a cabo la encuesta, mediante la aplicación de preguntas con el fin de solucionar el problema, lograr el objetivo y contrastar la hipótesis.

4.5 Plan de análisis

En esta fase se utilizó la estadística descriptiva para la elaboración de las tablas y gráficos estadísticos en Excel. Además se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario. Para el análisis de los datos se tuvo la información obtenida de las encuestas realizadas en la ciudad de Huaraz año 2017.

4.6 Matriz de consistencia

Título: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO HOTELERÍA DE LA CIUDAD DE HUARAZ, PERIODO 2017

Matriz De Consistencia				
Enunciado del problema	Objetivos	Variables e indicadores	Hipótesis	Metodología de la investigación
<p>Enunciado Del Problema</p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, período 2017?</p>	<p>Objetivos General</p> <p>Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017. 2. Describir las características de la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017. 3. Describir los factores de la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017. 	<p>Financiamiento</p> <ul style="list-style-type: none"> • Propios • Terceros • Corto plazo • Largo plazo • Capital de trabajo • Mejoramiento y/o ampliación del local. <p>Rentabilidad</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tiempo • Ganancias • Mejoramiento • Expectativas • Factor de rentabilidad 	<p>La presente investigación no le corresponde formular hipótesis porque es de nivel descriptivo.</p>	<p>Tipo de la investigación. El tipo de investigación fue cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación El nivel de investigación fue descriptivo</p> <p>Metodología de investigación La metodología de investigación fue no experimental</p> <p>Diseño de la investigación. El diseño que se utilizó fue no experimental – descriptivo. Dónde: M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas. O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad.</p> <p>Población La población está constituida por 46 MYPE dedicadas al sector y rubro en estudio.</p> <p>Muestra Se tomó una muestra total de la población consistente en 15 MYPE.</p> <p>Técnica La técnica que se ha empleado en la investigación es la encuesta.</p> <p>Instrumento El instrumento que se aplicó en la técnica es el cuestionario</p>

4.7 Principios éticos

Para el desarrollo de la investigación se establecieron los siguientes principios éticos en los que se basan la investigación procedente del código de ética de la universidad.

Protección a las personas

Este principio valora y ampara a las personas en una investigación, porque toda investigación necesita de un autor, en ese sentido no solo este principio protege a la persona, sino también la Constitución Política del Perú en su artículo primero señala: “La defensa de la persona humana y el respeto de su dignidad son el fin supremo de la sociedad y del Estado”, en ese sentido el Estado y la misma sociedad de defender y respetar a la persona.

Asimismo, considero que, en toda investigación, la persona es el capital humano activo que da nacimiento a una investigación, por lo que en todo momento se tiene que respetar su dignidad humana y todos sus demás derechos fundamentales que se encuentran contemplados en el Art. 2° de la norma suprema del Estado (La constitución Política).

Beneficencia y no maleficencia

El investigador debe de tener todos los materiales bibliográficos para que pueda hacer una buena investigación con eficiencia, solo de esta manera se aseguraría su bienestar. Solo así, el investigador no podría causar ningún tipo de daño a otras personas, y así desarrollaría una buena investigación con resultados positivos en beneficio de la comunidad estudiantil.

Justicia

Todo investigador debe tener un pensamiento justo y razonable al momento de realizar su investigación, actuando en todo momento de manera diligente y prudente, y solo de esta manera evitaría que se realicen prácticas contrarias a la ley (no debe estar involucrado en actos de corrupción) y a la moral. Toda persona debe actuar con igualdad y justicia al momento de acceder a los resultados de la investigación que se está ejecutando, solo de esa manera contagiaría con su actitud a los demás investigadores y personas allegadas a su entorno, inclusive convertirá su centro de trabajo en un centro de tolerancia, respeto y justicia.

Integridad científica

La integridad de un investigador no solo tiene que reflejarse en su actividad científica o académica, sino también tiene que expandirse en su vida personal, laboral y hasta inclusive familiar. La integridad es muy importante en el investigador, porque solo así respetara sus principios y propiciara la creación de una cultura de valores en el entorno en el cual se desenvuelve, consecuentemente será leal, veraz, independiente, probo, diligente, imparcial y actuara en cada ocasión con rectitud y firmeza en sus decisiones. Es más, todo investigador debe ser un líder y tener la intención de servir a los demás y solo así podrá evitar un conflicto de intereses en el desarrollo de su investigación.

Consentimiento informado y expreso

Toda investigación debe desarrollarse sin presión, coacción y/o amenaza, solo así se garantizará su libre voluntad y su verdadera intención de investigar, solo así fomentará el buen uso de su investigación para fines académicos y doctrinarios.

V. Resultados

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 01:

Tabla 01

Distribución de la muestra, según la formalidad de las MYPE

Datos	Fi	%
Si	12	80
No	3	20
Total	15	100

Fuente: *Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.*

Tabla 02

Distribución de la muestra, según el aporte propio de las MYPE

Datos	Fi	%
Si	6	40
No	9	60
Total	15	100

Fuente: *Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.*

Tabla 03***Distribución de la muestra, según el aporte de terceros***

Datos	Fi	%
Si	11	73
No	4	27
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 04***Distribución de la muestra, según la facilidad de créditos bancarios***

Datos	Fi	%
Si	13	87
No	2	13
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 05***Distribución de la muestra, según la facilidad de créditos no bancarios***

Datos	Fi	%
Si	7	47
No	8	53
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 06

Distribución de la muestra, según la solicitud de más de 02 créditos en el año 2017

Datos	Fi	%
Si	10	67
No	5	33
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 07

Distribución de la muestra, según el financiamiento obtenido a largo plazo

Datos	Fi	%
Si	6	40
No	9	60
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 08

Distribución de la muestra, según el financiamiento obtenido a corto plazo

Datos	Fi	%
Si	13	87
No	2	13
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 09*Distribución de la muestra, según la inversión en el capital de trabajo*

Datos	Fi	%
Si	7	47
No	8	53
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 10*Distribución de la muestra, según la inversión en el mejoramiento y/o ampliación de local*

Datos	Fi	%
Si	8	53
No	7	47
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

5.1.2 Respecto al objetivo específico N° 02:**Tabla 11***Distribución de la muestra, según la antigüedad de las MYPE*

Datos	Fi	%
Si	11	73
No	4	27
Total	15	100

Fuente Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 12

Distribución de la muestra, según la creación para la obtención de ganancias

Datos	Fi	%
Si	9	60
No	6	40
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 13

Distribución de la muestra, según la rentabilidad ha mejorado en el año 2017.

Datos	Fi	%
Si	14	93
No	1	7
Total	15	100

Fuente Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 14

Distribución de la muestra, según la rentabilidad satisface sus expectativas

Datos	Fi	%
Si	13	87
No	2	13
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 03:

Tabla 15

Distribución de la muestra, según los factores de rentabilidad

Datos	Fi	%
Si	9	60
No	6	40
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 16

Distribución de la muestra, según la rentabilidad ha mejorado con el factor de intensidad de inversión

Datos	Fi	%
Si	12	80
No	3	20
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 17

Distribución de la muestra, según la productividad ha mejorada el año 2017

Datos	Fi	%
Si	11	73
No	4	27
Total	15	100

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.

Tabla 18

Distribución de la muestra, según la evaluación de calidad de servicio

Datos	Fi	%
Si	13	87
No	2	13
Total	15	100

Fuente: *Cuestionario aplicado a los representantes legales de las MYPE de la ciudad de Huaraz.*

5.2 Análisis de resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 01: Características del financiamiento

Según la formalidad de las MYPE (Tabla 01):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; donde el 80% de las MYPE indican ser formales, cuyo resultado es casi similar al obtenido por Chávez (2015), en cual nos indica que el 100% de las MYPE del sector que investigo son formales.

Según el aporte propio de las MYPE (Tabla 02):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE el 40%, afirman que es aporte propio para su inversión; cuyo resultado es igual al obtenido por Gonzales (2013), el cual nos dice que 06 de cada 10 locatarios que encuestó; manifestaron no haber obtenido financiamiento para su negocio, es decir tener recursos propios.

