



UCT

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL
FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA
DEL SECTOR SERVICIOS, CASO: HOTEL NUEVA YORK E.I.R.L. –
TINGO MARIA, 2019.**

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

AUTORA:

AUCCAPIÑA LOPEZ IVETTE JENNIFER

ORCID: 0000-0002-2335-1933

ASESOR

PEÑA CELIS, ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-4903

HUANUCO – PERÚ

2020

2. Equipo de trabajo

AUTORA

AUCCAPIÑA LOPEZ IVETTE JENNIFER

ORCID: 0000-0002-2335-1933

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Bachiller de la escuela de contabilidad, Filial Huánuco, Perú

ASESOR

PEÑA CELIS ROBERTO

ORCID: 0000-0002-4903

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Filial Huánuco, Perú

3. Hoja de firma del jurado

PARDAVÉ BRANCACHO, Julio Vicente

ORCID ID 0000-0002-1665-9120

Presidente

SINCHE ANAYA, Aiichira Yelma

ORCID ID 0000-0002-5300-377X

Miembro

GAVIDIA MEDRANO, Geroncio Algemirol

Código ORCID N° 0000-0002-2413-1155

Miembro

4. Agradecimiento y dedicatoria

Agradecimiento

A la Universidad “CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE” – Filial Huánuco Vicariato, por el acogimiento y darme la facilidad para poder culminar mi carrera profesional.

A la Escuela Académica Profesional de Contabilidad, por los docentes de la especialidad que nos transmitieron sus conocimientos.

Agradecimiento de igual manera al representante legal de la empresa: Hotel Nueva York E.I.R.L. por haberme brindado información para la aplicación de este trabajo de investigación.

Dedicatoria

A Dios por darme la sabiduría e inteligencia, por guiarme por el camino del bien y cuidarme de todo lo malo.

A mi madre con mucho amor y respeto; a mis hijas, quienes han sido mi soporte y mi inspiración para llegar hasta donde he llegado.

A los Docentes por sus apoyos, sus consejos, sus alientos y compartir sus conocimientos conmigo, que me ayudo a superar los obstáculos en mi formación profesional.

5. Resumen y abstract

Resumen

Esta investigación tuvo como objetivo: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019. Esta empresa inicio sus actividades con muchas dificultades por la misma naturaleza no pudo empezar con una sola cama sino tuvo que construir una infraestructura para las habitaciones, servicios higiénicos y otros; no se puede comparar con una bodega que puedes crecer de poco a poco, por lo tanto, la necesidad de recursos financieros de terceros fue muy apremiante más aun cuando los recursos propios son insuficientes para materializar esta idea de empresa. El presente trabajo de investigación por su tipo fue cuantitativo, nivel de investigación descriptivo y cuyo diseño de investigación fue no experimental-descriptivo y de caso, para poder recoger la información se utilizó como técnica la encuesta y el cuestionario como instrumento, la misma que se aplicó, al representante de la empresa obteniendo los principales resultados: Respecto a los tipos de financiamiento: la empresa considera que tanto el financiamiento interno y externo son los tipos de financiamiento que utilizo para las operaciones de su empresa. Respecto a la fuente de financiamiento: la empresa en estudio acudió a las entidades financieras especialmente la no bancaria. Respecto a las formas de financiamiento: utilizó la empresa el crédito comercial. Finalmente se puede concluir que el financiamiento empleados ayudo relativamente en la mejora de la rentabilidad de la empresa.

Palabras Claves: formas de financiamiento, fuentes de Financiamiento, tipos de financiamiento, micro empresa, rentabilidad.

Abstract

The purpose of this research was to identify the financing opportunities that improve the profitability possibilities of the micro-company in the service sector, case: Hotel Nueva York EIRL - Tingo María, 2019. This company started its activities with many difficulties due to the very nature of could start with a single bed but had to build an infrastructure for the rooms, toilets and others cannot be compared to a winery that can grow little by little, therefore, the need for third-party financial resources was very pressing more even when the own resources are insufficient to materialize this business idea. The present research work by its type is quantitative, descriptive research level and whose research design was non-experimental-descriptive and case, in order to collect the information, the survey and the questionnaire were used as an instrument, the same as that used. applied, to the representative of the company obtaining the main results: regarding the types of financing: the company considers that both internal and external financing are the types of financing that I use for the operations of your company. Regarding the source of financing: the company under study went to financial institutions, especially the non-bank. Regarding the forms of financing: the company used commercial credit. Finally, it can be concluded that employee financing helped relatively in improving the profitability of the company.

Keywords: forms of financing, sources of financing, types of financing, MYPE, profitability.

6. Contenido

1. Titulo	i
2. Equipo de trabajo.....	ii
3. Hoja de firma del jurado	iii
4. Agradecimiento y dedicatoria	iv
5. Resumen y abstract	vi
6. Contenido	viii
7. Índice de tablas y gráficos	x
I. Introducción.....	12
II. Revisión de literatura	16
2.1. Antecedentes	16
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	16
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	19
2.1.3. Antecedentes Regionales.....	21
2.2 Bases Teóricas de la Investigación	27
2.2.1. Teoría de financiamiento	27
2.2.2 Teorías de Rentabilidad	43
2.2.3 Las micro y pequeñas empresas MYPE.....	51
2.2.4 Marco Conceptual	53
III. Hipótesis	55
IV. Metodología	56
4.1 Diseño de Investigación.....	56
4.2 El universo y Muestra	57
4.3 Definición y Operacionalización de variables	58
4.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	60
4.5. Plan de Análisis.....	60
4.6 Matriz de consistencia	61
4.7 Principios Éticos	62
V. Resultados	64
5.1. Resultados	64
5.2 Análisis de resultados.....	79
VI. Conclusiones.....	83

Propuesta de mejora	85
Referencias Bibliográficas	86
ANEXO	95
ANEXO N° 01. Instrumento de recolección de datos	96
ANEXO N° 02. Lista de empresas Hoteleras	99
ANEXO N° 03. Ficha RUC	100
ANEXO N° 04. Constancia de REMYPE.....	102

7. Índice de tablas y gráficos

Índice de tablas

Tabla 1. ¿Solicitó financiamiento para su negocio?.....	64
Tabla 2. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su micro empresa?.....	65
Tabla 3. ¿Cree usted que un financiamiento externo mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?	66
Tabla 4. ¿Cuál fue por lo general la fuente de financiamiento de su micro empresa?	67
Tabla 5. Para usted, ¿El capital con que cuenta actualmente es suficiente para el crecimiento empresarial?	68
Tabla 6. ¿Cree usted, que la fuente de financiamiento mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?	69
Tabla 7. ¿Considera usted que la forma de financiamiento le permitió el desarrollo para su empresa?.....	70
Tabla 8. ¿Qué formas de financiamiento usted ha empleado para su empresa?	71
Tabla 9. Con respecto a la pregunta anterior ¿Se atrevería usted a realizar una de las formas de financiamiento?	72
Tabla 10. Con el financiamiento externo que obtuvo ¿Cree usted que sus ingresos de la empresa mejoraron?	73
Tabla 11. ¿A los clientes o instituciones que solicitan a su empresa el servicio de alojamiento a crédito, usted le brinda?.....	74
Tabla 12. ¿Cada cuánto tiempo, luego de brindar sus servicios al crédito, realiza el cobro? 75	
Tabla 13. ¿De qué manera repercutió en el nivel de ingresos, el brindar a crédito sus servicios?.....	76
Tabla 14. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende del buen servicio o producto que brinda a sus clientes?.....	77
Tabla 15. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?	78

Índice de gráficos

Gráfica 1. ¿Solicitó financiamiento para su negocio?.....	64
Gráfica 2. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su micro empresa?.....	65
Gráfica 3. ¿Cree usted que un financiamiento externo mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?	66
Gráfica 4. ¿Cuál fue por lo general la fuente de financiamiento de su micro empresa?	67
Gráfica 5. Para usted, ¿El capital con que cuenta, actualmente, es suficiente para el crecimiento empresarial?	68
Gráfica 6. ¿Cree usted, que la fuente de financiamiento mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?	69
Gráfica 7. ¿Considera usted que la forma de financiamiento le permitió el desarrollo para su empresa?.....	70
Gráfica 8. ¿Qué formas de financiamiento usted ha empleado para su empresa?	71
Gráfica 9. Con respecto a la pregunta anterior ¿Se atrevería usted a realizar una de las formas de financiamiento?	72
Gráfica 10. Con el financiamiento externo que obtuvo ¿Cree usted que sus ingresos mejoraron?	73
Gráfica 11. ¿A los clientes o instituciones que solicitan a su empresa el servicio de alojamiento a crédito, usted lo brinda?	74
Gráfica 12. ¿Cada cuánto tiempo, luego de brindar sus o servicios al crédito, realiza el cobro?.....	75
Gráfica 13. ¿De qué manera repercutió en el nivel de sus ingresos el brindar al crédito sus servicios?.....	76
Gráfica 14. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende del buen servicio que brinda a sus clientes?.....	77
Gráfica 15. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?	78

I. Introducción

La presente investigación titulado: propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019, en este estudio se describió a las variables financiamiento y rentabilidad en la micro empresa, su operación en el rubro hotel dado que es un sector que más dinamiza actualmente la economía del país. El turismo en el Perú ha sido una de las actividades económicas que ha venido creciendo sostenidamente. Las riquezas naturales, arqueológicas, gastronómicas, entre otras, son parte de una amplia oferta de atractivos que ofrece nuestro país a visitantes de todo el mundo, y que han permitido que diversos sectores asociados a dicha actividad se expandan. (Baz, 2015).

Uno de los sectores favorecidos por la mayor afluencia de visitantes foráneos y del incremento del turismo interno ha sido el sector alojamiento. Si bien en la actualidad dicha actividad pasa por una etapa de desaceleración, por el enfriamiento de la economía local y del mundo, ésta no ha dejado de crecer, e incluso se aprecia un aceleramiento en la tasa de expansión de su PBI. Según información disponible del INEI a julio del 2015, el referido sector reportó un avance anual de 3.82%, sustentado por el incremento de 3.33% del sector alojamiento. (Baz, 2015).

Por otro lado, el sector hotel es un motor de la economía, es generador de empleo y tiene una importante inversión privada, el crecimiento anual es el 3.29 % en el último año 2019. Lo cual implica que este sector seguirá siendo el motor del crecimiento sostenido de la economía del Perú. (Baz, 2015).

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

Lastra (2007); manifiesta que las micro empresas contribuyen con casi la mitad del Producto Bruto Interno PBI, ocupan a 75 de cada 100 personas de la población económicamente activa (PEA) y su complejidad económica productiva se incrementa por su precariedad social. Por ello, se requiere de un enfoque incluyente para atender a las micro empresas como parte de la estrategia del desarrollo nacional.

En el Perú las micro empresas conforman el grueso del tejido empresarial, dado que, del total de empresas existentes en el país, el 98:4% son micro empresas, las mismas que aproximadamente generan el 42% de la producción nacional, proporcionando el 88% del empleo privado del país. Lo cual refleja que la productividad y rendimiento es relativamente baja.

Además, las micro empresas tienen una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados. (Sauser, 2005).

La empresa Hotel Nueva York E.I.R.L. se encuentra ubicado en el Av. Alameda Perú Nro. 553 en la ciudad de Tingo María distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado departamento de Huánuco, representado por el señor Panduro Diego

Bernardino Alejandrino, dedicado a la actividad de alojamiento, inscrito en SUNAT el 04 de abril del 2014 con RUC: 20573242280 con más de 6 años en el mercado, los factores que interviene son el financiamiento no bancario, para poder mantenerse en el mercado vigente, competitivo y sus resultados sean la rentabilidad.

La empresa Hotel Nueva York E.I.R.L. en la actualidad cuenta con financiamiento no bancario por la accesibilidad al crédito, ya que para obtener un financiamiento bancario no cuenta con mucha información, el problema que tiene la empresa es la poca información que existe en el sistema financiero bancario como tasas de interés menores que pueda optar la empresa y así generar mayor rentabilidad para poder ser competitiva y mantenerse en el mercado.

Por las consideraciones anteriores se formuló el siguiente enunciado: **¿Cómo las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019.?**, de igual modo se formuló como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019., además para lograr este objetivo se formularon los siguientes objetivos específicos:

- Establecer las oportunidades de los tipos financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019.

- Describir las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019.
- Explicar las oportunidades de las formas de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019.

La investigación se justificó dado que el sector servicio al igual que otros sectores, es una de las actividades que contribuye en el crecimiento económico del país, en la actualidad las micro empresas van ganando importancia en el mercado de la ciudad de Tingo María.

Finalmente, la investigación se justifica porque nos permitió conocer la realidad, acerca de cómo se interrelacionaron el financiamiento con la rentabilidad en la micro empresa del sector servicio rubro hotel, así mismo, los resultados de esta investigación servirán de base para otros estudios en otros contextos y como también para personas interesadas que desean involucrarse a esta actividad.

En esta investigación los aspectos importantes que se consideró en la metodología son en cuanto al tipo de investigación fue cuantitativo, nivel de investigación descriptivo, el diseño de investigación fue de caso y para el recojo de información se aplicó el cuestionario.

En cuanto a los resultados de la investigación, todas las actividades de una empresa, la de reunir el capital es la más importante, además la forma de conseguirlo ese capital es cuestión del financiamiento ya que, a través de ella, se brinda la

posibilidad a la empresa de mantenerse en el mercado, de manera estable y eficiente.

También se concluyó que el financiamiento que obtuvo contribuye en sus niveles de ingresos mejorando sus posibilidades de rentabilidad, además los tipos de financiamiento, entre ellas el interno y externo, las fuentes de financiamiento especialmente de entidades bancarias y las formas de financiamiento el crédito comercial y de las buenas utilizaciones de los recursos coadyuvan en la rentabilidad la empresa Hotel Nueva York.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Vallina (2015); En su trabajo de fin de Master Titulada “Análisis del Efecto del Apalancamiento Financiero” presentada al Centro Internacional de Postgrado de la Universidad de Oviedo, cuyo objetivo fue: estudiar el apalancamiento financiero o endeudamiento y su efecto a la solvencia, rentabilidad y su relevancia en el ámbito empresarial. La metodología de investigación fue descriptivo – no experimental, arribando a las siguientes conclusiones:

El autor sostiene que el apalancamiento financiero afecta tanto a la solvencia como a la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, sostiene que, a más endeudamiento, mayor riesgo de insolvencia. Esto puede comprometer a la estabilidad de la empresa, que sería más vulnerable ante cualquier adversidad sobrevenida. El apalancamiento será útil para el accionista siempre y cuando genere beneficios positivos expresados en una mayor rentabilidad.

Se plantea por tanto un dilema para todo administrador o gestor, que es el eje central que inspira el presente trabajo. Si el efecto apalancamiento financiero es positivo, lo razonable desde una prima económica sería endeudarse para conseguir la máxima rentabilidad para los accionistas (maximizar la rentabilidad financiera). Ahora bien, ese endeudamiento debería tener un límite, pues conforme se endeuda la empresa, aumenta el riesgo de insolvencia, y si nos endeudamos en exceso se podría comprometer la estabilidad empresarial. En definitiva, los administradores o gestores, deben gestionar el endeudamiento asegurándose de que exista un adecuado equilibrio entre solvencia y rentabilidad.

Este trabajo hace un análisis del apalancamiento que se concentra en la definición e interpretación de ratios financieros. Concretamente la empresa analizada se encuentra en un nivel de endeudamiento que supera los niveles aconsejables.

Con la realización de este trabajo, se ha podido comprobar cómo el análisis conjunto de los ratios de endeudamiento, capacidad de autofinanciación y del efecto apalancamiento financiero, constituye una metodología válida para enjuiciar si la gestión realizada por los administradores o gestores ha conducido al logro del difícil equilibrio entre solvencia y rentabilidad, aspecto de sumo interés tanto para accionistas como prestamistas. El autor resalta la importancia del apalancamiento financiero siempre y cuando sea en las medidas que corresponde.

