



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**EL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO, RUBRO RESTAURANTES – HUÁNUCO,
2019.**

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

AUTOR

TRUJILLO DIEGO, JUVENCIA JUANA

ORCID: 0000-0002-8467-5034

ASESOR

PEÑA CELIS, ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-4903

HUÁNUCO – PERÚ

2020

2. Equipo de trabajo

AUTOR

Trujillo Diego, Juvencia Juana

ORCID: 0000-0002-8467-5034

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Bachiller de Ciencias Contables,
Chimbote, Perú.

ASESOR

Peña Celis, Roberto

ORCID: 0000-0002-7972-4903

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú.

JURADO

PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE

ORCID ID: 0000-0002-1665-9120

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA

ORCID ID: 0000-0002-5300-377X

GAVIDA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO

ORCID ID: 0000-0003-2413-1155

3. Hoja de firma del jurado

PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE

ORCID ID: 0000-0002-1665-9120

PRESIDENTE

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA

ORCID ID: 0000-0002-5300-377X

MIEMBRO

GAVIDA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO

ORCID ID: 0000-0003-2413-1155

MIEMBRO

4. Agradecimiento

A Dios, por acompañarme todos los días, brindarme la fuerza y valor para superar los obstáculos y dificultades hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A la Universidad Católica Ángeles De Chimbote, UCT por brindarme los conocimientos y obtener una carrera profesional para mejorar mi calidad de vida.

A mis docentes quienes contribuyeron con mi formación profesional, me apoyaron en los momentos difíciles y me ayudaron a seguir adelante.

JUANA

5. Dedicatoria

A mis padres Rina Riego Zavala y Teodoro Trujillo Ortiz por ser los pilares más importantes en mi vida y por demostrar siempre su cariño y apoyo incondicional.

A mis abuelitos Benedicta y Fortunato que desde el cielo me protegen, en vida siempre me guiaron y desearon lo mejor para mí y hoy en memoria a ellos lograré ser; una profesional de éxito.

JUANA

6. Resumen

Las Mypes de servicio a nivel nacional reflejan un crecimiento continuo, esto no es ajeno al rubro de restaurantes que se incrementan continuamente en la ciudad de Huánuco, los cuales muestran problemas de financiamiento que influye significativamente en la rentabilidad de las mype. Por ese motivo se plasmó el objetivo general: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019 y como objetivos específicos: Describir de qué manera influye las fuentes de financiamiento en la rentabilidad, establecer de qué manera influye los tipos de financiamiento en la rentabilidad, explicar de qué manera influyen las tasas de interés en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes - Huánuco, 2019. La metodología de investigación es de tipo cuantitativo, nivel descriptivo debido a que se realizó un estudio de características y definiciones, el diseño de la investigación es no experimental – descriptivo correlacional debido a que la información recolectada se encontró en las fuentes de información documental y bibliográfica, también se buscó la relación y el grado de influencia entre las variables; para los resultados se aplicó el cuestionario de 14 preguntas mediante la encuesta dirigida a los dueños de los 7 restaurantes del jirón general prado, luego de procesar la información se obtuvieron los siguientes resultados principales: el 57% mencionó que, si utilizaron mayor financiamiento de sus ahorros personales para el funcionamiento de sus mype, así mismo el 71% manifestaron que, SI consideran fundamental el financiamiento de las instituciones financieras para incrementar su rentabilidad, coincidieron en mencionar que acceden a créditos financieros, pero de bajos montos, por el cual su financiamiento y su rentabilidad es moderadamente, concluyendo que el financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicio y presentan problemas por lo cual su rentabilidad es moderadamente pero significativamente, por lo mismo la influencia entre las variables según Pearson es positiva moderada.

Palabras claves: Tasas de interés, fuentes de financiamiento, tipos de financiamiento, rentabilidad financiera, rentabilidad económica.

7. Abstract

Mypes of service nationwide reflect continuous growth, this is no stranger to the category of restaurants that are continuously increasing in the city of Huánuco, which show financing problems that significantly influence the profitability of mype. For this reason, the general objective was established: Determine the influence of financing on the profitability of micro and small companies in the service sector, restaurant category - Huánuco, 2019 and as specific objectives: Describe how financing sources influence profitability. , establish how the types of financing influence profitability, explain how interest rates influence the profitability of the mype of the service sector, restaurant category - Huánuco, 2019. The research methodology is quantitative, level descriptive because a study of characteristics and definitions was carried out, the research design is non-experimental - descriptive correlational because the information collected was found in the sources of documentary and bibliographic information, the relationship and the degree of influence between variables; For the results, the questionnaire of 14 questions was applied through the survey directed to the owners of the 7 restaurants of the Jiron General Prado, after processing the information, the following main results were obtained: 57% mentioned that, if they used more financing of their personal savings for the operation of their mype, likewise 71% stated that, IF they consider the financing of financial institutions essential to increase their profitability, they agreed in mentioning that they have access to financial credits, but low amounts, for which their financing and their profitability grows, but in an inadequate way, concluding that financing does not significantly influence the profitability of the SMEs in the service sector and they present problems for which their profitability grows but not significantly, therefore the influence between the variables according to Pearson is positive positive.

Key words: Interest rates, sources of financing, types of financing, financial profitability, economic profitability.

8. Contenido

1. Título de la tesis.....	i
2. Equipo de trabajo.....	ii
3. Hoja de firma del jurado	iii
4. Agradecimiento	iv
5. Dedicatoria	v
6. Resumen.....	vi
7. Abstract.....	vii
8. Contenido	viii
9. Índice de tablas.....	xi
10. Índice de gráficos	xii
I. Introducción.....	13
II. Revisión de literatura	15
2.1 Antecedentes	15
2.1.1 Internacionales.	15
2.1.2 Nacionales.....	17
2.1.3 locales.	20
2.2 Bases teóricas de la investigación	23
2.2.1 Teoría del financiamiento.	23
2.2.2 Teoría de la Rentabilidad.....	32
Definición de las MYPE.	35
III. Hipótesis	38
3.1 hipótesis general.....	38
3.1.1 hipótesis específicas.	38
IV. Metodología	39
4.1 Diseño de la investigación.	39

4.1.1 No experimental.....	39
4.1.2 Descriptivo.....	39
4.1.3 correlacional.....	40
4.2 Población y muestra.....	40
4.2.1 Población.....	40
4.2.2 Muestra.....	40
4.3 Definición y operacionalización de las variables.....	42
4.4 Técnicas e instrumentos.....	43
4.4.1 Técnicas.....	43
4.4.2 Instrumentos.....	43
4.5 Plan de análisis.....	43
4.6 Matriz de Consistencia.....	44
4.7. Principios éticos.....	45
V. Resultados.....	46
5.1 Resultados.....	46
5.2 Prueba de hipótesis.....	60
5.3 Análisis de resultados.....	61
5.3.1. En relación al objetivo específico 1.....	61
5.3.2. En relación al objetivo específico 2.....	62
5.3.3. En relación al objetivo específico 3.....	63
5.3.4. En relación al objetivo general.....	64
VI. Conclusiones.....	67
6.1 En relación al objetivo específico 1.....	67
6.2 En relación al objetivo específico 2.....	67
6.3 En relación al objetivo específico 3.....	67
6.4 En relación al objetivo general.....	68

Aspectos complementarios	69
Referencias bibliográficas	72
Anexos	75

9. Índice de tablas

Tabla 1. ¿Usted utilizó mayor financiamiento de sus ahorros personales para el funcionamiento de su mype?.....	47
Tabla 2. ¿Usted prefiere solicitar préstamos de amigos o familiares para el financiamiento su mype?.....	48
Tabla 3. ¿Considera usted fundamental el financiamiento de las instituciones para incrementar su rentabilidad?.....	49
Tabla 4. ¿Usted obtuvo financiamiento a corto plazo sabiendo que mejoraría su rentabilidad?.....	50
Tabla 5. ¿Considera usted una mejor opción solicitar financiamiento a largo plazo cuando se trate de préstamos mayores?.....	51
Tabla 6. ¿Considera usted fundamental el financiamiento para mejorar su rentabilidad?.....	52
Tabla 7. ¿Usted al solicitar préstamos de las instituciones financieras tuvo conocimiento de la tasa de interés activa?.....	53
Tabla 8. ¿Usted considera que las tasas de interés para préstamos dirigido a las Mypes son muy elevadas?.....	54
Tabla 9. ¿Considera usted que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente?.....	55
Tabla 10. ¿Considera usted que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias?.....	56
Tabla 11. ¿Considera usted que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?.....	57
Tabla 12. ¿Usted establece un margen de ganancia a sus platos de comida para determinar sus ganancias netas?.....	58
Tabla 13. ¿Usted tiene conocimiento que determinar su ganancia neta es fundamental para incrementar su rentabilidad?.....	59
Tabla 14. ¿Usted considera que los fondos propios es la mejor opción para financiar su mype e incrementar su rentabilidad?.....	60

10. Índice de gráficos

Gráfico 1. ¿Usted utilizó mayor financiamiento de sus ahorros personales para el funcionamiento de su mype?.....	47
Gráfico 2. ¿Usted prefiere solicitar préstamos de amigos o familiares para el financiamiento su mype?.....	48
Gráfico 3. ¿Considera usted fundamental el financiamiento de las instituciones para incrementar su rentabilidad?.....	49
Gráfico 4. ¿Usted obtuvo financiamiento a corto plazo sabiendo que mejoraría su rentabilidad?.....	50
Gráfico 5. ¿Considera usted una mejor opción solicitar financiamiento a largo plazo cuando se trate de préstamos mayores?.....	51
Gráfico 6. ¿Considera usted fundamental el financiamiento para mejorar su rentabilidad?.....	52
Gráfico 7. ¿Usted al solicitar préstamos de las instituciones financieras tuvo conocimiento de la tasa de interés activa?.....	53
Gráfico 8. ¿Usted considera que las tasas de interés para préstamos dirigido a las Mypes son muy elevadas?.....	54
Gráfico 9. ¿Considera usted que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente?.....	55
Gráfico 10. ¿Considera usted que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias?.....	56
Gráfico 11. ¿Considera usted que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?.....	57
Gráfico 12. ¿Usted establece un margen de ganancia a sus platos de comida para determinar sus ganancias netas?.....	58
Gráfico 13. ¿Usted tiene conocimiento que determinar su ganancia neta es fundamental para incrementar su rentabilidad?.....	59
Gráfico 14. ¿Usted considera que los fondos propios es la mejor opción para financiar su mype e incrementar su rentabilidad?.....	60

I. Introducción

El presente trabajo de investigación que se refiere al tema de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes – Huánuco, 2019; busca la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype en estudio.

A nivel mundial existen más de 500 millones de Mypes y a nivel nacional del total de empresas el 96% son microempresas, generan más del 78% de empleo laboral y aportan significativamente en la economía (gestión, 2019), de la misma forma las mype del sector servicio en la actualidad generan mayor economía después del comercio, de esa forma demuestran su vital importancia para la sociedad. Sin embargo, reflejan problemas de financiamiento; sobre todo del sector financiero, dentro de la ciudad de Huánuco se encuentran las mype del sector servicio rubro restaurantes y no son ajenos a los problemas de financiamiento que influye en la rentabilidad de sus mype.

Los restaurantes del distrito de Huánuco reflejan insatisfacción de rentabilidad, debido al limitado financiamiento sobre todo del sector financiero que en los últimos años permitieron ser más accesibles para las mypes, pero con muchos desaciertos que no permiten alcanzar un verdadero crecimiento empresarial, por lo mismo acceden a créditos financieros, pero de bajos montos, desconocen de las tasas de interés y existe un mal manejo de su financiamiento por falta de conocimiento.

La investigación se justifica porque me permitió dejar un material útil de consulta al conocimiento de los empresarios de las mype, profesionales, público en general y a los alumnos de la Universidad Los Ángeles de Chimbote-ULADECH, como base de información para futuras investigaciones similares, así mismo me

permitió como estudiante expandir mis conocimientos sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las mype, además me permitirá obtener mi título profesional de Contador Público.

La metodología de investigación que se utilizó es de tipo cuantitativo, nivel descriptivo debido a que se realizó un estudio de características y definiciones tratando de determinar el grado de relación existente entre las variables, el diseño de la investigación es no experimental descriptivo correlacional, debido a que la información recolectada se encontró en las fuentes de información documental y bibliográfica, también se buscó encontrar la relación y el grado de influencia entre las variables contrastando la hipótesis con el método de correlación lineal de Pearson.

Luego de procesar la información se obtiene los siguientes resultados principales: el 57% mencionó que, si utilizaron mayor financiamiento de sus ahorros personales para el funcionamiento de sus mype, así mismo el 71% manifestaron que, SI consideran fundamental el financiamiento de las instituciones financieras para incrementar su rentabilidad, coincidieron en mencionar que acceden a créditos financieros, pero de bajos montos, por el cual su financiamiento y su rentabilidad crece, pero de forma inadecuada, concluyendo que el financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicio y presentan problemas por lo cual su rentabilidad es moderadamente pero significativamente, por lo mismo la influencia entre las variables según Pearson es positiva moderada.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales.

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de mi investigación.

Logreira y Bonett (2017), en su tesis titulado, *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil confecciones en Barranquilla - Colombia* tuvo como objetivo general: analizar el financiamiento privado en las micro empresas del sector textil confecciones en Barranquilla - Colombia; La metodología utilizada fue de tipo descriptivo, llegando a las siguientes conclusiones: que “Considerando que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, de esa manera el apoyo con financiamiento privado a las microempresas representa menos del 2% del total de colocaciones a nivel nacional, indicando a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional.”

