



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
TURISMO, RUBRO HOTELERÍA EN EL CASCO URBANO
DE LA CIUDAD DE CARHUAZ, 2018

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

AUTORA:

BACH. ROSA ROXANA CADILLO ROSAS

ASESOR:

DR. JUAN DE DIOS SUAREZ SÁNCHEZ

**HUARAZ - PERU
2019**

Título de la tesis

Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo, Rubro
Hotelería en el Casco Urbano de la Ciudad de Carhuaz, 2018.

Equipo de trabajo

Investigadora : Bach. Rosa Roxana Cadillo Rosas

Asesor : Dr. Juan de Dios Suarez Sánchez

Jurado de sustentación

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales
Presidente

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo
Miembro

Mgtr. Nélida Rosario Broncano Osorio
Miembro

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez
Asesor

Agradecimiento

Agradezco a Dios por ser el gran creador de todos y por estar en mi vida guiándome en cada paso que doy y permitirme culminar con éxito una etapa más de mi vida con la bendición que me da.

Al Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez, docente tutor, por su guía y orientación durante este largo camino que me permitió culminar con éxito.

A nuestra casa superior de estudios Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – Uladech, por haber sido parte fundamental de mi formación profesional.

A la Municipalidad Provincial de Carhuaz y distintas organizaciones que me permitieron desarrollar el presente trabajo de investigación.

Rosa Roxana

Dedicatoria

A mis padres, Ricardo y Justa, con cariño y admiración por haberme dado la vida e inculcado buenos valores. A mis hermanos, quienes me dieron su apoyo incondicional a lo largo de mi formación profesional. A mi ingrato compañero de vida, por ser mi inspiración y por estar presente en mi vida con su apoyo permanente.

Rosa Roxana

Resumen

La presente investigación considera como problema principal: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018?; tuvo como objetivo general, describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018; la metodología de investigación fue cualitativa y descriptiva con diseño no experimental de corte transversal; la técnica de recolección de datos se determinó en una población conformada por 20 micro pequeñas empresas dedicadas al rubro hotelero, tomando una muestra a 10 MYPE que representan el 50% de la población, dicha toma de muestra fue aleatorio no probabilístico; los datos recopilados fueron tratados para su debida interpretación usando el software de estadística para ciencias sociales SPSS y programa Excel. Los principales resultados obtenidos fueron: las empresas hoteleras en estudio recurren a fuentes de financiamiento bancario en 60% y solo el 40% se financian con recursos propios, esto implica que las MYPE recurren al financiamiento de terceros y están sujetos a capitales con cobro de tasa de interés. Además, las empresas hoteleras señalan que la tasa de interés otorgado por estos sistemas es adecuada en 70% y solo el 30% señalan que no son adecuados. Concluyendo, la mayoría de la MYPE recurren al financiamiento del sistema bancario a créditos de largo plazo con lo que desarrollan sus actividades comerciales.

Palabras Clave: Financiamiento, micro empresa, pequeña empresa, rubro hotelería, sector turismo

Abstract

The present investigation has as main problem: What are the characteristics of the financing of the micro and small tourism factories, item hotel in the urban area of the Carhuaz city, 2018? ; It had general objective to describe the characteristics of the financing of micro and small tourism factories, item hotel in the urban area of the Carhuaz city, 2018; the investigation's methodology was qualitative and descriptive with a non-experimental design of cross-section ; the collection's technique was determined in a population of 20 micro small factories dedicated to the hotel industry, the sample was taken of 10 micro and small factories that represent 50% of the population, this sampling was random non-probabilistic; the data collected were treated for proper interpretation using the statistical software for social sciences SPSS and Excel program. The main results obtained were: the hotel factories under study have recourse to sources of bank financing in 60% and only 40% are financed with their own resources, this implies that the micro and small resort to the financing of third parties and are subject to capital with collection of interest rate. In addition, the hotel companies indicate that the interest rate granted by these systems is adequate in 70% and only 30% indicate that they are not adequate. In conclusion, most of the micro and small enterprises resort to financing the banking system for long-term loans, thereby developing their economic activities.

Keywords: Financing, item hotel, micro factories, small factories, sector tourism.

Índice

Contenido.....	
Título	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de Sustentación.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de Tablas	x
Índice de Figuras.....	xii
I. Introducción:.....	1
II. Revisión De Literatura.	8
2.1. Antecedentes.	8
2.2. Bases teóricas de la investigación.	26
2.3. Marco Conceptual.	31
III. Hipótesis.	40
IV. Metodología.	41
4.1. Diseño de la investigación.	41
4.2. Población y muestra.	41
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.	43
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	45
4.5. Plan de análisis.....	45
4.6. Matriz de consistencia.....	46
4.7. Principios éticos..	48
V. Resultados.....	49
5.1. Resultados.....	49
5.2. Análisis de resultados.....	55
VI. Conclusiones y recomendaciones.....	61
Referencias bibliográficas.....	65
Anexos.....	70

Índice de Tablas

	Pág.
Tabla N° 1: Distribución de la Muestra, Según la Edad de los Representantes legales de la MYPE - Sector Hotelero.....	49
Tabla N° 2: Distribución de la muestra, Según el Género de los Representantes Legales de la MYPE.....	49
Tabla N° 3: Distribución de la Muestra, Según el Grado de Instrucción de los Representantes Legales de la MYPE.....	49
Tabla N° 4: Distribución de la Muestra, según el Estado Civil de los Representantes Legales de la MYPE	50
Tabla N° 5: Distribución de la Muestra; Según la profesión u ocupación de los representantes legales de la MYPE.....	50
Tabla N° 6: Distribución de la muestra, según el tiempo en que se dedica al sector y el rubro empresarial.....	50
Tabla N° 7: Distribución de la muestra, según la formalidad de la MYPE.....	51
Tabla N° 8: Distribución de la muestra, según el tiempo en que se dedica al sector y el rubro empresarial.....	51
Tabla N° 9: Distribución de la Muestra, Según la Formación para la Obtención de Ganancias.....	51
Tabla N° 10: Distribución de la Muestra, Según el financiamiento de la MYPE.....	51
Tabla N° 11: Distribución de la Muestra, Según la Formación para la Obtención de Ganancias.....	52
Tabla N° 12: Distribución de la Muestra, Según la obtención de Crédito para la MYPE.....	52
Tabla N° 13: Distribución de la Muestra, Según el Tiempo de Crédito Solicitado por la MYPE	52
Tabla N° 14: Distribución de la Muestra, Según la calificación de la tasa de interés cobrada.....	53
Tabla N° 15: Distribución de la Muestra, Según la inversión del préstamo para la MYPE.....	53

Tabla N° 16: Distribución de la Muestra, Según el Financiamiento si ha Mejorado la Rentabilidad de su Empresa	53
Tabla N° 17: Distribución de la muestra, Según la Rentabilidad si ha mejorado en este último año.....	54
Tabla N° 18: Distribución de la Muestra, Según la Disminución de Rentabilidad en este Último Año.....	54

Índice de Figura

	Pág.
Figura N° 1: Edad de los Representantes legales de la MYPE - Sector Hotelero.....	72
Figura N° 2: Género de los Representantes Legales de la MYPE.....	73
Figura N° 3: Grado de Instrucción de los Representantes Legales de la MYPE.....	74
Figura N° 4: Estado Civil de los Representantes Legales de la MYPE.....	75
Figura N° 5: Profesión u ocupación de los representantes legales de la MYPE.....	75
Figura N° 6: Tiempo en que se dedica al sector y el rubro empresarial.....	76
Figura N° 7: Nivel de formalidad de la MYPE.....	77
Figura N° 8: Tiempo en que se dedica al sector y el rubro empresarial.....	77
Figura N° 9: Formación para la Obtención de Ganancias.....	78
Figura N° 10: Fuente de financiamiento de la MYPE.....	79
Figura N° 11: Formación para la Obtención de Ganancias.....	79
Figura N° 12: Obtención de Crédito para la MYPE.....	80
Figura N° 13: Periodo de Tiempo de Crédito Solicitado por la MYPE	81
Figura N° 14: Nivel de calificación de la tasa de interés cobrada.....	81
Figura N° 15: Destino de inversión del préstamo para la MYPE.....	82
Figura N° 16: El Financiamiento si ha Mejorado la Rentabilidad de su Empresa.....	83
Figura N° 17: Rentabilidad si ha mejorado en este último año.....	83
Figura N° 18: Distribución de la Muestra, Según la Disminución de Rentabilidad en este Último Año.....	84

I. Introducción.

El presente estudio deriva de la línea de investigación titulada Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas, estos tipos de empresas necesitan desarrollo; puesto que estas empresas no pueden autofinanciarse o incrementar su capital de trabajo en forma acelerada, necesitando así el financiamiento externo que implica mayor aumento en la prestación de servicio para poder generar mayor ingreso de capital y con ello surge la necesidad de asistencia de capital para las MYPE.

Así mismo las instituciones financieras especializadas están estructurando diseños para atender a un sector más consolidado de las MYPE y a los nuevos emprendimientos que al final tendría un impacto social en la reducción de la pobreza en el país. Por ello, las políticas de financiamiento tienen que ser revisadas y plantear nuevas fórmulas en los productos financieros que permitan atender a un mayor porcentaje de MYPE. En la actualidad existen más de 2 millones 379 mil 445 MYPE y emplean aproximadamente a 9,7 millones de peruanos. También 983 mil MYPE en el mercado se financian del sistema financiero, según Estadísticas de la MYPE (Informe MEF, Junio 2018).

Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contará inicialmente con 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque sólo van a favorecer a 100 mil MYPE en todo el Perú. Como se puede precisar el financiamiento es de imperiosa necesidad cuando se

trata de obtener recursos, con ello se puede dinamizar el capital de trabajo, se obtiene mayor liquidez para el emprendimiento y permite atender diversos gastos operativos; puesto que existe más del tercio de financiamiento insatisfecho por parte de los empresarios de la banca privada.

Respecto a este tema Flores (2004) en su libro titulado “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas”, señala que las MYPE son los motores del crecimiento económico de un país; por ello debe ser preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. También, señala que la promoción de la MYPE es instrumento fundamental para el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial.

León & Schereiner (1998) afirman que en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPE, estableciendo así que las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPE.

Para Pala (2009) las MYPE puedan acceder al financiamiento, pero desde el punto de vista de la demanda estas encuentran dificultades como, los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos, entre otros. Dadas estas dificultades, las micro y pequeños empresarios tienden a recurrir a prestamistas usureros y asociaciones de crédito.

Con seguridad la mayoría de empresarios de las micro y pequeñas empresas (MYPE) consideran que uno de los problemas principales que tienen que enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja o expandir sus actividades; a pesar que en sus campañas publicitarias pareciera que las entidades financieras les dijeran a los empresarios “pasa por caja a recoger dinero”, la verdad es que nadie les dará efectivo “así no más”. A ello las empresas tendrán que cumplir con una serie de exigencias dependiendo de la envergadura de su negocio. En muchos casos presentaran garantías para respaldar una línea de crédito o exigirle el aval de un tercero (Lira, 2009).

Se debe señalar al financiamiento como la estrategia para la gestión de las MYPE; donde a través de la utilización de sus recursos financieros pueden obtener rentabilidad por lo que cuando la empresa contrae una deuda, el buen uso que haga de este recurso se convertirá en una deuda con rendimiento favorable, puesto que la mayoría de las empresas utilizan los recursos para mejorar sus ingresos y se proyectan alcanzar una utilidad superior al costo de la deuda contraída por el financiamiento (Bernilla, 2006).

Se puede señalar como ventaja del financiamiento al costo que devenga el endeudamiento y esta puede ser deducida como gasto recuperable; debido que al utilizar los recursos financiados se debe lograr un rendimiento superior a la deuda contraída, permitiendo así ser deducibles; por ello se dice que una empresa apalancada adecuadamente se beneficia dos veces porque genera utilidad usando recursos ajenos sin arriesgar los recursos propios.

Las micro y pequeñas empresas del sector turismo en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, van creciendo de acuerdo al nivel de la población demandante que demande los servicios; es por ello que entidades financieras, están previendo mayor demanda de servicios de crédito en el rubro de hotelería en el distrito de Carhuaz y por ello se ha empezado a establecer mecanismos adecuados de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas de manejo, para así poder apoyar a las micro y pequeñas empresas mediante financiamiento, de esta manera las micro y pequeñas empresas de rubro hotelero que soliciten crédito tendrán acceso para que así tengan capital de trabajo con el que puedan trabajar.

Según lo señalado anteriormente las micro y pequeñas empresas tienen problemas como la falta de liquidez y debido a ello buscan obtener recursos de terceros; atender a esta necesidad les permite a las empresas ser más competitivas en cuanto a la calidad de servicio que brinda; ante esta problemática se plantean interrogantes como conseguir liquidez, interrogante que es necesario ser solucionado y la respuesta inmediata es conseguir liquidez a través del financiamiento. La obtención de crédito o financiamiento a largo plazo en los sistemas financieros en específica en el sistema bancario tiene un alto costo financiero y es difícil acceder, sobre todo es difícil que accedan las MYPE que recién emprenden un proyecto empresarial; puesto que estas empresas que inician denotan riesgo en su capacidad de pago a las entidades en la que solicitan el crédito. También, estas empresas que recién emprenden no tienen gran respaldo puesto que al ser evaluadas pueden carecer de capacidad

de organización, planificación, dirección y control en cuanto a su dirección de desarrollo.

Teniendo la problemática de la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero; se debe tener en cuenta que el estudio busca describir las características de financiamiento de las MYPE del sector hotelero en la ciudad de Carhuaz. Debido a que las MYPE cumplen un importante rol en el desarrollo de la economía de nuestro país y se constituyen como los principales motores en el desarrollo económico, pues su importancia no solo radica por sus aportaciones a la producción, distribución de bienes y servicios y gran potencial de generación de empleos, sino porque son un excelente medio para impulsar el desarrollo económico para una mejor distribución de la riqueza.

Por todo lo planteado, el enunciado de nuestro problema de investigación fue lo siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018?

Para asegurar el desarrollo de las micro y pequeñas empresas se debe disponer de facilidades para acceder a fuentes de financiamiento que le permitan dar seguridad a sus planes de innovación y competitividad. A ello se ha planteado como objetivo general, describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018. Como es necesario determinar los objetivos específicos, se propusieron los siguientes:

- Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018.
- Describir las principales características de las MYPE del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018.
- Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018.