Según el aporte de terceros (Tabla 03):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; donde el 73% afirmo haberse financiado mediante terceros, cuyo resultado es muy diferente a lo obtenido por Sosa (2014). El cual nos afirma que solo el 40% de su muestra encuestada, aseguro obtener financiamiento en banca comercial.

Según la facilidad de créditos bancarios (Tabla 04):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; del cual el 87% opino que las entidades bancarias, son las que les dan mayores facilidades para obtener un crédito; cuyo porcentaje es menor al obtenido por Marín

(2017), quien indica que solo el 67% de sus encuestados afirmo que quienes les dan mayores facilidades, son las entidades bancarias.

Según la facilidad de créditos no bancarios (Tabla 05):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; donde el 47% sostuvo que las entidades no bancarias, son las que dan mayores facilidades en cuanto al otorgamiento de créditos. Lo cual no es parecido a lo obtenido por López (2017), donde este autor nos indica que el 26% de sus encuestados, afirmo que son las entidades bancarias, las que les otorgan mayores facilidades para obtener un financiamiento.

Según la solicitud de más de 02 créditos en el año 2017 (Tabla 06):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; el 67% de los encuestados afirmo haber solicitado crédito más de 02 veces; lo cual no concuerda nada con el resultado obtenido por Lleclish (2015), donde el 20% de las MYPE accedió a un financiamiento más de 06 veces.

Según el financiamiento obtenido a largo plazo (Tabla 07):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; de estos se observa que el 40% de los encuestados, obtuvo financiamiento a largo plazo; lo cual no es nada parecido a lo obtenido por Flores (2017), quien nos indica que el 100 % de sus encuestados, solicitaron crédito a corto plazo.

Según el financiamiento obtenido a corto plazo (Tabla 08):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; donde el 87% asegura haber obtenido financiamiento a un corto plazo, lo cual no es semejante a lo obtenido por Santos (2017); quien manifiesta que solo el 47% de

sus encuestados, indico que su financiamiento fue a corto plazo.

Según la inversión en el capital de trabajo (Tabla 09):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; en el cual el 47% de las MYPE asegura haber usado el crédito obtenido en el capital de trabajo; lo cual es un tanto similar al resultado adquirido por Chávez (2015), el cual nos indica que el 62% de esas MYPE invirtió su crédito obtenido en capital de trabajo.

Según la inversión en el mejoramiento y/o ampliación de local (Tabla 10):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; de ellos el 53% invirtió el crédito obtenido, en el mejoramiento y/o ampliación de su local; lo cual es un porcentaje mayor a lo obtenido por Pretell (2017), donde el 38% de las MYPE utilizo el financiamiento en el mantenimiento de su local.

5.2.2 Respecto al objetivo específico N° 02: Características de rentabilidad

Según la antigüedad de las MYPE (Tabla 11):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; donde el 73% de las MYPE de este sector tienen más de 03 años de antigüedad, lo cual no concuerda con lo afirmado por Pérez (2016), quien nos dice que el 50% tiene entre 6 a 10 años desempeñándose en su rubro.

Según la creación para la obtención de ganancias (Tabla 12):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; del cual se obtuvo que el 60% refirió que la empresa, se formó para obtener ganancias y el 40% por subsistencia. Estos resultados son diferentes a los obtenidos por

López (2017); donde el 84% de esas MYPE se formaron para obtener ganancias o con fines de lucro y el 16% por subsistencia.

Según la rentabilidad ha mejorado en el año 2017 (Tabla 13):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; donde el 93% de los encuestados aseguro haber mejorado su rentabilidad durante el año 2017, cuyo resultado es casi similar al resultado de Marín (2017); quien nos afirma que el 92% de sus MYPE encuestadas, aseguro que su rentabilidad si mejoro en el año de su investigación.

Según la rentabilidad satisface sus expectativas (Tabla 14):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; aquí se obtuvo como resultado principal que el 87% está satisfecho con la rentabilidad obtenida. Este porcentaje es casi parecido a lo encontrado por Roque (2014); donde el 80% de sus encuestados, se consideró satisfecho con la rentabilidad de su negocio, ya que obtuvo un incremento notable.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 03: Factores de rentabilidad

Según los factores de rentabilidad (Tabla 15):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; donde se obtuvo como resultado principal que el 60% de los encuestados, pone en práctica los factores de rentabilidad. Mientras que Oncoy (2017); nos indica que el 54% de sus encuestados manifestaron usar algunas estrategias de rentabilidad, lo cual es totalmente diferente a lo obtenido por esta investigación.

Según la mejora de rentabilidad con el factor de intensidad de inversión

(Tabla 16):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; donde el 80% de las MYPE encuestadas aseguro que el factor de intensidad de inversión ha ayudado a la mejora de su rentabilidad; porcentaje igual a los resultados encontrados por Flores (2015), donde el 80% de sus encuestados dijeron que el factor de intensidad de inversión ha mejorado su empresa.

Según la mejora de rentabilidad con el factor de productividad (Tabla 17):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; e el cual se obtuvo como resultado, que el 73% afirmó que obtuvo mejora de su rentabilidad con el factor de productividad en el año 2017. Porcentaje que comprueba lo afirmado por Ccalla (2017); donde este autor nos indica, que un proceso productivo eficiente, se convierte en una actividad rentable para la actividad de las MYPE.

Según la evaluación de calidad de servicio (Tabla 18):

Del 100% de la distribución, se tomó una muestra igual a 15 elementos de las MYPE; donde el 87% manifestó que evalúa la calidad de servicio para incrementar su rentabilidad, lo cual es un porcentaje casi cercano al obtenido por Oncoy (2017). Quien asevero que el 93% de sus encuestados manifestó valorar la calidad del producto/servicio, para elevar su rentabilidad.

VII. Conclusiones

Según la investigación realizada, se llegó a las siguientes conclusiones:

6.1 Respecto al objetivo específico N° 01: Características del financiamiento de las MYPE

Respecto al financiamiento, concluimos que la mayoría de las MYPE del sector hotelería de la ciudad de Huaraz, obtiene financiamiento mediante terceros y mayormente lo adquieren a un corto plazo; el cual invierten en su mayor parte, en el capital de trabajo, mejoramiento y ampliación de local para la empresa. Las mismas, también consideran que las entidades bancarias son las que les brindan mayores facilidades para la obtención de un crédito. Es así, que podemos observar pues, que el financiamiento es un gran respaldo para este tipo de empresas, ya que mediante ellas pueden expandir sus negocios, tener su propio local y lograr los objetivos que tienen a un largo o corto plazo.

6.2 Respecto al objetivo específico N° 02: Características de la rentabilidad de las MYPE

Respecto a la rentabilidad de las MYPE de este sector, podemos concluir que la mitad de estas son creadas para obtener ganancias y casi la totalidad manifestaron que su rentabilidad si mejoró durante el año en estudio; el cual permite observar que estas si llegan a generar mayores ingresos que egresos; el cual asegura su estabilidad dentro del mercado peruano, logrando así satisfacer sus expectativas.

6.3 Respecto al objetivo específico N° 03: Factores de rentabilidad

Respecto a los factores de rentabilidad, podemos concluir que más de la mitad de los encuestados manifiestan poner en práctica los factores de rentabilidad, los cuales son: el factor de productividad, el factor de intensidad de inversión y la evaluación de calidad de servicio; siendo el último factor mencionado el más utilizado por las MYPE de este sector; pues mediante esta se detectan deficiencias y se gestionan servicios acorde a las necesidades de sus clientes, el cual genera un impacto positivo en la rentabilidad de las mismas. Así mismo indican que la productividad ha mejorado su rentabilidad en el año estudiado y con ello brindan un excelente servicio de calidad.

6.4 Respecto al objetivo general:

Respecto al objetivo general que nos planteamos, podemos concluir que el financiamiento y la rentabilidad, son de gran importancia para las MYPE del sector hotelería de la ciudad Huaraz; la primera, representa un gran apoyo para el cumplimiento de sus actividades económicas, así como para su creación, desarrollo y expansión. La segunda, es un indicador clave de crecimiento; para la obtención de mayor ganancia y éxito a largo plazo.