Silvestre (2015); En su trabajo de investigación titulado: El Problema del Financiamiento de las Pymes en Bolivia, se realizó en la Universidad Mayor de San Andrés, La Paz - Bolivia, cuyo objetivo General es: demostrar que las PYMES enfrentan condiciones crediticias adversas, más que las empresas grandes. Para ese propósito, se propone alternativas de financiamiento. La metodología de

investigación fue descriptivo – no experimental. Llegando a la siguiente conclusión: De que La falta de financiamiento se ha convertido en un problema crónico para las PYMES. Hay una necesidad fundamental para que el Estado y las Instituciones Financieras que atienden el mercado de las PYMES optimicen el flujo crediticio. De igual modo, fortalezcan las prácticas de gestión de créditos. Se debe desarrollar herramientas de análisis, tales como modelos de simulación financiera y sistemas de recolección de datos que permitan el cálculo de mediciones. Al madurar estos instrumentos, las PYMES y las instituciones financieras, se pueden beneficiar de un mayor acceso a los recursos financieros y hacer eficiente las operaciones entre PYMES y los financiadores.

Gonzales (2015); En su tesis denominado “financiamiento de proyectos de inversión pyme en el mercado de capitales: un estudio de caso local” en el cual indica su objetivo general es: identificar cuáles son las características administrativas y financieras de la empresa analizada, que facilitan el acceso al financiamiento bursátil para proyectos de inversión pyme. La metodología de investigación fue explicativo – descriptivo y de caso. Donde por el medio del trabajo de investigación se llegó a la conclusión: analizando el exitoso proceso de financiamiento en el mercado de capital argentino de la mediana empresa marplatense INGACOT S. A., primera firma local que accede a la emisión de obligaciones negociables en el marco normativo del inciso “k” del régimen general de la actividad aseguradora , aspecto que le permitió reducir el típico problema de “brecha financiera” que enfrentan compañías de sus dimensiones en su proceso de crecimiento.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Salazar (2014); En su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas del sector servicios - rubro hoteles de la provincia de Pomabamba 2014”, se realizó en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (ULADECH), cuyo objetivo general fue, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicios - Rubro hoteles de la Provincia de Pomabamba 2014. La metodología de investigación fue tipo descriptiva, nivel cuantitativo, diseño no experimental. Llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto a los empresarios, Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 100% son adultos, el 80% es de sexo masculino y el 50% tiene superior universitaria completa, el 20% secundaria 20% superior universitaria incompleta.

Respecto al financiamiento, Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 60% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, y 40 % las Mypes recibieron el crédito de cajas municipales.

Respecto a la rentabilidad, El 70% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 70% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.

Tafur (2017); En su tesis titulado: financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de independencia, 2015, presentada en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (ULADECH), tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del Distrito de Independencia, 2015. La metodología de investigación fue cuantitativo, nivel descriptivo diseño no experimental – transversal. Llego a las siguientes conclusiones:

Se ha descrito las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz en el año 2015 encontrándose que la mayoría de estas empresas financian sus negocios con el financiamiento interno, pero también lo hacen con el financiamiento externo; es decir una combinación de ambos. También se encontró que la mayoría dijo no haber recurrido a las líneas de crédito como instrumento financiero. De igual manera indicaron haber abierto una cuenta corriente como instrumento financiero.

Se han descrito las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del Distrito de Independencia, en el año 2015; encontrándose que la mayoría realizan el análisis de rentabilidad económica de negocio; el 60% afirmaron desarrollar el análisis de rentabilidad financiera; el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable en su micro empresa; el 64% realizaban el análisis de solvencia para satisfacer las obligaciones financieras; el 52% realizaban el análisis de la estructura financiera de la empresa.

Queda determinado el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del Distrito de Independencia; de

acuerdo a los resultados empíricos y la revisión de la literatura realizada de donde se obtuvo una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas, las mismas que se relacionan de manera significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

2.1.3. Antecedentes Regionales

Palomino (2018); En su tesis titulada: financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huánuco – 2017. Tuvo como objetivo general en determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de Huánuco en el periodo. 2017, la metodología de investigación que utilizó fue de tipo descriptiva, nivel no experimental - correlacional con una población de 110 MYPES, la muestra estuvo conformada por el 50% del universo de la población, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; llegó a las siguientes conclusiones: Los instrumentos financieros tras los datos obtenidos se llegaron a la conclusión que si inciden en la rentabilidad, porque, su relación obtenida tras la correlación de Pearson es positiva moderada llegando porcentualmente 23,95% ante esto se determina que si se acepta la hipótesis específica 1.

Las fuentes de financiamiento formal tras los estudios demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada tras el análisis con la correlación de Pearson en los comerciantes de las MYPES del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huánuco, esto nos quiere decir que la incidencia entre las variables de estudio es positiva pero no significativa por lo tanto se acepta la hipótesis específica

La fuente de financiamiento informal ante los datos obtenidos y analizados de manera correlación demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada, esto nos quiere decir que la incidencia que tiene la fuente de financiamiento informal no es significativa, si se relaciona, pero no es determinante ante esta variable, por lo tanto, no se acepta la hipótesis específica 3.

La relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro hoteles en el Distrito de Huánuco es positiva moderada. Esto quiere decir, que la rentabilidad es afectada por el financiamiento y esto se pudo observar en los datos obtenidos ante el cuestionario aplicado y analizado previamente, por tal razón ante estos resultados llegamos a la conclusión que no se acepta la hipótesis general.

Pajuelo (2018); En su tesis titulada: “financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del distrito de Amarilis, 2017”. Cuyo objetivo general es determinar la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles, la metodología de investigación que se utilizó fue de tipo descriptiva, nivel no experimental- correlativo con una población de 35 MYPE, la muestra estuvo conformada por el 100% del universo de la población, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; llegó a las siguientes conclusiones:

En relación al objetivo Especifico 1

Los tipos de financiamiento que practican por lo general es a nivel interno y externo, en ese sentido según la tabla 2, que del 100% de los encuestados, el 43% afirman que, el tipo de financiamiento o crédito que obtuvieron de las entidades financieras

fue por créditos de consumo, el 26% afirman que fue por créditos hipotecarios, el 17% por créditos comerciales y mientras que 14% por otros conceptos; todo ello con la finalidad de contar recursos económicos para desarrollar sus micro y pequeñas empresas.

En relación al objetivo específico 2

Las fuentes de financiamiento que son considerados por la mayoría de las MYPES es la banca comercial o múltiple, ya que utilizan la intermediación financiera con fines de rentabilidad, porque a la mayoría de las MYPES le falta liquidez más aun cuando piensan en su expansión o crecimiento, lo cual se corrobora con la tabla 1, en donde se observa que del 100% de los encuestados, el 77% afirman que, si acuden al sistema bancario para obtener financiamiento para llevar adelante su micro y pequeña empresa, mientras que un 23% de los encuestados afirman que no acuden.

En relación al objetivo específico 3

El endeudamiento es una herramienta que la mayoría de los micro y pequeñas empresas la practican, para lo cual entre las principales condiciones de financiamiento tienen en cuenta la tasa de interés, plazos de devolución, garantías, etc. Tal como se observa en la tabla 8, en la que manifiestan que del 100% de los encuestados, el 83% afirman que, si obtienen financiamiento a través de garantías para su empresa, mientras que un 17% de los encuestados afirman que no, lo cual significa, la existencia del condicionamiento para el financiamiento.

Conclusión general

Según los resultados obtenidos vía trabajo de campo se obtuvo que el coeficiente de determinación es $r^2 = 64,57\%$ lo cual implica de los cambios provocados en la

rentabilidad de los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de Amarilis corresponde al financiamiento obtenido en sus diferentes características. Este hecho refleja que existe una dependencia positiva entre las variables financiamiento y rentabilidad, lo cual coinciden con la finalidad de las MYPES tal como se observa en la tabla N° 22 que muestra que del 100% de los encuestados, el 31% afirman que la rentabilidad de las MYPES es muy buena, el 54% afirman que es regular y 14% considera mala.

Villar (2016); su tesis denominado “fuentes del financiamiento y el desarrollo de una mype en el distrito de Huánuco en el 2015”. Tuvo como objetivo general, determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de una Mype en el distrito de Huánuco en el 2015”. La metodología de investigación es de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseños no experimentales de tipo transversal y llego a las siguientes conclusiones.

Las fuentes del financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las mypes del distrito de Huánuco, las dichas fuentes les han permitido acceder al crédito para financiar inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

Con el resultado de la investigación que las mypes han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de las entidades financieras, pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, falta de gestión empresarial, falta de formalización escasos recursos económicos de asesoramiento en temas comerciales.

Hurtado (2019); En la tesis titulada: financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018, tuvo como objetivo: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hotelería en el distrito de Rupa Rupa, 2018. En cuanto a la metodología de investigación fue de tipo aplicada, el nivel descriptivo y el diseño correlacional descriptivo; llegando a las siguientes conclusiones:

En relación al objetivo específico 1. Las fuentes del financiamiento que tienen la mayoría de los propietarios de las micro y pequeñas empresas son de fuente externa especialmente la bancaria dado que solo el 27% consideran que las fuentes de financiación son de amigos, asimismo consideran que estas incrementan la rentabilidad de las mypes, es decir los créditos obtenidos de las entidades financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

En relación al objetivo específico 2. El tipo de financiamiento que emplean para financiar la constitución, ampliación y/o renovación de activos; los propietarios de las micro y pequeñas empresas rubro hoteles es el bancario puesto que el 67% vienen utilizando este tipo de financiamiento para cubrir las necesidades de financiamiento las mismas que conllevan a mejorar sus utilidades, al igual que otros micro empresarios vienen utilizando diversas estrategias de financiamiento para aumentar su rentabilidad.

En relación al objetivo 3. El sector servicio rubro hoteles toman en cuenta la tasa de interés para la obtención del financiamiento puesto que el 53% revelaron como

una condición la tasa de interés para ser beneficiario de un préstamo la misma que conllevan a obtener mayores niveles de utilidades y/o rentabilidad.

Conclusión general. El financiamiento es un factor que permite a las unidades económicas a mejorar, su producción, a ampliar su capacidad productiva y consecuentemente en la rentabilidad tal como muestra la correlación de PEARSON cuyo resultado muestra el 70.86% lo cual refleja que la rentabilidad obtenida por las unidades económicas fue del 70.86% correspondiente al financiamiento recibido por diferentes modalidades lo que se desprende que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de las empresas.

Coronel (2016); En la tesis de título: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016”; tuvo como objetivo: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016. En cuanto a la metodología de investigación fue de tipo aplicada, el nivel descriptivo y el diseño correlacional descriptivo; llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto a los Empresarios, Se concluye que todos los representantes legales son personas adultas y que sus edades oscilan entre 45 a 64 años de edad. Por otro lado, se obtuvo también que el 83% de los representantes de la MYPE son de género Masculino y solamente el 17% son del género Femenino. También se pudo obtener que el 75% de los representantes de las MYPE tienen estudios superiores técnica.

Respecto a las características de la MYPE, Se concluye que el 100% de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; se obtuvo también, que el 50% de los representantes de la MYPE tienen de 16 a 20 trabajadores.

Respecto a las características de la rentabilidad, Se concluye que hay relación entre financiamiento y rentabilidad. Así mismo también hay relación entre capacitación y rentabilidad de las MYPE encuestadas ya que el 83% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido y el 92% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibida. Se pudo obtener también que el 100% si cree que la capacitación recibida es una inversión o un gasto.

2.2 Bases Teóricas de la Investigación

2.2.1. Teoría de financiamiento

Definición de Financiamiento

Es todo recurso que obtiene una empresa ó persona de un tercero, comprometiéndose en una fecha futura a devolver el préstamo más los respectivos intereses, comisiones, gastos, etc.

Al obtener el financiamiento deberá conseguir las mejores condiciones (plazos, periodos de gracia, intereses, etc.).

Para conseguir el préstamo, el empresario deberá acudir a las fuentes de financiamiento convencionales (Bancos, Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYMES, Cooperativas, Etc.) y no convencionales (ONG's), por lo que es básico que todo empresario conozca e identifique las fuentes de financiamiento de la zona;

así mismo deberá conocer la marcha económica de su empresa (Costos, Balances, Estados de Ganancias y Pérdidas, así como saber elaborar flujos de Cajas y Perfiles de Inversión, para sustentar financiamiento). (Mejía, 2009).

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

Una de las principales imperfecciones del mercado de capitales que afectan a las decisiones de financiación es la asimetría de la información. La asimetría de información consiste en que los suministradores de recursos financieros - accionistas y acreedores- tienen menos información sobre las características del proyecto a financiar y sobre las características de la empresa y del empresario. (Cazorla, 2004).

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones. (Meyer, 1994).

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en

cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto. (Zorrilla, 2006).

Tipos de Financiamiento

Para establecer los tipos de fuentes de financiamiento los autores estudiados tienen en cuenta las siguientes clasificaciones:

Según Su Nivel De Exigibilidad.

Según Su Procedencia.

Según su procedencia los recursos financieros pueden ser propios o ajenos. Los primeros son los que fueron puestos a disposición de la empresa cuando se constituyó la misma y en principio este no tiene que ser reembolsado, los segundos son los fondos prestados por elementos exteriores a la empresa. Otra fuente de financiamiento es la que se conoce como financiamiento de guerrillas. Estas técnicas se han desarrollado como resultado de tácticas desesperadas para lograr mantener a flote a una empresa, mientras esta se recupera de cualquier falla en el flujo de capital. Lo más valioso de esta técnica es el uso de recursos ajenos que permita generar ingresos pero que no generen costos directos. Por ejemplo, negociar para que las cuentas al proveedor sean pagadas directamente por los clientes, quedándose la empresa con el precio de su valor agregado. Esto funciona muy bien en empresas con una alta rotación de inventario.

Según su nivel de exigibilidad estos pueden ser a corto o largo plazo sobre los que se prestará mayor atención.

Fuente de Financiamiento

Se conoce como fuentes de financiamiento a las vías que utilizan las empresas para poder tener los recursos financieros que se necesiten para poder realizar una determinada actividad.

Entre las principales fuentes de financiamiento que se utilizan hoy en día se encuentran el aporte de una entidad financiera de inversión, un banco o ahorros personales.

Financiamiento interno: es aquel en el cual la empresa echa mano de sus propios medios económicos, producto de su actividad, para reinvertir sus beneficios en sí misma. Puede proceder de reservas, fondos propios, amortizaciones, etc.

Cuando utilices fondos de la empresa, no tienes que pagar intereses al banco. Tampoco tienes que pasar por el proceso de solicitud y demás documentación requerida por el banco.

Financiamiento Externo. - Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como: préstamos bancarios, factoraje financiero, etc.

Capital propio

El capital propio es la base financiera de su empresa. Esto incluye su patrimonio personal en forma de dinero en efectivo y ahorros y también objetos como máquinas o equipos que aporte a su empresa. A pesar de lo que supone el término, el

patrimonio ajeno también puede contar como capital propio, como, por ejemplo, cuando sus parientes le prestan dinero.

Prestamos de amigos

Normalmente la diferencia fundamental que suele haber entre un préstamo con una entidad financiera y los préstamos entre familiares y amigos, es que estos segundos suelen ser sin intereses. En este punto, el que presta el dinero se encuentra con la cuestión de si realiza un préstamo o una donación.