A nivel teórico, la investigación se justifica por el renovado interés que esta variable ha traído en la comunidad económica en los últimos años, y por ser objeto de estudio reciente, los resultados obtenidos no han podido considerarse en muchos casos como concluidos. Por lo señalado las conclusiones que se obtengan en el estudio aportaran al conocimiento existente sobre la variable investigada y aclararan las dudas que hubiera. Por ello, se debe seguir avanzando en esta línea de investigación y análisis, con el fin de contribuir con una nueva evidencia empírica a la cuantificación de la importancia real que el financiamiento desempeña en las micro y pequeñas empresas. También, este tipo de investigación ha generado debates sobre cuáles son los mecanismos para acceder al financiamiento de bajo interés crediticio que permita generar mayor productividad en la MYPE de la ciudad de Carhuaz. Se justifica a nivel práctico que existe poco interés de parte de los gobiernos de turno por la creación de una banca de fomento que apoye a las MYPE, ya que estas pequeñas empresas constituyen una fuente de empleo e ingresos para la mayoría de la población económicamente activa en el sector

privado. La presente investigación aportara con evidencia empírica que el financiamiento del sector no bancario no aporta a una buena rentabilidad a la MYPE, por lo excesivo de su tributo en la utilidad.

El diseño metodológico de la investigación es cualitativa y descriptiva puesto que describirá las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero en la ciudad de Carhuaz. La técnica de recolección de datos se determinó en una población conformada por 20 micro pequeñas empresas dedicadas al rubro de hotelería, tomando una muestra a 10 MYPE que representan el 50% de la población, dicha toma de muestra fue aleatorio no probabilístico; los datos recopilados fueron tratados para su debida interpretación usando el software de estadística para ciencias sociales SPSS y programa Excel

Los resultados muestran que las empresas hoteleras en estudio recurren a fuentes de financiamiento bancario en un 60% y solo el 40% se financian con recursos propios, esto implica que las MYPE recurren al financiamiento de terceros y están sujetos a capitales ajenos con cobro de tasa de interés. Además, las empresas hoteleras señalan que la tasa de interés otorgado por estos sistemas es adecuada en 70% y solo el 30% señalan que no son adecuados. Por otro lado, el 40% de los gerentes que solicitaron crédito financiero de terceros es a largo plazo.

Finalmente se concluye que las MYPE que solicitan crédito tienen credibilidad y tienen las garantías suficientes para ser sujetos de créditos de largo plazo, así el sistema bancario les otorga mayores facilidades de crédito a una tasa de interés adecuado para la inversión en capital de trabajo.

II. Revisión de Literatura.

2.1. Antecedentes.

a. Antecedentes a Nivel Internacional.

Según Bortesi (2006) en el “*Seminario de pequeñas y medianas empresas*” sostiene que las pequeñas y medianas empresas a nivel mundial constituyen organizaciones socio-económicas de gran impacto; es así que la pequeña empresa es una entidad que requiere poca inversión, mínima organización y posee una gran flexibilidad para adaptarse a los cambios del entorno económico. Asimismo, en diferentes países la pequeña empresa ha florecido aún sin la necesidad de un apoyo decisivo y sistemático de los gobiernos de turno. Es así que los empresarios propietarios de este tipo de empresas al momento de iniciar su trabajo liderando este tipo de empresa y con esa magnitud saben que arriesgan todo en dicha inversión, por lo que convierten sus objetivos empresariales en objetivos personales y como tal no existiría la posibilidad del cierre de este modo de vida. A los resultados que arribo el estudio son: a) existen cientos de unidades orientadas a la exportación, pero integradas en consorcios y distritos industriales (Caso Taiwán) b) existen encadenamientos eficaces con empresas grandes y micro industrias a través de la subcontratación (Caso Japón).

Según Longi (2006) en el “*Seminario de pequeñas y medianas empresas*”, sostiene que en Inglaterra a principios de la

época de la industrialización se observó que la imagen del empresario ya sea en forma personal o asociado con sus familiares impulsó un mundo de pequeñas empresas conducidas por sus propios propietarios utilizando la inversión (financiamiento) como fuente para el crecimiento y como resultados de la investigación señala que según las circunstancias del entorno que tuvo Inglaterra en ese momento como: libre competencia, espíritu aventurero de sus habitantes y un mercado potencial prácticamente cautivo; le dieron la oportunidad de crecer y convertir a sus pequeñas empresas en medianas y posteriormente en grandes empresas.

Con respecto a Japón, Flores (2004) en *“Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana”* afirma que Japón es uno de los países que cuenta con el mayor número de micro y pequeñas empresas, sin embargo, existen diferencias entre los tamaños de las medianas y pequeñas empresas, por el número de empleados y por el nivel tecnológico de sus operaciones”. Asimismo, el autor asevera que el esquema de subcontratación favorece el crecimiento del número de medianas y pequeñas empresas.

En los sectores comerciales y de servicios, las micro y pequeñas empresas tienen 50 empleados o menos, con un capital de 10 millones de yenes o menos (aproximadamente 100,000 dólares o

menos). No obstante, en la práctica las pequeñas empresas según la escala de personal cerca de la mitad tienen entre 1 y 3 empleados y aproximadamente el 80% de las empresas operan con menos de 10 empleados, lo cual refleja un alto índice de empresas de pequeña escala, comparado con las empresas medianas y pequeñas en general (Flores, 2004).

Por su parte, Claver y Andrew (2006) en el trabajo de investigación denominado: *“Las ventajas de la diversificación estratégica para las empresas turísticas españolas. Una visión desde la teoría de recursos”*, afirman que el sector turismo es uno de los sectores más importantes para la economía española, como lo demuestra su elevado peso en el PIB, su contribución a la creación de empleo o la reactivación de las economías de ciertos destinos, entre otras muchas ventajas. Los resultados obtenidos en dicho trabajo de investigación ofrecen un marco para la reflexión por parte de los directivos de las empresas turísticas, tanto diversificadas como especializadas acerca de las consecuencias en términos de rentabilidad y riesgo que pueden tener sus distintas decisiones de crecimiento. También en dicho trabajo se recomienda analizar en qué medida varían el riesgo y la rentabilidad al emprender la empresa una determinada estrategia de diversificación.

Por su parte, Dini y Stumpo (2001), en el trabajo de investigación denominado: “*Políticas para la innovación en las pequeñas y medianas empresas en América Latina*”, establecieron que el libre comercio tiene un doble efecto sobre la pequeña y mediana empresa en los países en desarrollo; puesto que la penetración de las importaciones ha aumentado en sus mercados locales y se han creado nuevas oportunidades de exportación con una organización adecuada y de contactos comerciales; es así que incluso las empresas más pequeñas pueden tener acceso a los mercados de exportación.

En el trabajo de investigación “*Las micro, pequeñas y medianas empresas y la administración financiera*”, sostiene que, en la ciudad de México, el 99.7% de empresas son micro, pequeñas y medianas, sin embargo, dichas empresas buscan generar una herramienta de otorgamiento de crédito financiero a aquellos que les hace para mejorar su rentabilidad y por ende para que ayuden a mejorar el crecimiento del país (Gachpin, 2002).

Arnaiz (2005) en su trabajo “*Las Pymes en América Latina*”, sostiene que en Estados Unidos, 2 de cada 3 empleos están siendo generados por la MYPE absorbiendo así el 56% de los puestos de trabajo. Este mismo autor señala que en Japón la

participación de las micro y pequeñas empresas generadoras de empleo representan el 74%.

García, Levitsky y Hojmark (2001) en *“La micro y pequeña empresa en Latinoamérica”*, señalaron que en América Latina y el Caribe, el sector MYPE contribuye sustancialmente a la economía nacional, gracias a su capacidad de promoción del empleo para la reducción de la pobreza. Sin embargo, para ello es fundamental que dichas empresas tengan disponibilidad y acceso a servicios financieros, a sistemas de educación y capacitación eficaz de calidad; para que de esta manera puedan adquirir conocimientos, capacidades y tecnología que les permita participar en el entorno mundial de forma competitiva.

Por su parte, Angelli, Gato y Yogel (2001) en *“El mercado de consultoría y formación para las MYPE en Argentina”*, señalaron que la liberalización, globalización, integración subregional y la rápida consolidación de los adelantos tecnológicos en el campo de la información han aumentado las presiones competitivas que deben enfrentar las empresas especialmente las de menor tamaño.

Por su parte, Albuquerque (2004) en *“Desarrollo económico local y descentralización en América Latina”*, sostiene que los países de América Latina y el Caribe se enfrentan a las

exigencias ineludibles del cambio estructural en sus economías; y ello afecta no sólo las formas de producción y gestión empresarial sino también el papel que tiene el Estado en la regulación de la sociedad y sus organizaciones públicas y privadas. Según esta reestructuración tecno-económica y de organización se están introduciendo innovaciones importantes que abren nuevos horizontes en lo relativo a los niveles óptimos de producción y funcionamiento competitivo.

En el trabajo denominado: *“La teoría sobre la estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas”*, identifica los elementos definatorios de la estructura financiera óptima de las empresas, las cuales deben tenerse en cuenta en las empresas mixtas hoteleras cubanas para lograr un aumento de su eficiencia financiera, y estos son: la rentabilidad , el riesgo económico financiero, los costos asociados a las fuentes de financiamiento que son ajenas o propias y en relación a éstas, los costos de insolvencia financiera; a su vez, todo ello incide en el valor de la empresa. (Alarcon, Adelfa & otros ,2009).

Por su parte, Gualberto (2005) en *“El rol de las Pymes en la recuperación de la recesión económica”* establece que el rol de las MYPE en la recuperación de la recesión económica de Argentina ha sido fundamental, cuyo objetivo primario es el lucro. Asimismo,

manifiesta el autor citado que desde las décadas de los 80 y 90, existe en Argentina y en Latinoamérica un importante esfuerzo público y privado en apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas.

b. Antecedentes a Nivel Nacional.

Vergara (2009) en su trabajo “*Análisis de rentabilidad de las MYPE comerciales en el distrito de Rupa Rupa, periodo 2008-2009*” cuyo objetivo fue identificar los diferentes factores que afectan a la rentabilidad de las MYPE comerciales, cuyo resultados obtenidos fue que el comportamiento financiero de las empresas comerciales en función de sus determinantes principales tiene indicadores claros que son: la rentabilidad sobre el activo (ROA), rentabilidad financiera o de los fondos propios (ROE) y rentabilidad sobre venta (ROS). Concluye que el factor endógeno (costo de venta, costos operativos, entre otros) influyen más que los factores exógenos dentro del crecimiento de las MYPE.

Por su parte, Roly (2018) en su tesis “*Gestión de la calidad con el uso del marketing de las micro y pequeñas empresas, sector servicios, rubro hoteles*”, cuyo objetivo fue determinar las características de gestión de calidad con el uso de marketing en las micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro hoteles de José Crespo, Castillo y Aucayacu concluyó que la falta de capacidad de pago de las MYPE está determinada principalmente

por su nivel patrimonial. Es decir, las MYPE no se encuentran en la capacidad de afrontar pagos de cuotas mensuales debido a que los excedentes económicos mensuales son muy precarios o simplemente no existen.

Bernilla (2006) en “*Manual práctica para formar micro y pequeñas empresas*”, determina que en el Perú las pequeñas empresas consideran la falta de financiamiento como uno de sus mayores problemas. En tal sentido, la inversión inicial en este tipo de empresas, en su mayor parte provienen de ahorros propios; por lo tanto, la estrecha base de capital inicial sin reservas líquidas y la estructura financiera imperante traen consigo que los pequeños empresarios muchas veces escojan productos (giro del negocio) para cuya fabricación se necesita poco capital inicial y para los cuales el tiempo de ejecución es corto; en consecuencia, “los beneficios” deben producirse en el menor tiempo posible para mantener la producción, pero sin embargo, la venta de sus productos depende de la demanda inmediata de los productos fabricados por dichas empresas, lo que les genera mucha inestabilidad, por lo que de cada tres MYPE formadas, dos mueren antes de llegar a los tres años.

Arbaiza (2013) en su libro “*La importancia de crear estrategias para el turismo sostenible en el Perú*”, señala que “el

Perú cuenta con un excelente potencial para ofrecer un viaje interesante e inolvidable, debido a su histórica y cultural tradición y diversidad, así como sus importantes recursos naturales y arqueológicos” (p.27).

Por su parte, Velasco (2006) en *“Los datos del sistema financiero en el desarrollo de las MYPE”*, establece que las MYPE en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo socio-económico del país. Sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional, tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar de que tienen bajo su responsabilidad a más del 80% del empleo productivo del país. Esta débil situación, señala Velasco (2006), se irá superando en la medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad para que de esta manera el sistema financiero pueda reorientar los US\$ 9,500 millones de dólares líquidos disponibles.

Velasco (2006) argumentaba que las CMACs se han constituido en las principales instituciones financieras de provincias, superando a los principales bancos del país, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes. Los excelentes resultados económicos obtenidos por las CMACs y el crecimiento de una nueva generación de prósperos

comerciantes informales de diferentes niveles han despertado el interés de la banca comercial y se ha iniciado una saludable competencia entre la Banca y las CMACs. Esta competencia da un ambiente propicio para promover el crecimiento de los negocios en la industria, servicios, transporte, etc. siempre y cuando sea atractivo la formalidad y el financiamiento.

Asimismo, la Banca Múltiple luchaba por mejorar la cartera de créditos durante 1998 al 2005, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs) crecían a un ritmo promedio del 35% anual, con una utilidad promedio superior al 35% anual, creciendo las colocaciones de US\$ 116.9 millones a US\$ 774.8 millones. Este crecimiento sostenido acompañado de una alta rentabilidad y eficiencia, ha hecho de las CMACs sean las instituciones financieras más rentables del Perú, basado fundamentalmente en el crédito a las MYPE y en los créditos de consumo. Sin embargo, a pesar de este éxito, su contribución al desarrollo socio-económico se ve limitado cada vez más, puesto que el 60% de los créditos están en el comercio, el 30% destinado al consumo y solamente el 10% está destinado a la industria, la artesanía y la agricultura, entre otras actividades (Velasco, 2006).

Por su parte, Alarcon (2002) en su trabajo "*Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno*" establece que un

análisis empírico de la demanda de créditos, establece que la banca formal no tiene mayor presencia en el segmento de las micro y pequeñas empresas. Sin embargo, la que sí tiene una mayor participación en la provisión de créditos para estas unidades empresariales es Edyficar, entidad especializada en microfinanzas.