VII. Recomendaciones

7.1 Respetto al objetivo específico N° 01: Características del financiamiento de las MYPE

Se recomienda a las MYPE del sector hotelería, que adopten estrategias de financiamiento basados en sus bajas tasas de interés para que el financiamiento obtenido, aparte de ser invertido en el mejoramiento y/ ampliación de sus locales; lo inviertan en publicidad e innovación en cuanto a tecnología. Pues, hoy en día un servicio que anticipa las necesidades de los clientes con instalaciones modernas, funcionales y convenientes; hace la diferencia respecto a otros hoteles. Así como, con lo que respecta a la publicidad, ayuda que su servicio llegue ha determinado tipo de público.

7.2 Respetto al objetivo específico N° 02: Características de la rentabilidad de las MYPE

Se recomienda a las MYPE del sector hotelería de la ciudad de Huaraz, ofrecer su servicio con un valor agregado, como por ejemplo: mejor calidad, pro actividad de cambio, flexibilidad de acuerdo a la necesidad de su cliente, costos, planificación de su gestión, entre otros. Siendo estos pues, un valor diferencial con respecto a los demás negocios del mismo ámbito de trabajo; que contribuirán a obtener una rentabilidad sostenida y estratégica.

7.3 Respetto al objetivo específico N° 03: Factores de rentabilidad

Se recomienda a las MYPE del sector hotelería de la ciudad de Huaraz, aplicar aparte de los demás factores de rentabilidad ya mencionados, el factor denominado

“Diferenciación de competidores”; el cual tiene como finalidad aplicar y desarrollar nuevas innovaciones para su servicio; ofreciendo un servicio diferente y único al resto de la misma MYPE, de su actividad económica.

7.4 Respecto al objetivo general:

Se recomienda a los MYPE del sector hotelería; seguir fomentando la importancia de las características actuales que poseen el financiamiento y rentabilidad en esta investigación, así como desarrollarlas y mantenerlas dentro de su negocio con suma prioridad. Pues como vemos, actualmente son de gran importancia; ya que mediante las dos, se ve reflejado la creación, progreso y sostenimiento de las MYPE de este sector.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Alarcón, A. (2007). *Teoría sobre la estructura financiera*. (Citada 2011 Oct. 11).

Recuperado de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.

Banco Central de México (2010). Portal las estadísticas del Banco Central de México (BANXICO). Recuperado de

http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/capitulo4.pdf

Benites, C. (2016). *Caracterización de la Rentabilidad y Competitividad de las Micro y Pequeñas Empresas del Rubro de Ferreterías de la Av. Grau Sector Oeste - Piura: 2015*. Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Bravo, S. (2003). *Análisis de rentabilidad económica y financiera* [Material Didáctico

Nº 03]. Lima, Perú. Recuperado de

https://redecontadores.files.wordpress.com/2010/06/3_lectura_rentabilidad.pdf

Ccalla, L. (2017). *Factores que influyen en la rentabilidad en la producción del*

queso tipo paria en el distrito de Umachiri- Melgar - Puno 2015. Tesis para

optar el título profesional de Licenciada en Nutrición Humana. Universidad Nacional del Antiplano. Recuperado de <http://repositorio.uncp.edu.pe>

Calva, J. & Conde, B (2007). (2007). *Financiamiento del crecimiento económico*. México: Miguel Ángel Porrúa: Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Chávez, J. (2015). *Caracterización del financiamiento en la micro y pequeña empresa del sector servicio- rubro hotelería Av. Pacifico Nuevo Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de Licenciada en Administración. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Ciro, A. y Yacsahuache, M. (2010). Análisis del financiamiento de las pequeñas y microempresas. Recuperado de <http://www.fonamperu.org/general/energia/documentos/PYME.pdf>

Cosh, D. & Hughes, A. (1994). *Size, financial structure and profitability: UK companies in the 1980's*. Finance and the Small Firm. Roudedge, London.

Donaldson, G. (1961). *Corporate Debt Capacity: A Study of Corporate Debt Policy and the Determination of Corporate Debt Capacity*. Universidad de California: Boston.

- Ferruz, L. (2010). *La rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de las finanzas*. Recuperado de http://www.wikilearning.com/apuntes/capacitacion_y_desarrollo_del_personal
- Flores, C. (2017). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías - Chimbote, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Flores, Y. (2015). *Control Interno y Rentabilidad en la Empresa Grupo Moreno Automotriz S.A. Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Herrera, S., Limón, S. y Soto I. (2006). "*Fuentes de financiamiento en época de crisis*" en Observatorio de la Economía Latinoamericana, Número 67, septiembre. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/index.htm>.
- Inchicaqui, Y. (2014). *El financiamiento y rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

- Jive, M. (2011). *Indicadores de rentabilidad y endeudamiento*. España.
- Kong, J. y Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012*. Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración de Empresas. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88>
- La República, (2011). [Página en internet]. Lima: [actualizado 5 de Sep. 2012; citada 7 Noviembre 2012]. Recuperado de <http://www.larepublica.pe/05-09-2012/peru-mejora-6-posiciones-en-el-informe-global-de-competitividad-2012-2013>.
- Lerma, A. y Martin, A. (2007). *Liderazgo emprendedor: Como ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. D.F., México: International Thomson Ediciones S.A.
- Lleclish, C. (2015). *La influencia del financiamiento crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz 2013*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- López, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Marín, H. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hotelería del distrito de Yarinacocha, 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Ministerio de trabajo (2010). *Micro y pequeña empresa*. Recuperado de <http://www.mintra.gob.pe/>

Modigliani, F. & Miller, M. (1958). *Corporate Income, Taxes and the Cost of Capital: A Correction*. The American Economic Review. Recuperado de <http://www.uah.es/estudios/asignaturas/programas/>

Oncoy, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Licenciada en Administración. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Peláez, C. (2014). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de Licenciada en Administración. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

- Pérez, S. (2016). *El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hotelería del distrito de Chimbote, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Licenciada en Administración. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Pretell, C. (2017). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro hotelería de alta rotación, en el distrito de Callería, Pucallpa, año 2016*. Tesis para optar el título profesional de Licenciada en Administración. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Revista Actualidad Económica del Perú, (2011) [Página en internet]. Lima: Jiménez F.; [actualizado 11 de Agosto 2012; citada 7 Noviembre 2012]. Recuperado de <http://www.aeperu.blogspot.com/>.
- Roque, O. (2014). *Características de financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector comercio - rubro artículos de limpieza, en la ciudad de Lima, 2014*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Sánchez, F. (2002). *Análisis contable de la rentabilidad de la empresa*. [Citada 18 Abril 2012]. Recuperado de <http://www.google.com.pe/search?hl=es&q=teorias+de+la+rentabilidad+economica&start=0&sa=N>

- Santos, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas de reposterías - Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Sharpe, M. (2013). La rentabilidad y financiación del riesgo en el modelo de mercado. Recuperado de <http://www.eumed.net/tesis/2006/pcv/3f.htm>.
- Sosa, R. (2014). *El financiamiento de los Micronegocios en México*. Tesis para optar el grado de maestría en Economía con Especialidad en Economía Industrial. Universidad Autónoma de Nuevo León. Recuperado de <http://eprints.uanl.mx>
- Sunat (2017). *Definición de las micro y pequeñas empresas*. <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- Texto Único Ordenado de la Ley De Promoción de la Competitividad, Formalización Y desarrollo de Las Micro y pequeñas Empresas. Decreto Supremo N° 007-2008 – TR, (30 Marzo 2012). Recuperado de http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/SNIL/compendio_normas/COMPEN_DIO_NORMAS_LABORALES_MINTRA_2013.pdf
- Tinoco, A. (2015). *Estructura de capital de las Pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las Medianas Empresas Societarias de Ecuador (MESE), CIIU A0119.03 cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos, periodo 2000 a 2012*. Tesis para optar el título profesional de Ingeniero en Contabilidad y

Auditoría. Universidad Católica de Loja. Recuperado de
<http://dspace.utpl.edu.ec>

Valiño, P. (2012). *Estrategias de crecimiento de las empresas de distribución comercial*. [Página en internet]. Lima: Universidad de Málaga. [Citada 07 Mayo 2012]. Recuperado de <http://www.eumed.net/tesis/2006/pcv/3f.htm>

Zambrano, S. (2006). *Realmente el gobierno apoya las MYPES* [monografía en internet] Lima: Universidad San Martín de Porres; 2006. [Citada 07 Mayo 2012]. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos39/apoyo-a-pymes/apoyo-a-pymes2.shtml>

1.5 ¿Las entidades bancarias le otorgaron mayor facilidad para la obtención de crédito?