Alberca y rodríguez (2016); en su tesis titulada “Incremento de rentabilidad en la empresa “el carrete”. Universidad Central de Ecuador, tuvo el siguiente objetivo general: identificar las fortalezas y oportunidades para incrementar la rentabilidad en la empresa “El carrete”, la metodología utilizada fue descriptivo, llegando a las siguientes conclusiones: Se identificó las fortalezas y oportunidades que se deben aprovechar al máximo para contribuir con el desarrollo de la empresa eliminando las debilidades y amenazas. El estudio de mercado contribuyó a identificar el lugar para

que inicie su actividad económica la nueva sucursal permitiendo que los consumidores finales o al por mayor puedan acceder fácilmente a adquirir los productos que ellos requieran. Así, el factor cercanía al mercado, fue el más importante en la elección de la localización. Los criterios de evaluación financiera utilizados presentan resultados favorables, lo cual indica que el proyecto, bajo los criterios utilizados, es aceptable desde el punto de vista financiero ya que el tiempo de recuperación de la inversión es de dos años, 5 meses. Los flujos de efectivo de la inversión, proyectan resultados positivos, los mismos que determinan la viabilidad del proyecto; de igual manera se observa en el estado de resultados consolidado el incremento de rentabilidad lo cual es favorable desde el primer año de funcionamiento del negocio.

Moyolema (2015); en su tesis titulada “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato”. Realizada en la Universidad Técnica de Ambato de Ecuador, tuvo como objetivo general: determinar la gestión financiera y su influencia en el impacto de la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato, la metodología utilizada fue descriptiva correlacional, llegando a las siguientes conclusiones: Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse. Se ha determinado también el retraso en la elaboración de los estados financieros por lo que no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financiera. Desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca

desconfianza de todos los socios. No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto sería la proyección para un determinado tiempo.

2.1.2 Nacionales.

En esta tesis se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en el departamento de Huánuco que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de mi investigación.

Alhuay (2017). En su tesis titulado “financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho”, tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho; la metodología utilizada fue descriptivo correlacional y llegó a las siguientes conclusiones: El financiamiento con capital propio de las empresas abarroteras del distrito de Ayacucho, ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, patrimonial y crear el valor de los recursos invertidos con un grado de correlación muy buena, y las empresas en su mayoría recuperaron sus inversiones en más de 2 años y el 20% nunca recuperaron. En los 3 últimos años, los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente en la mejora de su situación económica del 82% en promedio de las empresas en objeto de estudio; dicha contribución se concretó generando una rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y creación de valor del capital invertido; porque sus préstamos fueron a tasas menores, debido a la mayor proporción de deuda a corto plazo fue a corto plazo y el 34 % invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

Isa y Romaní (2015); en su tesis titulada “Fondos de inversión como alternativa de financiamiento para la mediana empresa” Presentada en la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, tuvo como objetivo general: implementar una industria de fondos de inversión como alternativa para mejorar el financiamiento para la mediana empresa, la metodología utilizada fue descriptivo cuasi experimental y llegaron a las siguientes conclusiones: Se ha podido demostrar que la implementación de una industria de fondos de inversión especializados en atender la demanda de financiamiento por parte de la mediana empresa puede ser mucho más eficiente que el sistema bancario, incluso en un contexto de reducidas tasas de interés, como la coyuntura actual, en la que las tasas de interés se encuentran en niveles mínimos históricos. La explicación de la mayor eficiencia de los fondos de inversión respecto al sistema bancario se centra básicamente en lo siguiente: el apalancamiento: los requerimientos patrimoniales de las administradoras de fondos de inversión ascienden a tan solo 0.75% del total del patrimonio neto administrado (133 veces). El encaje: el equivalente del encaje en los fondos de inversión es la garantía requerida por CONASEV, requerimiento que asciende a otro 0.75% del total del patrimonio neto administrado. Este puede ser constituido vía un depósito o mediante una carta fianza o caución, cuyos costos ascienden en el peor de los casos a 2%, de modo tal que la garantía puede llegar a representar tan solo el 0.015% de total del patrimonio neto administrado. Las provisiones: los fondos de Inversión no tienen un esquema de provisiones tan estricto como los bancos.

Lazo y Moreno (2016), en su tesis titulada “propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa glamour salón y spa de la ciudad de Trujillo”. Presentada en la Universidad Privada Antenor Orrego de

Trujillo, tuvo como objetivo general: establecer propuestas de un plan financiero para mejorar el crecimiento sostenible en la empresa glamour salón y spa de la ciudad de Trujillo, su metodología utilizada fue descriptivo y llegaron a las siguientes conclusiones: La Empresa Glamour Salón Y Spa, dedicada al rubro de la belleza y salud corporal muestra un comportamiento poco favorable respecto a su demanda la cual decrece en 6% y 21% en el 2015 y 2016 respectivamente, debido a la baja demanda y el aumento de sus competidores. Es en este último año donde se ha originado una pérdida que asciende a S/. 18 449. 00. Del análisis de los Estados Financiero se puede apreciar en el Balance general de los ejercicios económicos 2014, 2015 y 2016, la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo tiene un incremento sostenible, favorable en las finanzas de la organización. En Suministros se observa en el 2016 que hay una excesiva adquisición, se corre el riesgo de obsolescencia, pudiéndose incurrir en pérdida. En los pasivos, las cuentas por pagar en el 2016 representan aproximadamente el 60% del total pasivo, lo que nos muestra un alto grado de apalancamiento financiero. En el Estado de Resultados del 2016, el costo de ventas representa un valor de 77.28% del total de ventas, pero lo más preocupante es la pérdida que asciende a S/. 18,449.00, ocasionado por la caída de ventas. Se diseña el Plan Financiero para la Empresa Glamour Salón y Spa tomando un horizonte temporal de tres años, considerando una inversión inicial de S/. 20 658.00, un incremento de la demanda de 23 % y ofreciendo el servicio de Suite de Novia a un precio de S/. 639.00, con lo cual se obtienen cifras favorables en ventas acumuladas, exactamente de S/. 1'154 791.40.

2.1.3 locales.

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en el departamento de Huánuco, que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de mi investigación.

Rojas (2018), en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote; tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Montero S.A.C. Tingo María, 2017. La metodología utilizada fue de tipo descriptivo no experimental, bibliográfico, y documental; Llegando a las siguientes conclusiones: la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por un financiamiento por terceros (externo), optando en su mayoría por entidades bancarias ya que con ello tendrán un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representara más oportunidades para la empresa, de igual manera nos hacen referencia que los créditos solicitados fueron financiados a corto plazo, para ser invertidos en capital de trabajo para de esta manera seguir reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio.

Venturo (2016), en su tesis titulado “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en el departamento Huánuco distrito Amarilis”. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote sede Huánuco, tuvo como objetivo general: determinar de qué manera el financiamiento y la capacitación influye en la rentabilidad de las mypes

del sector servicios rubro hotelería en el departamento de Huánuco, distrito amarilis. La metodología utilizada fue descriptivo correlacional y llegó a las siguientes conclusiones: Respecto a los empresarios se concluye que todos los representantes legales son personas adultas y que sus edades oscilan entre 45 a 64 años de edad. Por otro lado, se obtuvo también que el 83 % de los representantes de las mype son de género masculino y solamente el 17 % son del género femenino. También se pudo obtener que el 75 % de los representantes de las mype tienen estudios superior técnica. Respecto a las características de las mype se concluye que el 100 % de los representantes tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; se obtuvo también que el 50 % de los representantes de las mype tienen de 16 a 20 trabajadores. Respecto a las características del financiamiento se concluye que el 67% de los representantes de las mype su financiamiento es ajeno y el 33% su financiamiento es propio; se pudo obtener también que el 50% solicitaron su crédito en cajas municipales. Respecto a las características de la capacitación se concluye que el 58% de los representantes de las mype precisa no haber recibido capacitación previa antes del otorgamiento del crédito recibido. Respecto a las características de la rentabilidad se concluye que hay relación entre financiamiento y rentabilidad. Así mismo, también hay relación entre capacitación y rentabilidad de las mype encuestadas ya que el 83% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido y el 92% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibida. Se pudo obtener también que el 100% si cree que la capacitación recibida es una inversión o un gasto.

Palomino (2017), con su tesis titulado “financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huánuco

– 2017”, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote - Huánuco, tuvo como objetivo general: caracterizar el financiamiento para mejorar la rentabilidad de las mypes del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huánuco, la metodología utilizada fue descriptivo y llegó a las conclusiones: Los instrumentos financieros tras los datos obtenidos no inciden en la rentabilidad porque su relación obtenida tras la correlación de Pearson es positiva moderada llegando porcentualmente 23,95% ante esto se determina que no se acepta la hipótesis específica. Las fuentes de financiamiento formal tras los estudios demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada tras el análisis con la correlación de Pearson en los comerciantes de las mypes del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huánuco, esto nos quiere decir que la incidencia entre las variables de estudio es positiva pero no significativa por lo tanto no se acepta la hipótesis específica. La fuente de financiamiento informal ante los datos obtenidos y analizados de manera correlación demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada, esto nos quiere decir que la incidencia que tiene la fuente de financiamiento informal no es significativa, si se relaciona, pero no es determinante ante esta variable, por lo tanto, no se acepta la hipótesis específica. La relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro hoteles en el Distrito de Huánuco es positiva moderada. Esto quiere decir, que la rentabilidad es afectada por el financiamiento y esto se pudo observar en los datos obtenidos ante el cuestionario aplicado y analizado previamente, por tal razón ante estos resultados llegamos a la conclusión que no se acepta la hipótesis general.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teoría del financiamiento.

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas (Venturo, 2018).

Toda empresa necesita de fuentes de financiamiento y una estructura de financiación: “la consecución del dinero es necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”; o, dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines (Aguirre,1992).

La estructura de financiamiento como la forma en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

La estructura financiera 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”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones a largo plazo (Damodaran y Mascareñas, 2004).

Normalmente, las empresas cuentan en su mayoría con acceso a fuentes de financiamiento tradicionales, entre las que se encuentra principalmente la banca comercial. Sin embargo, también se puede acceder al mercado de valores, que puede poseer ventajas comparativas con relación al financiamiento de la banca comercial como son: reducciones en el costo financiero, mayor flexibilidad en la estructura de financiamiento, mejoramiento en la imagen de la empresa, etc. Por tanto, es necesario que las empresas sepan efectuar un análisis cuidadoso de las alternativas que enfrentan, debiendo estudiar los costos y beneficios de cada una de ellas (Domínguez y Crestelo, 2009).

El financiamiento es una cuestión compleja que suele abarcar varios factores cuantitativos y cualitativos de cambiante incidencia, muchas veces asociados a procesos de la economía real. En ciertos casos, las características de los mismos pueden contribuir a optimizar el rendimiento del patrimonio neto y por ende la valorización de una firma (Ponce, 2008).

Tipos de financiamiento.

Financiamiento a corto plazo.

La empresa tiene la necesidad del financiamiento a corto plazo para el desarrollo y cumplimiento de sus actividades operativas. El financiamiento a corto plazo, consiste en obligaciones que vencen en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. Las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente. El crédito a corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año. Las empresas siempre deben tratar de obtener todo el

financiamiento a corto plazo sin garantía y esto es muy importante porque el préstamo a corto plazo sin garantías normalmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías. También es importante que la empresa utilice financiamiento a corto plazo con o sin garantías para financiar necesidades estacionales de fondos en aumento correspondientes a cuentas por cobrar o inventario (Domínguez y Crestelo, 2009).

Financiamiento a largo plazo.

Los financiamientos a largo plazo son aquellas cuyo plazo de devolución de los fondos obtenidos supera el período de un año (Sánchez, 2015).

Entre las principales opciones de financiamiento empresarial a largo plazo tenemos:

Bonos: son pagarés emitidos por una empresa con el fin de obtener fondos provenientes del mercado financiero. Por dichos recursos obtenidos la empresa emisora de los bonos se compromete a pagar intereses. Los bonos se redimen a una determinada fecha de vencimiento.

Acciones: representan la participación patrimonial o de capital de los accionistas en la empresa. Constituyen una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dado que la organización puede emitir acciones preferentes y acciones comunes. Las acciones preferentes constituyen un término medio entre las acciones comunes y los bonos dado que forman parte del capital contable y quienes los poseen tienen derecho a dividendos y también a ciertos activos en caso de liquidez. A manera de ejemplo: cada una de las acciones preferentes de una compañía puede dar a su poseedor el derecho a recibir S/ 5 en forma de dividendos anuales, sin que los accionistas comunes reciban dividendo alguno. Las acciones comunes les dan derecho a sus poseedores a percibir utilidades y activos de la empresa. Los accionistas comunes

controlan y administran la empresa a través de la Junta General de Accionistas y también reciben dividendos. Una empresa puede financiarse mediante la emisión de acciones que son compradas por los inversionistas interesados en tener participación patrimonial en la compañía. Estos inversionistas pueden ser personas naturales, personas jurídicas o inversores institucionales que ya tengan participación accionaria o no, y que confíen en el buen manejo administrativo y financiero de la organización. A cambio de su inversión recibirán la parte correspondiente de las utilidades, además de poder negociar dichas acciones en el mercado bursátil con la consecuente toma de ganancias incluso antes de producirse el reparto de dividendos (Sánchez, 2015).

Arrendamiento financiero o leasing: es un contrato que negocian, por un lado, el propietario de los bienes (acreedor) y, por otro lado, la empresa (arrendatario). A esta última se le permite el uso de los bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta. Las estipulaciones del contrato varían de acuerdo a la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Hipoteca: con el fin de garantizar el pago de un préstamo, la propiedad de un inmueble es trasladada en forma condicionada por el prestatario o deudor al prestamista o acreedor.

Las fuentes de financiamiento a largo plazo, incluye las deudas a largo plazo y el capital. Una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la empresa y aumentará las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.

El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones

económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter (Sánchez. 2015).

A continuación, se realiza una explicación de cada una de éstas fuentes de financiamiento a largo plazo.

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

Arrendamiento Financiero: Es una fuente externa de financiamiento de las empresas. Un arrendamiento es un contrato por el que ambas partes se obligan recíprocamente, una a conceder el uso o goce temporal de una cosa, y la otra apagar por ese uso o goce un precio. Este tipo de arrendamiento es de naturaleza fija, que se extiende por un período largo de tiempo. Al vencer el contrato puede optar por: comprar el bien, prolongar el plazo pagando una renta menor o que la arrendadora venda el bien y le dé participación de los beneficios.