Asimismo, los resultados que obtiene es que el 50% de las MYPE solicitaron crédito y el 50% no lo hicieron. De los que lo hicieron, el 45% recurrieron a las instituciones bancarias y el 49% lo hicieron en instituciones no bancarias. También en el estudio se establece que, los problemas más importantes que enfrentaron las MYPE estudiadas fueron: altas tasas de intereses, falta de garantías, documentos necesarios para obtener un préstamo y la falta de capacidad de pago de las MYPE. Finalmente, en el trabajo se determinó que, el 92% de los entrevistados que recibieron créditos dijeron que dichos créditos sí mejoraron a la empresa, porque se fortalecieron el capital de trabajo y la producción (Alarcón, 2002).

Por su parte, Carpio (2005) en *“Apoyo de financiamiento a las micro y pequeñas empresas”*, sostiene que el Banco de la Nación (BN) ha creado un programa especial de apoyo financiero al micro y pequeña empresa “Prompyme”. Asimismo, dice que el 25 de septiembre del 2006, el BN firmó diez convenios con entidades financieras especializadas en el otorgamiento de créditos

a microempresas, los resultados que obtuvo fueron: a) Las entidades (las MYPE) podrán usar las 395 oficinas del BN para extender sus redes, b) El 27 de septiembre del mismo año, anunció una subasta para colocar los S/. 200 millones en que consiste el programa Prompyme, c) El 03 de octubre se subastaron S/. 10 millones entre diversas instituciones financieras intermedias, d) El BN otorgó entre agosto y diciembre del 2006, cerca de diez mil nuevos créditos para financiar los negocios de las MYPE en zonas rurales y urbanas a nivel nacional.

Avolio y Roca (2006) en "*Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas*", sostiene que las MYPE en el Perú constituyen uno de los elementos determinantes en el desarrollo del país, pero a su vez generan una serie de distorsiones debido a su problemática propia y a la coyuntura de las políticas a nivel del Estado y de los gremios de empresarios y otros. En este marco manifiesta el autor citado que se han dado una serie de dispositivos cuya orientación está adherida a las políticas de estado que busca institucionalizar y hacer más competitivas a este tipo de organizaciones, tal como indica la Ley de bases de la descentralización N° 27783, que en su artículo 35° establece que se debe promover la modernización de la pequeña y mediana empresa regional, articuladas con las tareas de educación, empleo, actualización e innovación tecnológica.

Por otro lado, Rodríguez (2013) (Director Ejecutivo de Prompyme) sostiene que más del 77% de las MYPE informales están en zonas rurales, la razón de esta informalidad se debe a que la formalización constituye para este sector una desventaja en vez de una ventaja. En este sentido, el motivo de la formalización de algunas MYPE se encuentra en que ven en este proceso un costo beneficio que los va a ayudar a incrementar sus ganancias. Asimismo, dice Rodríguez que el 77% de las MYPE son informales en el Perú, es decir un millón 445,873 y se encuentran concentradas en el sector rural. También dice que, en el Perú hay 2 millones 518.617 MYPE, de las cuales 648,147 son formales y 1 millón 870,470 son informales.

Por otro lado, Flores (2004) en "*Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas*", afirma que en el Perú las MYPE son empresas que constituyen una parte sustancial de la economía, debido a que durante los años recesivos han demostrado una gran capacidad de supervivencia y adaptación; tratando de aumentar la producción y generando empleo, de ahí el rol positivo que juegan dentro de la economía nacional. En tal sentido, el potencial de empleo en el Perú se encuentra en las MYPE, que pueden sintetizarse en cinco grandes puntos que son: a) creciente importancia del sector servicios en el que predominan claramente las micro y pequeñas empresas , b) Las MYPE se

desarrollan principalmente en el entorno local y en aquellas actividades a las que menos afectan la competencia internacional,

c) Las micro y pequeñas empresas emplean proporcionalmente mayor número de mayores y jóvenes, a las que, por distintas causas, está afectando más el desempleo en el actual proceso de mundialización de la economía., d) Las MYPE emplean más trabajadores a tiempo parcial, con lo que pueden jugar un papel importante en la “repartición” del empleo, e) Las prácticas de dispersión de las grandes empresas favorecen la externalización de su producción y de sus servicios hacia las MYPE, lo que permite ver entre éstas y las grandes empresas una relación más de complementariedad que de competitividad.

Según la ley Orgánica de Gobiernos Regionales N.º 27867, establece como funciones de las pequeñas y microempresas lo siguiente: a) Formular y ejecutar los planes de promoción de la pequeña y microempresa, en apoyo a las iniciativas empresariales que incidan en la mejora de la calidad del empleo de estas unidades económicas, b) Promover e incentivar el desarrollo y formalización de pequeñas y microempresas con criterios de flexibilidad y simplificación.

La Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa N° 28015, tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas

empresas para incrementar el empleo sostenible, productividad, rentabilidad, contribución al Producto Bruto Interno (PBI), ampliación del mercado interno, exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria.

c. Antecedentes Locales.

Bernuy (2013) en su tesis “*Caracterización de la competitividad empresarial y rentabilidad en los hoteles de tres estrellas de la ciudad de Huaraz 2013*” tuvo como objetivo general desarrollar el nivel de eficiencia de las empresas. El diseño que desarrollo fue descriptivo. A los resultados que arribo fue que la mayoría de los encuestados afirmaron que el nivel de eficiencia de las empresas en este rubro es demasiado bajo, asimismo, la mitad de los empresarios hoteleros encuestados manifestaron que la innovación de los servicios es baja, por lo que afirmaron que los hoteles de Huaraz no están en constate innovación o no son creativos con los servicios que brinda. La mitad de los empresarios hoteleros afirmaron que la diferenciación de los servicios prestados es baja, lo que hace suponer que los hoteles de tres estrellas no son excluyentes a esta realidad.

Según otro resultado manifiesta que la rentabilidad de los empresarios hoteleros en la ciudad de Huaraz no ha mejorado en el rendimiento de los activos de la empresa por lo tanto se califica de

nivel bajo. Aproximadamente la mitad de los empresarios hoteleros señalaron que la rentabilidad financiera tenía muchas deficiencias. Según la Dirección Nacional de la Micro y Pequeñas Empresas de la Región Ancash (2004), de acuerdo a los sectores productivos señaló que existían microempresas (con menos de 75 UIT): En el sector agropecuario existen a nivel regional 805 microempresas, que representan el 4.4% del total regional. En el sector pesquero hay 371 microempresas que hacen el 2% del total regional, en el sector minería e hidrocarburos existen 123 empresas, que representan el 0.7% del total regional. En el sector manufacturero hay 1,605 microempresas, que alcanza el 8.8%; en el sector servicios existen 6,206 microempresas, que representan el 34.2%; en el sector construcción hay 452 microempresas, que hacen el 2.5%; en el sector comercio existen 8.524 microempresas, que representan el 47.3% del total regional (Bernuy, 2013).

Por otro lado, y de acuerdo a la misma fuente bibliográfica, la PEA ocupada de las MYPE de la región Ancash (año 2002) tiene la siguiente estructura porcentual: PEA-MYPE ocupada en el estrato formal el 6% y PEA-MYPE ocupada en el estrato informal, el 94%. En lo que respecta a las compras del estado a la MYPE, por región (año 2004) se tiene: En la región Ancash el valor adjudicado fue de S/. 4'177,141.81, que representan sólo el 0.41% del total nacional; frente a la región Lima-Callao que fue de S/.

687'080,523.37, que representan el 67.39% del total nacional.

Finalmente concluye que el número de contribuyentes con ventas declaradas es igual o menor a 20,000 nuevos soles, según ubigeo y actividad económica del año 2004 de la región Ancash es la siguiente: a) Sector agropecuario 805 contribuyentes, b) Sector pesca 371 contribuyentes, sector minería e hidrocarburos 123 contribuyentes, c) Sector manufactura 1,605 contribuyentes, d) Sector otros servicios 6,206 contribuyentes, d) Sector construcción 452 contribuyentes, e) Sector comercio 8,584 contribuyentes.

Guanilo (2015) en su tesis *“La competitividad en la atención al cliente de la micro y pequeña empresa del sector servicio - rubro hotelería de la ciudad de Nuevo Chimbote 2014”* tuvo como objetivo general describir las principales características de la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro hotelería en la ciudad de Nuevo Chimbote, año 2014. La investigación fue no experimental - transversal - descriptivo. A los resultados que arribó fue que el 50% de las personas encuestadas del rubro hotelería oscila entre las edades de 45 a 65 años. Demostró que el 80% de los encuestados fueron del sexo masculino, el 40% de las personas encuestadas tiene estudios secundarios y el 10% tiene estudio superior universitario. Otro resultado fue que el 100% de las micro y pequeñas empresas son formales.

Torre (2018) en su tesis *“Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito y provincia de Huaraz, 2017”* tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito y provincia de Huaraz, 2017. El tipo de investigación fue cuantitativo-descriptivo- no experimental de corte transversal. A los resultados que arribó fue que el 81% de los representantes financiaron sus actividades con fondos propios; y el 19% con recursos financiados por una entidad bancaria. Otro resultado fue que el 19% de los entrevistados manifestaron que los préstamos adquiridos lo invirtieron en mejoramiento de local y capital de trabajo.

2.2. Bases Teóricas de la Investigación.

Teoría del Financiamiento de Miller y Modigliani.

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

Miller y Modigliani (1958) lograron en la teoría demostrar que con una política de inversión la empresa y abstrayendo los costos de transacción e impuestos, la selección de políticas económicas no posee una significancia en el valor de las organizaciones en el mercado presente. Con esta proposición se hace entender que la elección de la política financiera de la empresa no tiene impacto en el valor de la empresa, debido a que no afecta a la distribución de los flujos de cajas totales, separando así de manera supositorio las decisiones de inversión y financiamiento.

El modelo básico Miller y Modigliani se produce a partir de las siguientes hipótesis: 1) Los inversores individuales y las empresas pueden

endeudarse con la misma cantidad de interés, 2) El importe de la deuda es autónomo del grado de adeudo de la organización (riesgo económico); asimismo, la corriente de beneficios de la deuda se considera segura, 3) Todos los recursos de deuda tienen igual rendimiento, que coincide con el tipo de interés libre de riesgo del mercado monetario, 4) Los inversionistas tienen esperanzas semejantes sobre rentabilidad y peligro. Además, todos poseen idéntica información y sin valor, 5) No existe gravámenes y gastos de compraventa, 6) Las empresas se agrupan en clases de riesgo equivalente y cada clase de riesgo incluye todas las empresas cuya actividad tiene el mismo nivel de riesgo económico.

En conclusión, Miller y Modigliani (1958), coinciden con el enfoque de resultado de explotación, es decir, dentro de los mercados perfectos de capitales no existe una estructura óptima de fondos que busque iniciar las inversiones de la empresa. Así, las empresas que tengan el mismo riesgo económico tendrán el mismo coste de capital, independientemente de su financiamiento.

Teoría del Financiamiento Jerárquico o POT (Pecking Order Theory)

En la Pecking Order Theory, que se inspiró y estudió desde sus principios los empleos de Myers (1977) y Myers & Majluf (1984), sostiene que las compañías deben de priorizar justo cuando se vea la necesidad de elegir el tipo de financiamiento para realizar una inversión. Muestran y

detallan las opciones que deben ser atendidas de manera jerárquica en el momento de elegir el financiamiento, atendiendo a las siguientes prioridades: Primero, las organizaciones deben considerar el financiamiento interno. Las utilidades retenidas encabezan las fuentes de financiamiento en la perspectiva de los directivos, debido a que estos beneficios no tienen costo alguno y permiten un gran margen de discrecionalidad al no ser influidos por la asimetría de la información. En segunda instancia, prefieren emitir deudas y, por último, debe darse preferencia al incremento del capital. (Myers & Majluf, 1984).

Con relación al tipo de financiamiento externo, la emisión de acciones es una alternativa que tienen detractores, habituando a que los inversionistas externos tomen en consideración las acciones con una perspectiva de un riesgo mayor y, por tanto, exigen se alcance una mejora en la tasa de rentabilidad de la empresa. El aspecto de los costos de compraventa y exhibición manifiestan financiamiento con déficit, originando una disminución de gravámenes siempre y cuando la organización tenga los mencionados favores arancelarios.

Myers & Majluf (1984) afirman que recurrieron a la información desigual para explicar teóricamente la anomalía de Pecking Order. El rumbo de la señal concierne la hipótesis del Pecking Order Theory con la concepción de distribución de capital, precisando que los beneficios

contenidos son priorizados ante las deudas y las deudas son priorizadas ante el suceso de manifestación de capital. La hipótesis de signos establece que las providencias tomadas por una organización y que posteriormente se remiten a los compradores económicos (signos) son importantes para los funcionarios que interceden el mercado, generando señales, ya sean efectivas o negativas, según el escenario en que la organización está “enviando” estos signos; por ejemplo, la difusión de compromiso podría ser un signo desfavorable para unos funcionarios, entre tanto que otros agentes podrían tomarlo como un signo favorable.

Desde la aparición de la visión de señalización se afirma que únicamente las organizaciones con bajos beneficios pueden exponer capital en una fractura del equilibrio declarado en la teoría de Pecking order. Los inversionistas más racionales pronostican este contexto y exigen una rebaja en la oferta pública primera. Dicha rebaja viene a ser el costo de aumentar el capital que pudo haber sido mantenido por los capitalistas internos. La emisión de la deuda es una indicación positiva para el mercado de capitales, en el entendido de que la organización que emite una deuda es una organización que ostenta una gran utilidad.

En conclusión, Myers y Majluf (1984) demostraron que la desigualdad de información conlleva a una continua infravaloración de los títulos de la organización y especialmente de sus sistematizaciones en los mercados financiero. Esta infravaloración logra traer consigo una entrega

de patrimonio desde los asociados hacia los nuevos provisos de capital que consigue llegar a indemnizar el valor presente neto del nuevo proyecto de inversión, reteniendo la realización de algunos proyectos de inversión y, en consecuencia, el incremento de valor. Este problema tiene un menor impacto en el caso de la obligación económica, que presenta una menor asimetría de información, haciendo que este recurso financiero sea priorizado en comparación a la emisión de acciones, siempre y cuando que los fondos generados por la empresa no sean suficientes para financiar una nueva inversión. Este escenario promueve a que los inversionistas perciban el financiamiento con capital como un indicador de sobrevaloración de las acciones en tráfico, y, en consecuencia, como un signo negativo.

Por otro lado, los capitalistas asumen que si las esperanzas sobre utilidades futuras son altamente positivas la dirección preferirá el compromiso económico que causa gastos anticipadamente acordados, saldos que no pueden eludirse y son independientes de las consecuencias, en oposición con la distribución de favores entre un mayor número de accionistas.