Prestamos de una entidad financiera

Un préstamo bancario es aquella operación financiera en la que participan dos protagonistas, prestamista (entidad que presta el dinero) y prestatario (persona física o jurídica que lo recibe). La cantidad de dinero a prestar y el tipo de interés aplicado serán fijados desde el primer momento con un compromiso de devolución, por lo general ante notario, en un tiempo determinado.

El préstamo bancario es un instrumento financiero muy solicitado no solo por particulares sino también como préstamos para empresas.

Formas de financiamiento

Hay varias formas de financiar un negocio en marcha a través del sistema bancario.

A continuación, describimos algunas de las alternativas disponibles en el mercado local:

Crédito comercial.

Es cuando un proveedor de bienes o servicios le ofrece crédito a un cliente y le permite pagar por los bienes o servicios en una fecha posterior. El crédito comercial

es más complejo de lo que implica su definición. Existen múltiples funciones del crédito comercial.

Una empresa también debe tener los costes positivos y negativos, así como el impacto significativo del crédito comercial en las finanzas de su negocio. Existe más de un tipo de crédito comercial, por lo que te ofrecemos una breve introducción de lo que es y lo que significa el crédito comercial para las empresas.

Importancia.

La importancia de utilizar el crédito comercial no sólo es en términos de capital de trabajo, sino también en la definición y la primacía de esos términos. Si se utiliza correctamente el crédito comercial, no sólo puede proporcionar un útil medio para aumentar el capital, sino también como una manera de construir un historial de crédito comercial, ya que los pagos puntuales dan testimonio del éxito y la estabilidad financiera.

Por otro lado, tanto la falta de crédito comercial como el uso ineficaz de éste, pueden conducir a mayores costos de operación y dañar a futuros créditos comerciales. En este aspecto, el crédito comercial es similar al crédito personal, ya que el pago constante y completo mejora la capacidad de los prestatarios para obtener más crédito, mientras que el pago lento o nulo puede destruir las futuras ganancias financieras.

Ventajas.

* Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos.

*Da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

Desventajas

* Existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae como consecuencia una posible intervención legal.

* Si la negociación se hace a crédito se deben cancelar tasas pasivas.

Función

El crédito comercial puede tener varias funciones dependiendo de la situación.

De forma más común, este tipo de crédito tiene la función de proporcionar una porción de la inversión de capital para empresas pequeñas o en formación. En los países en desarrollo, es común el uso del crédito comercial como garantía para otros tipos de financiamiento, ya que esto significa que hay una fuente de ingresos fija si la empresa es el proveedor, o una fuente de material si la empresa es el cliente.

Otra función del crédito comercial para los negocios es para financiar el crecimiento. Si se utiliza de esta manera, una empresa puede posponer los gastos y aumentar los ingresos.

Factoring

Este instrumento permite que una empresa a la que le pagarán dentro de dos o tres meses, por un servicio prestado, venda su acreencia y cuente con efectivo al instante. El factoring no es exclusivo de las grandes empresas, pues, cualquier emprendedor, microempresario o persona jurídica puede acceder a los beneficios que esto le representa.

El factoring o factoraje es una alternativa de financiamiento a través de la venta de letras por cobrar (facturas, recibos, letras, pagarés, warrants). La institución (entidades financieras o empresas dedicadas al factoring) que compra las facturas,

lo hace con un porcentaje de descuento y luego procede a cobrar la totalidad del dinero al deudor inicial.

Este método beneficia con liquidez inmediata a las micro, pequeñas y medianas empresas que venden bienes o prestan servicios a empresas grandes cuyas facturas tienen un plazo de cobro de hasta 30, 60, 90 o 120 días. La operación de venta de sus facturas les permite obtener capital de trabajo de corto plazo sin necesidad de endeudarse y a una tasa de descuento competitiva. El Ministerio de la Producción prepara un reglamento que estimula el uso del factoring en el país con el fin de facilitar el trabajo de las micro, pequeñas y medianas empresas.

El factoring funciona:

- 1. Emisión de factura:** Se da una vez de terminado el servicio o entregado el producto.
- 2. Evaluación comercial con el deudor o adquiriente:** Se evalúa la operación en un comité de crédito y se confirman los servicios con el deudor.
- 3. Contrato Factoring:** El cliente cede sus facturas negociables mediante la firma de un contrato marco de cesiones de factoring.
- 4. Giro de negocio:** Comienza el proceso de cobranza una vez cumplida la fecha de vencimiento de las respectivas obligaciones.
- 5. Notificación:** Una vez realizado el desembolso la empresa de factoring comunica al deudor mediante carta notarial.
- 6. Proceso de cobranza:** Se da una vez firmado el contrato y confirmado los servicios por parte de la empresa deudora.
- 7. Cobro de factura:** Una vez gestionado todo el proceso de cobranza el deudor informa el pago de la respectiva factura.

Hipoteca

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

Importancia.

Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario.

Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca, así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados.

Ventajas.

* Para el prestatario le es rentable debido a la posibilidad de obtener ganancia por medio de los intereses generados de dicha operación.

·Da seguridad al prestatario de no obtener pérdida al otorgar el préstamo.

·El prestamista tiene la posibilidad de adquirir un bien

Desventajas.

·Al prestamista le genera una obligación ante terceros.

·Existe riesgo de surgir cierta intervención legal debido a falta de pago.

Formas de Utilización.

La hipoteca confiere al acreedor una participación en el bien. El acreedor tendrá acudir al tribunal y lograr que la mercancía se venda por orden de éste. Es decir, que el bien no pasa a ser del prestamista hasta que no haya sido cancelado el

préstamo. Este tipo de financiamiento por lo general es realizado por medio de los bancos.

Acciones

Bono

Un bono es un instrumento de deuda que emite una empresa o administración pública para financiarse.

Las teorías de la estructura financiera óptima.

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático (Trade-off Theory) considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión, por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory) expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores. (Myers, 1984).

Las teorías modernas antes mencionadas tienen su punto de partida en la discusión de la idea de) en cuanto a la irrelevancia e independencia de la estructura de capital con relación al valor de mercado de la empresa, pues el valor de la misma está determinado por sus activos reales no por los títulos que ha emitido. Lo anterior

tiene lugar en presencia de mercados perfectos, en los cuales la deuda y los recursos propios pueden considerarse sustitutos. (Modigliani & Miller, 1958).

La tesis de M&M se fundamenta en tres proposiciones las cuales son:

Proposición I de M&M. Explica que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas. (Brealey & Myers, 1993).

Proposición II de M&M. Explica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento. (Brealey & Myers, 1993).

Proposición III de M&M. Explica que la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. (Fernández, 2003).

Modelo del trade-off o equilibrio estático.

Esta teoría, sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda.

Sin embargo, por otro lado, cuanto más se endeuda la empresa más se incrementa la probabilidad de enfrentar problemas financieros, de los cuales el más grave es la quiebra.

Es importante comentar que la teoría del trade-off no tiene un autor específico, ya que esta teoría agrupa a todas aquellas teorías o modelos que sustentan que existe una mezcla de deuda-capital óptima, que maximiza el valor de la empresa, que se produce una vez que se equilibren los beneficios y los costos de la deuda.

La teoría del trade-off no puede explicar por qué empresas con mucha rentabilidad financiera dentro de un mismo sector optan por financiarse con fondos propios y no usan su capacidad de deuda, o por qué en naciones donde se han desgravado los impuestos o se reduce la tasa fiscal por deuda las empresas optan por alto endeudamiento. Por lo tanto, todavía no existe un modelo que logre determinar el endeudamiento óptimo para la empresa y por ende a mejorar la rentabilidad financiera desde la óptica de la estructura financiera.

La Teoría de la Jerarquía Financiera

(Pecking Order Theory)

La teoría sobre jerarquización de la estructura de capital se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica.

La teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias (Pecking Order) toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento. Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación, con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor su valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones. (Myers & Majluf, 1984).

Para resumir el funcionamiento de la Teoría de la Jerarquía Financiera, formula cuatro enunciados que la sustentan:

Las empresas prefieren la financiación interna;

La tasa de reparto de dividendos estimada se adapta a las oportunidades de inversión.

Aunque la política de dividendos es fija, las fluctuaciones en la rentabilidad y las oportunidades de inversión son impredecibles, con lo cual los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital.

Si se requiere de financiación externa, la empresa emite primero los títulos más seguros (esto es, primero deuda, luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos). (Myers, 1984).

Las Fuentes de Financiamiento con Garantías Específicas

Consiste en que el prestamista exige una garantía colateral que muy comúnmente tiene la forma de un activo tangible tal como cuentas por cobrar o inventario. Además, el prestamista obtiene participación de garantía a través de la legalización de un convenio de garantía. Y se utilizan normalmente tres tipos principales de participación de garantía en préstamos a corto plazo, los cuales son: Gravamen abierto, Recibos de depósito y Préstamos con certificado de depósito. (González & Granada, 2010).

El financiamiento por medio de las cuentas por cobrar implica ya sea la cesión de las cuentas por cobrar en garantía (pignoración) o la venta de las cuentas por cobrar (factoraje). Es natural que el prestamista esté interesado en aceptar como garantía las acciones y bonos que tengan un mercado fácil y un precio estable en el mercado. Pueden emitirse acciones con prima y bajo el par y otros tipos de bonos: bonos de deuda, subordinados, hipotecarios y bajo descuento entre otros. Préstamos con codeudor: Los préstamos con fiadores se originan cuando un tercero firma como fiador para garantizar el préstamo donde si el prestatario no cumple, el fiador es responsable por el préstamo y debe garantizar una adecuada solidez financiera.

Seguros de vida: Es la cobertura que estipula el pago de una suma asegurada al momento de fallecer el asegurado ya sea por causa natural o accidental, durante la vigencia de la misma. Los principales tipos de seguros de vida son: accidente e invalidez, vida entera, renta, beneficio de muerte adelantada, entre otros. (González & Granado, 2010).

Fuente de Financiamiento a Largo Plazo

Una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.

El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter. (Domínguez & Crestelo, 2009).

A continuación, se realiza una explicación de cada una de éstas fuentes de financiamiento:

Crédito de Habilitación o Avió: Es un contrato en el cual el acreditado queda obligado a invertir el importe del crédito, precisamente en la adquisición de materias primas y materiales, en el pago de los jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensablemente para los fines de su empresa. Las ventajas que ofrecen éste tipo de préstamo es: un plazo mayor de 180 días, y la seguridad de contar con fondos durante un plazo determinado. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Crédito Refaccionario: Es una operación de crédito por medio de la cual una institución facultada para hacerla, otorga un financiamiento a una persona dedicada a actividades de tipo industrial y agrario, para robustecer o acrecentar el activo fijo de su empresa, con el fin de elevar o mejorar la producción. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Crédito Hipotecario: Son pasivos contratados con instituciones de crédito, para ser aplicados en proyectos de inversión en los que involucra el crecimiento, la expansión de capacidad productiva, reubicaciones modernizaciones de plantas o proyectos para nuevos productos. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Fideicomisos: El fideicomiso es un acto jurídico que debe constar por escrito, y por el cual una persona denominada fideicomitente destina uno o varios bienes, a un fin lícito determinado, en beneficio de otra persona llamada fideicomisario encomendando su realización a una institución bancaria llamada fiduciaria, recibiendo ésta la titularidad de los bienes, únicamente con las limitaciones de los derechos adquiridos con anterioridad a la constitución del mismo fideicomiso por las partes o por terceros, y con las que expresamente se reserve el fideicomitente y las que para él se deriven el propio fideicomiso.

De otro lado la institución bancaria adquiere los derechos que se requieran para el cumplimiento del fin, y la obligación de sólo dedicarles al objetivo que se establezca al respecto debiendo devolver los que se encuentran en su poder al extinguirse el fideicomiso salvo pacto válido en sentido diverso.

Generará un costo, el cual estará representado por una tasa de interés, rentabilidad necesaria para que se justifique el uso de esa fuente, preservando como equilibrio el valor actual de la firma.

Las estructuras de financiamiento responden a las estrategias financieras, las cuales son planes funcionales que apoya las estrategias globales de la firma, previendo suficientes recursos monetarios y creando una apropiada estructura financiera. (Gitman, 1990).

Los objetivos que persigue una estrategia de financiamiento son:

Maximizar el precio de la acción o el aporte inicial y la maximización de la productividad del capital o maximización del valor de la empresa.

Cuantificar y proveer los fondos necesarios para desarrollar las demás estrategias de la empresa.

Generar ventajas comparativas mediante la obtención de menos costos financieros.

Minimizar riesgos de insolvencias.

Mantener la posibilidad de obtener recursos en forma inmediata, cuando sea necesario. (González & Granado, 2010).

2.2.2 Teorías de Rentabilidad

La rentabilidad en la vida real, una tasa a obtener por cualquier inversión y la cual debe ser mayor a la tasa libre de riesgo que puede dar el banco si invirtiéramos ahí para compensar el riesgo que se está asumiendo

El porcentaje que viene en las tarjetas de oportunidades, se determina tomando el cash-flow que señala la tarjeta y multiplicándolo por doce, luego se divide entre el monto que el jugador dio de enganche.

Pero ahora analicemos algo oculto detrás del ROI: para cualquier activo, digamos una máquina vending, un negocio de helados, una empresa manufacturera, un inmueble o simplemente una inversión en acciones es posible determinar su rentabilidad si se revisa su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y

cuánta utilidad generó, como si por arte de magia cualquiera que tuviera ese bien, fuera capaz de obtener siempre la misma ganancia, si así fuera, todos los negocios de un mismo sector que se igualaran en el monto de su inversión ganarían lo mismo siempre.

Las utilidades están en función de la inversión, pero también están en función del propietario, o mejor dicho, de las cualidades del propietario.

Por qué en los negocios de mercadeo en red o venta directa, donde todos los individuos tienen el mismo monto de la inversión, el mismo sistema, los mismos productos y las mismas herramientas de publicidad, no pueden ganar lo mismo.

Si a dos individuos les diéramos unas máquinas vending a cada uno para que cada quien administrara ese negocio, obtendremos las mismas ganancias en ambos negocios. Qué depende obtener resultados diferentes si es el mismo importe de la inversión, Si las dos personas de este ejemplo tuvieran planes de expansión y estuvieran buscando inversionistas cada uno, sería indiferente la decisión de invertir en uno u otro, si al final de cuentas es el mismo negocio y la misma inversión. Qué otro factor tomaría usted en cuenta para decidir con quién invertir.

Evaluar un negocio basado solo en la simple división de la utilidad entre la inversión, para saber si es rentable o no, es como si revisáramos sólo el estado físico de las llantas para decidir si adquirimos un auto o no.

Para descubrir la verdadera rentabilidad del negocio habrá que tomar en cuenta si existen algunas actitudes del propietario relacionadas con el éxito, entre otras: Liderazgo efectivo, evidenciado por su capacidad de llevar a cabo proyectos así como formar y dirigir equipos; su visión clara del futuro, evidenciada con un plan

concreto de acción; otra, su capacidad de vender, evidenciada por su pasión por las ventas y su positiva aceptación a ser rechazado una y mil veces, y finalmente, su experiencia en los negocios, evidenciada por el número de fracasos y éxitos en negocios anteriores.

Si no existieran socios con quienes invertir y nosotros mismos somos nuestro único socio, habrá que analizar qué cualidades debemos desarrollar para que mejore nuestra inteligencia financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de nuestros negocios. (Yañez, 2011).

Se conoce como rentabilidad económica, en definitiva, al rendimiento que se obtiene por las inversiones. En otras palabras: la rentabilidad refleja la ganancia que genera cada peso (dólar, euro, yen, etc.) invertido. Supongamos que el ratio de una compañía X es 25%: quiere decir que la firma obtiene una ganancia de 25 soles por cada 100 soles que invierte.