Arrendamiento Operativo: Es un contrato contractual por medio del cual el arrendatario conviene en hacer pagos periódicos al arrendador durante 5 años o menos por los servicios de un activo. Generalmente tales arrendamientos son cancelables a opción del arrendatario a quien se le puede exigir que pague una sanción predeterminada por la cancelación. Los contratos de arrendamiento operativo a mediano y largo plazo, aun cuando no aparecen reflejados en los balances de la empresa ni como activos, ni como pasivos, pueden ser considerados como fuentes alternativas de financiamiento, por la siguiente razón: si la empresa no arrienda esos

activos, debe comprarlos y financiarlos para cumplir sus operaciones de negocio. En el arrendamiento operativo el arrendador mantiene la propiedad del activo, y la empresa arrendataria simplemente lo utiliza y realiza el pago de los alquileres correspondientes; no se registra la utilización de estos bienes como activos propios, ni el compromiso con el arrendador como una deuda (Domínguez y Crestelo, 2009).

Fuentes de financiamiento.

Los ahorros personales.

Aquí se alude a los ahorros, así como también a los recursos personales del individuo, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser muy frecuente (Sánchez, 2015).

Obtener financiación para el inicio, adquisición o expansión de un negocio existente es por supuesto uno de los hitos más difíciles que un propietario de un negocio debe alcanzar. Un plan de negocios sólido debe señalar las fuentes de capital y debe establecer tasas de interés y pagos mensuales realistas por esos préstamos ya que afectan directamente el flujo de efectivo de la actividad comercial. Muy pocos propietarios de negocios y socios tienen la capacidad financiera de poner a flote sus propias empresas sin necesidad de tomar prestado capital. Se estima que el 95 % de todas las compañías requieren alguna forma de la financiación. Por supuesto la clase de financiación que ellos adquieren puede diferenciarse de negocio a negocio y también de industria a industria. Las fuentes principales de la financiación son: la mayoría de los negocios comienzan cuando los propietarios de los negocios o socios echan mano de sus propias cuentas de ahorros y corrientes para reunir la financiación requerida para empezar, comprar o ampliar su negocio. Muchas veces los propietarios de los negocios y socios liquidarán ahorros sostenidos en stocks y bonos para ser

capaces de acercarse con el capital requerido. Fondos de jubilación, también hemos visto casos donde los propietarios de negocios y socios liquidan todo o parte de sus fondos de jubilación para levantar el capital necesario – esto por supuesto tiene serias implicaciones ya que en casi todos los casos el propietario del negocio o socio afronta una penalización del IRS por una distribución no calificada y también tiene que pagar el interés por el préstamo así mismo (por favor consulte un asesor fiscal calificado o contador público certificado antes de tomar prestado de sus fondos de jubilación). Tarjetas de crédito personales y Préstamos, también es bastante común la práctica de tomar prestados fondos desde tarjetas de crédito personales y sacar préstamos personales para facilitar el levantamiento de fondos requeridos. Mientras que la utilización de sus tarjetas de crédito puede ser una opción no es aconsejable hacerlo así para la financiación a largo plazo. El dinero del que dispuso a través de sus tarjetas de crédito revela su oficina de crédito y puede afectar sus puntuaciones de crédito ya que esto aumenta la cantidad de la deuda revolvente que usted tiene pendiente contra el total de crédito disponible para usted (Sánchez, 2015).

Los amigos o los parientes.

Estos resultan ser otra fuente privada de la que se vale la empresa para llevar adelante sus negocios. La ventaja que presenta recibir dinero de amigos o parientes es que se logra conseguir dinero con una tasa de interés muy baja o incluso nula.

Es otra forma sencilla de obtener financiamiento si los recursos que necesitamos para iniciar son pocos, es pedir a un familiar o amigo que nos preste dinero, los cuales es probable que nos presten si están conscientes de nuestra capacidad de pago y responsabilidad (Wehrich, 2016).

Se trata del primer recurso al que la mayoría de los emprendedores acuden cuando piensan lanzar un negocio y un paso lógico al iniciar la búsqueda de financiación, los amigos y la familia comparten una vinculación emocional y afectiva con el prestatario, también existen personas terceras que ni siquiera conocen previamente al emprendedor, son simplemente personas que por alguna razón han coincidido con el fundador de la empresa y que han decidido apostar por el proyecto (Wehrich, 2016).

Instituciones financieras.

Estas entidades también suelen ser una fuente muy recurrente. Lo que requieren las instituciones financieras es que el individuo logre justificar de forma satisfactoria la solicitud del dinero. Si es así reciben un cierto monto que después deberán devolver con diversas tasas de interés (Wehrich, 2016).

Créditos comerciales: Son aquéllos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y a la comercialización de bienes y/o servicios en sus diferentes fases, distintos a los destinados al sector micro empresarial.

Créditos de consumo: Son aquéllos otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios y/o gastos no relacionados con una actividad empresarial (Sánchez, 2015).

Las empresas de capital de inversión.

Estas actúan asistiendo a aquellas empresas que estén en etapa de crecimiento a cambio de interés en el negocio o acciones (García, 2010).

A pesar del momento favorable de la economía peruana, aún se percibe por parte de los líderes de las empresas peruanas una reducida aceptación de la emisión de acciones en los mercados local e internacional. Esto se debe a que en el Perú las

empresas suelen estar controladas por familias que poseen más del 50% de participación y no desean que esta se vea afectada ni disminuida con la emisión de nuevas acciones y con el ingreso de otros inversionistas (Sánchez, 2015).

Tasa de interés

El interés es el precio que alguien paga (Prestatario) por usar el dinero de otra persona (Prestamista) durante un periodo determinado. La tasa de interés se expresa como un porcentaje anual. Por ejemplo, si la tasa de interés es 10% anual (0,1 en su equivalente decimal) y el monto del préstamo es S/. 100, entonces al cabo de un año se deberá pagar por intereses S/. 10 = $0,1 \times 100$ (bcrp.gob.pe, 2006).

Tasa de interés activa

Son aquellas que cobran los bancos según tipo de crédito (corporativos, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas, consumo e hipotecario) y modalidades de financiamiento (préstamos a diversos plazos). La Tasa Activa Promedio en Moneda Nacional (TAMN) y la Tasa Activa Promedio en Moneda Extranjera (TAMEX) son tasas promedio de un conjunto de operaciones de crédito que tienen saldo vigente a la fecha. Estas tasas resultan de agregar operaciones pactadas con clientes de distinto riesgo crediticio y que han sido desembolsadas en distintas fechas. La SBS calcula además tasas activas promedio móvil para las operaciones efectuadas durante los últimos 30 días hábiles (bcrp.gob.pe, 2018).

La tasa de interés activa es aquel dinero que se pagará en el futuro con un cargo adicional por préstamos solicitados ante ciertas necesidades (comprar un auto, empezar un negocio, etc), para cubrir la pérdida de poder adquisitivo del dinero en el tiempo, los riesgos y los costos que asume el prestamista (bcrp.gob.pe, 2006).

Tasa de interés activa a las mype

Es determinada por la SBS teniendo en cuenta la tasa de interés referencial y los riesgos de devolución del crédito otorgado, la tasa de interés activa para microempresas al 8 de mayo del 2020 es de 43.43% anual (sbs.gob.pe, 2020).

2.2.2 Teoría de la Rentabilidad.

Capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos. La rentabilidad, a diferencia de magnitudes como la renta o el beneficio, se expresa siempre en términos relativos (bcrp.gob.pe, 2018).

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera (Sánchez, 2015).

Rentabilidad económica.

Hace referencia a un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. Se representa en porcentaje y se traduce de la siguiente manera, si la rentabilidad de una empresa en un año es del 10% significa que ha ganado S/.10.00 por cada 100 invertidos. La rentabilidad económica compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado. Obtenemos un resultado al que todavía no hemos restado los intereses, gastos ni impuestos. El cálculo de la rentabilidad económica de una empresa puede descomponerse en el rendimiento conseguido por

unidad monetaria invertida. Esta ratio es conocido por sus siglas en inglés, ROA que responden a return on assets, es el resultado de multiplicar el margen de beneficios por la rotación del activo, es decir, el margen que obtenemos de la venta de un producto o servicio por las veces que lo vendemos. Como cada actividad, para aumentar la rentabilidad económica, cada empresa tendrá que adoptar la mejor estrategia para su negocio. Una manera de aumentar la rentabilidad económica es aumentando los precios de venta y reduciendo los costes, aunque como hemos dicho, esto no lo podemos aplicar a todas las actividades económicas. Por ejemplo, si nos encontramos ante un negocio que se enfrenta a mucha competencia en precios, no podrá subir los precios, sino que tendrá que aumentar las ventas. Recordemos que la rentabilidad económica la obtenemos de dos variables el margen de beneficio y el número de ventas. Si no podemos subir el margen, tendremos que subir el número de ventas.

Rentabilidad financiera.

Por otro lado, la rentabilidad financiera (ROE, return on equity) hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica.

En términos de cálculo es la relación que existe entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa. Hay tres maneras de mejorar la rentabilidad financiera: aumentando el margen, aumentando las ventas o disminuyendo el activo, o aumentar la deuda para que así la división entre el activo y los fondos propios sea mayor (García, 2010).

Capacidad de inversión.

La inversión en activos fijos: Mide el gasto de las empresas en la estructura física ocupada por el negocio denominada “planta” (ejemplo: fábricas, oficinas) y los “equipos” (ejemplo: maquinaria, vehículos).

La inversión en inventarios: La inversión en inventarios incluye el stock de materias primas, bienes no terminados en proceso de producción y bienes terminados en posesión de las empresas. Por lo que una declinación en los inventarios de las empresas es considerada por las cuentas nacionales como una desinversión.

La inversión en estructuras residenciales: La inversión en estructuras residenciales suma tanto los gastos en el mantenimiento de las viviendas como el incurrido en la producción de nueva vivienda. No podemos considerar inversión la adquisición, por parte de una familia, de una vivienda de otra familia, pues esto es un simple traspaso de la propiedad (García, 2010).

Planificación económica.

El plan: Son los objetivos y acciones a desarrollar para alcanzar grandes metas empresariales.

El programa: Es la asignación de recursos mano de obra, materiales, publicidad, etc, para la realización de las acciones.

El presupuesto: Es la expresión monetaria del programa y previsión de ventas.

El control: Es la comprobación y ajustes del grado de cumplimiento del plan, programa y presupuesto (García, 2010).

Planificación financiera.

Planificación financiera a largo plazo.

La “Planificación a Largo Plazo”, es el conjunto de actuaciones que contempla la empresa para alcanzar sus objetivos, en un largo periodo de tiempo. Para unos, el lapso de tiempo de un año, es lo que marca la diferencia entre Corto y Largo plazo

Planificación financiera a corto plazo.

La planificación financiera a corto plazo se ocupa directamente de los activos y pasivos a corto plazo o circulantes en una empresa.

Los activos actuales más importantes son: cuentas por cobrar, existencias o inventarios, tesorería y títulos negociables. Los pasivos más importantes son las cuentas por pagar y los préstamos bancarios a corto plazo (Sánchez, 2015).

Definición de las MYPE.

Es una pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios. Se define como la parte económica que se encuentra organizada y gobernada por personas naturales y sin diferenciar su forma de constitución societaria desarrollan actividades de extracciones, transformación producida de bienes o prestación de servicios (Ministerio de trabajo, 2013).

Las micro y pequeñas empresas es una organización económica formada o encabezada por una persona natural o jurídica, respetando las diferentes formas de constitución empresarial la cual se encuentra estipulada en la normatividad vigente, el cual tiene como fin de desarrollar y realizar actividad extracción, transformación producción y comercialización de bienes y servicios (Brealey, 2007).

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de

extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (Texto Único Ordenado), de la Ley de competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente (Dec. Leg. N° 1086). Es importante resaltar que, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario como persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley de sociedades (Brealey, 2007).

La legislación peruana define la micro y pequeña empresa a través de la ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa – ley Nro. 28015 artículo 2: “La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”. Las características que define la micro y pequeña empresa (mype) según la legislación es: microempresa, cuando tenga de 1 a 10 trabajadores y su volumen de ventas anuales hasta 150 UIT. Las pequeñas empresas, de 1 a 100 trabajadores y su volumen de ventas anuales hasta 1700 UIT.

Caracterización de las mype.

Las micro empresas se basan en los números de trabajadores que es de uno hasta diez trabajadores y la pequeña empresa son las que cuentan con diez hasta cien trabajadores.

El incremento en el monto máximo de venta anual señalado para las pequeñas empresas será determinado por decreto supremo refrenado por el ministerio de

economía y finanzas cada dos años y no será a la variación porcentual acumulada del producto bruto interno (PBI) durante el referido periodo.

En los últimos tiempos las micro y pequeñas empresas están buscando su regulación y formalización tanto en lo laboral y empresarial ya que esta situación limita su crecimiento económico.

III. Hipótesis

3.1 hipótesis general

El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019.

3.1.1 hipótesis específicas.

Las fuentes de financiamiento influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019.

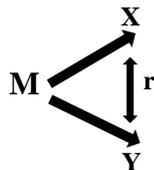
Los tipos de financiamiento influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019.

Las tasas de interés influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019.

IV. Metodología

4.1 Diseño de la investigación.

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



Dónde:

M = Muestra conformada por las 7 Mypes de restaurantes

X = observación de la variable independiente financiamiento

Y = observación de la variable dependiente rentabilidad

r = correlación entre las variables

4.1.1 No experimental.

Hernández, Fernández y Baptista (2010), establece que el diseño no experimental es “la que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”.