2.3. Marco Conceptual.

Financiamiento:

Es una parte de la administración de empresas que enfatiza la obtención y determinación de los flujos de fondos requeridos por la empresa, asimismo comercializar y gestionar esos capitales entre las prórrogas, bienes y orígenes de financiamiento para extender el valor financiero de la organización, (Diccionario contable, 2017).

En lo que respecta al financiamiento, se entiende que es una función empresarial, es decir, que toda empresa, del sector privado o del sector público, tiene que realizar de manera obligatoria, porque esta función está referida a que la dirección de la organización tenga que conseguir recursos financieros, para que dicha organización pueda cumplir con sus objetivos organizacionales; la búsqueda de recursos financieros se realiza en el mercado financiero, que generalmente presentan algunas particularidades conforme a la zona en que se halla el mercado.

Domínguez (2009) nos señala en “Fundamentos teóricos y conceptuales sobre la estructura del financiamiento” define al financiamiento como la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla; o, dicho de otra manera, es la obtención de recursos o medios de pago que se detienen para la adquisición de bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. El financiamiento es la forma en la cual se

financian los activos de una empresa. Cuando se va a realizar el financiamiento se debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Es la manera de cómo una entidad puede allegarse de fondos o recurso financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.

Sistema Bancario

Constituido por entidades bancarias como el Banco de la Nación y la banca variada, que en nuestro estado comprende a los bancos: Banco Continental, BCP, Interbank, Scotiabank, entre otros bancos (López & Gonzales, 2007).

Sistema No Bancario

Esta fracción está constituida por diferentes modelos de compañías prestamistas, tales como: Subsidiarias de Ahorro y crédito; Cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito, compañías de progreso para la pequeña y mediana empresa, entre diversas más. Ambas secciones poseen con un sindicato supervisor y normativo, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Las cooperativas de Ahorro y Crédito son inspeccionadas, conforme a Ley por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), (López & Gonzales, 2007).

Las micro y pequeñas empresas (MYPE).

Son aquellas pequeñas unidades de producción, comercio o prestación de múltiples servicios. Según nuestra legislación peruana, la MYPE son unidades económicas que están constituidas por personas naturales o jurídicas bajo cualquier tipo de organización o gestión empresarial que tienen el objetivo de desarrollar actividades de producción, transformación, extracción y comercialización de bienes y prestación de servicios a terceros.

Garcés (2008) proporciona un importante alcance al exponer: “En el contexto peruano, las micro y pequeñas empresas (MYPE) se definen como unidades económicas constituidas por personas naturales o jurídicas que tienen una actividad legal y cumplen con su obligación fiscal, es decir, están inscritas en el RUC y se acogen a alguna de las modalidades de pago de tributos por ingresos derivados de rentas de tercera categoría correspondientes a negocios de personas naturales y jurídicas”.

De acuerdo al artículo 2° de la Ley 280154: “La MYPE 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”.

Según la SUNAT (2014) las micro y pequeña empresa son unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, según cualquier forma de organización o gestión empresarial que está contemplada en la vigente legislación peruana, además tienen el objetivo de desarrollar las actividades de transformación, extracción, producción y comercialización de bienes y prestación de servicios.

Rentabilidad de la Empresa

Díaz (2012) en “Análisis contable con un enfoque empresarial”, define a la rentabilidad como “la remuneración que una empresa es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de estos elementos tanto financieros, productivos y humanos, con lo cual habría que hablar de rentabilidades”.

Características de las micro y pequeñas empresas (MYPE)

- a) La MYPE como unidad económica suelen estar constituidas por personas naturales y muchas veces es una empresa familiar. Es importante destacar que actualmente dan empleo a más de la mitad de la Población Económicamente Activa (PEA), y poseen diferencias marcadas no solo en las actividades en las que se desempeñan sino también en su cadena productiva, ubicación geográfica o el tipo de trabajadores que poseen. En muchos países son consideradas como el

más importante tipo empresarial debido al aporte que otorgan a la economía.

b) De acuerdo a la ley N° 30056 del Ministerio de Economía y Finanzas (2013), las micro y pequeñas empresas en nuestro país reúnen las siguientes características que planteamos a continuación:

➤ Según el número total de trabajadores que posee.

- Una microempresa posee de 1 a 10 trabajadores
- Una pequeña empresa posee de 1 a 50 trabajadores.

➤ Según sus niveles de venta.

- Una microempresa, debe poseer hasta un monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).
- Una pequeña empresa, debe poseer desde 150 UIT hasta los 850 UIT.

c) Según los últimos datos que proporciona el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), señala que las MYPE tienen:

- ❖ **Alta generación de empleo:** Las MYPE son generadoras de empleo, requieren poca inversión por unidad de empleo generado. Existen alrededor de 3.1 millones de micro y pequeñas empresas, de las cuales 1.7 millones son MYPE urbanas y 1.4 millones de MYPE son rurales.
- ❖ **Alta contribución al PBI:** Las MYPE contribuyen con el 43% del PBI. Las micro y pequeñas empresas urbanas con 34% y las MYPE rurales con 9%
- ❖ **Alta informalidad:** Solo el 8% de las MYPE poseen RUC y el

75% no tienen licencia de funcionamiento.

- ❖ **Situación socio-económica:** La mayoría de las personas del sector de las MYPE pertenecen a niveles socio-económicos bajos. EL ingreso aportado por la primera unidad productiva representa el principal y único ingreso familiar.
- ❖ **Estrecha relación capital – trabajo:** La persona que aporta el capital es la misma que trabaja, confundándose la fuente de financiamiento de la empresa y la familia.
- ❖ **Múltiples funciones:** Los trabajadores realizan múltiples funciones y el proceso de toma de decisiones está centralizado, dándose el hecho que, el empresario realiza funciones de gestión y de producción. Se caracterizan también por estar conformadas principalmente por grupos familiares donde las relaciones laborales no se rigen por acuerdos contractuales.
- ❖ **Escaso acceso al crédito bancario:** Debido principalmente, a las siguientes razones:
 - Las MYPE son consideradas como de muy alto riesgo.
 - Insuficiente documentación contable – financiera.
 - No poseen el nivel y tipo de garantías exigidas.
 - Las instituciones financieras no han desarrollado una tecnología adecuada para su atención.
 - Escasa capacidad empresarial.
- ❖ **Cultura empresarial incipiente:** El 70% de las MYPE que inician sus actividades desaparecen en el primer año de

operación.

- ❖ **Incipiente desarrollo tecnológico:** Escasos recursos tecnológicos, máquinas y equipos obsoletos o tradicionales que traen como resultado una baja productividad, existencia de sistemas de producción de operaciones de pequeña escala. Los activos suelen ser de las personas naturales que las conforman y no de las empresas que utilizan pocos insumos importados.
- ❖ **Heterogenidad:** El sector MYPE no es un grupo homogéneo, son muchas las diferencias que existen entre las diversas unidades que conforman este sector, por lo cual cualquier tratamiento tiene que ser diferenciado en función a: el nivel de crecimiento; la acumulación ampliada, la acumulación simple; la subsistencia, la gestión y organización, los aspectos familiares; los aspectos grupales y los aspectos de personal.
- ❖ **Actividad económica:** Se observa que las MYPE urbanas se concentran en los sectores de: comercio, servicios, transporte e industria.

Importancia de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE).

Las Micro y Pequeñas empresas (MYPE) en nuestro Perú poseen componentes importantes para ser motores de la economía nacional. A nivel de todo el país brindan empleo a más del 80% de la población económicamente activa (PEA) y a su vez generan cerca del 40% de Producto Bruto Interno (PBI). Al abarcar varios aspectos importantes de

nuestra economía, cabe mencionar que su contribución a la generación de empleo muchas veces no se genera en adecuadas condiciones, debido a que en algunos casos dichas empresas carecen de formalidad para el adecuado desarrollo del personal de labora en dichas empresas; pero sin desmerecer que el promotor de aliviar el alto índice de desempleo que existe en nuestro país, según Sánchez (2008).

Asimismo, las MYPE son importantes en el desarrollo de nuestra economía por:

- ❖ Las MYPE proporcionan cuantiosos puesto de trabajo en el mercado laboral.
- ❖ Ayudan a la reducción de la pobreza por medio de actividades que generan ingresos.
- ❖ Promueven el espíritu empresarial y carácter emprendedor.
- ❖ Promueven el desarrollo en el sector privado y mejor distribución del ingreso.
- ❖ Contribuyen directamente a la percepción del ingreso nacional y crecimiento económico de nuestro país.

Sector Turismo:

Según SECTUR el turismo se define como: Una actividad humana cuya esencia son el ocio y el tiempo libre, y que además de involucrar desplazamientos y la recepción de quienes se trasladan, se sustenta en el uso de recursos y en la prestación de servicios, generando repercusiones diversas.

La organización mundial del turismo define al turismo como: la suma de relaciones y de servicios resultante de un cambio de residencia temporal y voluntaria, no motivada por razones de negocios o profesionales. Es así que el turismo es una actividad que realiza el hombre al desplazarse de un lugar a otro de manera temporal originada por distintos motivos personales y que cada día adquiere más fuerza debido al crecimiento en base a la economía global”.

Rubro Hotelería:

Hostelería es el nombre genérico de las actividades económicas consistentes en la prestación de servicios ligados al alojamiento y la alimentación esporádicos, muy usualmente ligados al turismo. Los establecimientos comerciales dedicados a estas actividades (a ambas conjuntamente o a una de ellas por separado) reciben distintos nombres, según su categoría o finalidad, aunque las denominaciones oficiales suelen depender de la reglamentación local que los clasifica con criterios urbanísticos, sanitarios, impositivos o de seguridad. Entre otras denominaciones están las de: hoteles, hostales, paradores, pensiones, albergues juveniles, casas rurales, bares, tabernas, bodegas, bodegones, restaurantes, casas de comidas, chiringuitos, paladares, etc. Algunos se especializan en algún tipo de comida o bebida como: hamburgueserías, pizzerías, heladerías, horchaterías, chocolaterías, etc. Otros, inicialmente especializados se han diversificado para ofrecer todo tipo de consumiciones, como las cafeterías o los salones de té.

III. Hipótesis.

Al presente estudio de investigación no le corresponde hipótesis por ser un estudio descriptivo.

IV. Metodología.

4.1. Diseño de la investigación.

El diseño utilizado en esta investigación es no experimental –
descriptivo.



Donde:

M: Muestra conformada por los propietarios de las micro
empresas.

O: Observación de las variables principales.

a) No experimental: Diseño no experimental porque no se
realizó manipulación deliberada a la variable, se observó el
fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto
(Kerlinger & Lee, 2000).

b) Descriptivo: La investigación fue de nivel descriptivo, porque nos permitió
conocer las características más relevantes; de esta manera se describió y
especifico los fenómenos, situaciones, contextos y eventos. Según (Sabino,
1996. P.106-112).

4.2. Población y Muestra.

4.2.1. Universo o Población.

La población estuvo constituida por propietarios / gerentes de 20
micro pequeñas empresas dedicadas al sector turismo- rubro
hotelero del casco urbano de la ciudad de Carhuaz, periodo 2018.

4.2.2. Muestra.

Para realizar la investigación se tomó como muestra un total de 10 propietarios / gerentes de micro pequeñas empresas dedicadas al sector turismo – rubro hotelero, que represento el 50% de la población, dicha toma de muestra fue aleatorio no probabilístico.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.

Variable complementaria	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MYPE.	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino Femenino
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción Primaria Secundaria Instituto Universidad.
Perfil de las MYPE.	Son algunas características de las MYPE.	Giro del negocio de las MYPE.	Nominal: Especificar
		Antigüedad de las MYPE.	Razón: Un año Dos años Tres años Más de tres años
		Número de trabajadores	Razón: 01 06 15 16 –20 Más de 20
		Objetivos de las MYPE.	Nominal: Maximizar ganancias

			Dar empleo a la familia Generar ingresos para la familia Otros: especificar
Financiamiento en las MYPE.	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPE.	Solicito crédito	Nominal: Si
		Recibió crédito.	Nominal: Si
		Monto del crédito solicitado	Cuantitativa: Especificar el monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el monto
		Entidad a la que solicito el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Entidad que le otorgo el crédito	Nominal: Bancaria No bancaria
		Tasa de interés cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa
		Crédito oportuno	Nominal: Si
		Crédito inoportuno	Nominal: Si
		Monto del crédito: Suficiente Insuficiente	Nominal: Sí No Sí No
Cree que el financiamiento mejora la inversión.	Nominal: Si No		

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

En la investigación desarrollada, para obtener los datos que se requerían fue necesario aplicar:

4.4.1 Técnica del análisis documental

Se utilizó como instrumento de recolección de datos: las fichas textuales y resúmenes; teniendo como fuentes: Libros, informes y otros documentos similares; que se usaron para obtener datos de los dominios de las variables dependiente e independiente.

4.4.2 Técnica de la encuesta

Se utilizó como instrumento un cuestionario estructurado de 15 preguntas; teniendo como informantes a los gerentes / propietarios de las micro y pequeñas empresas del rubro hotelero en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz.

4.5. Plan de análisis

En el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo para ello, se utilizó tablas de frecuencias múltiples y gráficos de frecuencias. Para procesar los datos se utilizó el software de estadística para ciencias sociales SPSS versión y el programa de Excel.

4.6. Matriz de Consistencia.

Título: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018.

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Indicadores	Metodología de la investigación
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	- Solicito crédito. - Recibió crédito. - Monto del crédito solicitado. - Monto del crédito recibido - Entidad a la que solicito el crédito. - Entidad que le otorgo el crédito - Tasa de interés cobrada por el crédito - Crédito oportuno - Crédito inoportuno - Monto del crédito: Suficiente Insuficiente. - Cree que el financiamiento mejora su inversión.	1. Tipo de investigación Descriptivo 2. Nivel de investigación Descriptivo simple 3. Diseño No experimental – transversal descriptivo 4. Técnica Revisión bibliográfica 5. Instrumento - Entrevista - Observación - Cuestionario
¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018.	Al presente estudio de investigación no le corresponde hipótesis por ser un estudio descriptivo.		
Problema Especifico 1	Objetivo Especifico 1			
a) ¿Cuáles son las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018?	a) Describir las principales características de los gerentes y/o representantes legales de las MYPE del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018.		- Edad - Sexo - Grado de instrucción	

Problema Específico 2	Objetivo Especifico 2		
b) ¿Cuáles son las principales características de las MYPE del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018?	b) Describir las principales características de las MYPE del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018		
Problema Específico 3	Objetivo Especifico 3		
c) ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las MYPE del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018?	c) Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018.	<ul style="list-style-type: none"> - Giro del negocio de las MYPE. - Antigüedad de la MYPE. - Número de trabajadores. - Objetivo de la MYPE. 	<p>6. Población La población constituida por propietarios de 20 micro pequeñas empresas del sector turismo – rubro hotelero.</p> <p>7. Muestra La muestra es de 10 propietarios / gerentes de micro pequeñas empresas dedicadas al sector turismo – rubro hotelero.</p>

4.7. Principios Éticos

Como principios éticos, debemos comprometernos con:

a. La protección a las personas.