La rentabilidad también puede asociarse a los intereses que genera una inversión financiera. Una entidad bancaria puede ofrecer una rentabilidad del 10% a los clientes que depositan el dinero en un plazo fijo. De esta manera, la persona que deposita 1.000 dólares en un plazo fijo a treinta días, recibirá 1.100 dólares al momento del vencimiento. Por lo tanto, ganará 100 dólares debido a que la rentabilidad asegurada de la inversión que realizó (1.000 dólares en un plazo fijo) era del 10%. (Pérez & Gardey, 2015).

La rentabilidad social, por su parte, es un fenómeno que se da cuando el desarrollo de una actividad ofrece beneficios en una magnitud mayor a las pérdidas, a toda la sociedad, sin importar si resulta rentable desde un punto de vista económico para el

promotor. Este concepto es opuesto al de rentabilidad económica, definido en un párrafo anterior, ya que en ese caso sólo importa si la actividad es beneficiosa para su promotor. (Pérez & Gardey, 2015).

Un ejemplo muy usado para graficar el concepto de rentabilidad social es el sistema ferroviario: una línea de ferrocarril es rentable a nivel económico si permite a la empresa que la administra obtener ingresos mayores que los gastos necesarios para mantenerla, es decir, si la venta de billetes sirve para compensar la inversión y le brinda ganancias; por otro lado, es rentable socialmente si la sociedad puede ahorrar un monto mayor al de dichos gastos

En este ejemplo, los ciudadanos que hacen uso de la línea de trenes perciben un beneficio a nivel económico, ya que se evitan la inversión económica necesaria para comprar y mantener sus propios vehículos, pero también ahorrar tiempo, dado que el transporte público no les exige ningún tipo de mantenimiento.

La rentabilidad social también aparece en el ámbito de la empresa privada, donde es posible diferenciar las siguientes tres clases de responsabilidad:

Social Primaria: se refiere a la necesidad u obligación de corregir los daños que su operación puede causar. Esto es muy común en compañías cuyo funcionamiento impacta negativamente en el medio ambiente. (Pérez & Gardey, 2015).

Social Secundaria: mientras que la anterior es una responsabilidad obligatoria en muchos países, ésta es optativa, y se aprecia, por ejemplo, en campañas de caridad para los más desfavorecidos, que muchas empresas utilizan como propaganda para ganarse la admiración del público. (Pérez & Gardey, 2015).

Social Terciaria: menos directa que la secundaria, la responsabilidad social terciaria se pone de manifiesto cuando una compañía decide actuar en favor de la rentabilidad social en campos que no necesariamente están ligados a su actividad principal, sino que busca mejorar su entorno a través de diversos medios. (Pérez & Gardey, 2015).

Rentabilidad económica (ROA)

La rentabilidad económica muestra la eficacia en el uso de los activos, se mide dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio.

La rentabilidad económica muestra el valor del uso de los activos de la empresa, a su vez para este indicador expresa el rendimiento contable del activo neto sin vislumbrar la incidencia de la estructura de financiera. (Felez & Carballo, 2013).

Este indicador, mide la rentabilidad dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio, que varía por el riesgo inherente al tipo de inversión. (Felez & Carballo, 2013).

Descomposición de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica, como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de inversión, puede descomponerse, multiplicando numerador y denominador por las ventas o ingresos, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre ventas y rotación de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma.

La descomposición en margen y rotación puede realizarse para cualquier indicador de rentabilidad económica, si bien es en la rentabilidad económica de explotación donde adquiere mayor significación al establecerse una mayor dependencia causal

entre numeradores y denominadores. Esto quiere decir que es el margen de explotación, definido como cociente entre el resultado de explotación y las ventas, la mejor aproximación al concepto de margen, ya que el resultado de explotación prescinde de los resultados ajenos a ésta, y, por tanto, se está enfrentando con las ventas el resultado que guarda una relación más estrecha con las mismas. (Sánchez, 2002).

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona Return On Equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. (Sánchez, 2002).

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$RF = \text{Resultado Neto} / \text{Fondo propios}$

Donde:

RF = Rentabilidad financiera.

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. (Sánchez, 2002).

Análisis contable de la rentabilidad

Analizar la rentabilidad es importante porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la

colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica, la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

- Análisis de la rentabilidad.
- Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.
- Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma. (Sánchez, 2002).

Indicadores de rentabilidad

En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. Es importante tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar un ratio o indicador de rentabilidad con significado. Así podemos mencionar las siguientes:

- Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad, han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.
- Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.

- En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es un variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es un variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.
- Por otra parte, también es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta. (De La Hoz Ferrer & De La Hoz, 2008).

Descomposición de la rentabilidad financiera

Pretendemos en este apartado estudiar la relación que liga a la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera a partir de la descomposición de esta última. Seguiremos para ello dos vías: una primera, la descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores; y una segunda, la conocida como ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero. Introduciremos a través de ambas descomposiciones el concepto de apalancamiento financiero, el cual, desde el punto de vista del análisis contable, hace referencia a la influencia que sobre la rentabilidad financiera tiene la utilización de deuda en la estructura financiera si partimos de una determinada rentabilidad económica.

Descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores. De la misma forma que la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera se puede descomponer como producto de diversos factores, con la particularidad de que

entre los mismos podemos incluir a la rentabilidad económica. No obstante, si se quiere introducir como factor la rentabilidad económica, la descomposición de la rentabilidad financiera no sólo dependerá de cómo se ha definido el propio indicador que se descompone (y nos referimos con ello básicamente al concepto de resultado utilizado como numerador en la rentabilidad financiera), sino también de cómo se haya definido la propia rentabilidad económica.

2.2.3 Las micro y pequeñas empresas MYPE

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (Caballero, 2008).

La Mype es una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, en cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como finalidad desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Características de las MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Niveles de ventas anuales:

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

La pequeña empresa a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector. Ley N° 28015.

Acceso al Financiamiento de las MYPE

El Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las MYPE y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero. Ley N° 28015.

Régimen tributario de las MYPE

El Régimen Tributario facilita la tributación de las MYPE y permite que un mayor número de contribuyentes se incorpore a la formalidad. El Estado promueve campañas de difusión sobre el Régimen Tributario, en especial el de aplicación a las MYPE con los sectores involucrados. La SUNAT adopta las medidas técnicas, normativas, operativas y administrativas, necesarias para fortalecer y cumplir su rol de entidad administradora, recaudadora y fiscalizadora de los tributos de las MYPE. Ley N° 28015.

Clasificación:**Según la propiedad:**

Empresa privada: Organizada y controlada por propietarios particulares cuya finalidad es lucrativa y mercantil.

Empresa pública: Controlada por el Estado u otra corporación de derecho público cuya finalidad es el bien público.

Empresa mixta: Intervienen el Estado y particulares.

Otras formas de empresa: Empresas de propiedad social: Cuyos propietarios son los trabajadores de las mismas el fondo de éstas van al fondo nacional de propiedad social, reciben apoyo de la corporación financiera de desarrollo.

Cooperativas: Formada por aportaciones de los socios cooperativistas, su función es similar al de las Sociedades Anónimas. (Mejía, 2009).

2.2.4 Marco Conceptual**Financiamiento**

En el ámbito económico, el termino financiamiento sirve para referirnos a un conjunto de medios monetarios o créditos, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Pero la manera más común de obtener el financiamiento es a través de un préstamo ya sea de entidades financieras bancarias, no bancarias, de los amigos, familiares, usureros, etc.

Rentabilidad

Sánchez (2010); Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así

una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. La rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. La rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa. Por lo general se expresa en términos porcentuales. (Pérez & Gardey, 2015).

Micro y pequeñas empresas

Las MYPE representan un conjunto de unidades de producción cuya naturaleza, escala y características tienen la particularidad de realizar actividades puntuales de eslabonamiento de simples cuya eficiencia depende fundamentalmente de la capacidad de desarrollo humano productor.

La Pequeña y Mediana Empresa es aquella que cualquiera sea su actividad y la forma jurídica que adopte, está dirigida personalmente por sus propietarios, posee un personal reducido, no ocupa una posición dominante en el sector, no dispone de elevados recursos económicos, su cifra de facturación anual y su capital son reducidos en relación con el sector económico donde opera, no está vinculada directa o indirectamente con los grandes grupos financieros y aunque pueda tener relaciones con otras grandes empresas no depende jurídicamente de ellos. (Aguirre, 2011).

En el mismo país, se utiliza la palabra Mypes para referirse a micros y pequeñas empresas. Éstas son fundamentales dentro de la economía del Perú, ya que son generadoras del 80% del empleo del país.

Según antecedentes entregados por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), mediante la Encuesta Nacional de Hogares, en la región hay alrededor de 6.2 millones de micro y pequeñas empresas, de las que, casi la totalidad, tienen menos de 10 trabajadores. (Enaho, 2011).

III. Hipótesis

En esta investigación no se formuló la hipótesis dado que el alcance de la investigación es descriptivo y de caso, no busca la causal entre las dos variables, esto se basa en (Hernández, 2014).

Galán (2009); en su publicación “las hipótesis en la investigación” donde estableció que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y solo aquellos que busca evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”.

Martínez (2006); en su publicación “el método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica” donde precisó que el “estudio de caso es inapropiado para el contraste de hipótesis y que este ofrece sus mejores resultados en la generación de teorías.

IV. Metodología

El significado de la metodología se refiere a los métodos de investigación que se siguen para alcanzar los objetivos de una ciencia o estudio, la metodología que se utilizó a lo largo de la investigación será la de estudio. (Robert K. Yin, 2002).

4.1 Diseño de Investigación

El diseño es un conjunto de estrategias procedimentales y metodológicas definidas y elaboradas previamente para desarrollar el proceso de investigación.

Kerlinger (2002); sostiene que generalmente se llama diseño de investigación al plan y a la estructura de un estudio. Es el plan y estructura de una investigación concebidas para obtener respuestas a las preguntas de un estudio. El diseño de investigación señala la forma de conceptualizar un problema de investigación y la manera de colocarlo dentro de una estructura que sea guía para la experimentación (en el caso de los diseños experimentales) y de recopilación y análisis de datos.

En efecto, el diseño que fue empleado en la investigación es no experimental-descriptivo y de caso donde se analizó pormenorizadamente el comportamiento de un objeto de investigación.

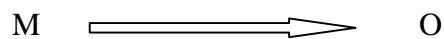
No experimental

La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. Como señala Kerlinger (1979 p. 116); “La investigación no experimental o Ex-Post-Facto es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o a las

condiciones”. En ese sentido en esta investigación no se manipulo las variables, tampoco se generó condiciones o estímulos a los cuales se expongan los sujetos del estudio. Los sujetos son observados en su ambiente natural, en su realidad.

Descriptivo

Esta investigación es descriptiva porque solo se limitó en describir los datos y características de la población o fenómeno en estudio en este caso al representante legal de la empresa Hotel Nueva York E.I.R.L., se levantó los datos en un solo momento en un contexto dado



Dónde:

M = Muestra conformado por el representante legal de la micro empresa encuestada.

O = Observación de las variables: Financiamiento y Rentabilidad.

4.2 El universo y Muestra

Población

Es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado, donde se desarrollará la investigación. (Tamayo, 2012).

La investigación de caso se realiza a un fenómeno, una persona, un evento o caso muy concreto, donde el análisis deberá realizarse dentro del medio ambiente en que se desenvuelve el objeto de estudio. (Muñoz, 2011).

En ese sentido la población fue las micro empresas del sector servicios rubro hoteles de la ciudad de Tingo María.

Muestra

La muestra es el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno u objeto. (Tamayo & Tamayo, 1997 p.38).

En esta investigación de diseño de caso se realizara la muestra no probabilístico.

Cuesta (2009); La muestra no probabilística no es un producto de un proceso de selección aleatoria. Los sujetos en una muestra no probabilística generalmente son seleccionados en función de su accesibilidad o a criterio personal e intencional del investigador.

El muestreo discrecional es más comúnmente conocido como muestreo intencional. En este tipo de toma de muestras, los sujetos son elegidos para formar parte de la muestra con un objetivo específico. Con el muestreo discrecional, el investigador cree que algunos sujetos son más adecuados para la investigación que otros. Por esta razón, aquellos son elegidos deliberadamente como sujetos. (Cuesta, 2009).

En ese sentido la muestra fue la empresa: Hotel Nueva York E.I.R.L, representando por el señor Panduro Diego Bernardino Alejandrino, ya que la investigación fue de caso.

4.3 Definición y Operacionalización de variables

Financiamiento

En el ámbito económico, el termino financiamiento sirve para referirnos a un conjunto de medios monetarios o créditos, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional.

Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. (Zamora, 2011).

Tabla 1. Definición y Operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirnos a un conjunto de medios monetarios o créditos, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto.	Tipos de financiamiento	Interno Externo	¿Solicitó financiamiento para su negocio? ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su micro empresa? ¿Cree usted que tipos financiamiento mejoren las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?
		Fuentes de financiamiento	Capital propio Prestamos de una entidad financiera Prestamos de amigos	¿Cuál es la fuente de financiamiento de su micro empresa? ¿Para usted el capital propio es suficiente para el crecimiento empresarial? ¿Cree usted que las fuentes de financiamiento mejoren las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?
		Formas de financiamiento	Crédito comercial Factoring Hipoteca	¿Cuál es la forma de financiamiento de su micro empresa? ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa? ¿Cree usted que las formas de financiamiento mejoren las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?
Rentabilidad	La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.	Rentabilidad económica	Nivel de ingreso	¿Cree usted que su ingreso de su negocio ha mejorado por el financiamiento obtenido? ¿Cree usted que sus ingresos de su negocio han mejorado por el financiamiento interno? ¿Cree usted que sus servicios han aumentado por los tipos de financiamiento recibido?
		Rentabilidad financiera	Nivel de calidad de servicio	¿De qué manera ha mejorado? ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena atención? ¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?

Elaboración propia

4.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

Técnica: a fin de crear las condiciones para la medición de las variables la técnica que se empleó fue la encuesta para el recojo del campo en este caso para la recolección de datos, por cuanto provee la evidencia material con relación al problema de investigación.

Ander-Egg (2011); Afirma que el uso de las técnicas, está en relación, a la naturaleza del fenómeno que hay que estudiar, los objetivos de la investigación, los recursos humanos disponibles, el grado de capacitación de quienes deben realizar el trabajo de campo y la cooperación que se espera conseguir de la gente

Instrumentos: para conseguir nuestro objetivo planificado, se utilizó un cuestionario para recoger información del representante legal de la empresa: Hotel Nueva York E.I.R.L, estructurada de 15 preguntas.

4.5. Plan de Análisis

Se analizó la información una vez aplicado la encuesta, en forma organizada y estructurada según los objetivos planteados en la investigación.

Con la información obtenida de la aplicación de la encuesta fue elaborado los resultados y el análisis de resultado, tomando en cuenta los objetivos planteados, con la revisión de los antecedentes y tomando como soporte los programas Word, Excel y para la elaboración de las diapositivas se usará el Power Point, la propuesta de mejora se realizó para que la empresa tome la mejor decisión en las tasas de interés, de sus créditos y así poder obtener una mayor rentabilidad.

4.6 Matriz de consistencia

Matriz de consistencia de la tesis título: propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019.