4.1.2 Descriptivo.

Sampieri (s.f.), menciona que los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades características y los perfiles de personas grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis. Es decir, únicamente pretenden recoger o medir información de manera independiente o conjunta sobre las variables a las que se refieren. Esto es, su objetivo no es como se relacionan estas. Es útil para mostrar con

precisión los ángulos o dimensiones de los fenómenos, suceso, comunidad, contexto o situación.

4.1.3 correlacional.

Vara (2015); menciona que un estudio correlacional determina si dos variables están correlacionadas o no. Esto significa analizar si un aumento o disminución en una variable coincide con un aumento o disminución en la otra variable.

4.2 Población y muestra.

4.2.1 Población

Tamayo (2012); señala que la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación.

En ese sentido la población que se consideró en el presente trabajo de investigación está constituida por 112 Mypes del rubro restaurante del distrito de Huánuco según fuente Sunat – Huánuco.

4.2.2 Muestra.

Balestrini (2006), señala que: una muestra es una parte representativa de una población, cuyas características deben producirse en ella, lo más exactamente posible. Cuando la población es tan grande o inaccesible que no se puede estudiar toda, entonces el investigador tendrá la posibilidad de seleccionar una muestra, así mismo Scharager & Reyes (2001); menciona que las muestras no probabilísticas, también llamadas muestras dirigidas o intencionales, la elección de los elementos no dependen

de la probabilidad sino de las condiciones que permiten hacer el muestreo (acceso o disponibilidad, conveniencia, etc).

En ese sentido mi trabajo de investigación utilizó el muestreo no probabilístico y tomó como muestra 7 mypes del rubro restaurante de los jirones General Prado, los cuales accedieron a brindar su tiempo, información, respuesta y explicación para el desarrollo de la investigación a diferencia de las demás mypes que no accedieron a brindar ningún tipo de información. Se elaboró un cuestionario de 14 preguntas que fue dirigido a los dueños de las mype, de donde obtuve resultados que fueron de vital importancia para determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las mypes en estudio y otros alcances de importancia.

7 RESTAURANTES		JIRÓN: GENERAL PRADO	
Nombre y/o razón social	Estado	Condición de domicilio	Dirección del domicilio fiscal
Sosimo Venturo, José	Activo	Habido	General prado N° 1045
Celestina Castro, Celia	Activo	Habido	General prado N° 1080
Benjamín Cornejo, Alí	Activo	Habido	General prado N° 1032
Soto Martínez, Manuel Antonio	Activo	Habido	General prado N° 844
Santiago Domínguez, Clara	Activo	Habido	General prado N° 842
Fortunato Calderón, Silvia	Activo	Habido	General prado N° 829
Cisneros Baldeon, Cesar Irvin	Activo	Habido	General prado N° 688 interior "A"

4.3 Definición y operacionalización de las variables.

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
<p>Financiamiento</p> <p>Se denomina financiamiento a la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones. Está conformada por el endeudamiento, que son recursos aportados por terceros, y el patrimonio neto, que son los recursos propios de las organizaciones, aportados inicialmente por sus asociados. Los aportantes de fondos pueden ser externos a la empresa; es ésa la parte de la estructura de financiamiento llamada pasivo, en sus distintos orígenes: comerciales, financiero, fiscal y otros, de corto y de largo plazo (Drimer, 2008).</p>	Fuentes de financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 1. ahorros personales. 2. Prestamos de amigos o familiares. 3. Instituciones financieras. 	<ul style="list-style-type: none"> * ¿Usted utilizó mayor financiamiento de sus ahorros personales para el funcionamiento de su mype? * ¿Usted prefiere solicitar préstamos de amigos o familiares para el financiamiento su mype? * ¿Considera usted fundamental el financiamiento de las instituciones financieras para incrementar su rentabilidad?
	Tipos de financiamiento.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Corto plazo. 2. Largo plazo. 	<ul style="list-style-type: none"> * ¿Usted obtuvo financiamiento a corto plazo sabiendo que mejoraría su rentabilidad? * ¿Considera usted una mejor opción solicitar financiamiento a largo plazo cuando se trate de préstamos mayores? * ¿Considera usted fundamental el financiamiento para mejorar su rentabilidad?
	Tasas de interés.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tasa de interés activa 2. Tasa de interés para mypes. 	<ul style="list-style-type: none"> * ¿Usted al solicitar préstamos de las instituciones financieras tuvo conocimiento de la tasa de interés activa? * ¿Usted considera que las tasas de interés para préstamos dirigido a las Mypes son muy elevadas?
<p>Rentabilidad</p> <p>La rentabilidad, es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de una empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado, es el rendimiento, de ganancia que produce una empresa (Gitman, 2003).</p>	Rentabilidad Económica.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ganancia. 2. Inversiones. 3. Margen de beneficio. 	<ul style="list-style-type: none"> * ¿Considera usted que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente? * ¿Considera usted que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias? * ¿Considera usted que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad? * ¿Usted establece un margen de ganancia a sus platos de comida para determinar sus ganancias netas?
	Rentabilidad financiera.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ganancia Neto. 2. Fondos propios. 	<ul style="list-style-type: none"> * ¿Usted tiene conocimiento que determinar su ganancia neta es fundamental para incrementar su rentabilidad? * ¿Usted considera que los fondos propios es la mejor opción para financiar su mype e incrementar su rentabilidad?

4.4 Técnicas e instrumentos.

4.4.1 Técnicas.

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

4.4.2 Instrumentos.

Para la recopilación de la información se utilizó un cuestionario de 14 preguntas. dirigido a los dueños de los 7 restaurantes ubicados en los jirones de general prado; del distrito de Huánuco.

4.5 Plan de análisis.

Los datos recolectados de la encuesta se procesaron transformándola en una data, las misma que aplicando al programa Microsoft Excel científico, se obtuvieron las tablas y figuras estadísticos correspondientes a las preguntas planteadas que responde a los indicadores y dimensiones de las variables, respecto a encontrar la correlación e influencia entre las variables y contrastar la hipótesis se utilizó el método de correlación lineal de Pearson; por consiguiente, dichos resultados se analizaron tomando en cuenta los antecedentes y las bases teóricas de la investigación.

4.6 Matriz de Consistencia.

TITULO: EL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS, RUBRO RESTAURANTES – HUÁNUCO, 2019.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES - OPERACIONALIZACIÓN	DISEÑO	METODOLÓGICO
				METODOLOGIA	Técnicas e instrumentos de recolección de datos
¿De qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019?	Determinar qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019.	El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019.	VARIABLE 1 “El financiamiento” X1. “Fuentes de financiamiento”. X2. “Tipos de financiamiento”. X3. “Tasa de interés”.	Tipo: Cuantitativa Nivel: descriptivo Diseño: No experimental – descriptivo correlacional	Técnica: Encuesta Instrumentos: Cuestionario Población: 112 Mypes del rubro restaurante del distrito de Huánuco. Muestra: 7 Mypes del rubro restaurante de los jirones general prado, distrito de Huánuco, con un muestreo no probabilístico.
a) ¿De qué manera influyen las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019? b) ¿De qué manera influyen los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019? c) ¿De qué manera influyen las tasas de interés en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019?	a) Describir de qué manera influyen las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019. b) Establecer de qué manera influyen los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019. c) explicar de qué manera influyen las tasas de interés en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019.	a) Las fuentes de financiamiento influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019. b) Los tipos de financiamiento influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019. c) Las tasas de interés influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicios, rubro restaurantes – Huánuco, 2019.	VARIABLE 2 “La rentabilidad” X1. “Rentabilidad económica”. X2. “Rentabilidad financiera”		

4.7. Principios éticos.

Los principios éticos descritos en el presente estudio de investigación tuvieron como finalidad promocionar el conocimiento y el bien común, rigiéndose en las normativas de elaboración para distintos niveles de estudios y modalidad en la universidad (Uladech, 2019).

Protección a las personas: En toda investigación las personas necesitan ser protegidos respetando su dignidad humana su confidencial y privacidad debido a que las personas participan voluntariamente en la investigación.

Honestidad: se informó a los trabajadores los fines de la investigación cuyos resultados se encuentran plasmados en el presente estudio.

Justicia: El investigador ejerció un juicio razonable con la precaución necesaria para asegurarse que sus conocimientos y las limitaciones de sus capacidades no den lugar en práctica injusta.

Consentimiento informado y expreso: La investigación contó con la manifestación voluntaria, informada, libre, inequívoca y específica.

Beneficencia: me aseguré del bienestar de las personas que participaron en la investigación, respetando las reglas generales para no causar daño. Se disminuyó los posibles adversos y se maximizó los beneficios.

V. Resultados

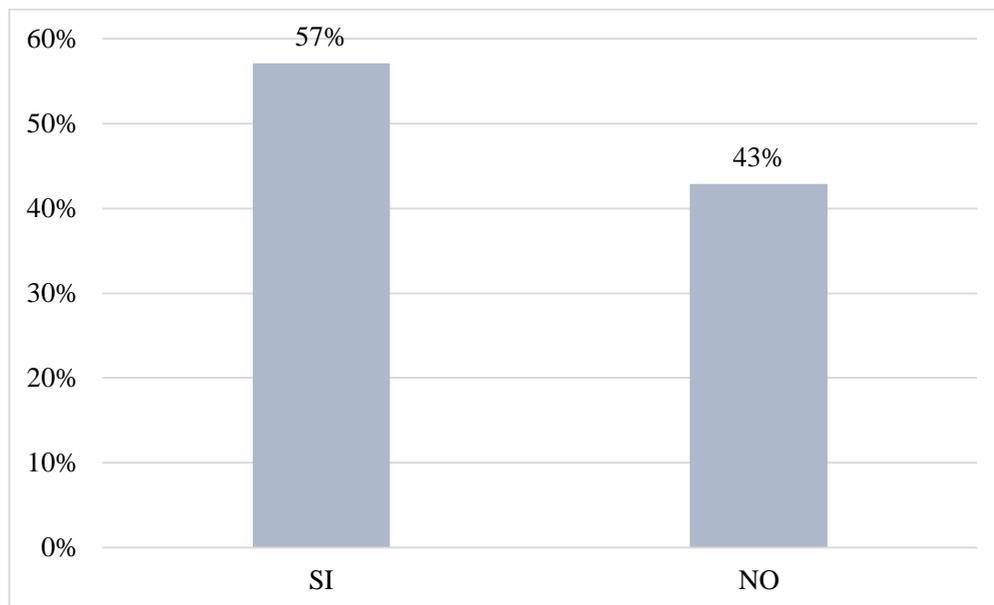
5.1 Resultados

Tabla 1. ¿Usted utilizó mayor financiamiento de sus ahorros personales para el funcionamiento de su mype?

	fi	%
SI	4	57%
NO	3	43%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 1. ¿Usted utilizó mayor financiamiento de sus ahorros personales para el funcionamiento de su mype?



Fuente: Tabla N° 1
Elaboración: Propia

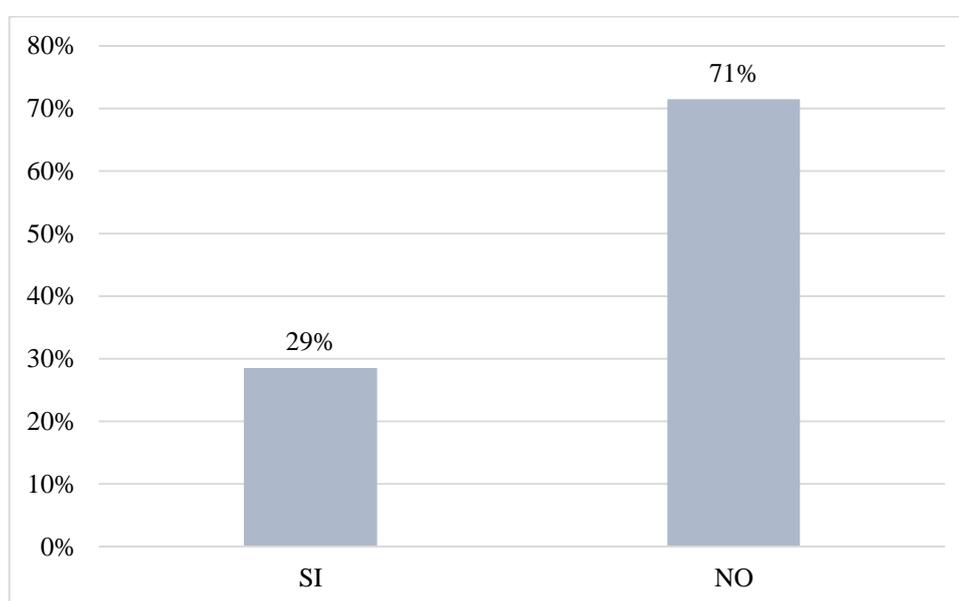
Interpretación: De los 7 encuestados, el 57% mencionó que, SI utilizaron mayor financiamiento de sus ahorros personales para el funcionamiento de sus mype, concordaron en su acotación diciendo que generan ganancias y su rentabilidad crece; mientras que el 43% dijeron que NO, acotaron que es una parte mínima que invirtieron de sus ahorros personales.

Tabla 2. ¿Usted prefiere solicitar préstamos de amigos o familiares para el financiamiento su mype?

	fi	%
SI	2	29%
NO	5	71%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 2. ¿Usted prefiere solicitar préstamos de amigos o familiares para el financiamiento su mype?



Fuente: Tabla N° 2
Elaboración: Propia

Interpretación: De los 7 encuestados, el 29% manifestaron que, SI prefieren solicitar préstamos de amigos o familiares para el financiamiento de su mype, coincidieron en acotar que es preferible porque en su mayoría no cobran intereses sin embargo no cuentan con ese financiamiento; mientras que el 71% dijeron que NO, sus acotaciones se asemejaron en decir que esos préstamos son de bajos montos y para financiar su mype necesitan mayores montos que les permita realmente aumentar sus ganancias, su financiamiento y rentabilidad.