La presente investigación se realizó cuidando la identidad de los encuestados, la encuesta fue anónima a los representantes de las Mype.

b. Beneficencia y no maleficencia

Las conclusiones obtenidas en el presente estudio de investigación, será de beneficio para los representantes legales de las Mype del Rubro Hotelería de la ciudad de Carhuaz.

c. Justicia.

En el presente estudio de investigación, el trato a todos los trabajadores encuestados fue con mucho respeto y equidad.

d. Integridad científica.

La presente encuesta se realizó de manera honesta, transparente, justa y responsable, es decir se ha evitado el desarrollo de malas conductas en la presente investigación.

e. Consentimiento informado y expreso.

La presente encuesta fue realizada a los representantes de la Mype que voluntariamente aceptaron participar, asimismo, se les informo los fines de la investigación cuyos resultados se encontrarán plasmados en el presente estudio.

V. Resultados

5.1. Resultados de la Investigación.

Los siguientes resultados se presentan de acuerdo a la encuesta aplicada a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del rubro hotelero en la ciudad de Carhuaz, de la cual se obtuvo lo siguiente:

Tabla 1

Edad de los representantes legales de la MYPE del rubro hotelero

Edad (Años)	Frecuencia	Porcentaje
30 - 60 (personas adultas)	6	60%
20 - 30 (personas jóvenes)	4	40%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 2

Género de los representantes legales de la MYPE del rubro hotelero

Genero	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	7	70%
Femenino	3	30%
Total	10	100 %

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la MYPE del rubro hotelero.

Tabla 3

Nivel de grado de instrucción de los representantes legales de la MYPE del rubro hotelero.

Nivel de Instrucción	Frecuencia	Porcentaje
Primaria completa	2	20%
Primaria incompleta	0	0%
Secundaria completa	2	20%
Secundaria incompleta	1	10%
Superior Universitaria Completa	3	30%
Superior Universitaria Incompleta	2	2%
Superior no Universitaria Completa	0	0%
Superior no Universitaria Incompleta	0	0%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 4

Estado civil de los representantes legales de las MYPE del rubro hotelero.

Estado Civil	Frecuencia	Porcentaje
Soltero	2	20%
Casado	5	50%
Conviviente	2	20%
Divorciado	1	10%
Otros	0	0%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 5

Ocupación y profesión de los representantes legales de la MYPE

Profesión u Ocupación	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	2	20%
Administrador	8	80%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 6

Periodo de tiempo dedicado al rubro empresarial y sector hotelero

Tiempo	Frecuencia	Porcentaje
De 01 año a 2 años	0	0%
De 02 años a 3 años	2	20%
De 3 años a mas	8	80%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 7*Muestra del estado de formalidad de la MYPE del sector hotelero.*

Estado de la MYPE	Frecuencia	Porcentaje
Informal	2	20%
Formal	8	80%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 8*Número de trabajadores permanentes o eventuales de la MYPE del rubro hotelero*

Nº de Trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
Trabajadores Eventuales	3	30%
Trabajadores permanentes	7	70%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 9*Razón de la formación de la MYPE en el mercado*

Formación por	Frecuencia	Porcentaje
Para obtener ganancias	9	90%
Por subsistencia	1	10%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero.

Tabla 10*Origen del financiamiento de la MYPE*

Financiado con	Frecuencia	Porcentaje
Financiado con recursos propios	4	40%
Financiado con recursos de terceros	6	60%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 11***Tipo de entidad de donde la MYPE obtiene el financiamiento***

Tipo de entidad	Frecuencia	Porcentaje
Entidad bancaria	7	70%
Entidad no bancaria	2	20%
Usureros	1	10%
Otros	0	0%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 12***Tipo de entidad que brinda facilidad a la MYPE cuando solicita el financiamiento***

Tipo de entidad	Frecuencia	Porcentaje
Entidad bancaria	7	70%
Entidad no bancaria	2	20%
Usureros	1	10%
No señalan	0	0%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 13***Periodo de tiempo por el cual solicita el crédito***

Periodo de tiempo	Frecuencia	Porcentaje
Largo plazo	6	60%
Corto plazo	4	40%
No precisa	0	0%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 14***Forma de calificación de la tasa de interés cobrada.***

Forma de calificación	Frecuencia	Porcentaje
Es adecuada	7	70%
No es Adecuada	3	30%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 15***Tipo de destino del financiamiento obtenido por la MYPE***

En que fue Invertido el Crédito	Frecuencia	Porcentaje
Para capacitación	1	1%
Para capital de trabajo	5	50%
Para mejorar y/o ampliar	4	40%
Para activos fijos	0	0%
No precisa	0	0%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 16***Repercusión del financiamiento obtenido por la MYPE en la rentabilidad***

Impacto en la rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	70%
No	3	30%
No señala	0	0%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 17

Resultado de la rentabilidad en este último año

Mejoro la Rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje
No Precisa	0	0%
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

Tabla 18

Resultado según el criterio de disminución de la rentabilidad en este último año

Disminuyo la Rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	20%
No	8	80%
No precisa	0	0%
Total	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPE del rubro hotelero

5.2. Análisis de Resultados.

5.2.1 Respecto a las características de los representantes legales de las MYPE.

- a) **En la tabla 1**, sobre las características de los gerentes y/o representantes legales de las Micro y Pequeñas empresas muestran que la etapa de vida con mayor predominio es la adulta ya que el 60% de los representantes legales tienen más de 20 años de edad. Estos resultados simplemente concuerdan con los resultados encontrados por (Flores, 2004), donde la edad promedio de los representantes legales de la MYPE estudiadas estaban entre 20 y 30 años, puesto que el desempleo actual incide mayormente en esa etapa de edad.
- b) **En la tabla 2**, con respecto al sexo de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz con mayor predominio es el masculino, que representa el 70%; mientras que el 30% son del sexo femenino. Estos resultados son similares a los resultados encontrados por (Bernuy, 2013).
- c) **En la tabla 3**, con respecto al nivel de grado de instrucción de los representantes legales de las empresas hoteleras; es así el 30% de los representantes de las empresas encuestados tienen el grado de instrucción universitaria completa y el 20% tienen secundaria completa. Estos resultados no son similares a los resultados encontrados por (Guanilo, 2015), en donde el 40% de los

microempresarios tienen el grado de instrucción secundaria completa y 10% tiene estudios superiores.

d) En la tabla 4, con respecto al estado civil de los representantes legales de las empresas hoteleras; se observa que los microempresarios encuestados presentan un estado civil casado que representa el 50%. Estos resultados se asimilan a los resultados encontrados por (Bernuy, 2013), y el 20% de los representantes tienen estado civil de soltero o conviviente respectivamente.

5.2.2 Respetto a las Características de las MYPE.

a) En la tabla 6, los resultados de la encuesta aplicada a los representantes legales de las empresas hoteleras nos señalan que el 80% de las empresas dedicadas al rubro hotelero tienen ya 5 años en el mercado. Estos resultados implicarían que las MYPE encuestadas tienen ya antigüedad en el mercado; además dicho resultado se debe a que la ciudad de Carhuaz ubicado en el centro del Callejón de Huaylas es un punto estratégico para albergar la gran afluencia turística y ello posibilita la demanda del servicio de hospedaje por parte de los visitantes nacionales y extranjeros. Por todo ello la ventaja competitiva que trae consigo el sector turismo, genera la creación de nuevas empresas dedicadas al rubro hotelero ya que existe la demanda de dicho servicio. Asimismo, estos resultados son similares a los resultados encontrados por (Alarcon y Adelfa, 2009), donde señalan que el turismo influye en el desarrollo de las MYPE.

b) En la tabla 7, los resultados de la encuesta aplicada a los representantes legales de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz nos indica que el 80% de la MYPE son formales; mientras que solo el 20 % de la MYPE son informales, estos resultados obedecen a las políticas locales del gobierno local que impulsa la formalidad y pago de arbitrios dentro de su jurisdicción y por ende los dueños tienen responsabilidad y cuidado cuando inician un negocio. Estos resultados no se asimilan a los resultados encontrados por (Rodríguez, 2013), donde señala que el 77% de las MYPE son informales en el Perú, es decir un millón 445,873 y se encuentran concentradas en el sector rural.

c) En la tabla 8, nos presenta que un 70% de las empresas tienen trabajadores permanentes en su negocio; debido que la mayoría de los trabajadores de la MYPE son personas cercanas a los dueños. Asimismo, el 30% de las empresas solo tienen trabajadores eventuales. Estos resultados implican que la empresa cuenta con mayor personal de confianza que ya tienen formalizado un vínculo laboral. También estos resultados no concuerdan con los resultados de (Flores, 2004), que señala que las MYPE emplean más trabajadores a tiempo parcial, con lo que pueden jugar un papel importante en la repartición de empleo.

d) En la tabla 9, sobre la naturaleza de formación legal de las empresas, los resultados nos indican que el 90% de las MYPE se constituyeron para obtener ganancias; mientras que el 10 % de la MYPE se formaron

por otro motivo. Estos resultados son similares a los resultados encontrados por (Gualberto, 2005), donde señala que las MYPE tienen como objetivo principal el lucro para la obtención de ganancias.

5.2.3 Respetto a las características del financiamiento.

- a) **En la tabla 10**, respecto al financiamiento de la MYPE, según los resultados nos indica que el 60% de las empresas son financiadas por recursos de terceros; mientras que el 40% de las MYPE se financian con recursos propios. Estos resultados implican que las MYPE recurren a financiamiento de terceros y están sujetos a capitales de terceros con el cobro de una tasa de interés; así mismo la preferencia del crédito externo se debe a que las agencias crediticias facilitan el crédito a largo plazo con montos grandes con el que pueden invertir en diferentes aspectos. Estos resultados son similares a los resultados encontrados por (León y Schereiner, 1998), donde manifiestan que las empresas recurren a fuentes de financiamiento externo y bancario.
- b) **En la tabla 11**, nos presenta la procedencia del financiamiento para que las empresas desarrollen su giro de negocio; como resultado se tiene que los créditos obtenidos por las empresas provienen de entidades bancarias en un 70% y el 30% de entidades no bancarias. Dichos resultados obedecen a que las entidades bancarias promueven el crédito formal, seguro y rápido. Estos resultados son similares a los resultados encontrados por (Alarcon, 2002), donde manifiesta que el

45% de los dueños de las MYPE buscaron financiamiento en las instituciones bancarias

c) **En la tabla 13**, se observa que el plazo por el cual las empresas solicitan crédito financiero es a largo plazo, y ello representa el 60%; esto significa que las MYPE que solicitan crédito tienen credibilidad y tienen las garantías suficientes para ser sujetos de créditos de largo plazo, sin embargo, el 40% de los créditos otorgados son corto plazo. Estos resultados concuerdan con los resultados encontrados por (Roly, 2018), donde señala que las MYPE no se encuentran en la capacidad de afrontar pagos de cuotas mensuales de corto plazo.

d) **En la tabla 15**, con respecto al destino del préstamo solicitado y otorgado nos muestra que los créditos obtenidos por las empresas son utilizados como capital de trabajo en un 50%, ampliación y/o arreglo de sus locales en un 40% y solo el 10% lo destinan a la capacitación. Estos resultados en un futuro implican que el propietario que invirtió en la compra de activo podría crecer más adelante, debido a la mejora de la rentabilidad empresarial. Estos resultados son similares a los resultados encontrados por (Torre, 2018), donde señala que el 19% de los entrevistados manifestaron que los préstamos adquiridos lo invirtieron en el mejoramiento de local y capital de trabajo.

- e) **En la tabla 16**, con respecto al resultado del financiamiento obtenido de una entidad bancaria y al uso que realizó el empresario, nos indica que el financiamiento obtenido por los empresarios ha ayudado a mejorar la rentabilidad de sus empresas, y ello representa el 70%; mientras que el 30% de los empresarios no precisa si la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años. Estos resultados no son similares a los resultados encontrados por (Bernuy, 2013), donde manifiesta que en la ciudad de Huaraz no ha mejorado en el rendimiento de los activos de la empresa.
- f) **En la tabla 17**, con respecto al resultado del financiamiento obtenido nos señalan que el 80% de las empresas mejoraron su rentabilidad en este último año 2018, y ello implica que al aumentar la rentabilidad de su empresa tendera a crecer en los próximos años. Estos resultados concuerdan con los resultados encontrados por (Gachpin, 2002), donde señala que el otorgamiento de crédito financiero hace que las empresas mejoren su rentabilidad y por ende ayuda en el crecimiento del país.

VI. Conclusiones y Recomendaciones.

6.1 Conclusiones

1. Las MYPE se encuentran en una etapa de crecimiento y generan más oportunidades de empleo para el desarrollo del país y son dirigidas por personas emprendedoras que mediante el financiamiento que solicitan hacen que sus empresas satisfagan sus necesidades de efectivo para que logren así su desarrollo empresarial.

2. Respecto a las características propias de los gerentes y/o representantes legales, la etapa de vida con mayor predominio es la joven-adulta; el sexo con mayor índice corresponde al masculino, el grado de instrucción con mayor predominio es de estudios superiores, seguido de universitaria incompleta y secundaria completa.

3. Respecto a las características de las micro y pequeñas empresas del rubro hotelero vienen operando más de 03 años en el rubro, seguido de empresas que operan ya 3 años; la mayoría de las empresas evaluadas son formales; más del tercio de las micro y pequeñas empresas tienen trabajadores permanentes y de confianza; el propósito de estas empresas es obtener ganancias y/o utilidad.

4. En lo que respecta el financiamiento, la mayoría de las MYPE recurren a financiamiento de terceros en específica del sistema bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito a largo plazo; la tasa de interés que pagan las empresas es adecuada a largo plazo; los créditos obtenidos

fueron utilizados como capital de trabajo y poco más de un tercio fueron utilizados en el mejoramiento de sus locales; así mismo manifiestan que la rentabilidad de sus empresas ha mejorado en los últimos años.