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES - OPERACIONALIZACIÓN	METODOLOGIA		
<p>Problema general:</p> <p>¿Cómo las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.?</p> <p>Problemas específicos:</p> <p>¿Cómo las oportunidades de los tipos financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019?</p> <p>¿Cómo las oportunidades de las fuentes de financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019?</p> <p>¿Cómo las oportunidades de las formas de financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.?</p>	<p>Objetivo general:</p> <p>Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>Establecer las oportunidades de los tipos financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.</p> <p>Describir las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.</p> <p>Explicar las oportunidades de las formas de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.</p>	<p>Variable</p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones</p> <p>Tipos de financiamiento</p> <p>Fuentes de financiamiento</p> <p>Formas de financiamiento</p> <p>Variable</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad financiera</p>	<p>Tipo de investigación:</p> <p>Es cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación</p> <p>Es descriptivo</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>No experimental, descriptivo y de caso</p>	<p>Población</p> <p>La población fue las micro empresas del sector servicios rubro hoteles de la ciudad de Tingo María.</p> <p>Muestra</p> <p>La muestra fue la empresa: Hotel Nueva York E.I.R.L., representando por el señor Panduro Diego Bernardino Alejandrino, ya que la investigación fue de caso.</p>	<p>Técnica e Instrumento de recolección de datos</p> <p>Técnica: a fin de crear las condiciones para la medición de las variables la técnica que fue empleado es la encuesta para la recolección de datos.</p> <p>Instrumentos: para conseguir nuestro objetivo planificado, se utilizó un cuestionario estructurada de 15 preguntas.</p>

4.7 Principios Éticos

Los principios éticos que orientaran este trabajo se encuentra en el código de ética de nuestra universidad, dado que toda investigación tiene que llevarse a cabo respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, y su mejora continua, en base a las experiencias que genere su aplicación o a la aparición de nuevas circunstancias. En efecto, para la elaboración de este proyecto, se tuvo en cuenta los siguientes principios éticos básicos considerados según: ULADECH (2019); que son los siguientes:

Protección a las personas. - En este estudio se considera a la persona como el fin mas no como el medio, por ello necesita cierto grado de protección, lo cual dependerá del grado de riesgo en que incurran y la probabilidad. En ese sentido, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad; asimismo, su participación será libre y voluntariamente respetando sus derechos fundamentales.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad. - Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños. Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.

Libre participación y derecho a estar informado. - Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los

propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

Beneficencia no maleficencia. - En esta investigación se asegurará el bienestar de las personas que voluntariamente participen en las investigaciones, por lo tanto, mi compromiso es no causar daños, tampoco efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - Considerar que la equidad y la justicia sea para todas las personas que participen en la investigación y tengan acceso a los resultados, asimismo, ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar precauciones.

Integridad Científica. - En esta sociedad del conocimiento en la que la investigación científica, el desarrollo tecnológico y la innovación son activos esenciales para el progreso y el crecimiento económico sostenible, cobra especial relevancia la integridad científica como valor inspirador y garante de la buena praxis en investigación. Por ello mi conducta será íntegro, honesto, objetividad imparcialidad y responsable en todo el proceso de investigación, es decir, desde la planificación hasta los resultados.

V. Resultados

5.1. Resultados

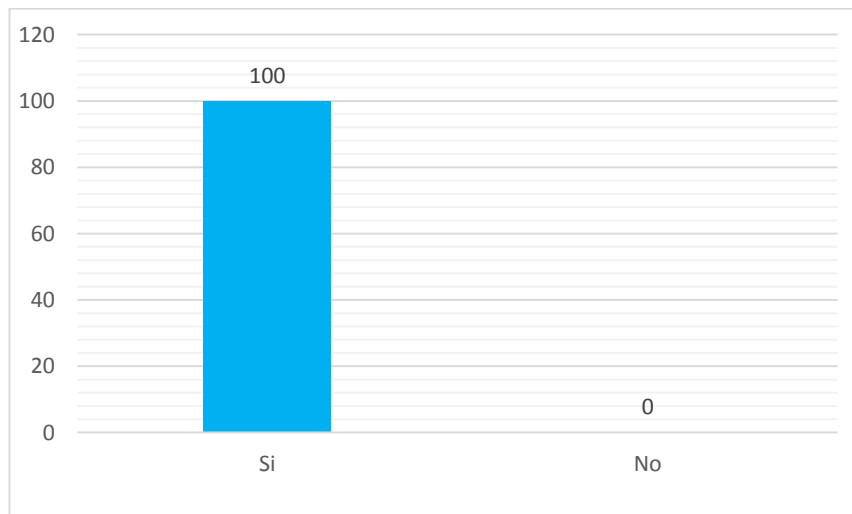
Tabla 1. ¿Solicitó financiamiento para su negocio?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Si	1	100
No	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa

Elaboración: propia

Gráfica 1. ¿Solicitó financiamiento para su negocio?



Fuente: Tabla 1

Elaboración: Propia

INTERPRETACION

De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que si solicito financiamiento para su negocio especialmente después de su constitución y a lo largo de su operación

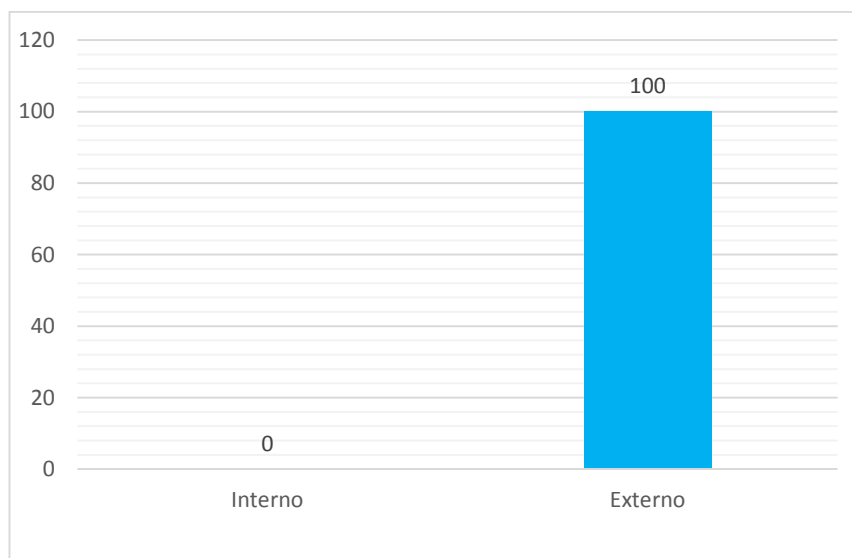
Tabla 2. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su micro empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Interno	0	0
Externo	1	100
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa

Elaboración: propia

Gráfica 2. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su micro empresa?



Fuente: Tabla 2

Elaboración: Propia

INTERPRETACION

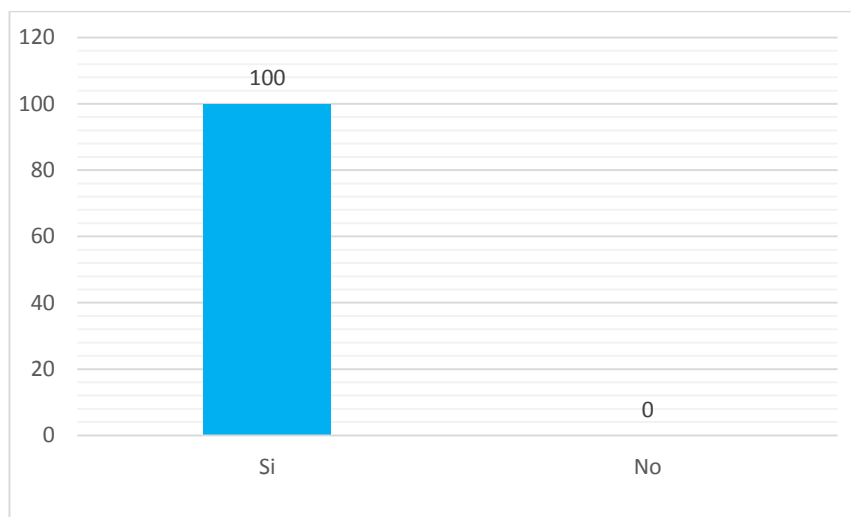
De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que el tipo de financiamiento que utilizo para su micro empresa fue el financiamiento externo

Tabla 3. ¿Cree usted que un financiamiento externo mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Si	1	100
No	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: propia

Gráfica 3. ¿Cree usted que un financiamiento externo mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla 3
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que si el financiamiento externo mejoró las posibilidades de rentabilidad de la empresa porque permitió que la empresa este en constante operación en el mercado.

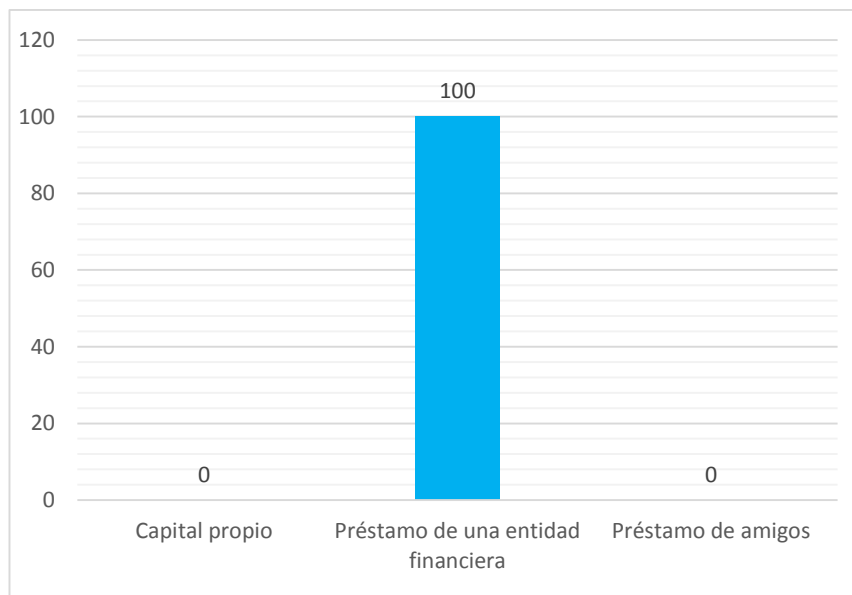
Tabla 4. ¿Cuál fue por lo general la fuente de financiamiento de su micro empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Capital propio	0	0
Préstamo de una entidad financiera	1	100
Préstamo de amigos	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa

Elaboración: propia

Gráfica 4. ¿Cuál fue por lo general la fuente de financiamiento de su micro empresa?



Fuente: Tabla 4

Elaboración: Propia

INTERPRETACION

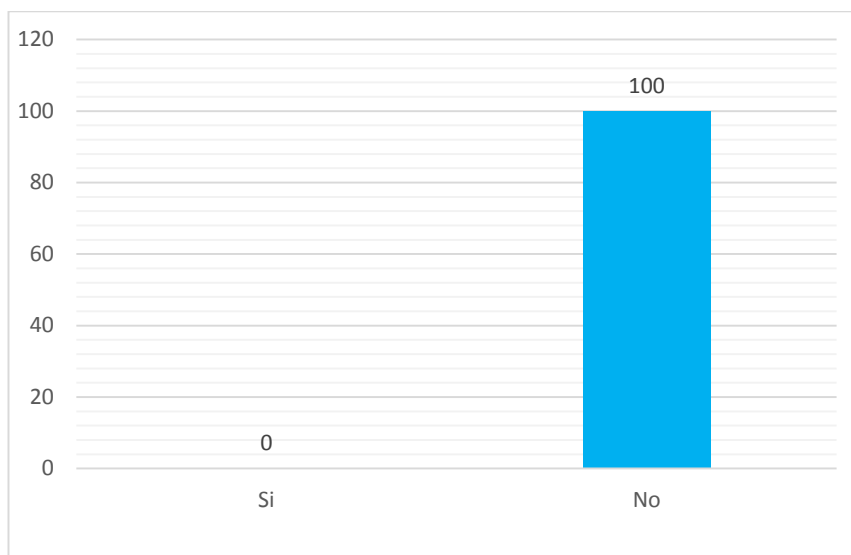
De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que por lo general la fuente de financiamiento de su micro empresa son los préstamos de una entidad financiera, luego también es un apoyo importante el capital propio, pero de los amigos es casi imposible.

Tabla 5. Para usted, ¿El capital con que cuenta actualmente es suficiente para el crecimiento empresarial?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Si	0	0
No	1	100
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: propia

Gráfica 5. Para usted, ¿El capital con que cuenta, actualmente, es suficiente para el crecimiento empresarial?



Fuente: Tabla 5
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

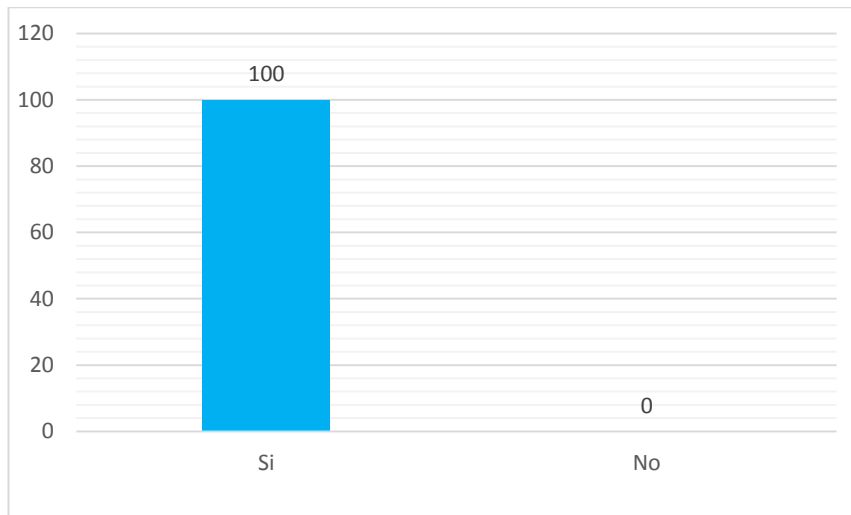
De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que no es suficiente el capital con que cuenta actualmente para el crecimiento empresarial.

Tabla 6. ¿Cree usted, que la fuente de financiamiento mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Si	1	100
No	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: propia

Gráfica 6. ¿Cree usted, que la fuente de financiamiento mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla 6
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

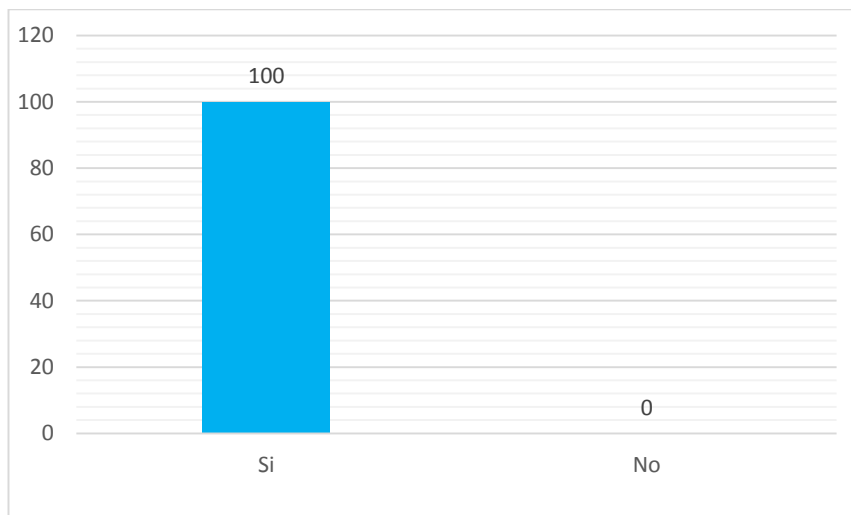
De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que la fuente de financiamiento que utilizó si mejoro las posibilidades de la rentabilidad de su empresa.

Tabla 7. ¿Considera usted que la forma de financiamiento le permitió el desarrollo para su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Si	1	100
No	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: propia

Gráfica 7. ¿Considera usted que la forma de financiamiento le permitió el desarrollo para su empresa?



Fuente: Tabla 7
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que la forma de fuente de financiamiento que utilizó si le permitió el desarrollo su empresa, porque contar con liquidez para capital de trabajo y otros que requiere la empresa hace que se alcance el desarrollo empresarial.