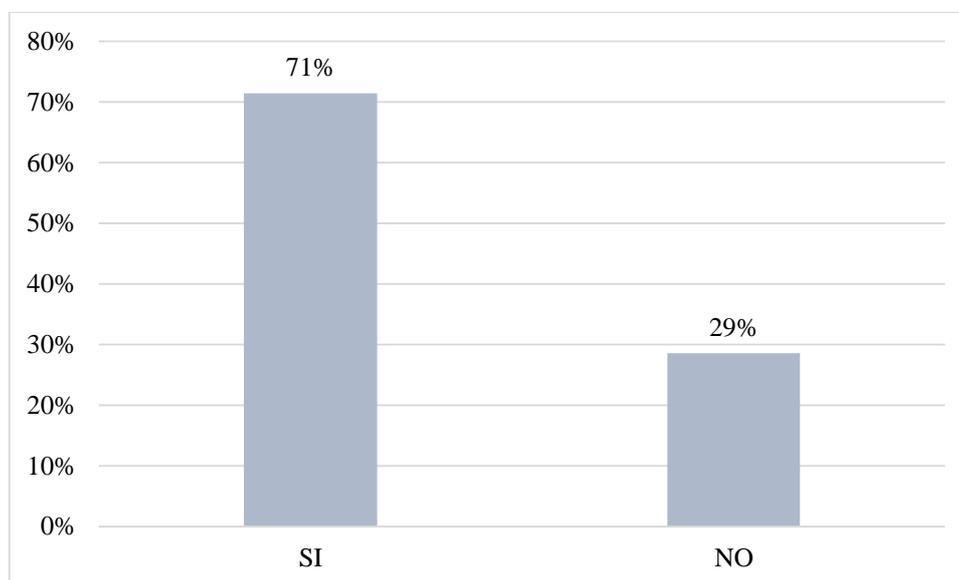
Tabla 3. ¿Considera usted fundamental el financiamiento de las instituciones financieras para incrementar su rentabilidad?

	fi	%
SI	5	71%
NO	2	29%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 3. ¿Considera usted fundamental el financiamiento de las instituciones financieras para incrementar su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 3

Elaboración: Propia

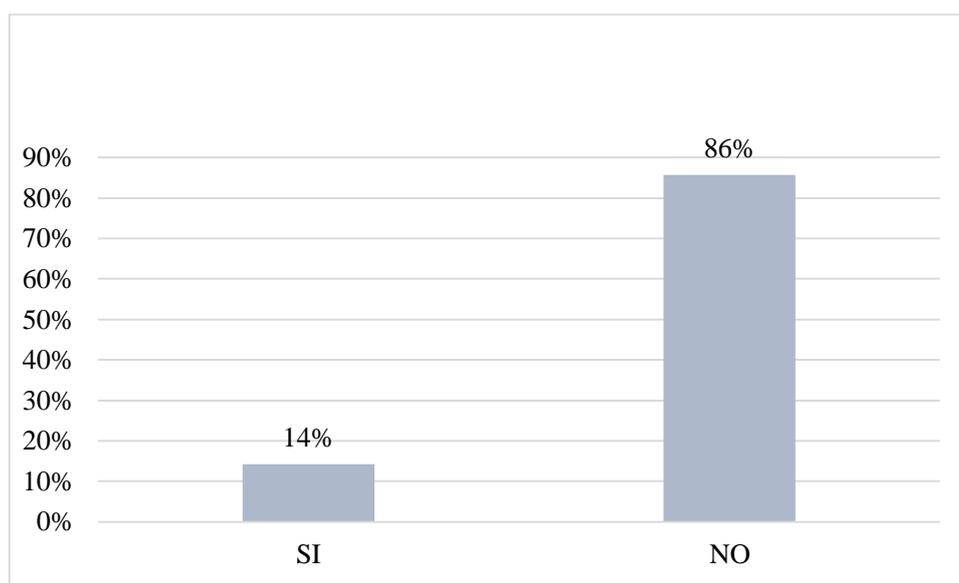
Interpretación: De los 7 encuestados, el 71% manifestaron que, SI consideran fundamental el financiamiento de las instituciones financieras para incrementar su rentabilidad, coincidieron en mencionar que acceden a créditos financieros, pero de bajos montos, por el cual su financiamiento y su rentabilidad crece, pero de forma inadecuada; mientras que el 29% dijeron que NO, sus acotaciones se asemejaron mencionando que no es bueno endeudarse.

Tabla 4. ¿Usted obtuvo financiamiento a corto plazo sabiendo que mejoraría su rentabilidad?

	fi	%
SI	1	14%
NO	6	86%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 4. ¿Usted obtuvo financiamiento a corto plazo sabiendo que mejoraría su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 4
Elaboración: Propia

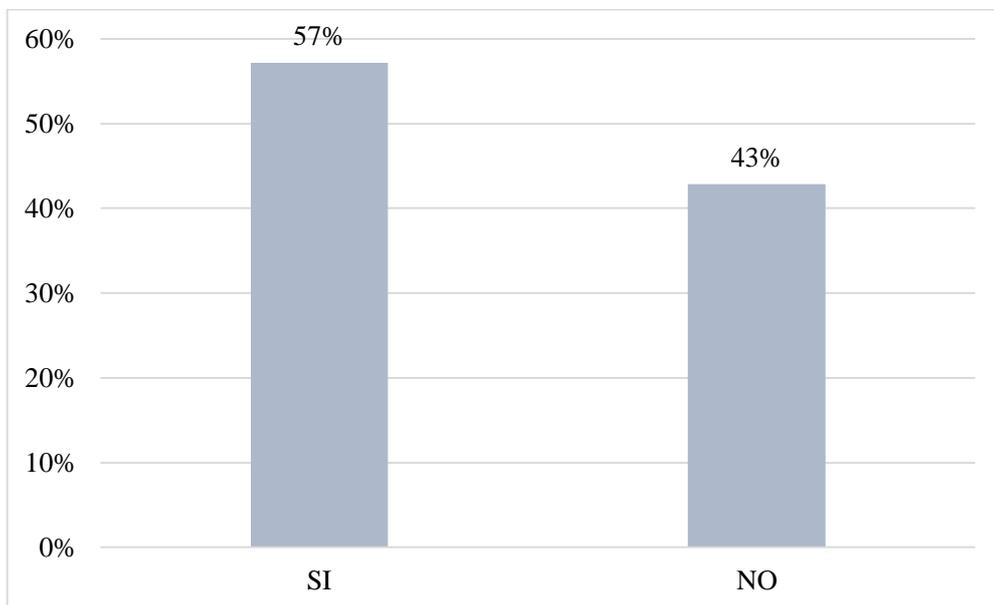
Interpretación: De los 7 encuestados, el 14% mencionó que, SI sabían que mejoraría su rentabilidad cuando obtuvieron financiamiento a corto plazo, concordaron en mencionar que el crecimiento no sería significativo ya que el crédito que les accedieron fueron de bajo monto por el cual su financiamiento y su rentabilidad crece, pero forma inadecuada; mientras que el 86% dijeron que NO, sus acotaciones se asemejaron mencionando que desconocen del tema.

Tabla 5. ¿Considera usted una mejor opción solicitar financiamiento a largo plazo cuando se trate de préstamos mayores?

	fi	%
SI	4	57%
NO	3	43%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 5. ¿Considera usted una mejor opción solicitar financiamiento a largo plazo cuando se trate de préstamos mayores?



Fuente: Tabla N° 5
Elaboración: Propia

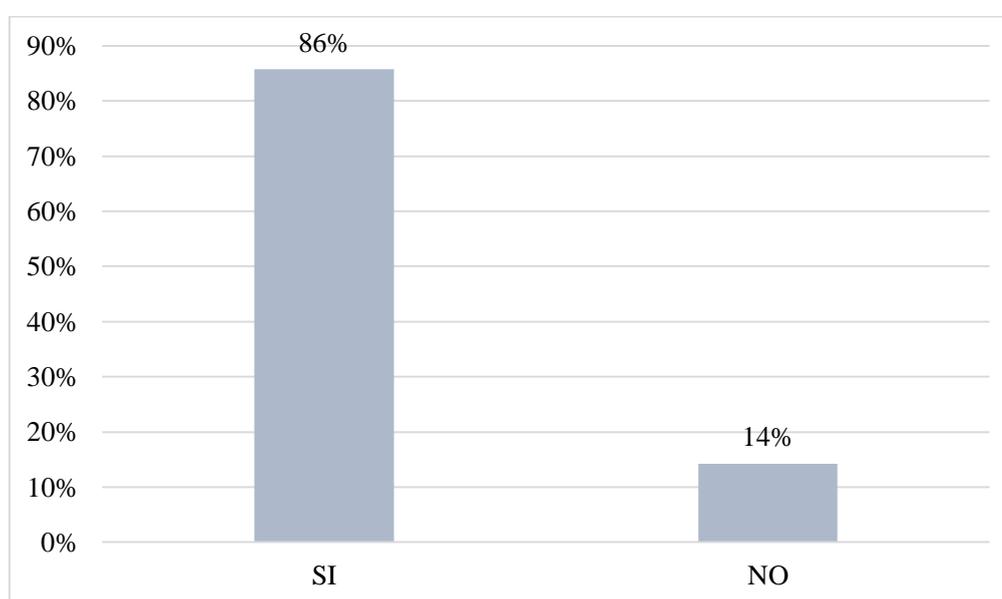
Interpretación: De los 7 encuestados, el 57% mencionaron que SI consideran una mejor opción solicitar financiamiento a largo plazo cuando se trate de préstamos mayores, coincidieron en acotar que su respuesta es una estimación por lo que podrían pagar cuotas menores en más tiempo por lo demás desconocen del tema en profundidad; mientras que el 43% dijeron que NO, acotaron que desconocen del tema.

Tabla 6. ¿Considera usted fundamental el financiamiento para mejorar su rentabilidad?

	fi	%
SI	6	86%
NO	1	14%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 6. ¿Considera usted fundamental el financiamiento para mejorar su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 6
Elaboración: Propia

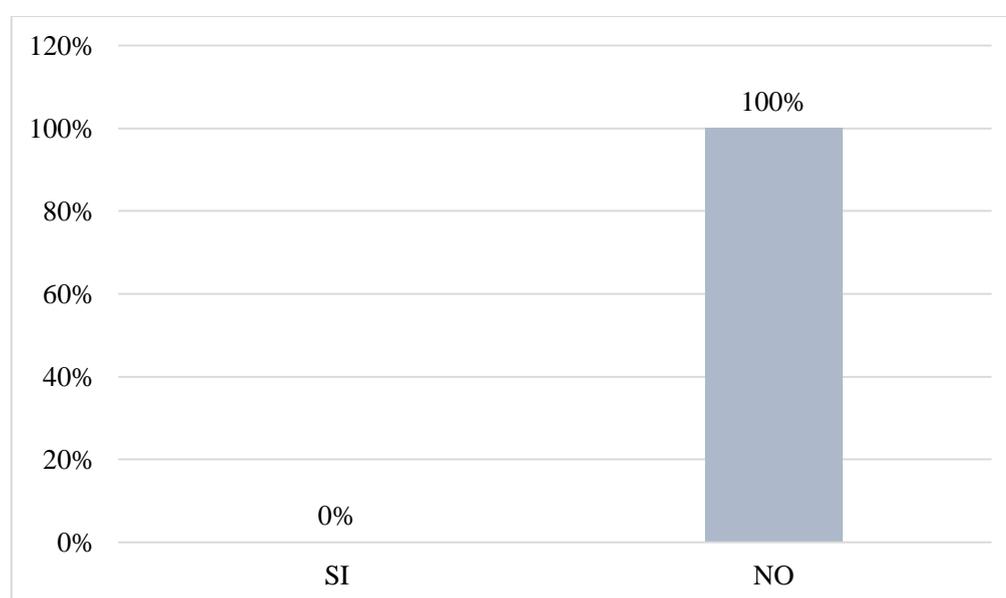
Interpretación: De los 7 encuestados, el 86% mencionaron que, SI consideran fundamental el financiamiento para mejorar su rentabilidad, recalcaron que lo consideran, pero las instituciones financieras no les aprueban montos mayores por el cual limitan su financiamiento y su rentabilidad; mientras que el 14% dijeron que NO, acotó que sus padres le dejaron el negocio y desconocen de mayores financiamientos.

Tabla 7. ¿Usted al solicitar préstamos de las instituciones financieras tuvo conocimiento de la tasa de interés activa?

	fi	%
SI	0	0%
NO	7	100%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 7. ¿Usted al solicitar préstamos de las instituciones financieras tuvo conocimiento de la tasa de interés activa?



Fuente: Tabla N° 7
Elaboración: Propia

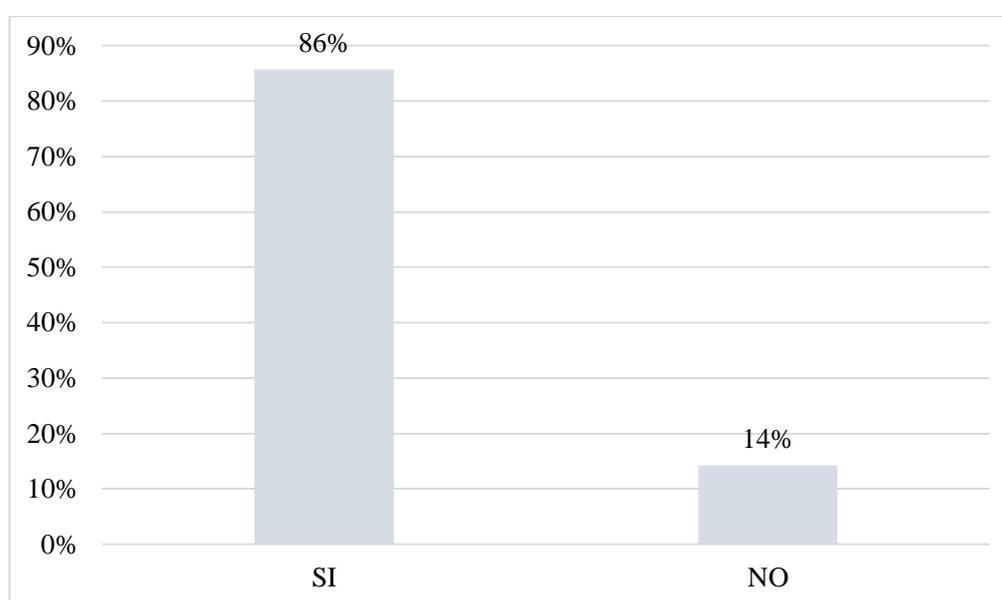
Interpretación: De los 7 encuestados, el 100% manifestaron que, al solicitar préstamos de las instituciones financieras NO tuvieron conocimiento de la tasa de interés activa; coincidieron en mencionar que desconocen del tema y no prestan atención al interés sobre los préstamos.