6.2 Recomendaciones

1. Las MYPE como promotores del desarrollo deben ser impulsadas para que continúen desarrollándose y se les debe brindar las facilidades y oportunidades necesarias para que logren el financiamiento de capitales de terceros y así logren desarrollar su actividad empresarial.
2. Se debe seguir promoviendo la inserción de la población juvenil- adulta como promotores de negocios emprendedores en dicho rubro; también impulsar la inserción del género femenino como representantes legales; así mismo se debe seguir impulsando el desarrollo educativo de los representantes legales para que sean emprendedores empresariales preparados.
3. Se debe seguir afianzando negocios que perduren en los años venideros que logren consolidarse para que se conformen empresas grandes en dicho rubro, constituidas formalmente; también las empresas deben tender a crecer para generar así más puestos de trabajo con supervisión y responsabilidad.
4. Continuar con el financiamiento del sistema bancario, puesto que posibilitan más facilidades de crédito a tasas de interés razonables y a largo plazo; también promover la inversión en capital de trabajo porque facilita el crecimiento sostenido de la empresa; así mismo impulsar más y adecuada inversión del capital externo para reflejar así mayores niveles

de rentabilidad de las empresas del sector hotelero en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz.

VII. Referencia Bibliográfica

Alarcón, A. y Adelfa, D. (2009). *La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas.* Habana, Cuba.

Alarcón, R. (2002). *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno: Un análisis empírico de la demanda de créditos.* Recuperado de <https://www.cies.org.pe/es/investigaciones/politica-macroeconomica-y-crecimiento/el-financiamiento-de-las-micro-y-pequenas>

Alburquerque, F. (2004). *Desarrollo económico local y descentralización en América Latina.* Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/10946/1/082157171_es.pdf

Angelli, P., Gato, F. y Yogel, G. (2001). *El mercado de consultoría y formación para las Pymes en Argentina. En la micro y pequeña latinoamericana.* Buenos Aires, Argentina: S/e.

Arnaiz, R. (2005). *Las Pymes en América Latina.* Buenos Aires (documento de trabajo N^o. 13 ed.). (M. Arnaiz, Ed.). Buenos Aires: Instituto Torcuato Di Tella-Programa de Naciones Unidas para el desarrollo.

Avolio, B., Mesones, A. y Roca, E. (2005). *Factores que limitan el crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPE).* Lima, Perú: Academia.

Bernilla, M. (2006). *Manual práctica para formar Micro y Pequeñas empresas.* Lima, Perú: Edigraber.

Bernuy, J. (2013). *Caracterización de la competitividad empresarial y rentabilidad en los hoteles de tres estrellas de la ciudad de Huaraz, año 2013.* Tesis de Titulación. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

Carpio, L. (2005). *Apoyo de financiamiento a las micro y pequeñas empresas.* Recuperado de <https://elperuano.pe/noticia-financiamiento-para-mypes-66513.aspx>

Claver, E., Andrew, R., y Quer, D. (2006). *La Diversificación de las empresas turísticas españolas.* Madrid, España: Papers de turismo.

Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial.* Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>

Dini, M. y Stumpo, G. (2001). *Políticas para la innovación en las pequeñas y medianas empresas en América Latina.* Santiago, Chile: Cooperazione Italiana.

Dirección Nacional de la Micro y Pequeñas Empresas de la Región Ancash. (2008). *Informe Anual.* Lima - Perú. Recuperado de https://issuu.com/rogerviera/docs/estadisticas_de_la_mype_2008.

Flores, K. (2004). *Metodología de gestión para las micro, pequeña y medianas empresas en Lima Metropolitana.* Lima, Perú. Recuperado de <http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/380>

- Gachpin, F. (2002).** *Las micro, pequeñas y medianas empresas y la administración financiera*. Segunda Edición. (F. Gachpin, ed.). Tijuana, México: S/a Fénix.
- García, A., Levitsky, J., & Hojmark, L. (2001).** *La micro y pequeña empresa en Latinoamérica. La experiencia de los servicios de desarrollo empresarial* (Primera ed.). (A. García, J. Levitsky, & L. Hojmark, Edits.). Santiago: S/e
- Gualberto, M. (2005).** *El rol de las Pymes en la recuperación de la recesión Económica*. Buenos Aires, Argentina: Gestipolis
- Guanilo, J. (2015).** *La competitividad en la atención al cliente de la micro y pequeña empresa del sector servicio - rubro hotelería de la ciudad de Nuevo Chimbote*. Tesis de Titulación, Nuevo Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote.
- Kerlinger, F. y Lee, H. (2000).** *Investigación del comportamiento - métodos de investigación en ciencias sociales*. Recuperado de http://psicologiauv.com/portal/RMIPE/vol_8_num_2_may_2017/documentos/investigacion_del_comportamiento.pdf.
- León, C. y Shereiner, A. (1988).** *Financiamiento para las micro y pequeña empresa*. Recuperado de <http://www.gdrc.org/icm/spanish/sourcebook.pdf>
- Longhi, L. (2006).** *Seminario de pequeñas y medianas empresas*. Recuperado de http://vri.unmsm.edu.pe/investigadores/investigadores.html?investigador=5197_snchez-barraza-bernardo-javier.

- López, J. y González, S. (2007).** *Gestión bancaria: Factores claves para un entorno competitivo*. Recuperado de <https://www.casadellibro.com/libro-gestion-bancaria-3aa-ed3a-factores-claves-en-un-entorno-competitivo/9788448140298/1045545>.
- Lydia, A. (2013).** *La importancia de crear estrategias para el turismo sostenible en el Perú*. Obtenido de Conexionesan: <https://www.Esan.Edu.Pe/Conexion/Actualidad/2013/07/01/Importancia-Estrategias-Turismo-Sostenible-Peru/>
- Miller, M. y Modigliani, F. (1958).** *Teoría del financiamiento*. Recuperado de https://www.researchgate.net/publication/227383372_Modigliani_Miller_1958_que_nos_ensena_y_que_nos_falta.
- Myers, S. y Majluf, N. (1984).** *Teoría del financiamiento jerárquico o POT (Pecking Order Theory)*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/html/4795/479549579009/>
- Rodríguez, A. (2013).** *Informe anual de Prompyme*. Recuperado de http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Roly, T. (2018).** *Gestión de calidad con el uso del marketing de las micro y pequeñas empresas, sector servicios, rubro hoteles*. Tesis de titulación. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Tingo María.
- Torre, O. (2018).** *Financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el Distrito y Provincia de Huaraz, 2017*. Tesis de Titulación. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.

Velasco, A. (2006). *Los datos del sistema financiero en el desarrollo de las MYPE en el Perú. En las micro finanzas en el Perú. Reporte financiero de instituciones financieras.* Recuperado de https://go.oracle.com/LP=76788?elqCampaignId=166912&src1=:ad:pas:go:dg::RC_LAMK180719P00053C0009:LAD_T2_ES_SaaSFinanceCloud&SC=:ad:pas:go:dg::RC_LAMK180719P00053C0009:LAD_T2_ES_SaaSFinanceCloud&pcode=LAMK180719P00053C0009&mkwid=s%7cprid%7c319527471723%7cpmt%7cb%7cpdv%7cc&gclid=EAiaIQobChMIk9Tz7qR4QIVxAOGCh0VkgKrEAAAYASAAEgKkfvD_BwE&gclidsrc=aw.ds.

Vergara, C. (2012). *Análisis de rentabilidad de las MYPE comerciales en el distrito de Rupa Rupa, periodo: 2008-2009.* Tesis de Titulación. Universidad Nacional Agraria de la Selva, Tingo María.

ANEXO 01



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

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

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo, rubro hotelería en el casco urbano de la ciudad de Carhuaz, 2018”. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de Investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestador (a):.....Fecha:/...../.....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

Masculino.....Femenino.....

1.3 Grado de instrucción:

Primaria Completa Primaria Incompleta

Secundaria completa Secundaria Incompleta

Superior No Universitaria Completa Superior No Universitaria Incompleta

Superior Universitaria Completa Superior Universitaria Incompleta

Ninguno

1.4 Estado Civil:

Soltero Casado Conviviente Divorciado Otros.....

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE

2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....

2.2 La MYPE es formal: Sí No

La MYPE es informal: Sí No

- 2.3 Número de trabajadores permanentes.....
 Número de trabajadores Eventuales.....
- 2.4 La MYPE se formó para obtener ganancias: Si () No ()
 La MYPE se formó por Subsistencia (sobre vivencia): Sí () No ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

- 3.1 Cómo financia su actividad productiva: Con financiamiento propio (Autofinanciamiento): Si () No ()
 Con financiamiento de terceros: Si () No ()
- 3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener Financiamiento: Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....Qué tasa interés mensual paga.....
 Entidades no bancarias (especificar el nombre de las entidades no bancarias).....Qué tasa de interés mensual paga.....
 Prestamista usureros.....Qué tasa de interés mensual paga.....
- 3.3 Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.: Las entidades bancarias (). Las entidades no bancarias (). Los prestamistas usureros ().
- 3.4 En el año 2018: Cuántas veces solicitó crédito.....A qué entidad financiera.....Le otorgaron el crédito solicitado: Si () No ().El crédito fue de corto plazo (); el crédito fue de largo plazo ().Qué tasa de interés mensual pagó.....Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si () No (). El monto promedio otorgado fue adecuado Si () No ().
- 3.5 En el año 2016: Cuántas veces solicitará crédito.....A qué entidad financiera (especificar).....Le otorgaron el crédito solicitado: Sí () No (). El monto promedio otorgado S/.....El crédito fue de corto plazo: Sí () No ().El crédito fue de largo plazo.: Sí () No (). Qué tasa de interés mensual pagó..... %.....Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si () No ().
- 3.6 En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo: Capital de trabajo.....(%). Mejoramiento y/o ampliación del local..... (%). Activos fijos.....(%). Programa de capacitación..... (%). Otros – Especificar(%).

ANEXO 02

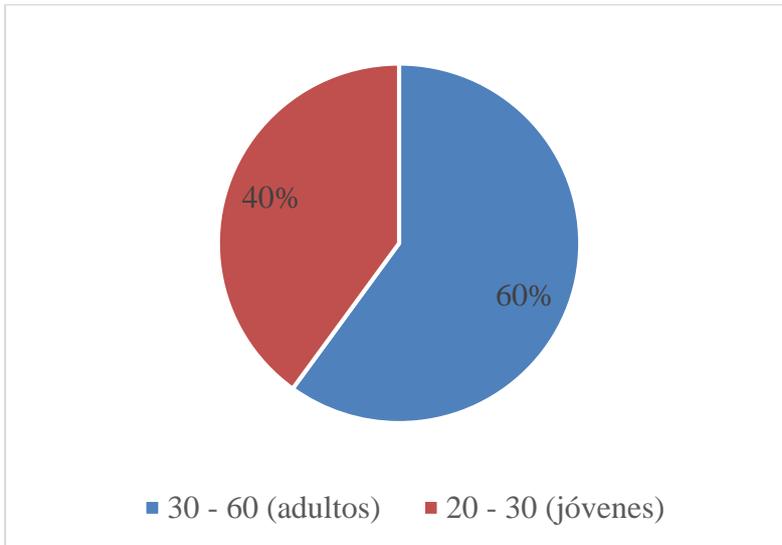


Figura: Edad de los representantes legales.

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Según los datos obtenidos de la tabla 1 se aprecia que del 100% de los representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, el 60% (6) de los representantes legales sus edades oscilan de 20-30 años de edad, mientras del 40 % de los representantes legales sus edades oscilan entre 30-60 años. Este hecho denota que más de la mitad de los representantes legales son jóvenes.

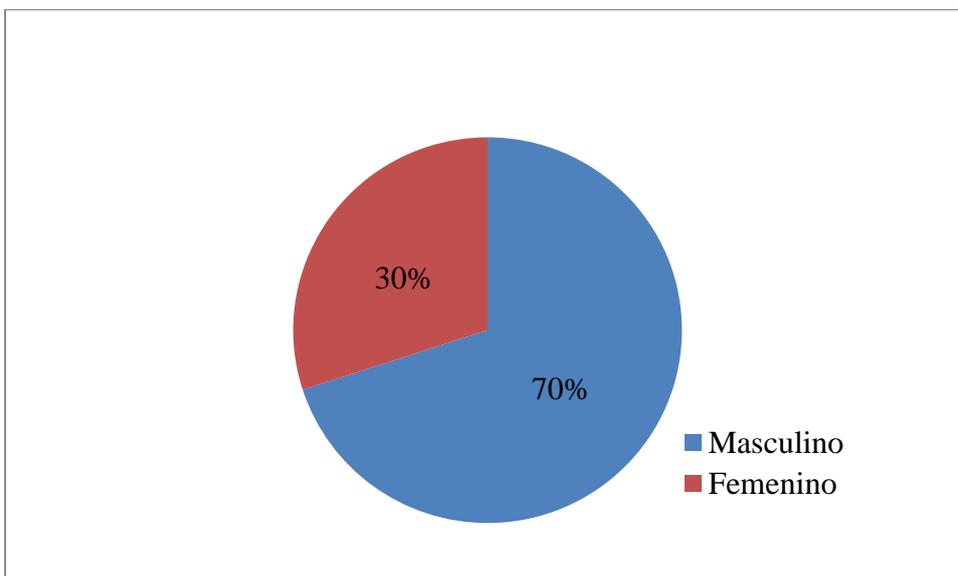


Figura: Genero de los representantes legales

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 70 % (7) que gerencia son del sexo masculino, mientras que el 30 % (3) que gerencia la empresa son de sexo femenino.