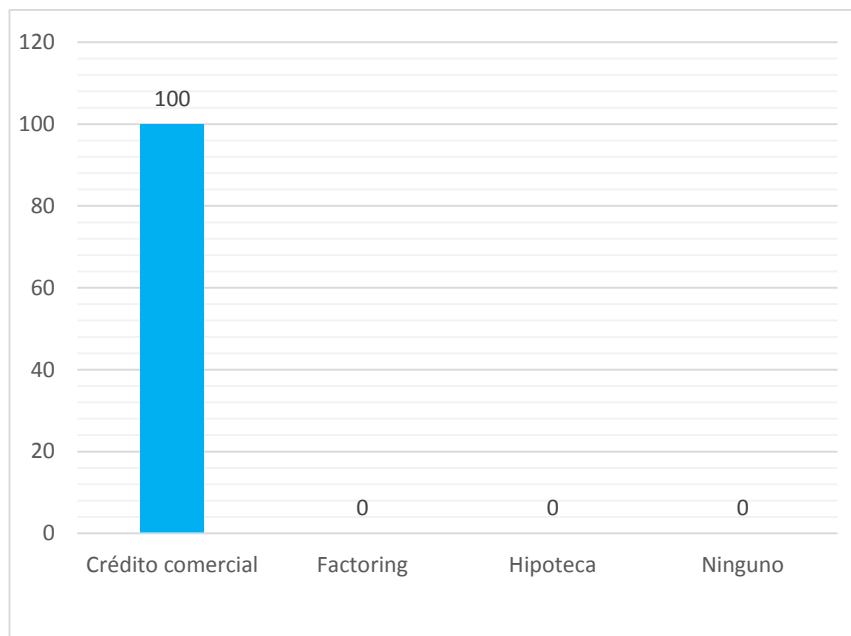
Tabla 8. ¿Qué formas de financiamiento usted ha empleado para su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Crédito comercial	1	100
Factoring	0	0
Hipoteca	0	0
Ninguno	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa

Elaboración: propia

Gráfica 8. ¿Qué formas de financiamiento usted ha empleado para su empresa?



Fuente: Tabla 8

Elaboración: Propia

INTERPRETACION

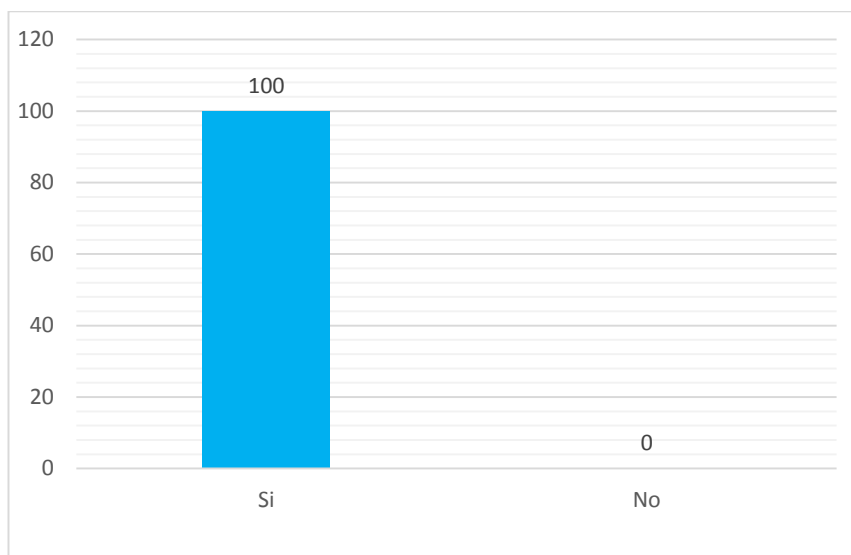
De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que las formas de financiamiento que más ha empleado para su empresa fue el crédito comercial, seguida de la hipoteca, pero en menor proporción, no utilizó el factoring y otras formas debido al desconocimiento de las bondades y ventajas.

Tabla 9. Con respecto a la pregunta anterior ¿Se atrevería usted a realizar una de las formas de financiamiento?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Si	1	100
No	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: propia

Gráfica 9. Con respecto a la pregunta anterior ¿Se atrevería usted a realizar una de las formas de financiamiento?



Fuente: Tabla 9
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

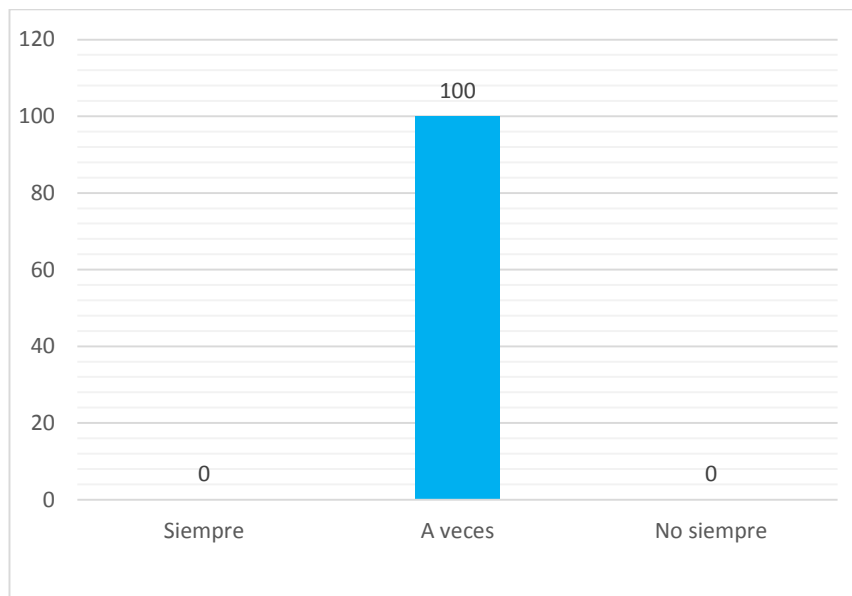
De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que si se atrevería a realizar una de las formas de financiamiento especialmente el crédito hipotecario.

Tabla 10. Con el financiamiento externo que obtuvo ¿Cree usted que sus ingresos de la empresa mejoraron?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Siempre	0	0
A veces	1	100
No siempre	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa
 Elaboración: propia

Gráfica 10. Con el financiamiento externo que obtuvo ¿Cree usted que sus ingresos mejoraron?



Fuente: Tabla 10
 Elaboración: Propia

INTERPRETACION

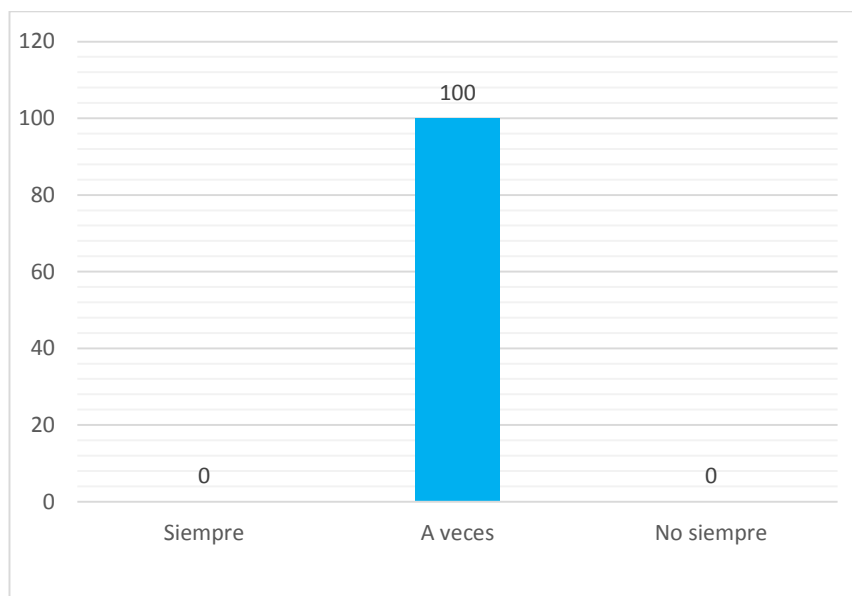
De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que a veces con el financiamiento externo que obtuvo sus ingresos mejoraron porque la actividad más depende de la afluencia de personas a pesar de contar las habitaciones bien implementadas quedan algunas por ocupar.

Tabla 11. ¿A los clientes o instituciones que solicitan a su empresa el servicio de alojamiento a crédito, usted le brinda?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Siempre	0	0
A veces	1	100
No siempre	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa
 Elaboración: propia

Gráfica 11. ¿A los clientes o instituciones que solicitan a su empresa el servicio de alojamiento a crédito, usted lo brinda?



Fuente: Tabla 11
 Elaboración: Propia

INTERPRETACION

De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que siempre brinda a crédito a sus clientes permanentes o instituciones que solicitan el servicio de alojamiento, algunas veces también le brindan descuentos cuando lo solicitan.

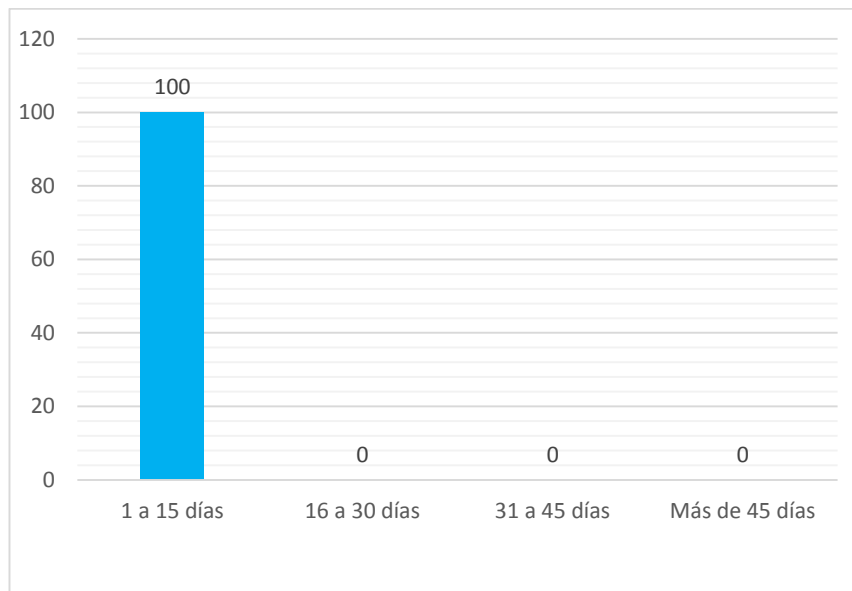
Tabla 12. ¿Cada cuánto tiempo, luego de brindar sus servicios al crédito, realiza el cobro?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
1 a 15 días	1	100
16 a 30 días	0	0
31 a 45 días	0	0
Más de 45 días	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa

Elaboración: propia

Gráfica 12. ¿Cada cuánto tiempo, luego de brindar sus o servicios al crédito, realiza el cobro?



Fuente: Tabla 12

Elaboración: Propia

INTERPRETACION

De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que por lo general dentro de los 15 otorgado el crédito se realiza el cobro porque es el trato que se realiza al momento de brindarle la atención, pero casualmente el plazo puede ampliarse.

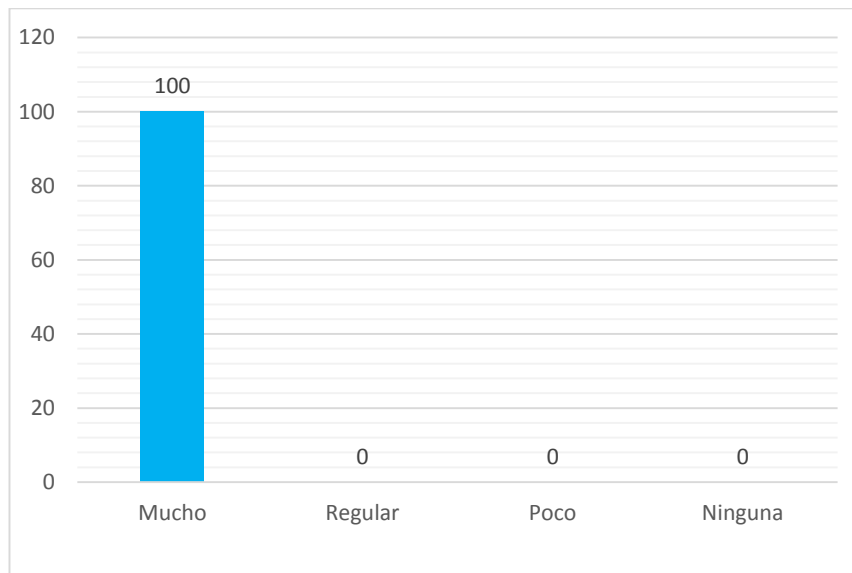
Tabla 13. ¿De qué manera repercutió en el nivel de ingresos, el brindar a crédito sus servicios?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Mucho	1	100
Regular	0	0
Poco	0	0
Ninguna	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa

Elaboración: propia

Gráfica 13. ¿De qué manera repercutió en el nivel de sus ingresos el brindar al crédito sus servicios?



Fuente: Tabla 13

Elaboración: Propia

INTERPRETACION

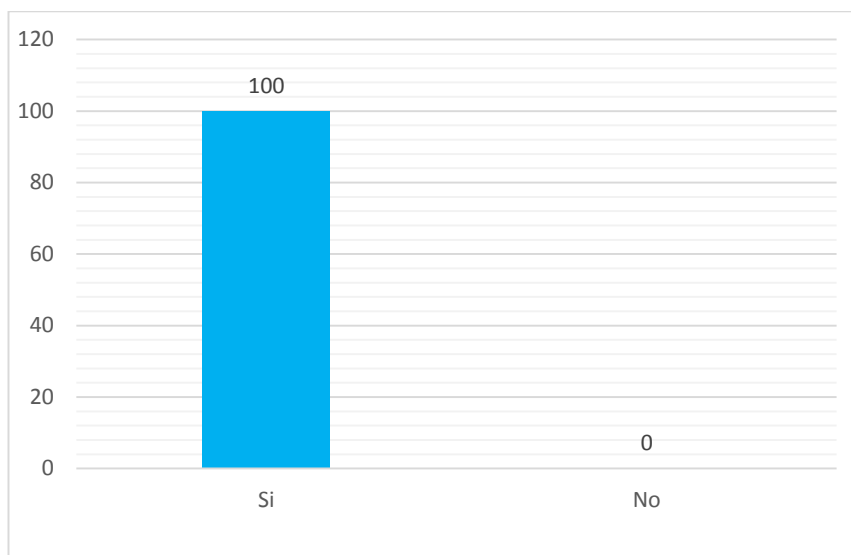
De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que es mucho la repercusión en el nivel de ingresos por los créditos de los servicios brindados porque las habitaciones sin ocupar generan costos, por ello es preferible que se ocupen y generen ingresos para la empresa.

Tabla 14. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende del buen servicio o producto que brinda a sus clientes?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Si	1	100
No	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: propia

Gráfica 14. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende del buen servicio que brinda a sus clientes?