Tabla 8. ¿Usted considera que las tasas de interés para préstamos dirigido a las Mypes son muy elevadas?

	fi	%
SI	6	86%
NO	1	14%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 8. ¿Usted considera que las tasas de interés para préstamos dirigido a las Mypes son muy elevadas?



Fuente: Tabla N° 8
Elaboración: Propia

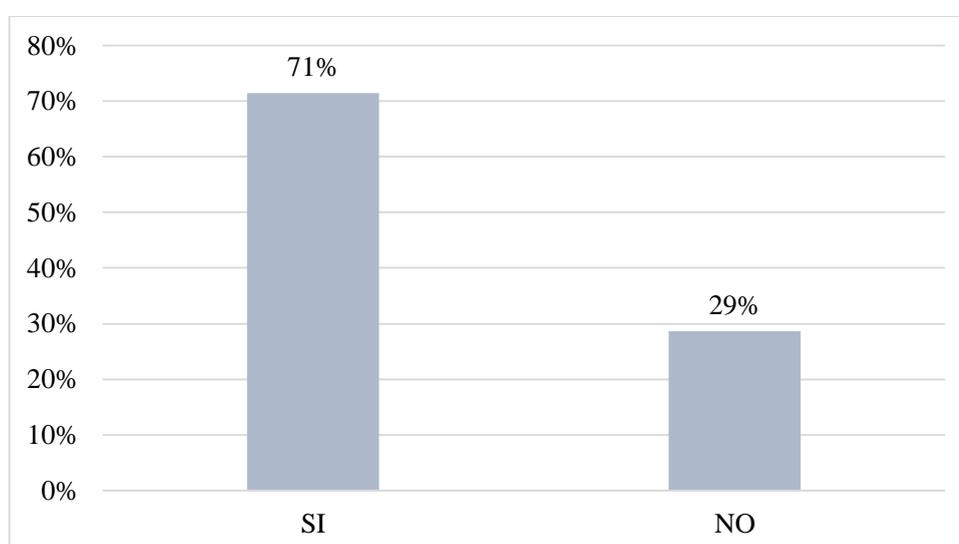
Interpretación: De los 7 encuestados, el 86% manifestaron que, SI consideran que las tasas de interés para préstamos dirigido a las Mypes son muy elevadas; coincidieron en mencionar que su respuesta se basa en estimaciones ya que desconocen del tema en profundidad, mientras que el 14% dijeron que NO, acotó que desconoce del tema.

Tabla 9. ¿Considera usted que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente?

	fi	%
SI	5	71%
NO	2	29%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 9. ¿Considera usted que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente?



Fuente: Tabla N° 9
Elaboración: Propia

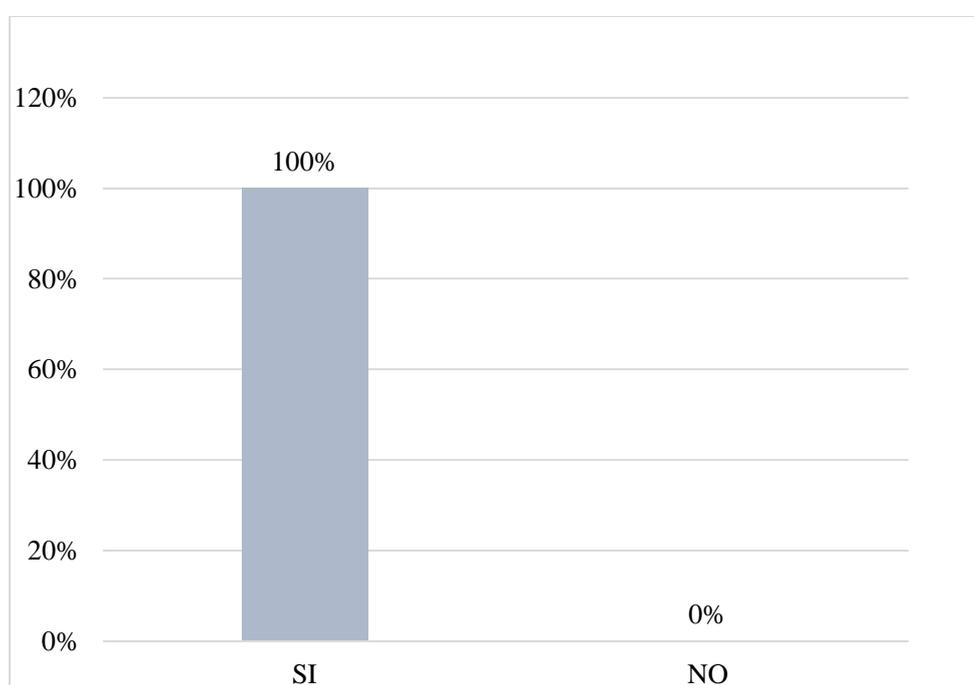
Interpretación: De los 7 encuestados, el 86% manifestaron que, SI consideran que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente; sus acotaciones se asemejan en mencionar que la ganancia y la rentabilidad depende bastante de la cantidad de financiamiento, por lo mismo desean créditos de mayores montos, mientras que el 14% dijeron que NO, acotó que desconoce del tema.

Tabla 10. ¿Considera usted que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias?

	fi	%
SI	7	100%
NO	0	0%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 10. ¿Considera usted que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias?



Fuente: Tabla N° 10
Elaboración: Propia

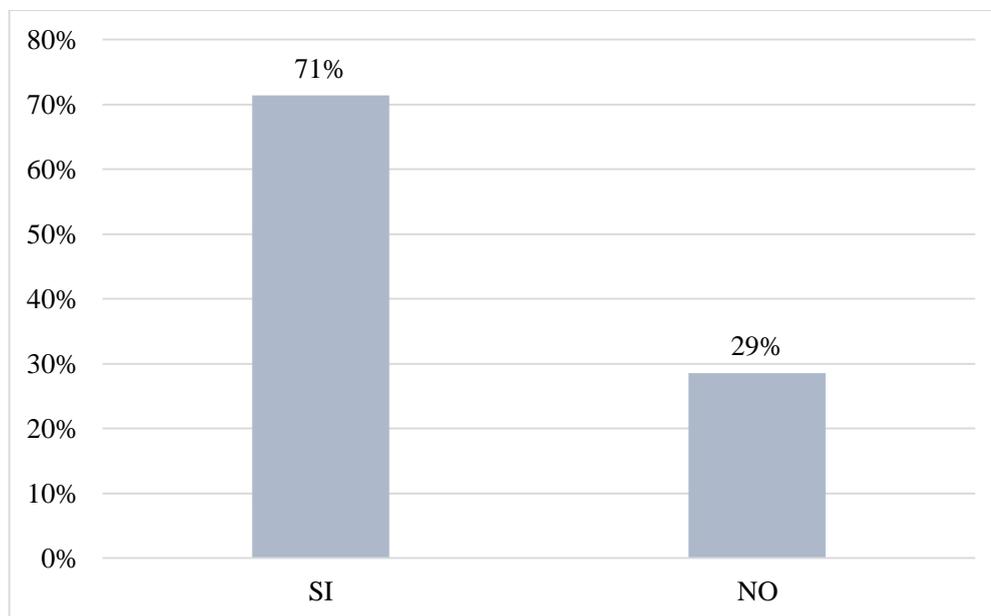
Interpretación: De los 7 encuestados, el 100% manifestaron que, SI consideran que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias; sus comentarios coinciden que es fundamental obtener ganancias sino el negocio sería una pérdida de tiempo, resaltaron que generan ganancias y su rentabilidad crece, pero de una forma inadecuada.

Tabla 11. ¿Considera usted que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?

	fi	%
SI	5	71%
NO	2	29%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 11. ¿Considera usted que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 11
Elaboración: Propia

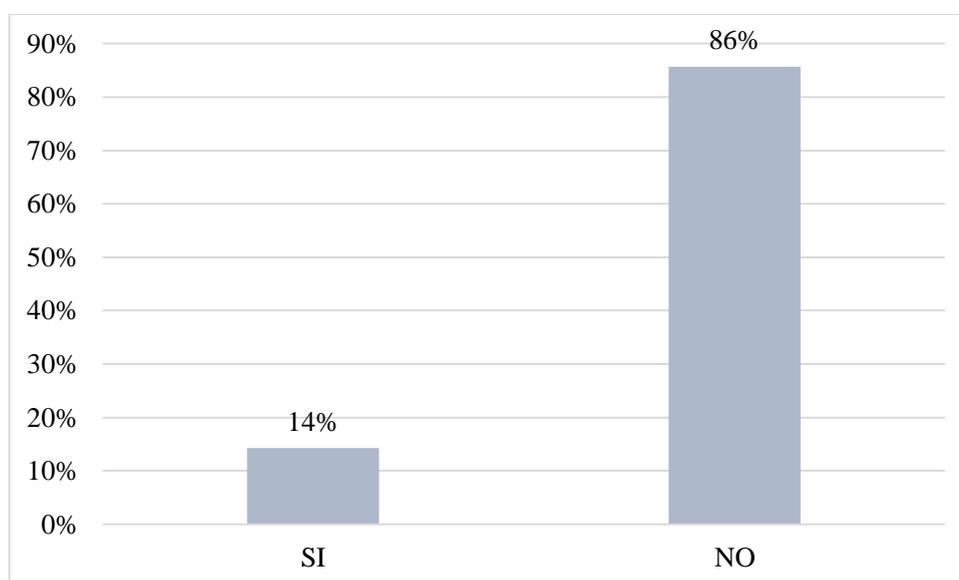
Interpretación: De los 7 encuestados, el 71% manifestaron que, SI consideran que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad; sus comentarios coinciden que no solo es incrementar la inversión, sino utilizarla de la mejor manera, sin embargo su inversión es limitado por el poco financiamiento y su rentabilidad crece pero de forma inadecuada; mientras que el 29% dijeron que NO, sus acotaciones se asemejan en mencionar que no tienen tanta preocupación en incrementar sus ganancias o rentabilidad.

Tabla 12. ¿Usted establece un margen de ganancia a sus platos de comida para determinar sus ganancias netas?

	fi	%
SI	1	14%
NO	6	86%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 12. ¿Usted establece un margen de ganancia a sus platos de comida para determinar sus ganancias netas?



Fuente: Tabla N° 12
Elaboración: Propia

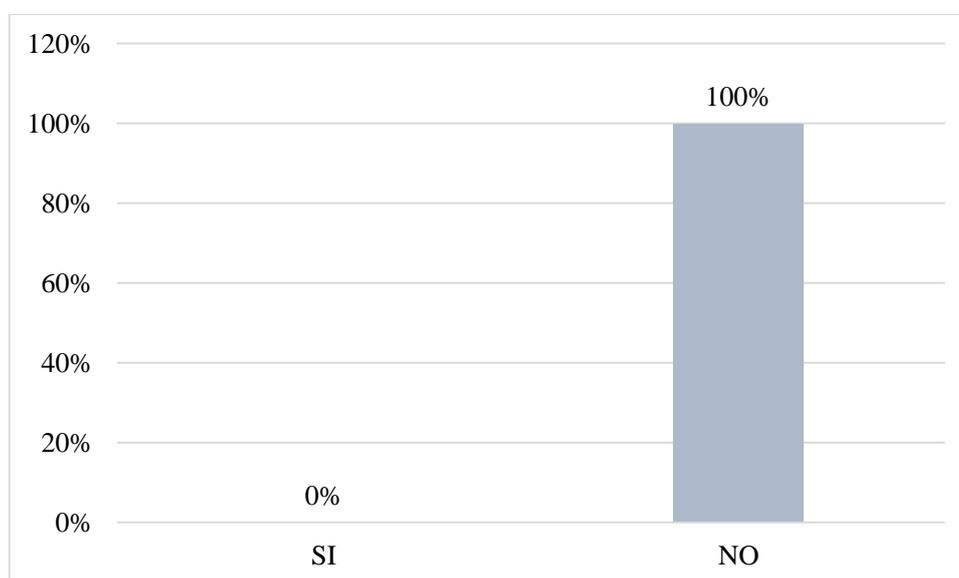
Interpretación: De los 7 encuestados, el 14% manifestaron que, SI establece un margen de ganancia a sus platos de comida para determinar sus ganancias netas; así mismo mencionó que lo realiza con la ayuda de su hijo que estudia contabilidad; pero no lo hace siempre, mientras que el 86% dijeron que NO, coincidieron en su acotación que desconocen del tema, motivo por el cual no manejan bien sus ganancias y afecta su rentabilidad.