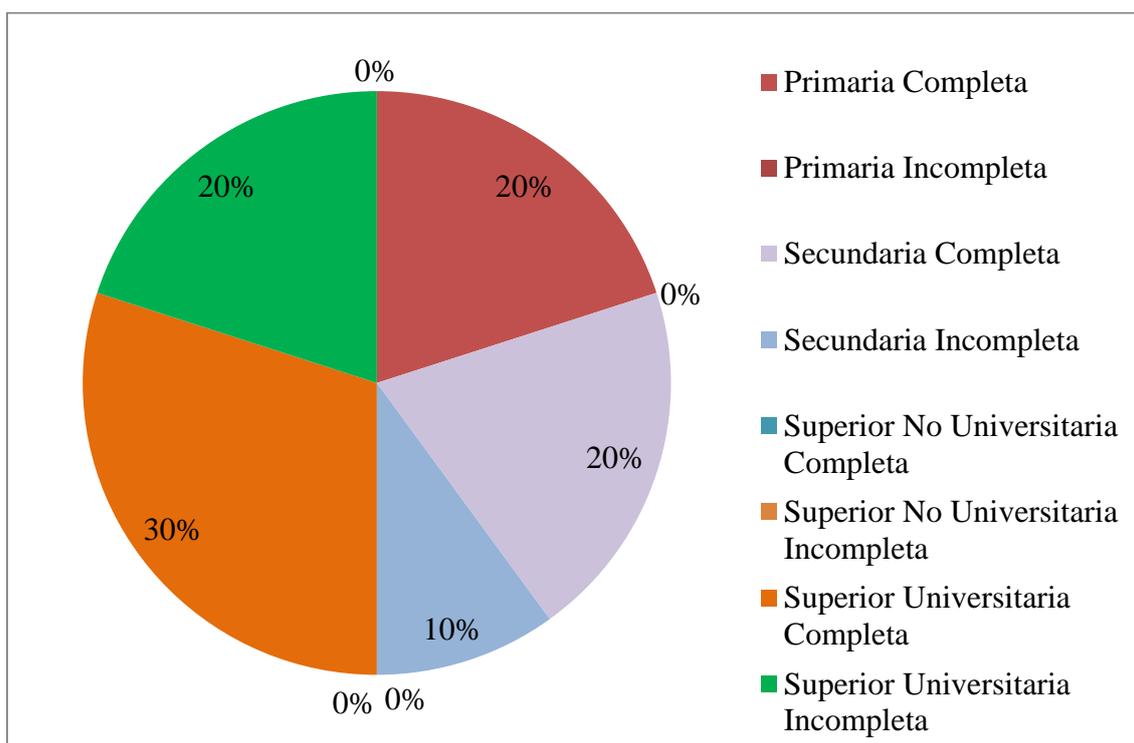


Figura: Grado de instrucción de los representantes legales

Fuente: Tabla 3

Interpretación: Según los datos obtenidos de la encuesta aplicada a los 10 gerentes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 30 % (3) cuentan con superior universitaria completa, seguido de 20% (2) cuentan con superior universitaria incompleta; mientras que solo el 10 % de los representantes cuentan con secundaria incompleta.

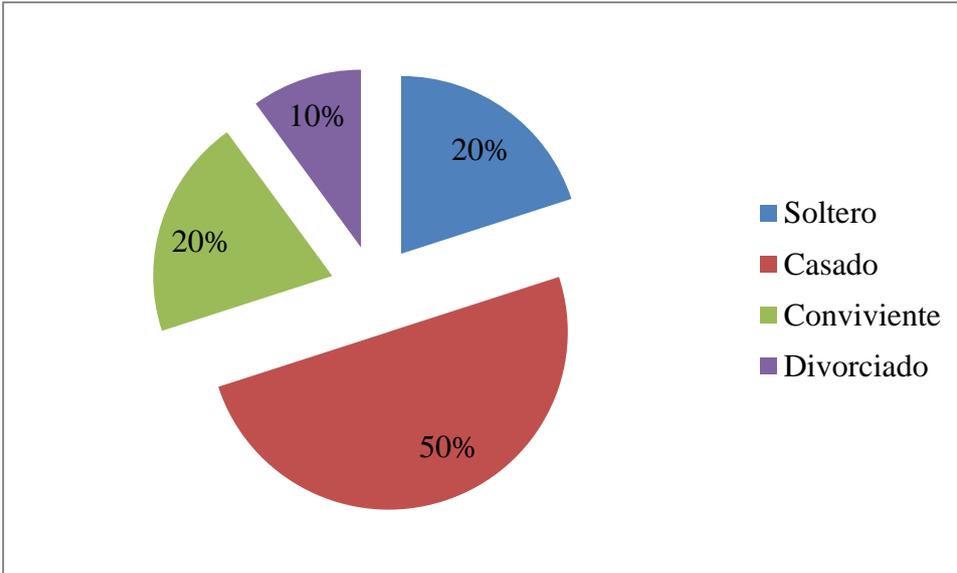


Figura: Estado Civil de representantes legales

Fuente: Tabla 4

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 50 % son casados, seguido de 20% que son solteros; mientras que solo el 10 % de los representantes están divorciados.

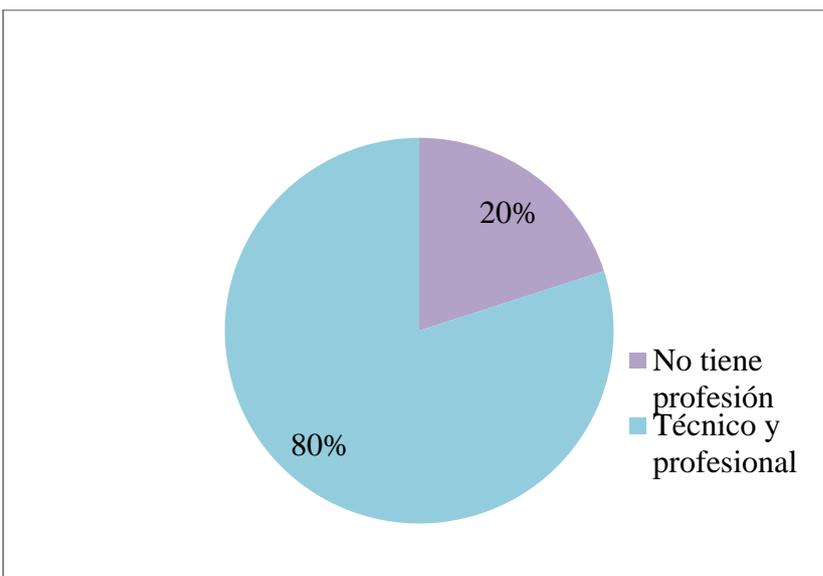


Figura: Profesión de los representantes legales

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 80 % (8) son técnico y profesional; mientras que solo el 20 % (2) de los representantes no tienen profesión.

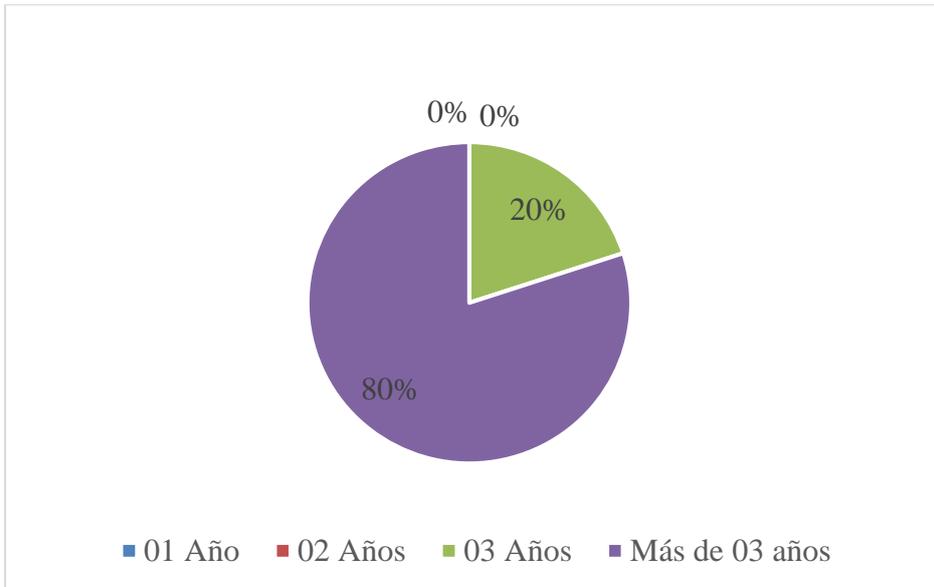


Figura: Tiempo en que se dedica al sector y rubro empresarial

Fuente: Tabla 6

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, el 80% de los encuestados señalan que su negocio tiene más de tres años en la actividad; mientras que solo el 20 % de los encuestados señalan que su negocio tiene tres años.

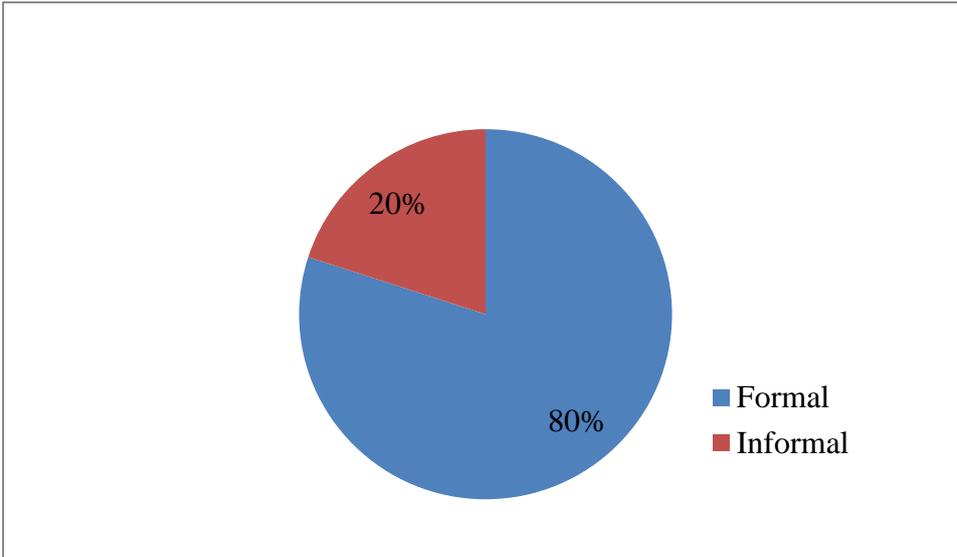


Figura: Formalidad de la MYPE

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 80 % (8) de la MYPE son formales; mientras que solo el 20 % (2) de la MYPE son informales.

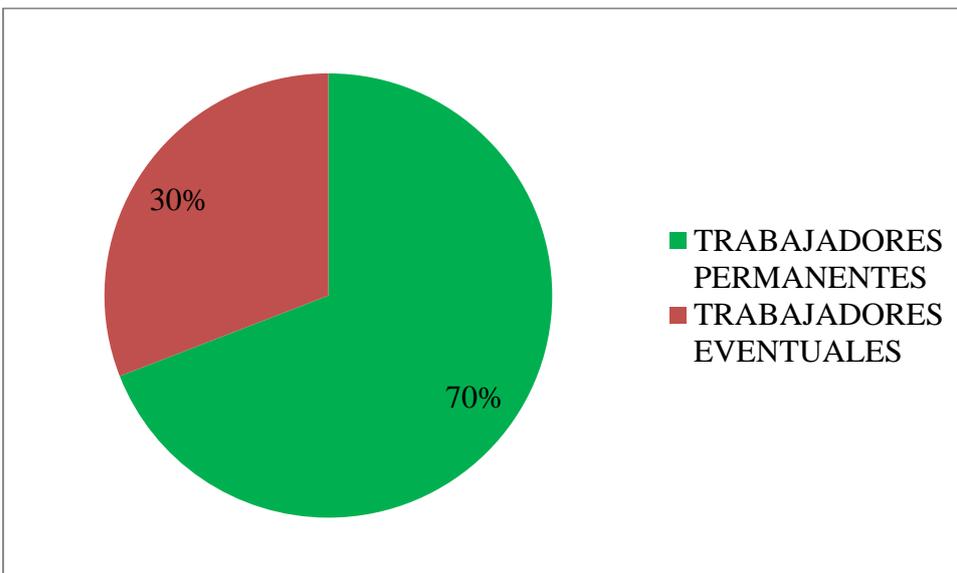


Figura: Número de trabajadores permanente

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes

representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que la empresa hotelera cuenta con 70 % de trabajadores permanentes; mientras que solo con 30% de trabajadores eventuales.

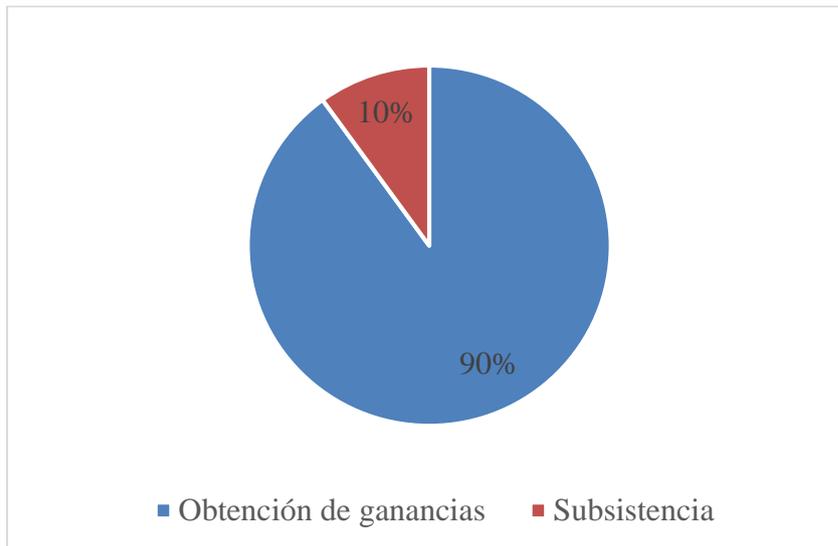


Figura: Distribución según la formación de la empresa

Fuente: Tabla 9

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 90 % (9) de la MYPE se constituyeron para obtener ganancias; mientras que solo el 10 % (1) de la MYPE se formó por subsistencia.

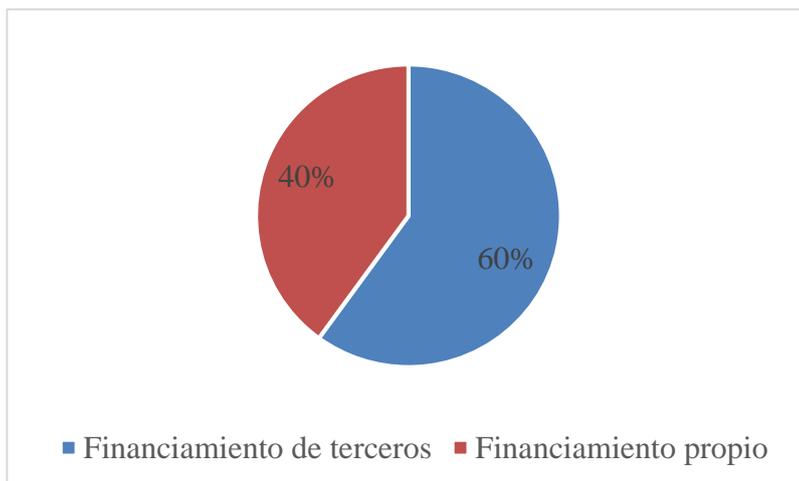


Figura: Muestra según el financiamiento de la MYPE

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 60 % (6) de la MYPE son financiadas por terceros; mientras que solo el 40 % (4) de la MYPE son autofinanciadas con recursos propios.