Fuente: Tabla 14
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

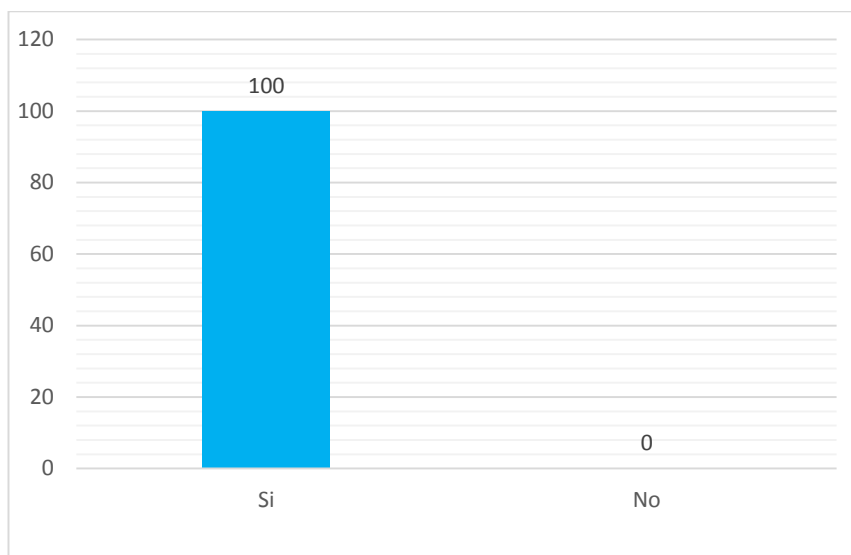
De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que la rentabilidad de la empresa si depende del buen servicio que brinda a sus clientes, en la actualidad los clientes son más exigentes en cuanto a la implementación de las habitaciones con servicios tecnológicos.

Tabla 15. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje (%)
Si	1	100
No	0	0
Total	1	100

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: propia

Gráfica 15. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?



Fuente: Tabla 15
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

De la encuesta realizada al representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que la rentabilidad de su empresa si depende de la buena utilización de sus recursos, en este caso, de los materiales de limpieza, energía, la liquidez y el buen registro de entradas y salidas.

5.2 Análisis de resultados

En relación al objetivo 1: Establecer las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.

De todas las actividades de una empresa, la de reunir el capital es la más importante, además la forma de conseguirlo ese capital es cuestión del financiamiento ya que, a través de ella, se brinda la posibilidad a la empresa de mantenerse en el mercado, de manera estable eficiente, en ese sentido, los tipos de financiamiento es un componente importante en la mejora de las posibilidades de la empresa, por lo tanto, en la empresa en estudio el representante manifiesta, en relación al tipo de financiamiento que utilizó para su micro empresa fue el financiamiento externo por lo general. (ver tabla 2), asimismo, señala en relación al financiamiento externo que, si mejoró las posibilidades de rentabilidad, aumentando sus utilidades y mayores dividendos. (ver tabla 3), lo cual guarda relación con los resultados de Tafur (2017); sobre las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas encontrándose que la mayoría financian sus negocios con el financiamiento interno, pero también lo hacen con el financiamiento externo; es decir una combinación de ambos. Asimismo, que la mayoría realizan el análisis de rentabilidad económica de negocio; el 60% afirmaron desarrollar el análisis de rentabilidad financiera; el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable en su micro empresa; el 64% realizaban el análisis de solvencia para satisfacer las obligaciones financieras; el 52% realizaban el análisis de la estructura financiera de la empresa. También, Pajuelo (2018); menciona que los tipos de financiamiento que practican por lo general es a nivel interno y externo, dado que el 43% afirman que, el tipo de financiamiento que obtuvieron de las entidades

financieras fue por créditos de consumo, el 26% afirman que fue por créditos hipotecarios, el 17% por créditos comerciales y mientras que 14% por otros conceptos; todo ello con la finalidad de contar recursos económicos para desarrollar sus micro y pequeñas empresas. Todas estas afirmaciones concuerdan en resaltar sobre la importancia del capital financiero en el desarrollo empresarial porque recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto. (Zorrilla, 2006).

En relación al objetivo 2: Describir las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.

Todo empresario que antes de seleccionar cualquier fuente de financiamiento es importante que determine la necesidad que va cubrir y de qué forma se utilizara el dinero, además debe evaluar siempre el flujo efectivo de la empresa y la relación costo-beneficio de la financiación, en ese sentido, el representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que por lo general la fuente de financiamiento de su micro empresa son los préstamos de una entidad financiera, luego también es un apoyo importante el capital propio, pero de los amigos es casi imposible o muy lejano. (ver tabla 4), de igual modo, el representante de la empresa, en relación a la pregunta respondió que la fuente de financiamiento que utilizó si mejoro las posibilidades de la rentabilidad de su empresa. (ver tabla 6), los cuales guardan relación con los resultados por Salazar (2014); quien señala respecto al financiamiento, las Mypes tienen las siguientes características: el 60% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, y 40 %

las Mypes recibieron el crédito de cajas municipales. También Pajuelo (2018); afirma que las fuentes de financiamiento que son considerados por la mayoría de las MYPES es la banca comercial dado que del 100% de los encuestados, el 77% afirman que, si acuden al sistema bancario para obtener financiamiento para llevar adelante su micro y pequeña empresa, mientras que un 23% de los encuestados afirman que no acuden. De igual modo, Villar (2016); las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de las entidades financieras, pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, falta de gestión empresarial, falta de formalización escasos recursos económicos de asesoramiento en temas comerciales.

En relación al objetivo 3: Explicar las oportunidades de las formas de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.

La liquidez es una de las características que mejor definen la fortaleza y capacidad de una empresa. La dificultad empieza cuando escasea el efectivo y no resulta fácil encontrar vías de financiación cuando existe restricciones de crédito, por lo tanto, en la empresa objeto de estudio, el representante respondió que la forma de financiamiento que utilizó si le permitió el desarrollo su empresa, porque contar con liquidez para capital de trabajo y otros que requiere la empresa hace que se alcance el desarrollo empresarial. (ver tabla 7), también, entre las formas de financiamiento que más ha empleado para su empresa fue el crédito comercial, seguida de la hipoteca, pero en menor proporción, no utilizó el factoring y otras formas debido al desconocimiento de las bondades y ventajas. (ver tabla 8), de igual modo, respondió afirmativamente que se atrevería a realizar una de las formas de financiamiento especialmente el crédito hipotecario. (ver tabla 9), los cuales se relacionan con Salazar

(2014) El 70% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que las formas de financiamiento mejoro la rentabilidad de su empresa y el 70% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años. También con Tafur (2017); menciona que las MYPE en su mayoría dijo no haber recurrido a las líneas de crédito como instrumento financiero. De igual manera indicaron haber abierto una cuenta corriente como instrumento financiero. De igual modo, con Hurtado (2019); el sector servicio rubro hoteles para la forma de financiamiento toman en cuenta la tasa de interés porque el 53% revelaron que es una condición que conllevan a obtener mayores niveles de utilidades y/o rentabilidad.

VI. Conclusiones

En relación al objetivo 1: Establecer las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.

En la empresa en estudio en relación a la gestión de capital para el financiamiento de la constitución, operación y desarrollo empresarial ha empleado como tipo de financiamiento tanto el interno como también el externo, asimismo, señala que el financiamiento externo mejoró las posibilidades de rentabilidad, aumentando sus utilidades y mayores dividendos, no utilizó capital de los amigos, ni de los parientes tampoco de los usureros. Por lo tanto, existe una combinación de ambos (interno y externo), todo ello con la finalidad de contar recursos económicos para desarrollar su empresa, porque el capital financiero permitió el desarrollo empresarial incrementándose la rentabilidad y el valor del capital en conjunto.

En relación al objetivo 2: Describir las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.

Considera valioso en esta empresa cualquier fuente de financiamiento que cubre las necesidades financieras, sin embargo, para la obtención de recursos tiene presente la relación costo- beneficio de la financiación, en ese sentido, la fuente de financiamiento son los préstamos de una entidad financiera, porque es un apoyo importante al capital propio, además porque mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa. En ese sentido, la entidad financiera juega un rol importante especialmente la banca comercial, pese al trabajo permanente con las entidades financieras aún persiste una

carencia de cultura crediticia, falta de gestión empresarial y de asesoramiento en temas comerciales.

En relación al objetivo 3: Explicar las oportunidades de las formas de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019.

En la empresa objeto de estudio, la forma de financiamiento que utilizó le permitió el desarrollo de su empresa, porque contó con liquidez para capital de trabajo y otros que requiere la empresa y alcance el desarrollo empresarial; también, entre las formas de financiamiento que más ha empleado para su empresa fue el crédito comercial, seguida de la hipoteca, pero en menor proporción, no utilizó el factoring y otras formas debido al desconocimiento de las bondades y ventajas. En efecto, estas formas de financiamiento mejoraron la rentabilidad de la empresa, además menciona no haber recurrido a las líneas de crédito.

Conclusión general

En la empresa en estudio queda determinado que el financiamiento y la rentabilidad según los resultados y la revisión de la literatura realizada de donde se obtuvo una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas, se concluye que el financiamiento que obtuvo contribuyó en sus niveles de ingresos mejorando sus posibilidades de rentabilidad, además los tipos de financiamiento, entre ellas el interno y externo, las fuentes de financiamiento especialmente de entidades bancarias y las formas de financiamiento el crédito comercial y de las buenas utilidades de los recursos coadyuvan en la rentabilidad de la empresa Hotel Nueva York.

Aspectos complementarios

Propuesta de mejora

Sobre los tipos de financiamiento

Se recomienda a la empresa que debe destinar cierta cantidad de dinero a la remodelación o acondicionamiento de sus nuevas habitaciones para que le genere más liquidez y pueda disponer como capital de trabajo, asimismo debe administrar adecuadamente sus gastos para lo cual debe llevar un control y pueda contar con utilidades, los cuales debe disponer convenientemente a favor del desarrollo empresarial. Asimismo, debe elaborar un plan de inversión y expansión, buscando las necesidades de los clientes para incrementar sus servicios.

Sobre las fuentes de financiamiento

La empresa acudió a la entidad financiera crediscotia, en la que obtuvo un préstamo de S/50,000.00 de tipo comercial cuyo plazo fue de dos años a una tasa de 15% anual, por lo tanto, se recomienda que apenas termine de cancelar que debe acudir al Banco Continental bajo el programa Reactiva Perú, cuya tasa de interés es de 1% anual hasta 36 meses, además tiene 12 meses de gracia.

Sobre las formas de financiamiento

Para aumentar mayores niveles de ingreso y rentabilidad debe promover los servicios que brinda a través de las redes sociales tales como Facebook e Instagram porque sin publicidad no puede tener acogida los servicios que brinda, dado que en la actualidad su público objetivo o demandante se informa más por este medio. También se recomienda realizar convenios con instituciones públicas y privadas para que le brinde servicios de alojamiento

Referencias Bibliográficas

- Aguirre 2006. *MYPE (Micro y Pequeña Empresa) – Perú*, disponible en:
<http://www.monografias.com/trabajos39/micro-empresas/micro-empresas.shtml#ixzz4mcu4UNA8>
- Aguirre 2011. *MYPE (Micro y Pequeña Empresa) – Perú*, lo encuentras en.
<https://www.monografias.com/trabajos39/micro-empresas/micro-empresas.shtml>
- Ander-Egg 2011. *Metodología de investigación*, lo encuentras en:
http://www.unipamplona.edu.co/unipamplona/portaIIG/home_158/recursos/e-books/16062015/metodologia.pdf
- Arinaitwe 2006. *Las MYPES están creando o destruyendo valor*, lo encuentras en: <https://www.administracion.usmp.edu.pe/revista-digital/numero-2/las-mypes-estan-creando-o-destruyendo-valor/>
- Baz 2015. *Financiamiento bancario a sector Alojamiento*, lo encuentras en:
<https://www.asbanc.com.pe/Paginas/Noticias/DetalleNoticia.aspx?ItemID=162>
- Barba-Sánchez, Jiménez-Sarzo, & Martínez-Ruiz 2007. *Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*, lo encuentras en: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/4126/4094+&cd=1&hl=qu&ct=clnk&gl=pe>
- Bernilla 2006. *MIPYMES en América Latina*, lo encuentras en:
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf

- Brigham & Houston 2006. *Desarrollo y evolución de las finanzas, lo encuentras en:* <https://www.actaodontologica.com/ediciones/2011/1/art-20/>
- Brealey & Myers, 1993. *Propuesta de un modelo de rentabilidad financiera para las pymes . lo encuentras en:* <https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2008/jjg/Teorias%20generales%20de%20soporte.htm>
- Caballero 2008. *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, lo encuentras en:* <http://www2.congreso.gob.pe/sicr/RelatAgenda/proapro.nsf/ProyectosAprobadosPortal/2793A844DEED008605256DB1004D26D5>
- Cazorla 2004. *La Estructura de Capital de la Empresa, lo encuentras en:* https://www.unioviado.es/fgascon/DF/T5_Estructura_de_capital.pdf
- Cepal 2010. *Políticas de acceso al financiamiento para pequeñas y medianas empresas en América Latina, lo encuentras en:* <https://niefcz.wordpress.com/2011/11/21/politicas-de-acceso-al-financiamiento-para-pequenas-y-medias-empresas-en-america-latina/>
- Choy 2010. *desarrollo de una metodología propia de análisis de crédito empresarial en una entidad financiera, lo encuentras en:* http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232005000400007
- Coronel 2016; *En la tesis de título: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016”*
- Coelho & Fabián 2019. *Investigación cuantitativa, lo encuentras en:* <https://www.significados.com/investigacion-cuantitativa/>

- Cuesta, 2009. *Muestreo probabilístico y no probabilístico*, lo encuentras en:
<https://www.gestiopolis.com/muestreo-probabilistico-no-probabilistico-teoria/>
- De La Hoz Ferrer & De La Hoz 2008. *Indicadores de rentabilidad*, lo encuentras en:
http://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S131595182008000100008&script=sci_arttet
- Domínguez & Crestelo 2009. *Decisiones de inversion y financiamiento*, lo encuentras en: <http://www.fao.org/3/x5743s/x5743s0a.htm>
- Enaho 2011. *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*, lo encuentras en:
<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:82wOLhRkLLcJ>
:<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5157875>.
- Fazzari & Althey 1987. *Qué es la competencia imperfecta*, lo encuentras en:
<https://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/que-es-la-competencia-imperfecta-monopolios-y-oligopolios>
- Felez & Carballo 2013. *ROA, la rentabilidad de los activos de la empresa*, lo encuentras en: <https://blog.selfbank.es/roa-la-rentabilidad-de-los-activos-de-la-empresa/>
- Fernández, 2003. *Proposición III de M&M*, disponible en:
<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en>
- Ferraro 2011. *El Financiamiento a las pymes en América Latina*, lo encuentras en: <http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.06.pdf>

- Flores 2004. *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país, lo encuentras en:*
<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:82wOLhRkLLcJ:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5157875.pdf+&cd=3&hl=qu&ct=clnk&gl=pe>
- Galán 2009, *Las hipótesis en la investigación, lo encuentras en:*
<https://explorable.com/es/hipotesis-de-investigacion>
- González 2002. *Revista Española de Financiamiento y Contabilidad. Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las pymes, lo encuentras en:*
http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=
- Gonzales 2015; *En su tesis denominado “financiamiento de proyectos de inversión pyme en el mercado de capitales: un estudio de caso local”*
- González & Granado, 2010. *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento, disponible en:*
<http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml>
- Gilberto 2009. *Productividad, lo encuentras en:*
<https://es.wikipedia.org/wiki/Productividad>
- Gitman 1990. *Estructura de financiamiento, lo encuentras en:*
<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

- Hernández, Fernández & Batista 2010. *Metodología de la Investigación*, lo encuentras en: http://www.sld.cu/galerias/pdf/sitios/rehabilitacion-doc/metodologia_dela_investigacion-texto.pdf
- Hernández, 2014. *La hipótesis en la investigación*, lo encuentras en: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-76962018000100122&lng=es&nrm=iso
- Hurtado G. 2019; *En la tesis titulada: financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa*, 2018.
- Kerlinger (1979, p. 116). *Diseños no experimentales de investigación*, lo encuentras en: https://www.academia.edu/9823233/Dise%C3%B1os_no_experimentales_de_investigaci%C3%B3n
- Kerlinger 2002. *Metodología de investigación, pautas para hacer Tesis*. Lo encuentras en: <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/concepto-de-diseno-de-investigacion.html>
- Lastra 2007. *Estrategia integral para promover a las mypes*; lo encuentras en: www.eumed.net/cursecon/ecolat/.
- Ley N° 28015. *Régimen tributario de las MYPES* [Extraído el 01 de julio del 2016], disponible en: <https://alianzapacifico.net/observatorio-regional-pymes/imagenes/ley-28015.pdf>
- López 2009. *Las organizaciones de segundo piso en el financiamiento de las micro y pequeñas empresas*. Lo encuentras en: http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/