Tabla 13. ¿Usted tiene conocimiento que determinar su ganancia neta es fundamental para incrementar su rentabilidad?

	fi	%
SI	0	0%
NO	7	100%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 13. ¿Usted tiene conocimiento que determinar su ganancia neta es fundamental para incrementar su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 13
Elaboración: Propia

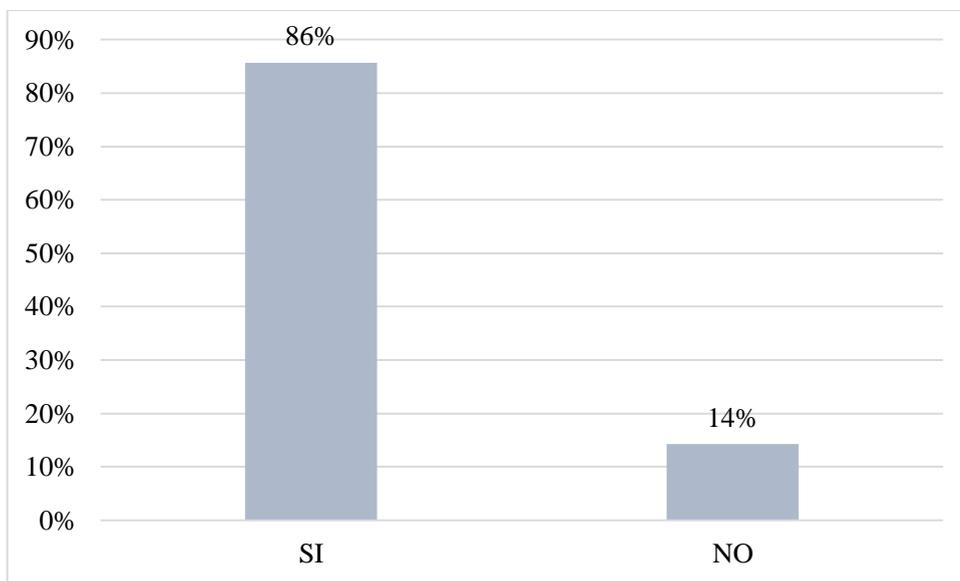
Interpretación: De los 7 encuestados, el 100% manifestaron que, NO tienen conocimiento que determinar su ganancia neta es fundamental para incrementar su rentabilidad; así mismo mencionaron desconocer del tema, solo conocen de sus ingresos diarios en bruto, por el cual no ayudan a incrementar sus ganancias y afecta su rentabilidad.

Tabla 14. ¿Usted considera que los fondos propios es la mejor opción para financiar su mype e incrementar su rentabilidad?

	fi	%
SI	6	86%
NO	1	14%
TOTAL	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 14. ¿Usted considera que los fondos propios es la mejor opción para financiar su mype e incrementar su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 14
Elaboración: Propia

Interpretación: De los 7 encuestados, el 86% manifestaron que, SI consideran que los fondos propios es la mejor opción para financiar su mype e incrementar su rentabilidad; así mismo coincidieron mencionando que sería lo mejor contar siempre con fondos propios, pero escapa de su realidad, esto debido al mal manejo de su financiamiento el cual afecta su rentabilidad; mientras que el 14% dijeron que NO, acotó que desconoce del tema.

5.2 Prueba de hipótesis

La relación entre las variables financiamiento y rentabilidad se obtuvo mediante la correlación de Pearson (r).

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n(\sum x^2) - (\sum x)^2][n(\sum y^2) - (\sum y)^2]}}$$

$$r = 0.48154341$$

Como $r = 0.48154341$; entonces la influencia entre las variables: financiamiento y rentabilidad es positiva moderada.

Determinación (r^2)

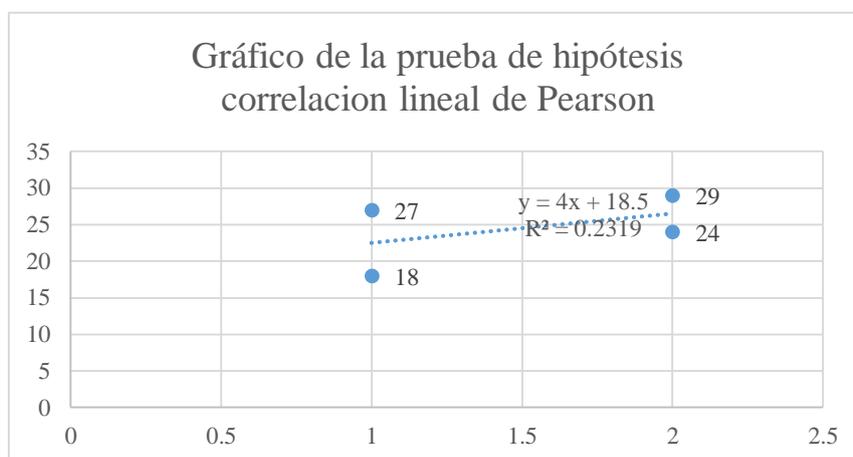
$$R^2 = r^2 \cdot 100 \%$$

$$R^2 = (0.48154341)^2 \cdot 100 \%$$

$$R^2 = 23.19\%$$

Solo el 23.19% del financiamiento influye en la rentabilidad de las mype en estudio, esto indica que no es significativo, por lo tanto, no se acepta la hipótesis general.

X		Y		
SI	NO	SI	NO	TOTAL
1	2	1	2	
27	29	18	24	98



5.3 Análisis de resultados.

Después del procesamiento de datos e interpretación de los resultados, tomando como referencia los antecedentes y bases teóricas de la investigación, se presenta el análisis de resultados en relación a los objetivos de la investigación sobre: los restaurantes del sector servicio del distrito de Huánuco.

5.3.1. En relación al objetivo específico 1.

En relación a las fuentes de financiamiento que influyen en la rentabilidad de las mype en estudio, de los 7 encuestados el 57% mencionó que, SI utilizaron mayor financiamiento de sus ahorros personales para el funcionamiento de sus mype, concordaron en su acotación diciendo que generan ganancias y su rentabilidad crece; mientras que el 43% dijeron que NO, acotaron que es una parte mínima que invirtieron de sus ahorros personales y por lo mismo no manejan un buen financiamiento y afecta su rentabilidad (Ver tabla 1), así mismo el 29% manifestaron que, SI prefieren solicitar préstamos de amigos o familiares para el financiamiento de su mype, coincidieron en acotar que es preferible porque en su mayoría no cobran intereses sin embargo no cuentan con ese financiamiento; mientras que el 71% dijeron que NO, sus acotaciones se asemejaron en decir que esos préstamos son de bajos montos y para financiar su mype necesitan mayores montos que les permita realmente aumentar sus ganancias, su financiamiento y rentabilidad (Ver tabla 2), de la misma forma el 71% manifestaron que, SI consideran fundamental el financiamiento de las instituciones financieras para incrementar su rentabilidad, coincidieron en mencionar que acceden a créditos financieros, pero de bajos montos, por el cual su financiamiento y rentabilidad crece, pero de forma inadecuada; mientras que el 39% dijeron que NO, sus acotaciones se asemejaron mencionando que no es bueno endeudarse (Ver tabla 3). Se estima que las

fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de las mypes de servicio, en ese sentido el mayor porcentaje de mypes financian su empresa con financiamiento de ahorros propios y consideran que si es necesario acceder al financiamiento de las instituciones financieras para el crecimiento de su rentabilidad, sin embargo acceden a créditos financieros pero de bajos montos, por el cual su financiamiento y su rentabilidad crece pero de forma inadecuada, así mismo Rojas (2018), menciona que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por un financiamiento por terceros (externo), optando en su mayoría por entidades bancarias ya que con ello tendrán un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representara más oportunidades para la empresa.

5.3.2. En relación al objetivo específico 2.

En relación a los tipos de financiamiento que influyen en la rentabilidad de las mype en estudio, de los 7 encuestados; el 14% mencionó que, SI sabían que mejoraría su rentabilidad cuando obtuvieron financiamiento a corto plazo, concordaron en mencionar que el crecimiento no sería significativo ya que el crédito que les accedieron fueron de bajo monto por el cual su financiamiento y su rentabilidad crece, pero forma inadecuada; mientras que el 86% dijeron que NO, sus acotaciones se asemejaron mencionando que desconocen del tema (Ver tabla 4), así mismo el 57% mencionaron que SI consideran una mejor opción solicitar financiamiento a largo plazo cuando se trate de préstamos mayores, coincidieron en acotar que su respuesta es una estimación por lo que podrían pagar cuotas menores en más tiempo por lo demás desconocen del tema en profundidad; mientras que el 43% dijeron que NO, acotaron que desconocen del tema (Ver tabla 5), de la misma forma el 86% mencionaron que, SI consideran fundamental el financiamiento para mejorar su rentabilidad, recalcaron que lo

consideran pero las instituciones financieras no les aprueban montos mayores por el cual limitan su financiamiento y su rentabilidad; mientras que el 14% dijeron que NO, acotó que sus padres le dejaron el negocio y desconocen de mayores financiamientos (Ver tabla 6), se estima que saber elegir los tipos de financiamiento es fundamental para la rentabilidad de las mype de servicio, en su subsistencia cometen errores al captar financiamiento sobre todo del sector financiero, alegado por sus desconocimientos, esto perjudica su financiamiento y su rentabilidad, estas afirmaciones concuerdan con Moyolema (2015), donde menciona que la empresa que estudió no contaba con una gestión financiera adecuada lo cual no le permitió incrementar su rentabilidad y por ende no creció como institución por lo que también no existió estrategias adecuadas en lo que la institución pudo respaldarse.

5.3.3. En relación al objetivo específico 3.

En relación a las tasas de interés que influyen en la rentabilidad de las mype en estudio, de los 7 encuestados el 100% manifestaron que, al solicitar préstamos de las instituciones financieras NO tuvieron conocimiento de la tasa de interés activa; coincidieron en mencionar que desconocen del tema y no prestan atención al interés sobre los préstamos (Ver tabla 7), de la misma forma el 86% manifestaron que, SI consideran que las tasas de interés para préstamos dirigido a las Mypes son muy elevadas; coincidieron en mencionar que su respuesta se basa en estimaciones ya que desconocen del tema en profundidad, mientras que el 14% dijeron que NO, acotó que desconoce del tema (Ver tabla 8). Se estima que las tasas de interés para las mype son muy altas e influyen en la rentabilidad de las mype de servicio disminuyendo su crecimiento. Así mismo Isa y Romaní (Lima 2015), menciona que la implementación de una industria de fondos de inversión especializados en atender la demanda de

financiamiento por parte de la mediana empresa puede ser mucho más eficiente que el sistema bancario, incluso en un contexto de reducidas tasas de interés, como la coyuntura actual, en la que las tasas de interés se encuentran en niveles mínimos históricos.

5.3.4. En relación al objetivo general.

En relación a la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype en estudio, de 7 encuestados; el 86% manifestaron que, SI consideran que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente; sus acotaciones se asemejan en mencionar que la ganancia y la rentabilidad depende bastante de la cantidad de financiamiento, por lo mismo desean créditos de mayores montos, mientras que el 14% dijeron que NO, acotó que desconoce del tema (Ver tabla 9), así mismo el 100% manifestaron que, SI consideran que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias; sus comentarios coinciden que es fundamental obtener ganancias sino el negocio sería una pérdida de tiempo, resaltaron que generan ganancias y su rentabilidad crece, pero de una forma inadecuada (Ver tabla 10), de la misma forma el 71% manifestaron que, SI consideran que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad; sus comentarios coinciden que no solo es incrementar la inversión, sino utilizarla de la mejor manera, sin embargo su inversión es limitado por el poco financiamiento y su rentabilidad crece pero de forma inadecuada; mientras que el 29% dijeron que NO, sus acotaciones se asemejan en mencionar que no tienen tanta preocupación en incrementar sus ganancias o rentabilidad (Ver tabla 11), así mismo el 14% manifestaron que, SI establece un margen de ganancia a sus platos de comida para determinar sus ganancias netas; así mismo mencionó que lo realiza con la ayuda de su hijo que estudia contabilidad; pero

no lo hace siempre, mientras que el 86% dijeron que NO, coincidieron en su acotación que desconocen del tema, motivo por el cual no manejan bien sus ganancias y afecta su rentabilidad (Ver tabla 12), de la misma el 100% manifestaron que, NO tienen conocimiento que determinar su ganancia neta es fundamental para incrementar su rentabilidad; así mismo mencionaron desconocer del tema, solo conocen de sus ingresos diarios en bruto, por el cual no ayudan a incrementar sus ganancias y afecta su rentabilidad (Ver tabla 13), por último el 86% manifestaron que, SI consideran que los fondos propios es la mejor opción para financiar su mype e incrementar su rentabilidad; así mismo coincidieron mencionando que sería lo mejor contar siempre con fondos propios, pero escapa de su realidad, esto debido al mal manejo de su financiamiento el cual afecta su rentabilidad; mientras que el 14% dijeron que NO, acotó que desconoce del tema (Ver tabla 14). Se estima que la influencia del financiamiento no es significativa en la rentabilidad de las mype de servicio, influye pero de manera moderada, de tal modo un gran porcentaje tiene conocimiento que el financiamiento es primordial para alcanzar una buena rentabilidad, sin embargo, no manejan bien el tema de su financiamiento por desconocimiento y poco acceso a créditos mayores, así mismo no aplican técnicas para optimizar sus ganancias por lo cual su rentabilidad crece, pero de forma inadecuada. Así mismo Venturo (2016), concluyó en su trabajo de investigación que, respecto a las características del financiamiento el 67% de los representantes de las mype su financiamiento es ajeno y el 33% su financiamiento es propio; se pudo obtener también que el 50% solicitaron su crédito en cajas municipales. respecto a las características de la rentabilidad se concluye que hay relación entre financiamiento y rentabilidad, así mismo Palomino (2017), concluyó en su trabajo de investigación que las fuentes de financiamiento

formal tras los estudios demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada tras el análisis con la correlación de Pearson en los comerciantes de las mypes del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huánuco, esto nos quiere decir que la incidencia entre las variables de estudio es positiva pero no significativa. La relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huánuco es positiva moderada. Esto quiere decir, que la rentabilidad es afectada por el financiamiento y esto se pudo observar en los datos obtenidos ante el cuestionario aplicado y analizado previamente.

VI. Conclusiones

6.1 En relación al objetivo específico 1.

De los resultados obtenidos se describe que las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de las mype en estudio, pero de manera significativa, de tal manera la mayoría maneja financiamiento que proviene de sus ahorros propios, por el cual generan ganancias y su rentabilidad es moderadamente, por otro lado utilizan prestamos de amigos o familiares y acceden limitadamente al financiamiento de las instituciones financieras porque les brindan créditos con bajos montos, en ese sentido el financiamiento y su rentabilidad es moderadamente pero significativa.