Si () No ()

1.6 ¿Las entidades no bancarias le otorgan facilidad para la obtención de crédito?

Si () No ()

1.7 ¿En el año 2017 solicito crédito más de dos veces?

Si () No ()

1.8 ¿El financiamiento obtenido fue a largo plazo?

Si () No ()

1.9 ¿El financiamiento obtenido fue a corto plazo?

Si () No ()

1.20 ¿El financiamiento obtenido fue invertido en el capital de trabajo?

Si () No ()

1.21 ¿El crédito financiero obtenido fue invertido en el mejoramiento y/o ampliación del local?

Si () No ()

II. Rentabilidad

2.1 ¿Cuánto tiempo lleva en este rubro más de 3 años o menos de 3 años?

Si () No ()

2.2 La MYPE fue creada para:

Si, Obtener ganancias ()

No, Subsistencia ()

Si ()

No ()

2.3 ¿Creé Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

Si ()

No ()

2.4 ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa satisface sus expectativas?

Si ()

No ()

2.5 ¿Usted pone en práctica los factores de rentabilidad?

Si ()

No ()

2.6 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado con el factor de intensidad de inversión?

Si ()

No ()

2.7 ¿La productividad ha mejorado su rentabilidad en el año 2017?

Si ()

No ()

2.8 ¿Para incrementar su rentabilidad usted evalúa la calidad de servicio?

Si ()

No ()

Huaraz, 2017

Anexo N° 02:

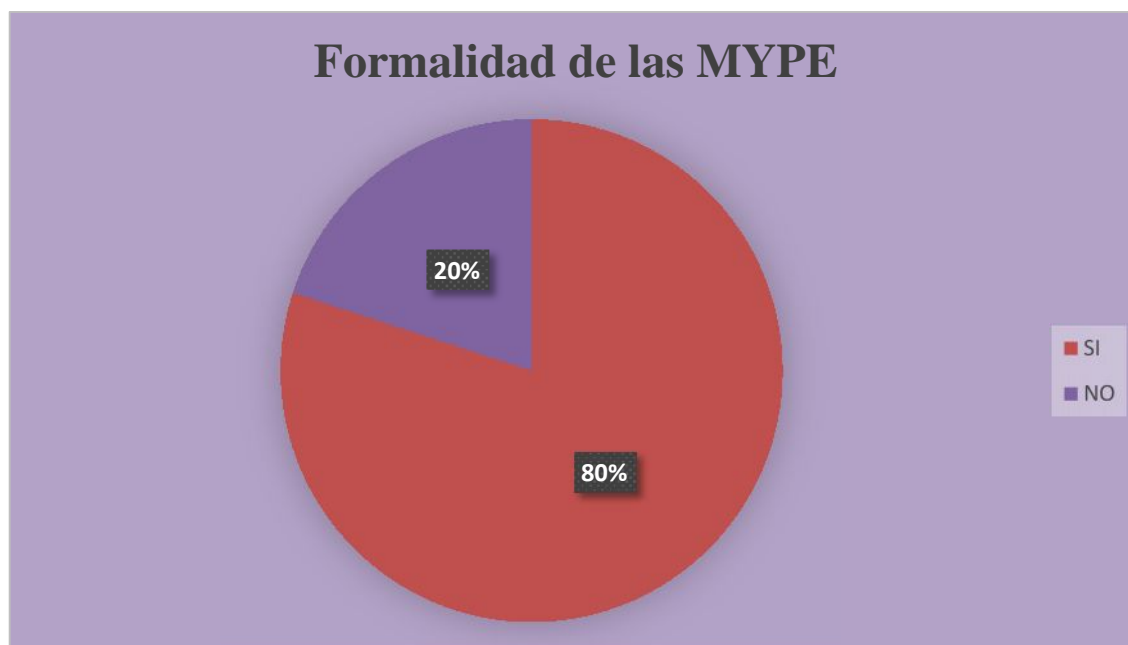


Figura 1: Formalidad de las MYPE

Fuente: De la tabla 1

Interpretación: Se observa que, el 80% de las MYPE encuestadas son formales y el sobrante 20% es informal.

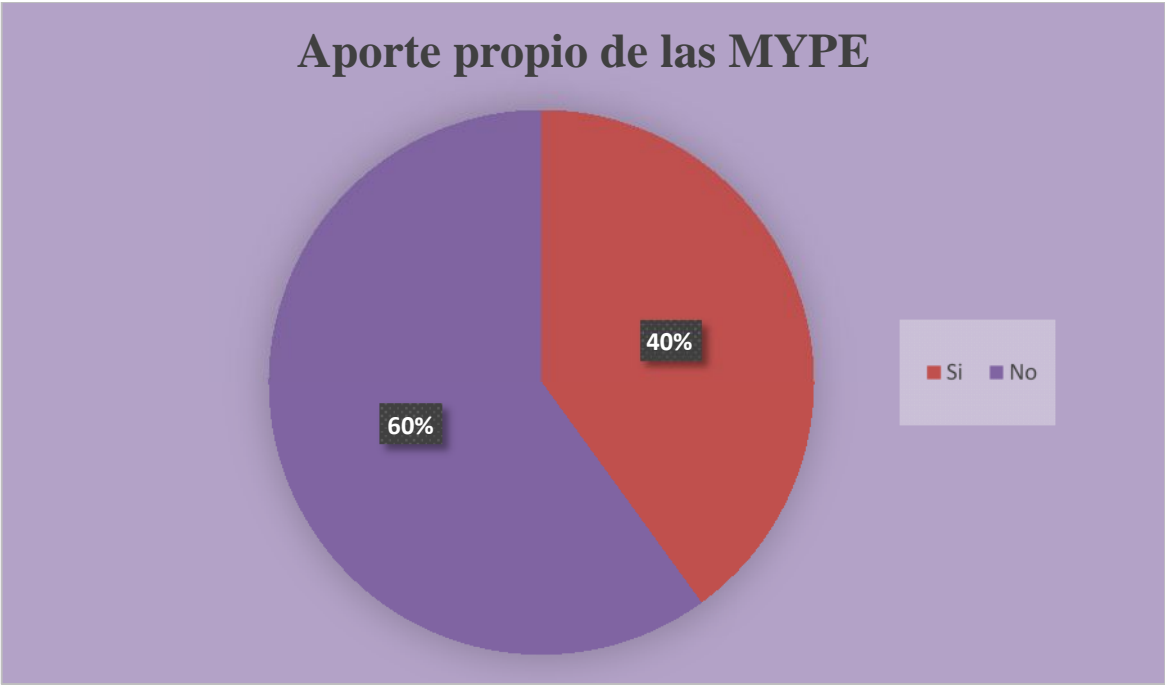


Figura 2: Aporte propio de las MYPE

Fuente: De la tabla 2

Interpretación: Se observa que, el 60% de los encuestados dijo que es aporte propio su inversión; mientras que el 40% dice que su inversión no fue por aporte propio.



Figura 3: Aporte de terceros

Fuente: De la tabla 3

Interpretación: Se observa que, el 73% de los encuestados obtuvo aporte de terceros, mientras el restante 27% no obtuvo aporte de terceros.