- Martínez, 2006. *El método de estudio de caso, lo encuentras en:*
<https://www.redalyc.org/pdf/646/64602005.pdf>
- Mejía 2004. *Métodos y técnicas de investigación, lo encuentras en.*
<https://www.ucm.es/data/cont/media/www/pag-55163/2Metodos.pdf>
- Mejía 2009. *Definición de la micro y pequeña empresa, lo encuentras en:*
<https://www.monografias.com/trabajos11/pymes/pymes.shtml>
- Meyer 1994. *Fuente de financiación, lo encuentras en:*
<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Myers 1984. *La estructura financiera, lo encuentras en:*
<https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-estructura-financiera-de-la-empresa.html>
- Myers & Majluf 1984., *La Teoría De La Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory), disponible en:*
<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en>
- Morán 2018; *En su tesis titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio hospedaje del distrito de aguas verdes, 2017.*
- Modigliani & Miller 1958. *Teoría sobre la estructura de capital, lo encuentras en:* http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000300002
- Muñoz, 2011. *Estudios de caso, lo encuentras en:*
https://recursos.ucol.mx/tesis/estudios_de_caso.php

- Okpara & Wynn 2007. *Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPES)*, lo encuentras en: https://www.academia.edu/32847592/Factores_que_limitan_el_crecimiento_de_las_micro_y_pequeñas.
- Pajuelo, A. 2018; *En su tesis titulada: “financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del distrito de Amarilis, 2017”*.
- Palomino C. 2018; *En su tesis titulada: financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huánuco – 2017*.
- Pérez & Gardey 2015. *Depósitos a plazo*, lo encuentras en: <https://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosbancariosahorro/depositosaplazo.html>
- Ríos 2008. *Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007*, lo encuentras en: <https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/04/05CA201202.pdf>
- Robert K. Yin 2002. *Metodología de la Investigación*, lo encuentras en: <https://instituciones.sld.cu/ihi/metodologia-de-la-investigacion/>
- Saavedra & Saavedra 2012. *Teoría de las finanzas*, lo encuentras en: https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/sadaf/xxxi_jornadas/xxxi-j-pascale.pdf
- Salazar 2014; *En su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas del sector servicios - rubro hoteles de la provincia de Pomabamba 2014”*

- Santiago 2015. *Produce: Informalidad de las micro y pequeñas empresas*, lo encuentras en: <https://gestion.pe/economia/produce-informalidad-micro-pequenas-empresas-cayo-10-puntos-porcentuales-257428-noticia/>
- Sauser 2005. *Por qué no crecen las Micro y Pequeñas empresas*, lo encuentras en: https://www.ecorfan.org/actas/A_1/29.pdf
- Sánchez 2002. *Análisis de Rentabilidad de la empresa*, lo encuentras en: <https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sánchez y otro, 1998. *La investigación científica*, lo encuentras en: <https://es.scribd.com/doc/227506345/metodologia-1>
- Serida, Borda, Nakamatsu, Morales & Yamakawa 2005. *Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*, lo encuentras en: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/4126/4094+&cd=1&hl=qu&ct=clnk&gl=pe>
- Silvestre 2015; *En su trabajo de investigación titulado: El Problema del Financiamiento de las Pymes en Bolivia*, se realizó en la Universidad Mayor de san Andrés, La Paz – Bolivia.
- Tamayo 2012. *Metodología de investigación, pautas para hacer Tesis*. lo encuentras en: <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/que-es-la-poblacion.html>
- Tamayo & Tamayo, 1997, p.38. *Tesis de investigación*, lo encuentras en: <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2011/06/poblacion-y-muestra-tamayo-y-tamayo.html>
- Tafur 2017; *En su tesis titulado: financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de independencia*, 2015.

ULADECH, 2019. *Código de ética para la investigación, lo encuentras en:*
*[https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/
codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf](https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf)*

Vallina A. 2015; *En su trabajo de fin de Master Titulada “Análisis del Efecto del Apalancamiento Financiero” presentada al Centro Internacional de Postgrado de la Universidad de Oviedo.*

Villar 2016; *su tesis denominado “fuentes del financiamiento y el desarrollo de una mype en el distrito de Huánuco en el 2015”.*

Yañez 2011. *La Teoría de la rentabilidad, lo encuentras en:*
<https://actitudfinanciera.wordpress.com/tag/rentabilidad/>

Zamora, 2011. *Concepto de rentabilidad, lo encuentras en:*
*[http://www.eumed.net/libros-
gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html](http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html)*

Zorrilla 2006. *Comportamiento organizacional La dinámica del éxito en las organizaciones, lo encuentras en:*
*[https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/335680/Comportamiento
_organizacional._La_dina_mica_en_las_organizaciones..pdf](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/335680/Comportamiento_organizacional._La_dina_mica_en_las_organizaciones..pdf)*

ANEXO

ANEXO N° 01. Instrumento de recolección de datos



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ENCUESTA APLICADA AL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MICRO EMPRESA

CASO: HOTEL NUEVA YORK E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2020.

El presente cuestionario tuvo por finalidad recoger información de la micro empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019.**

La información que usted nos proporcionó será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración mediante este cuestionario.

Encuestado (a)

Fecha...../...../.....

1. FINANCIAMIENTO DE LA MICRO EMPRESA:

TIPOS DE FINANCIAMIENTO

1.1.1 ¿Solicitó financiamiento para su negocio?

Si () No ()

1.1.2 ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su micro empresa?

Interno () Externo ()

1.1.3 ¿Cree usted que un financiamiento externo mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?

Si () No ()

1.2 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

1.2.1 ¿Cuál fue por lo general la fuente de financiamiento de su micro empresa?

- Capital Propio ()
- Préstamos de una entidad financiera ()
- Préstamos de amigos ()

1.2.2. Para usted, ¿El capital con que cuenta, actualmente, es suficiente para el crecimiento empresarial?

Si () No ()

1.2.3. ¿Cree usted, que la fuente de financiamiento mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa?

Si () No ()

1.3 FORMAS DE FINANCIAMIENTO

1.3.1 ¿Considera usted que la forma de financiamiento le permitió el desarrollo para su empresa?

Si () No ()

1.3.2 ¿Qué formas de financiamiento usted ha empleado para su empresa?

- Crédito comercial
- Factoring
- Hipoteca
- Ninguno

1.3.3. Con respecto a la pregunta anterior ¿Se atrevería usted a realizar una de las formas de financiamiento?

Si () No ()

2. DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

2. 1 NIVEL DE INGRESO

2.1.1 Con el financiamiento externo que obtuvo ¿Cree usted que sus ingresos mejoraron?

Siempre () A veces () No siempre ()

2.1.2 ¿A los clientes o instituciones que solicitan a su empresa el servicio de alojamiento a crédito usted lo brinda?

Siempre () A veces () No siempre ()

2.1.3 ¿Cada cuánto tiempo, luego de brindar sus o servicios al crédito, realiza el cobro?

1 a 15 días () 16 a 30 días ()

31 a 45 días () Más de 45 días

2.1.4 ¿De qué manera repercutió en el nivel de sus ingresos el brindar al crédito sus servicios?

Mucho () Regular () Poco () Ninguna ()

2.2 NIVEL DE CALIDAD DE SERVICIO

2.2.1 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende del buen servicio que brinda a sus clientes?

Si () No ()

2.2.2 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?

Si () No ()

ANEXO N° 02. Lista de empresas Hoteleras

N°	RAZON SOCIAL/APELLIDOS Y NOMBRE	RAZON COMERCIAL	DIRECCION	ACTIVIDAD ECONOMICA
1	JOEL IGNACIO CRISTOBAL COTRINA	HOTEL RESIDENCIAL MARAVILLA S.C.R.L.	AV. RAYMONDI N° 462	HOTEL
2	HOTEL LA GRAN MURALLA E.I.R.L.	HOTEL LA GRAN MURALLA E.I.R.L.	AV. RAYMONDI N° 277	HOTEL
3	HILDA GERZZINICH VDA DE SINCHE	HHOTEL RESIDENCIAL ROYAL S.A.C	AV. TITO JAIME N°214	HOTEL
4	HOTEL INTERNACIONAL PLAZA E.I.R.L	HOTEL INTERNACIONAL PLAZA E.I.R.L	AV. ALAMEDA PERU N° 588	HOTEL
5	INVERSIONES TURISTICAS PERUANAS S.A.C.	MADERA VERDE HOTEL	AV. UNIVERSITARIA KM. 1.33	HOTEL
6	TULA ELIANA PRESENTACION SACARIAS	HOTEL EL ENSUEÑO	AV. TITO JAIME N° 750	HOTEL
7	INVERSIONES TURISTICAS RIO SOL TINGO MARIA EIRL	HOTEL RIO SOL TINGO MARIA	AV. AMAZONAS NRO. 426	HOTEL
8	HOTEL LA JOYA VERDE E.I.R.L	HOTEL LA JOYA VERDE E.I.R.L	JR. SIMON BOLIVAR N° 210	HOTEL
9	CDPORACION FERCHOTA E.I.R.L	HOTEL CHOTA	AV. RAYMONDI N° 701	HOTEL
10	HOTEL MARRIO'S E.I.R.L	HOTEL MARRIOS'S E.I.R.L	AV. ENRIQUE PIMENTEL N° 710	HOTEL
11	HOTEL NUEVA YORK E.I.R.L	HOTEL NUEVA YORK E.I.R.L	AV. ALAMEDA PERU N° 553	HOTEL
12	HOTEL PLAZA DE BOSQUE INN S.A.C.	HOTEL PLAZA DE BOSQUE INN S.A.C.	AV. RAYMONDI N° 268-272	HOTEL
13	HOTEL GREEN PARADISE S.A.C.	HOTEL GREEN PARADISE S.A.C.	AV. RAYMONDI N° 856	HOTEL
14	HOTEL SUMAC S.C.R.L.	HOTEL SUMAC S.C.R.L.	AV. TITO JAIME N° 465	HOTEL
15	HOTEL ORO VERDE S.A.	HOTEL ORO VERDE S.A.	AV. IQUITOS CUADRA 10	HOTEL



GOBIERNO REGIONAL HUANCAYO
 Dirección Regional de Construcción, Externas y Turismo
William Estrella Basilio
 Director General de Construcción



ANEXO N° 03. Ficha RUC

FICHA RUC : 20573242280
HOTEL NUEVA YORK E.I.R.L.

Número de Transacción : 45541013

CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social : HOTEL NUEVA YORK E.I.R.L.
Tipo de Contribuyente : 07-EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inscripción : 04/04/2014
Fecha de Inicio de Actividades : 10/04/2014
Estado del Contribuyente : ACTIVO
Dependencia SUNAT : 0193 - O.Z.HUANUCO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO
Emisor electrónico desde : -
Comprobantes electrónicos : -

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : HOTEL NUEVA YORK
Tipo de Representación : -
Actividad Económica Principal : 55104 - HOTELES, CAMPAMENTOS Y OTROS.
Actividad Económica Secundaria 1 : -
Actividad Económica Secundaria 2 : -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL
Sistema de Contabilidad : MANUAL
Código de Profesión / Oficio : -
Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD
Número Fax : -
Teléfono Fijo 1 : -
Teléfono Fijo 2 : -
Teléfono Móvil 1 : 62 - 962087555
Teléfono Móvil 2 : -
Correo Electrónico 1 : frutofiel123@gmail.com
Correo Electrónico 2 : -

Domicilio Fiscal

Actividad Economica : 55104 - HOTELES, CAMPAMENTOS Y OTROS.
Departamento : HUANUCO
Provincia : LEONCIO PRADO
Distrito : RUPA-RUPA
Tipo y Nombre Zona : ---- CENT TINGO MARIA
Tipo y Nombre Vía : AV. ALAMEDA PERU
Nro : 553
Km : -
Mz : -
Lote : -
Dpto : -
Interior : -
Otras Referencias : ESPALDAS DE LA MUNICIPALIDAD
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : PROPIO

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP	: 02/04/2014
Número de Partida Registral	: 11028479
Tomo/Ficha	: 0033
Folio	: 4
Asiento	: A00001
Origen del Capital	: NACIONAL
País de Origen del Capital	: -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración		
			Desde	Hasta	
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	10/04/2014	-	-	-	-
IMP.TEMPORAL A LOS ACTIV.NETOS	01/03/2019	-	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/08/2014	-	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/08/2014	-	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2018	-	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/08/2014	-	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/08/2014	-	-	-	-

Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 07453575	PANDURO DIEGO BERNARDINO ALEJANDRINO	TITULAR-GERENTE	20/05/1967	02/04/2014	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
	URB. TINGO MARIA AV. ALAMEDA PERU 553(COSTADO DE LA MUNICIPALIDAD)	HUANUCO LEONCIO PRADO RUPA-RUPA	10 - -	-	

Otras Personas Vinculadas

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -07453575	PANDURO DIEGO BERNARDINO ALEJANDRINO	TITULAR	20/05/1967	02/04/2014	-	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
	URB. TINGO MARIA AV. ALAMEDA PERU 553 (COSTADO DE LA MUNICIPALIDAD)	HUANUCO LEONCIO PRADO RUPA-RUPA	10 - -	-		

Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

ANEXO N° 04. Constancia de REMYPE



PERÚ

Ministerio de Trabajo
y Promoción del Empleo

REGISTRO NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

REMYPE

ACREDITACIÓN

RUC N° : 20573242280

Razón Social : HOTEL NUEVA YORK E.I.R.L.

Actividad Económica (*) : ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO PARA ESTANCIAS CORTAS

CIU (*) : 5510

Domicilio : AV. ALAMEDA PERU CENT TINGO MARIA 553 (ESPALDAS DE LA MUNICIPALIDAD) HUANUCO

Distrito : RUPA-RUPA

Provincia : LEONCIO PRADO

Departamento : HUANUCO

Gerente General : -

Representante Legal : BERNARDINO ALEJANDRINO PANDURO DIEGO

Queda Acreditada como : MICRO EMPRESA

Número de Registro - Solicitud de Inscripción 0001281489-2014

Fecha de presentación - Solicitud de Inscripción REMYPE: 17/06/2014

(*) CIU v3: 55104

(*) Actividad Económica v3: HOTELES, CAMPAMENTOS Y OTROS

Esta acreditación es en base a la declaración jurada realizada en el sistema virtual del REMYPE por la empresa acreditada, la misma que se encuentra sujeta a una fiscalización posterior por parte de la Autoridad Administrativa de Trabajo. En caso de comprobar fraude o falsedad en la declaración presentada por la empresa acreditada, la Autoridad Administrativa de Trabajo procederá a declarar nulo el registro. Asimismo, si la conducta se adecua a los supuestos delictos contra la fe pública del Código Penal, este será comunicado al Ministerio Público para que interponga la acción penal correspondiente, de conformidad con el Art. 32° de la Ley N° 27444.

La fecha de expedición de la Constancia de Acreditación al REMYPE, tiene efectos retroactivos a la fecha de presentación de la solicitud para la inscripción en el REMYPE, a efectos de acceder a los beneficios de las Micro y Pequeñas Empresas.

Fecha de Expedición : 19/06/2014

Código Nro. 221720

Impreso el 02/06/2020 23:25:08

www.mimta.gob.pe

No. Supervisores
JESUS MORA
T: (011) 428-802