6.2 En relación al objetivo específico 2.

De los resultados obtenidos se establece que los tipos de financiamiento son a corto y largo plazo, los cuales permiten elegir créditos financieros según el tiempo de devolución discerniendo las tasas de interés, así mismo las mype en estudio no utilizan financiamiento a largo plazo porque reciben créditos de bajos montos por lo mismo lo obtienen en corto plazo, así mismo desconocen del tema en profundidad, de esa manera los tipos de financiamiento influyen en la rentabilidad de las mype en estudio moderadamente pero significativamente.

6.3 En relación al objetivo específico 3.

De los resultados obtenidos se explica que las tasas de interés se relacionan directamente con la tasa de interés activa que es establecida por la SBS y se refiere al precio que la mype paga sobre algún crédito financiero, en ese sentido las mype en estudio no tienen mayor conocimiento sobre la tasa de interés activa por lo mismo no las analizan antes de obtener un crédito financiero, de esa manera las tasas de interés

influyen en la rentabilidad de las mype en estudio, moderadamente pero significativamente.

6.4 En relación al objetivo general.

De los resultados obtenidos se determina que el financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las mype del sector servicio, rubro restaurantes, en un contexto donde el financiamiento es factor fundamental para el desarrollo micro empresarial y el logro de una buena rentabilidad, en ese sentido las mype en estudio limitan sus fuentes de financiamiento, principalmente de las instituciones financieras que no les brindan créditos de mayores montos, teniendo como mayor financiamiento a los ahorros personales por cual su rentabilidad crece pero de forma inadecuada, así mismo existe un mal manejo de su financiamiento por falta de conocimiento ya que establecen margen de ganancia a sus platos de comida y desconocen el beneficio neto, generando algunos problemas por lo cual su rentabilidad es moderadamente, pero significativamente, por lo mismo la influencia entre las variables según Pearson es positiva moderada.

Aspectos complementarios

Recomendaciones

Según los resultados del presente trabajo de investigación mis recomendaciones para las mype de servicio, sector restaurantes del distrito de Huánuco; son las siguientes:

Recomendación 1.

Solicitar crédito de la financiera “Confianza” ubicado en el jirón general prado 868, según la investigación que realice, esta institución financiera brinda créditos con tasas bajas de interés y no solicita demasiada documentación, sus requisitos son: copia de DNI, recibo de luz o agua y documentos que sustenten el giro del negocio, previa evaluación con una simulación de crédito les recomiendo solicitar el monto de S/. 5,000.00 para que renueven sus mesas y mejoren su ambiente de atención, de esa forma mejorarían su calidad de servicio e incrementarían su rentabilidad. Por el crédito de S/. 5,000.00 sus cuotas mensuales serían de S/. 506.60 por 12 meses a corto plazo, la tasa de interés es de 1.8% mensual.

Recomendación 2.

Establecer con un porcentaje fijo márgenes de ganancias al desayuno, almuerzo, cena y platos de comidas extras, según mi investigación y la colaboración de un profesional contador público colegiado Baumann Abad André Rolando con matrícula N° 14 – 2017. recomiendo establecer como margen de ganancia el 75% sobre el costo de 1 desayuno, almuerzo, cena o plato extra, a continuación, plasmaré un ejemplo para que los dueños de las mypes lo apliquen con facilidad y de la mejor manera (el ejemplo es referencial).

DESAYUNO - ALMUERZO - CENA							
Variedad de platos	Costo aprox.	Margen de ganancia 75%	Precio de Venta	Diferencia redondeo	Precio de venta real		
1	S/ 3.00	S/ 2.25	S/ 5.25	-S/ 0.25	S/ 5.00		
2	S/ 3.50	S/ 2.63	S/ 6.13	-S/ 0.13	S/ 6.00		
3	S/ 4.00	S/ 3.00	S/ 7.00	S/ -	S/ 7.00		
4	S/ 4.50	S/ 3.38	S/ 7.88	S/ 0.13	S/ 8.00		
5	S/ 5.00	S/ 3.75	S/ 8.75	S/ 0.25	S/ 9.00		
6	S/ 5.50	S/ 4.13	S/ 9.63	S/ 0.38	S/ 10.00		

GANANCIA REAL			
Variedad de platos	Margen de ganancia	Diferencia redondeo	Ganancia neta
1	S/ 2.25	-S/ 0.25	S/ 2.00
2	S/ 2.63	-S/ 0.13	S/ 2.50
3	S/ 3.00	S/ -	S/ 3.00
4	S/ 3.38	S/ 0.13	S/ 3.50
5	S/ 3.75	S/ 0.25	S/ 4.00
6	S/ 4.13	S/ 0.38	S/ 4.50

GANANCIA REAL POR DIA - DESAYUNO - ALMUERZO - CENA						
Variedad de platos	N° de platos vendidos por día aprox.	Ganancia real x plato		ganancia real total		
1	20	S/ 2.00	S/ 40.00			
2	15	S/ 2.50	S/ 37.50			
3	10	S/ 3.00	S/ 30.00			
4	8	S/ 3.50	S/ 28.00			
5	5	S/ 4.00	S/ 20.00			
6	2	S/ 4.50	S/ 9.00			
Total	60		S/ 164.50			
Ganacia neta durante el día				S/ 164.50		

PLATOS EXTRAS						
Variedad de platos	Costo aprox.	Margen de ganancia 75%	Precio de Venta	Diferencia redondeo	Precio de venta real	
1	S/ 5.00	S/ 3.75	S/ 8.75	S/ 0.25	S/ 9.00	
2	S/ 5.50	S/ 4.13	S/ 9.63	S/ 0.38	S/ 10.00	
3	S/ 6.50	S/ 4.88	S/ 11.38	S/ 0.63	S/ 12.00	
4	S/ 7.50	S/ 5.63	S/ 13.13	S/ 0.88	S/ 14.00	
5	S/ 9.00	S/ 6.75	S/ 15.75	-S/ 0.75	S/ 15.00	
6	S/ 10.50	S/ 7.88	S/ 18.38	-S/ 0.38	S/ 18.00	

GANANCIA REAL POR DIA - PLATOS EXTRAS					
Variedad de platos	N° de platos vendidos durante el dia	Ganancia real x plato		ganancia real total	
1	3	S/	4.00	S/	12.00
2	3	S/	4.50	S/	13.50
3	2	S/	5.50	S/	11.00
4	2	S/	6.50	S/	13.00
5	0	S/	6.00	S/	-
6	0	S/	7.50	S/	-
Total	10			S/	49.50
Ganacia real durante el dia				S/	49.50

GANANCIA REAL				
Variedad de platos	Margen de ganancia	Diferencia redondeo		Ganancia neta
1	S/ 3.75	S/	0.25	S/ 4.00
2	S/ 4.13	S/	0.38	S/ 4.50
3	S/ 4.88	S/	0.63	S/ 5.50
4	S/ 5.63	S/	0.88	S/ 6.50
5	S/ 6.75	-S/	0.75	S/ 6.00
6	S/ 7.88	-S/	0.38	S/ 7.50

Referencias bibliográficas

- Alberca, & Rodríguez. (2016). www.dspace.uce.edu.ec. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/825>.
- Lогреira, C., & Bonett, M. (2017). www.repositorio.cuc.edu.com. Obtenido de <http://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/1129542690%20-%2073547195.pdf?sequence=1&isAllowed=y////>
- Mayolema. (2011). www.repositorio.uta.edu.ec. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/1944>
- Isa, & Romani. (2013). www.repositorioacademico.upc.edu.pe. Obtenido de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/312818>
- Alhuay, R. M. (2017). Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015. Ayacucho-Peru. Obtenido de http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Lazo, & Moreno. (2013). www.docplayer.es. Obtenido de <https://docplayer.es/15431545-Universidad-privada-antenor-orrego-facu>
- Aguirre, J. F. (1992). Inversión. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>
- Domínguez y C. (2005). Definición de Financiamiento. Obtenido de https://www.google.com.pe/search?q=el+financiamiento+segun+autores&rlz=1C1CYCH_esPE574PE574&oq=el+financiamiento+segun+autores&aqs=chrome..69i57.14895j0j8&sourceid=chrome&ie=UTF-8
- Brealey, R. (2007). Principios de Finanzas Corporativas. Madrid-España: McGraw-Hiñ.
- Garcia, A. (2010). El financiamiento y su impacto en las exportaciones agrícolas de Mexico. Mexico: . Mexico: Eumed.

- www.bcrp.gob.pe. (2006). Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2006/Concurso-Escolar-2006-Material-4.pdf>
- ULADECH. (2019). CODIGO DE ETICA PARA LA INVESTIGACION VERSION 001 Chimbote. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>
- Vera, M. (2018). “Caracterización Del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: caso Empresa Modas Nicoll
- Aguilar, M. (2016). “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías en el mercado Las Malvinas del distrito de Chimbote” Chimbote – Perú.
- Bazán, J. (2008). La demanda de crédito en las MYPE industriales de la provincia de Leoncio Prado. Disponible desde: <http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypesindustriales/Credito-mypes-industriales.s>
- Damodaran y Mascareñas (2004) Retos y estrategias de las micro y pequeñas empresas. Obtenido de Peru21: <http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/12/retos-y-estrategias-de-las-mic.html>
- Venturo (2018). www.academia.edu. Obtenido de https://www.academia.edu/33658533/INVESTIGACION_DESCRIPTIVA_CORRELACIONAL
- Hernandez, P., Fernandez, C., & Baptista, P. (Agosto de 2017). Metodología de la investigación. Obtenido de BestSeller: <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp->
- Ponce, A. I. (2008). Concepto de financiamiento. Obtenido de eumed: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20financiamiento.html>

- Sánchez, J. (2015). "Análisis de Rentabilidad de las Empresas". Obtenido de <https://ciberconta.unizar.es/LECCION/anarenta/analisisR.pdf>
- Weihrich. (2016). www.es.scribd.com. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/316740468/Fuentes-de-Financiamiento-y-El-Desarrollo-de-Una-Mype>
- www.sbs.gob.pe. (2020). Obtenido de https://www.sbs.gob.pe/app/stats/TasaDiaria_3micro.asp
- www.bcrp.gob.pe. (2018). Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Guia-Methodologica/Guia-Methodologica-02.pdf>
- Sampieri. (s.f.). www.sites.google.com. Obtenido de <https://sites.google.com/site/metodologiadelainvestigacionb7/capitulo-5-sampieri>
- Vara Alonso, T. (2015).
- Alvarado Joaquin, L. (2011).

Anexos

Anexo 1: relación de mypes, del rubro restaurante de los jirones de general prado, distrito de Huánuco

Nombre y/o razón social	Estado	Condición de domicilio	Dirección del domicilio fiscal
Sosimo Venturo, José	Activo	Habido	General prado N° 1045
Celestina Castro, Celia	Activo	Habido	General prado N° 1080
Benjamín Cornejo, Alí	Activo	Habido	General prado N° 1032
Soto Martínez, Manuel Antonio	Activo	Habido	General prado N° 844
Santiago Domínguez, Clara	Activo	Habido	General prado N° 842
Fortunato Calderón, Silvia	Activo	Habido	General prado N° 829
Cisneros Baldeon, Cesar Irvin	Activo	Habido	General prado N° 688 interior "A"

Anexo 2. Instrumentos para recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

INDICADORES	VALORACIÓN	
	SI	NO
FINANCIAMIENTO		
¿Usted utilizó mayor financiamiento de sus ahorros personales para el funcionamiento de su mype?		
¿Usted prefiere solicitar préstamos de amigos o familiares para el financiamiento su mype?		
¿Considera usted fundamental el financiamiento de las instituciones para incrementar su rentabilidad?		
¿Usted obtuvo financiamiento a corto plazo sabiendo que mejoraría su rentabilidad?		
¿Considera usted una mejor opción solicitar financiamiento a largo plazo cuando se trate de préstamos mayores?		
¿Considera usted fundamental el financiamiento para mejorar su rentabilidad?		
¿Usted al solicitar préstamos de las instituciones financieras tuvo conocimiento de la tasa de interés activa?		
¿Usted considera que las tasas de interés para préstamos dirigido a las Mypes son muy elevadas?		
RENTABILIDAD		
¿Considera usted que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente?		
¿Considera usted que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias?		
¿Considera usted que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?		
¿Usted establece un margen de ganancia a sus platos de comida para determinar sus ganancias netas?		
¿Usted tiene conocimiento que determinar su ganancia neta es fundamental para incrementar su rentabilidad?		
¿Usted considera que los fondos propios es la mejor opción para financiar su mype e incrementar su rentabilidad?		

Muchas gracias.

Anexo 3: Validación de preguntas



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS- FILIAL-HUANUCO
ESCUELA ACADEMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

Título de la Investigación:

I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres: _____
Cargo o Institución donde labora: _____
Nombre del Instrumento de Evaluación: CUESTIONARIO
Autor del Instrumento : _____

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

Indicadores	Criterios	Valoración	
		SI	NO
Claridad	Los indicadores están formulados con un lenguaje apropiado y claro.		
Objetividad	Los indicadores que se están midiendo están expresados en conductas observables.		
Contextualización	El problema que se está investigando está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.		
Organización	Los ítems guardan un criterio de organización lógica.		
Cobertura	Abarca todos los aspectos en cantidad y calidad		
Intencionalidad	Sus instrumentos son adecuados para valorar aspectos de las estrategias		
Consistencia	Sus dimensiones e indicadores están basados en aspectos teórico científicos		
Coherencia	Existe coherencia entre los indicadores y las dimensiones de su variable		
Metodología	La estrategia que se está utilizando responde al propósito de la investigación		
Oportunidad	El instrumento será aplicado en el momento oportuno o más adecuado		

III. OPINION GENERAL DEL EXPERTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS:

IV. RECOMENDACIONES:

Huánuco, de de 201__

.....
Firma del experto

DNI: _____