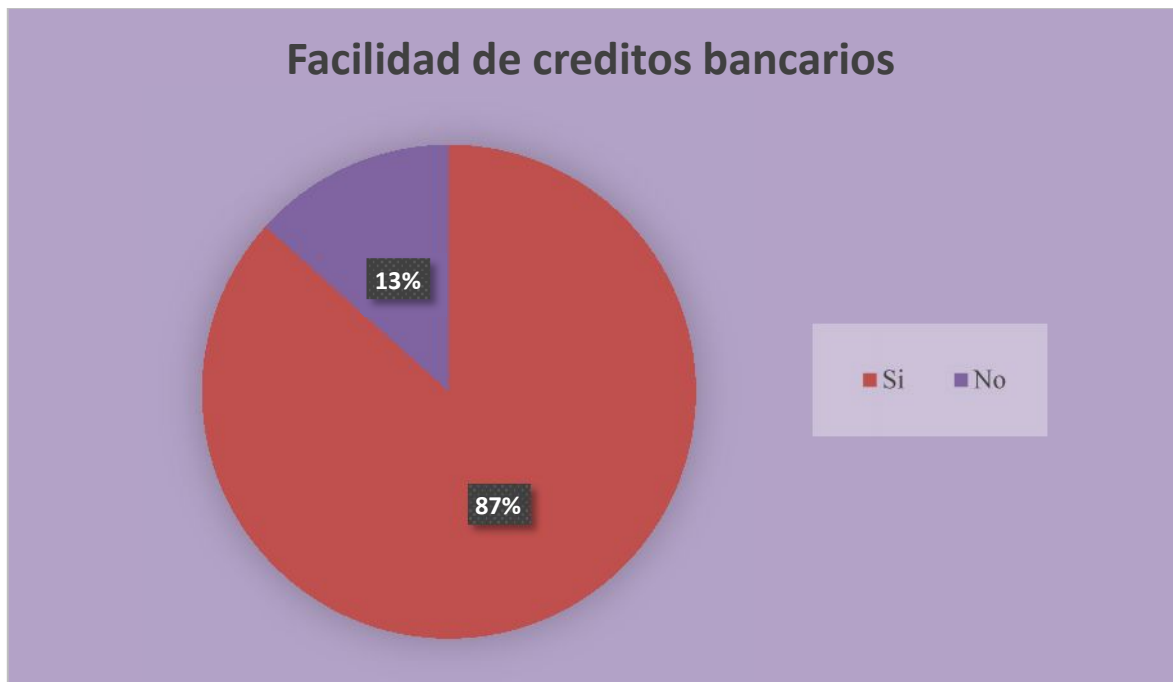


Figura 4: Facilidad de créditos bancarios.

Fuente: De la tabla 4

Interpretación: Se observa que, el 87% de los encuestados opina que los créditos bancarios son más fáciles de obtener, mientras el 13% opina que no son fáciles de obtener.

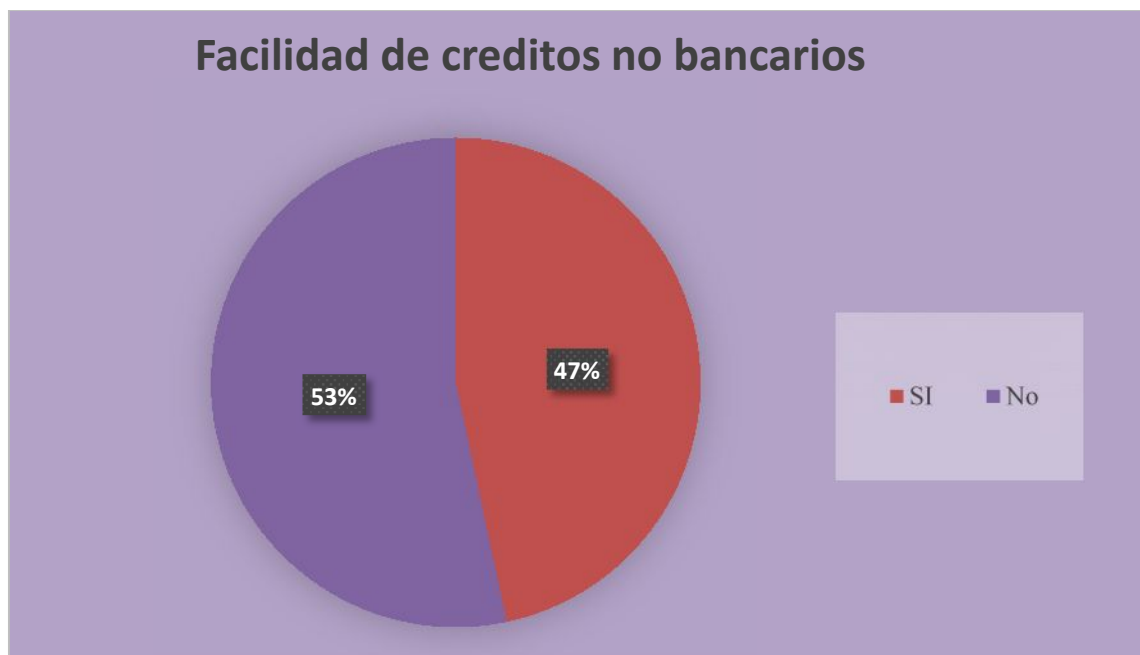


Figura 5: Facilidad de créditos no bancarios.

Fuente: De la tabla 5

Interpretación: Se observa que, el 47% de los encuestados afirmo que obtuvieron mayor facilidad al obtener créditos no bancarios, mientras el 53% afirmo lo contrario.



Figura 6: Solicitud de más de 02 créditos en el año 2017

Fuente: De la tabla 6

Interpretación: Se observa que, el 67% de los encuestados solicito más de dos créditos durante el año 2017, mientras el 33% solo lo solicito una vez o nunca lo hizo.

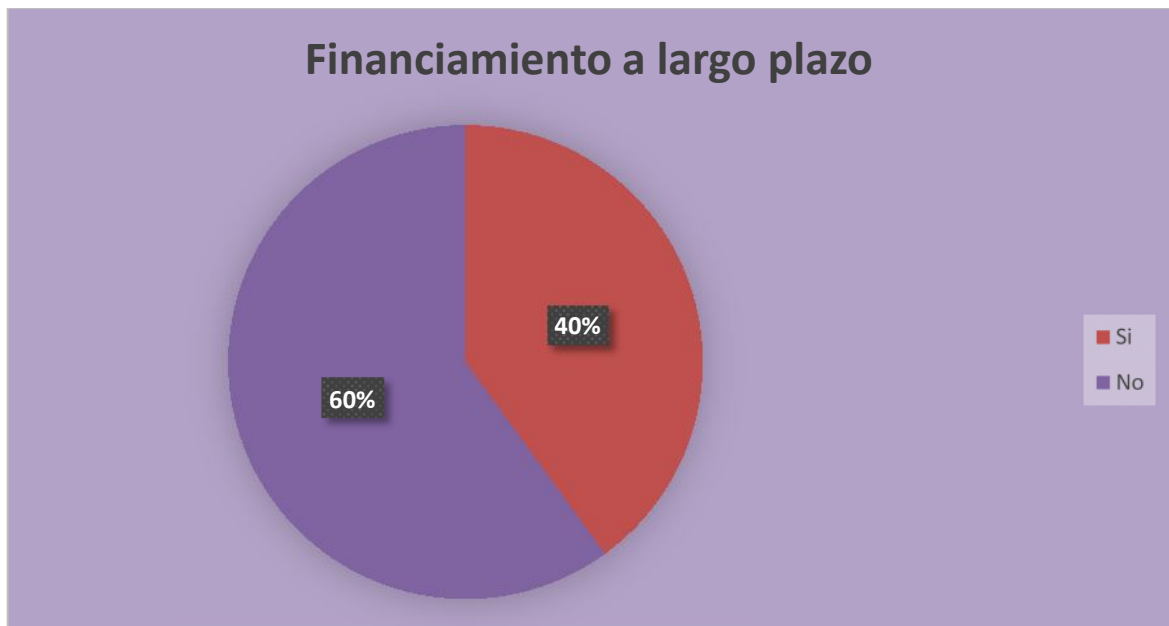


Figura 7: Financiamiento a largo plazo.

Fuente: De la tabla 7

Interpretación: Se observa que, el solo el 40% de los encuestados obtuvo financiamiento a largo plazo, mientras el 60% aseguro no haber obtenido financiamiento a largo plazo.