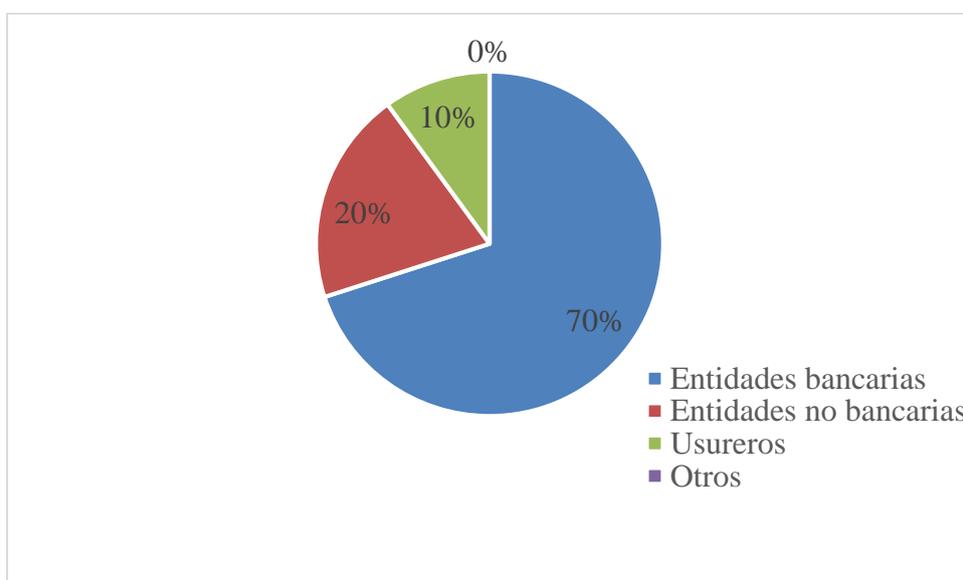


Figura: Muestra según el financiamiento de la MYPE

Fuente: Tabla 11

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes

representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 70 % (7) de la MYPE obtienen financiamiento de entidades bancarias, seguido de 20% (2) obtienen financiamiento de entidades no bancarias; mientras que el 10% (1) obtiene financiamiento de usureros.

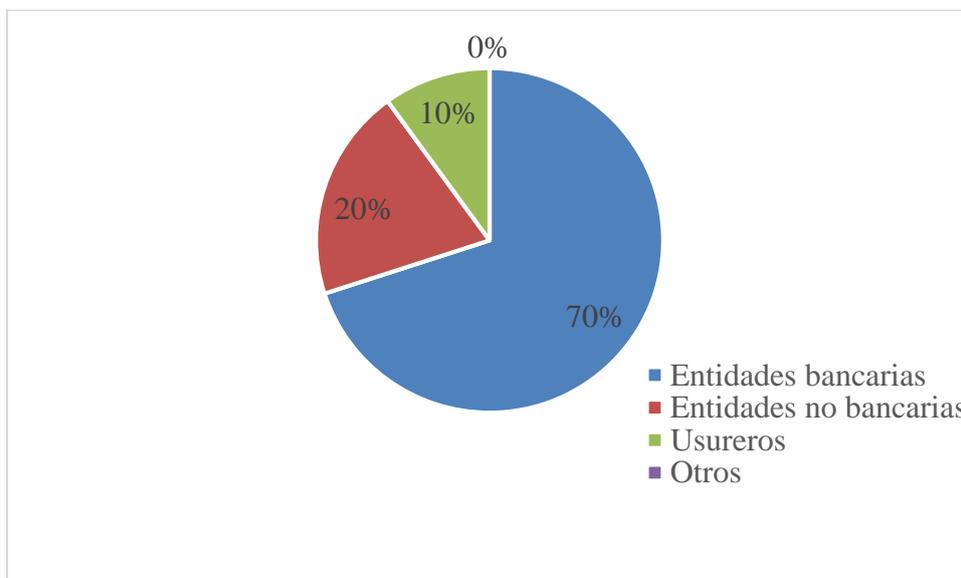


Figura: Muestra según la obtención de crédito para la MYPE

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 70 % (7) de la MYPE obtienen financiamiento de entidades bancarias, seguido de 20% (2) que obtienen financiamiento de entidades no bancarias; mientras que el 10% (1) obtiene financiamiento de usureros.

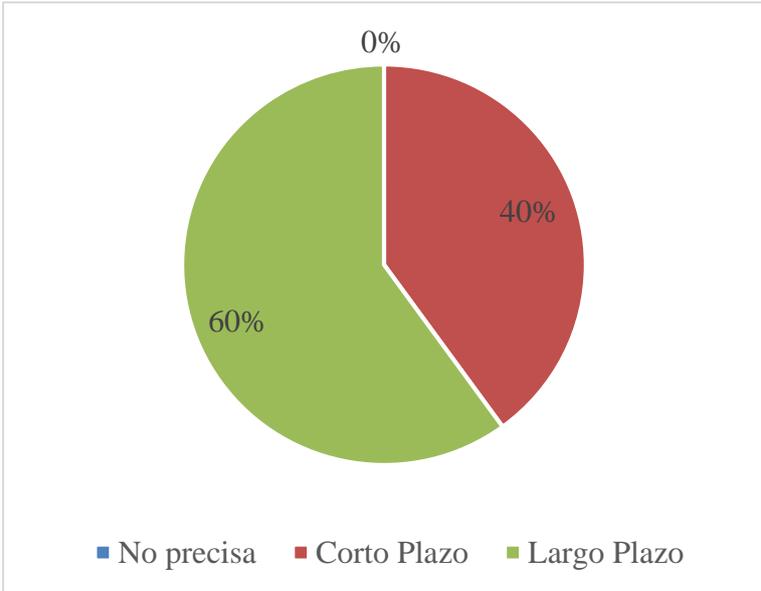


Figura: Muestra según el plazo de solicitud de crédito

Fuente: Tabla 13

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que de los encuestados que recibieron crédito en el año 2018, el 60% (6) señalaron que el crédito otorgado fue a largo plazo, mientras que 40% (4) señalaron que fue de corto plazo.

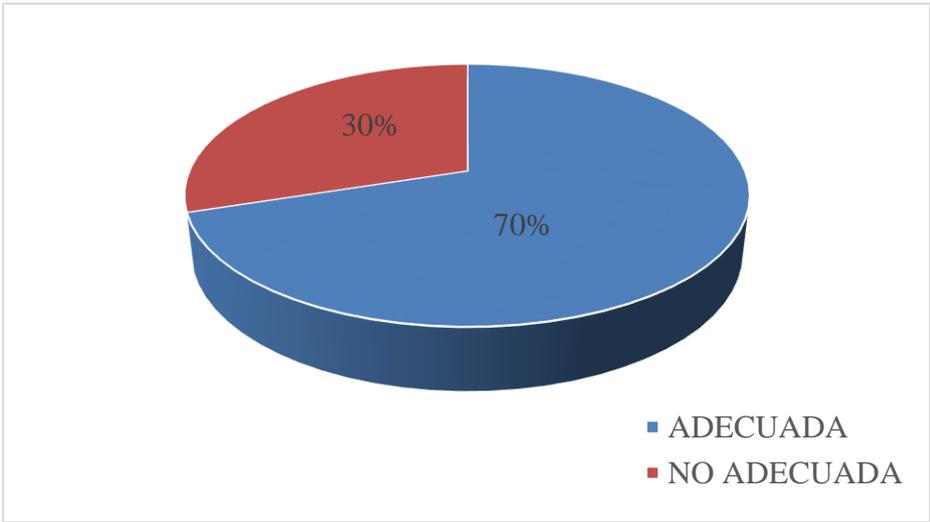


Figura: Muestra según clasificación de la tasa de interés

Fuente: Tabla 14

Interpretación: Según los datos obtenidos de la encuesta aplicada a los 10 gerentes

representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 70% (7) consideran que las entidades que otorgan crédito otorgan crédito a una tasa de interés adecuada; mientras que solo el 30 % (3) sostienen que la tasa de interés no es adecuada.

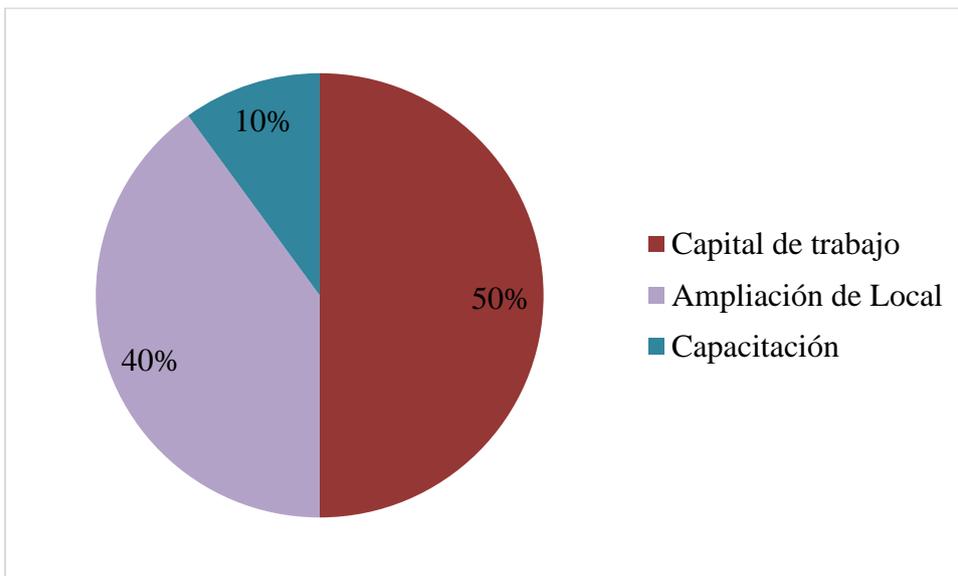


Figura: Muestra según la inversión del préstamo

Fuente: Tabla 15

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 50% (5) destinara el crédito otorgado en capital de trabajo, seguido de 40% (4) que destinara en la ampliación de local; mientras que solo el 10 % (1) lo destinara a capacitación de su personal.



Figura: Muestra si el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la empresa

Fuente: Tabla 16

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 70% (7) considera que el financiamiento obtenido de la entidad financiera mejoro la rentabilidad de la empresa; el 30% (3) señalo que el financiamiento obtenido de la entidad financiera no mejoro la rentabilidad de la empresa.

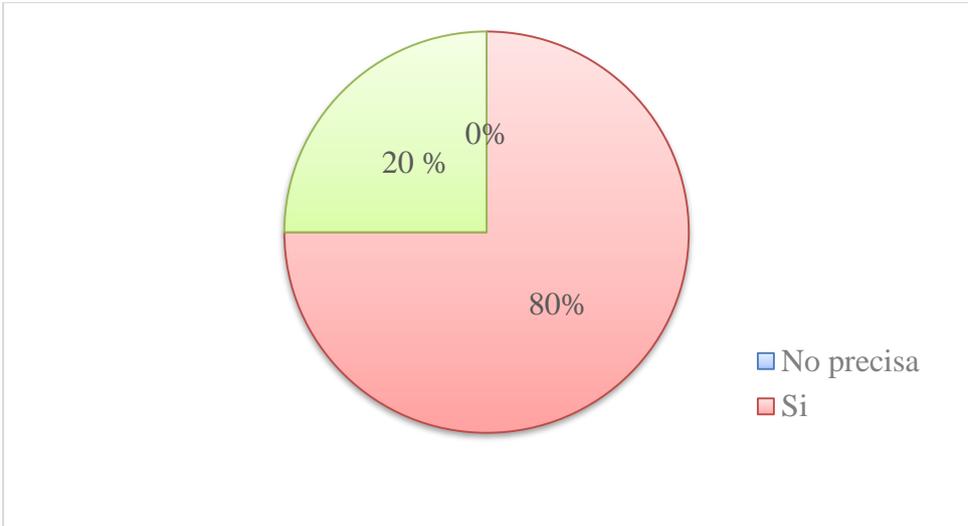


Figura: Muestra si el financiamiento ha mejorado la rentabilidad en este último año

Fuente: Tabla 17

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 80% (8) sostiene que la rentabilidad de su empresa mejoro en este último año y el 20% (2) señala que la rentabilidad no mejoro este año.

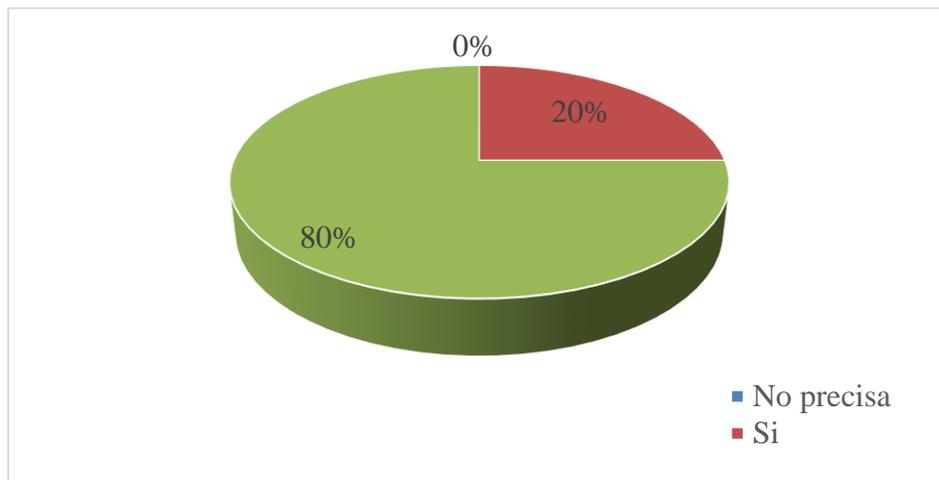


Figura: Muestra si el financiamiento disminuyo la rentabilidad en este último año

Fuente: Tabla 18

Interpretación: Según los datos obtenidos en la encuesta aplicada a los 10 gerentes representantes de las empresas hoteleras en la ciudad de Carhuaz, se puede apreciar que el 80% (8) afirma que la rentabilidad de su empresa no ha disminuido en este último año, mientras que el 20% (2) afirma que la rentabilidad de su empresa si disminuyo este último año.