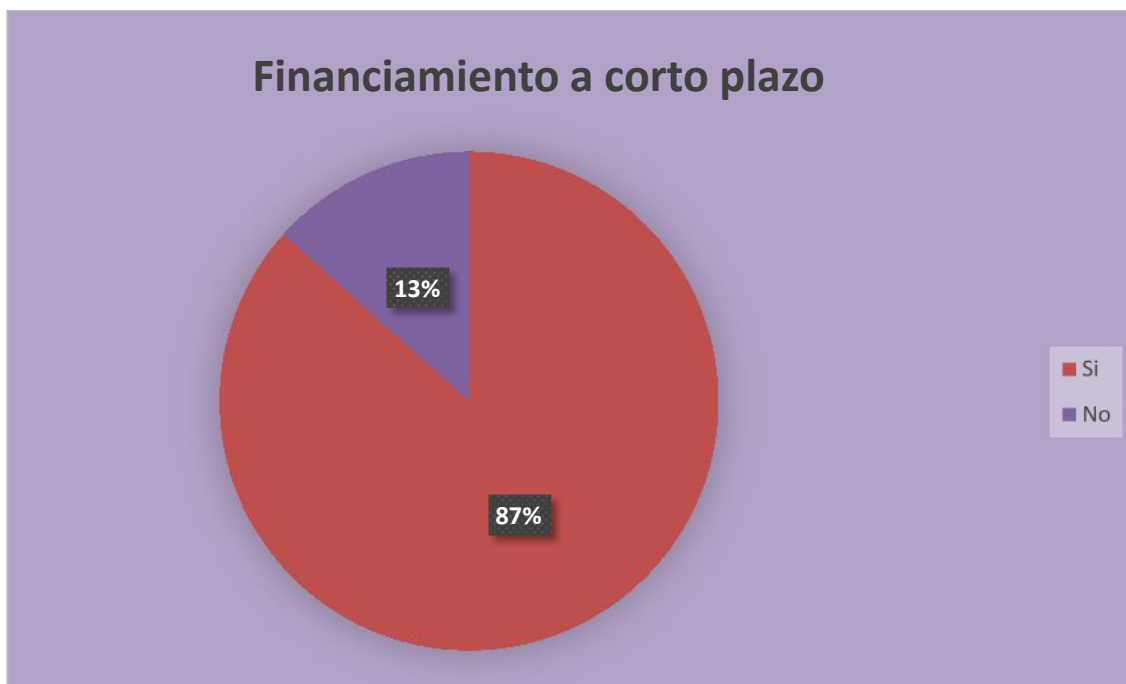


Figura 8: Financiamiento a corto plazo.

Fuente: De la tabla 8

Interpretación: Se observa que, el 87% de los encuestados asegura haber obtenido financiamiento a corto plazo, y por el contrario el 13% afirma no haberlo obtenido a corto plazo.

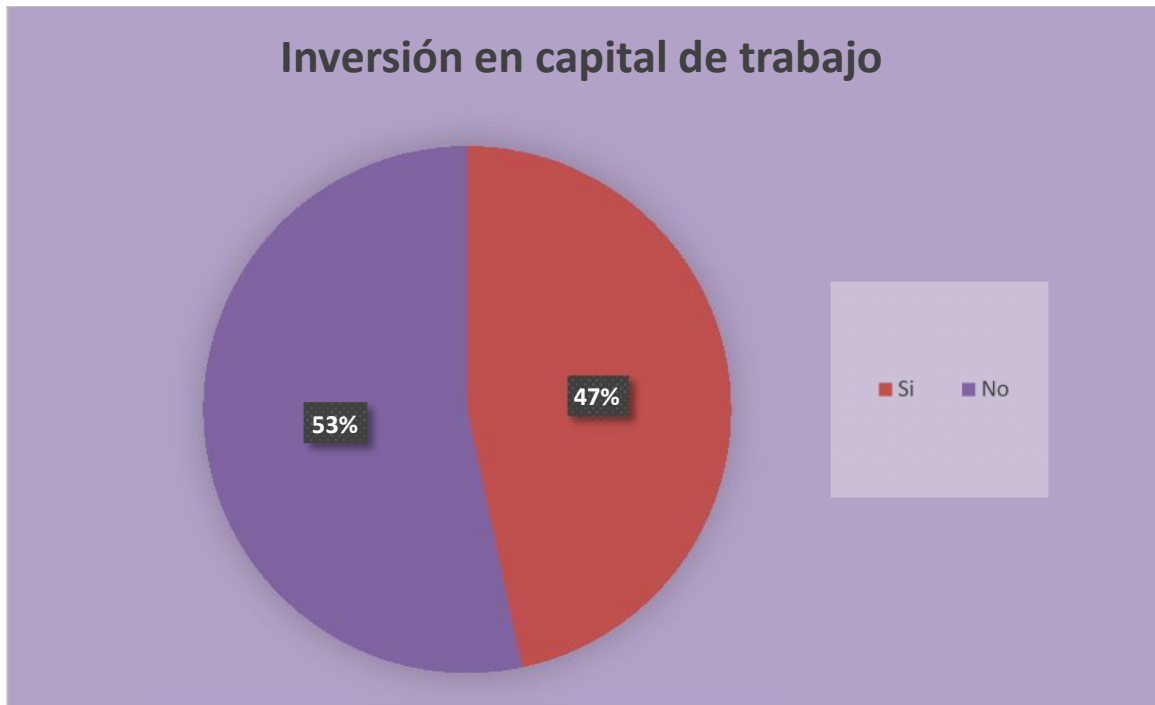


Figura 9: Inversión en capital de trabajo

Fuente: De la tabla 9

Interpretación: Se observa que, el 47% de los encuestados sostiene haber utilizado el financiamiento obtenido en capital de trabajo, mientras el 53% lo uso en otro aspecto.

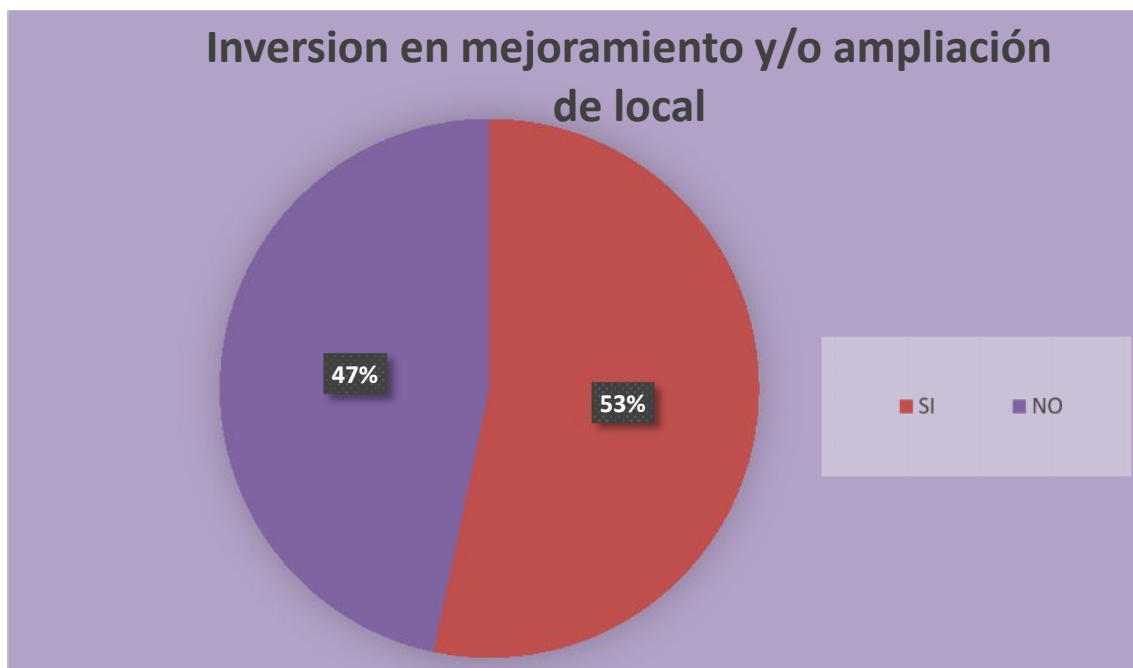


Figura 10: Inversión en mejoramiento y/o ampliación de local.

Fuente: De la tabla 10

Interpretación: Se observa que, el 53% de los encuestados afirmo haber invertido su financiamiento en el mejoramiento y/o ampliación del local, mientras el 47% restante lo invirtió en capital de trabajo.

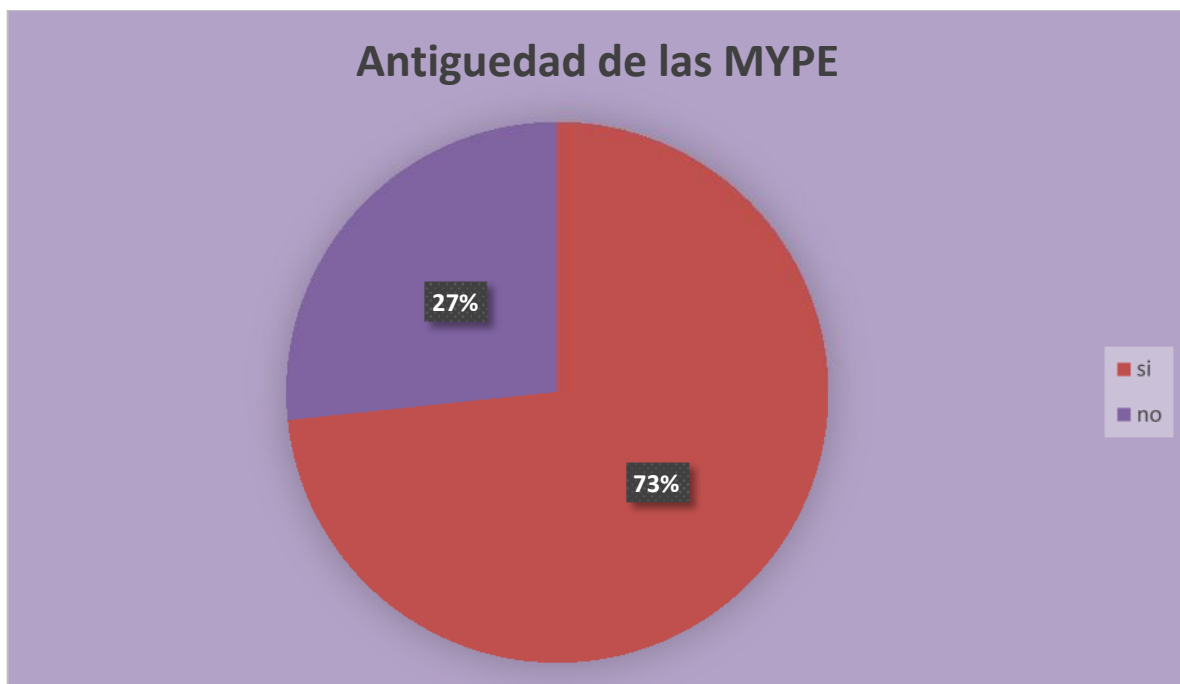


Figura 11: Antigüedad de las MYPE

Fuente: De la tabla 11

Interpretación: Se observa que, el 73% de las MYPE son de más de 03 años de antigüedad, mientras el restante 27% tiene menos de 03 años en el rubro.

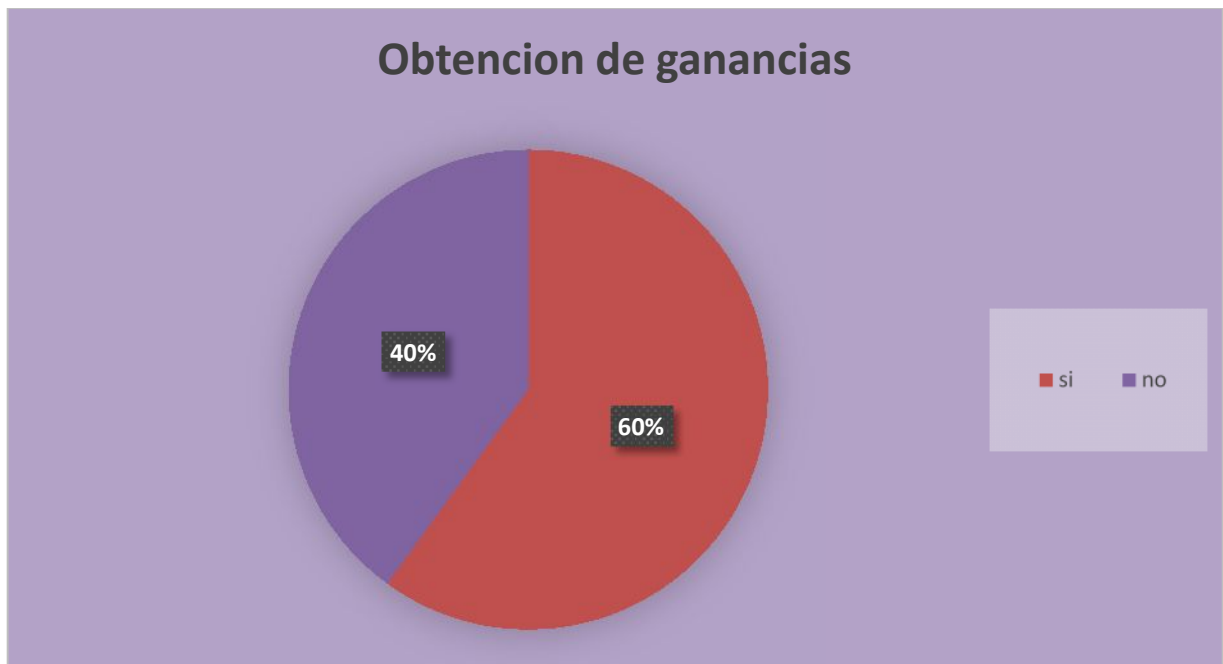


Figura 12: Creación para Obtención de ganancias.

Fuente: De la tabla 12

Interpretación: Se observa que, el 60% de las MYPE encuestadas afirma haberse creado para obtener ganancias, mientras el 40% afirma lo opuesto.



Figura 13: La rentabilidad ha mejorado por el financiamiento.

Fuente: De la tabla 13

Interpretación: Se observa que, el 93% de los encuestados asegura haber mejorado su rentabilidad con el financiamiento recibido, mientras solo el 7% asegura no haber mejorado su rentabilidad con ello.



Figura 14: La rentabilidad satisface sus expectativas

Fuente: De la tabla 14

Interpretación: Se observa que, el 87% de los encuestados manifiesta haber satisfecho sus expectativas con la rentabilidad obtenida, mientras el 13% dice no haberlo hecho.

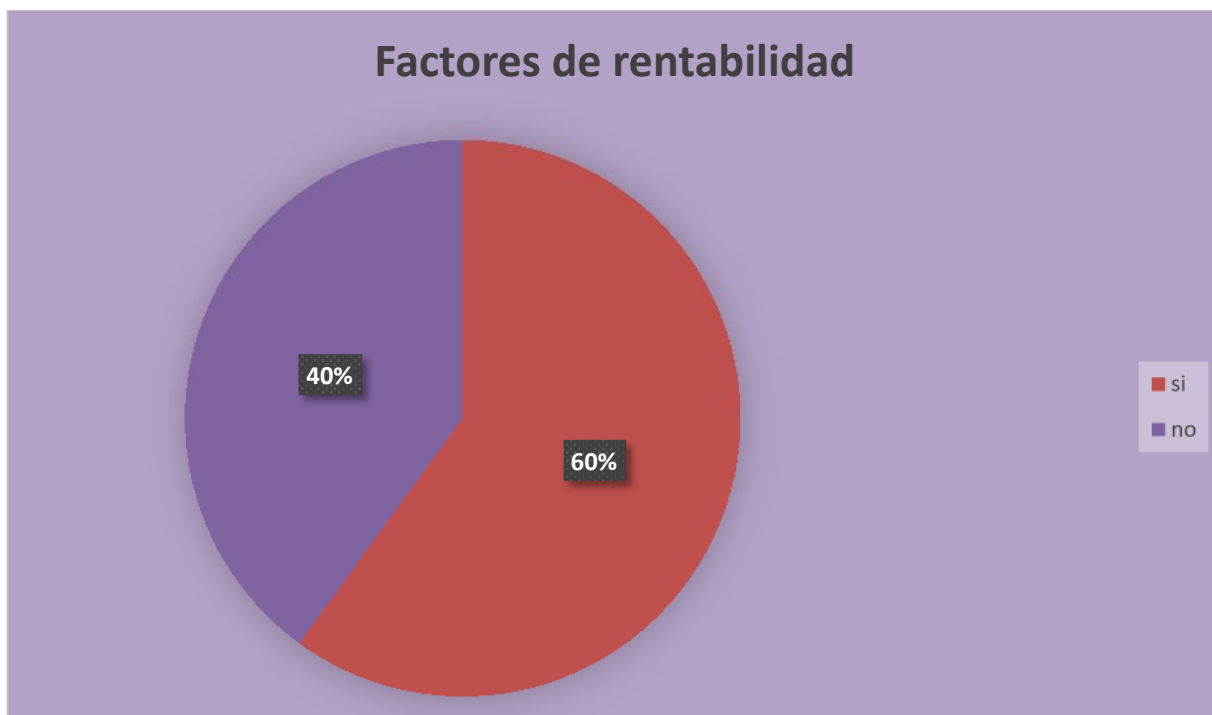


Figura 15: Factores de rentabilidad

Fuente: De la tabla 15

Interpretación: Se observa que, el 60% de los encuestados pone en práctica los factores de rentabilidad, mientras el 40% no pone en práctica.

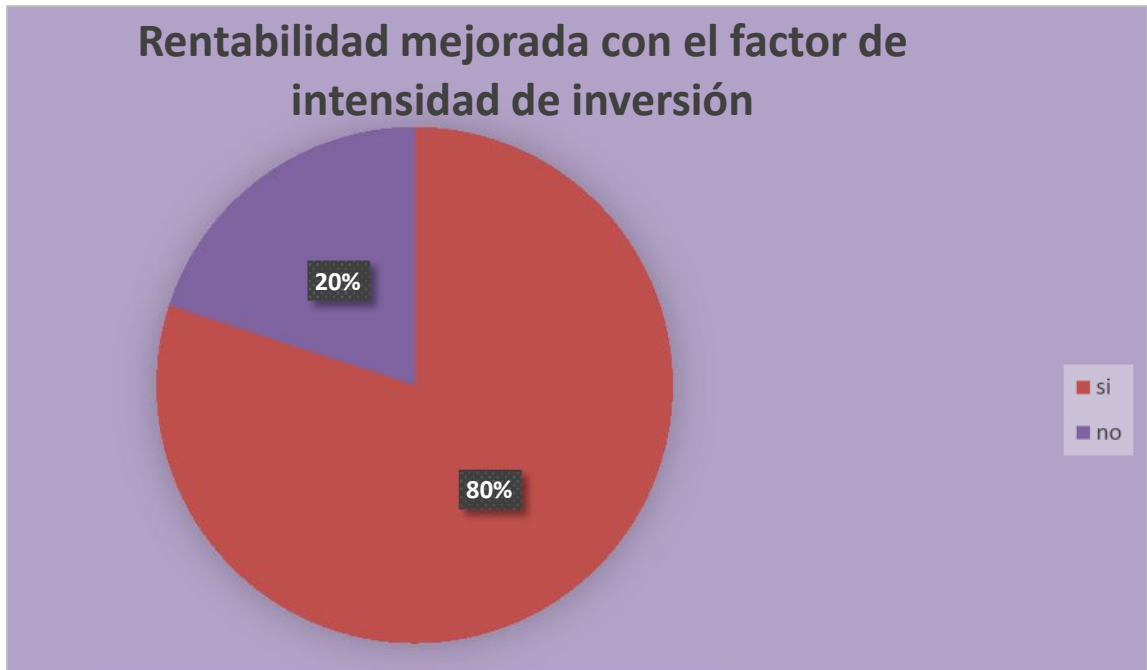


Figura 16: Rentabilidad mejorada con el factor de intensidad de inversión.

Fuente: De la tabla 16

Interpretación: Se observa que, el 80% de los encuestados aseguro que el factor de intensidad de inversión ha ayudado a la mejora de su rentabilidad, mientras el 20% aseguro que no fue así.



Figura 17: Productividad mejorada el año 2017

Fuente: De la tabla 17

Interpretación: Se observa que, el 67% de los microempresarios sostuvo que su productividad si mejoro durante el año 2017, mientras el 33% afirmó que no obtuvo mejora de productividad.

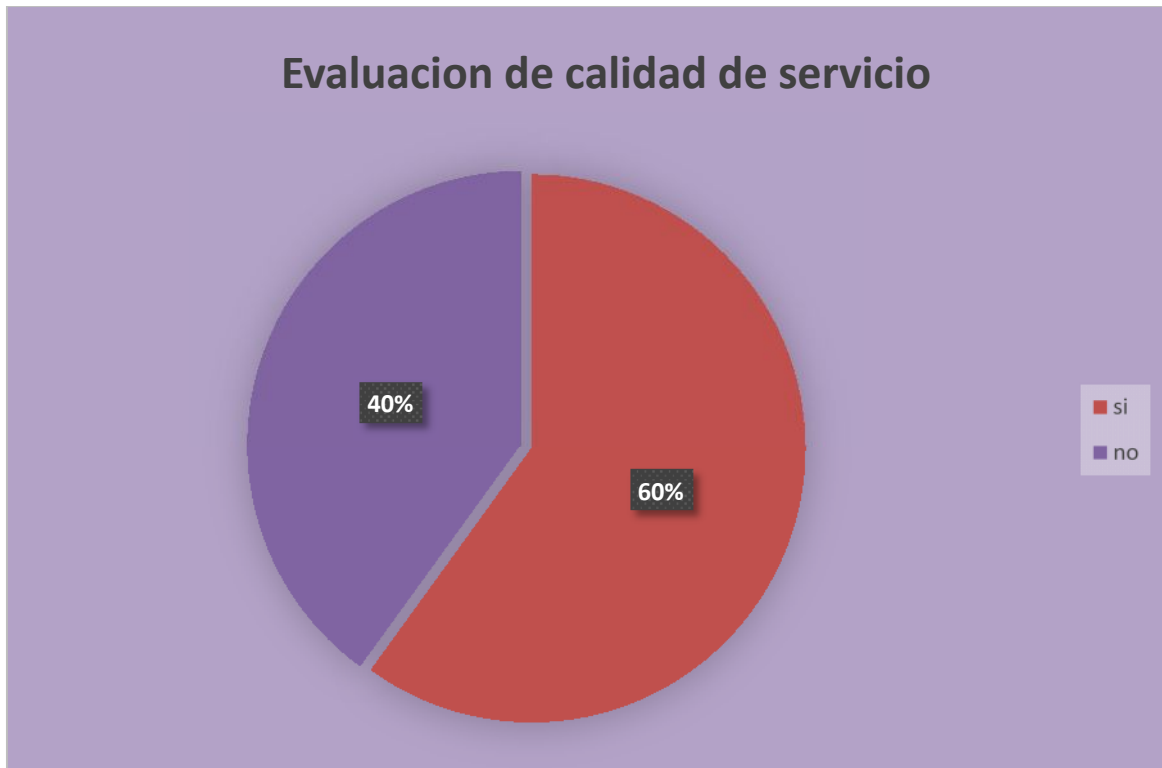


Figura 18: Evaluación de calidad de servicio.

Fuente: De la tabla 18

Interpretación: Se observa que, el 60% de los encuestados manifestó que evalúa la calidad de servicio para incrementar su rentabilidad; mientras el 40% no lo hace.