



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

---

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIO  
RUBRO HOTELES TRES ESTRELLAS DE LA CIUDAD DE  
AREQUIPA, PERIODO 2017**

**TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL  
DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

**AUTOR:**

**BACH. ERICK RANDALL SANCHEZ OVIEDO**

**ASESOR:**

**MGTR. DIVAN YURI CARI CONDORI**

**JULIACA- PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR**

**Dr. Pilco Churata Juan Mauricio**

**Presidente**

**Dr. Álvarez Gallegos Aurelio Francisco**

**Secretario**

**Lic. Admin. Paricahua Condori Constantino Antonio**

**Miembro**

**Mgtr. Cari Condori Diván Yuri**

**Asesor**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios fuente inagotable de mis fortalezas y por permitirme llegar a este momento tan especial en mi vida. A la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote- ULADECH, y a los maestros quienes impartieron sus conocimientos y experiencias durante mi formación universitaria.

## **DEDICATORIA**

A mis docentes por su apoyo y motivación diaria para la culminación de mi carrera profesional.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, año 2017. En la presente investigación queremos dar a conocer la importancia que hay una adecuada percepción y conocimiento acerca de estas dos importantes variables como son el financiamiento y la rentabilidad y poder así realizar una eficiente inversión financiera. El tipo de estudio de la presente investigación fue de tipo cuantitativo, descriptivo; no experimental, ya que las variables del estudio no han sido manipuladas, se limitó solo a describir las características de las variables de la realidad. La población está constituida por los hoteles de tres estrellas de la ciudad de Arequipa, como la población es pequeña, se considerará como muestra el total de la población, es decir un total de 9 hoteles con, entre los cuales se encuestará a 18 administradores/contadores. Se encontró como resultados más altos que los administradores realizan su financiamiento de manera semi formal en entidades privadas. También cabe mencionar que con respecto a las características de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas, se concluye que muy pocas veces existe un análisis contable de la rentabilidad y así lo demuestran los resultados estadísticos aplicado a los administradores/encargados de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa.

**Palabras clave:** características del financiamiento, la rentabilidad, MYPE, hoteles tres estrellas

## ABSTRACT

The main objective of this research was to: Determine the main characteristics of the financing and profitability of the MSEs in the service sector of the three-star hotels sector of the city of Arequipa, 2017. In the present investigation we want to make known the importance that There is an adequate perception and knowledge about these two important variables such as financing and profitability and thus be able to make an efficient financial investment. The type of study of the present investigation was of a quantitative, descriptive type; not experimental, since the variables of the study have not been manipulated, it was limited only to describe the characteristics of the variables of reality. The population is constituted by the three-star hotels of the city of Arequipa, as the population is small, the total population will be considered as a sample, that is, a total of 9 hotels with, among which 18 administrators will be surveyed / counters It was found as higher results that the administrators carry out their financing in a semi-formal manner in private entities. It should also be mentioned that with respect to the characteristics of the MSEs in the three-star hotels service sector, it is concluded that there is very rarely an accounting analysis of profitability and this is shown by the statistical results applied to the administrators / managers of the MSEs of the service sector hotels three stars of the city of Arequipa.

**Keywords:** Characteristics of financing, profitability, MYPE, three-star hotels

## ÍNDICE DE CONTENIDO

<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	iii
<b>DEDICATORIA</b> .....	iv
<b>RESUMEN</b> .....	v
<b>ABSTRACT</b> .....	vi
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	1
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	6
<b>2.1 Antecedentes</b> .....	<b>6</b>
<b>2.2 Marco Teórico</b> .....	12
<b>2.2.1 Financiamiento:</b> .....	12
<b>2.2.2 Financiamiento Formal</b> .....	14
<b>2.2.3 Financiamiento No formal</b> .....	17
<b>2.2.4 Financiamiento Semiformal</b> .....	<b>17</b>
<b>2.2.5 Financiamiento Informal</b> .....	18
<b>2.3 La Rentabilidad</b> .....	<b>20</b>
<b>2.3.1 Niveles de análisis de rentabilidad</b> .....	21
<b>2.3.2 La rentabilidad económica</b> .....	22
<b>2.3.3 La rentabilidad financiera</b> .....	23
<b>2.3.4 La rentabilidad en el análisis contable</b> .....	24
<b>2.3.5 Análisis de la Rentabilidad</b> .....	26
<b>2.4 Análisis de la solvencia</b> .....	<b>27</b>
<b>2.4.1 Análisis de la estructura financiera de la empresa</b> .....	28
<b>2.4.2 Hoteles</b> .....	29
<b>2.4.2.1 Elementos Básicos de un Hotel</b> .....	29
<b>2.4.2.2 Clasificación de los Hoteles</b> .....	30
<b>2.4.2.3 Clasificación según las estrellas</b> .....	31
<b>2.4.3 Organización de un hotel</b> .....	33
<b>2.4.4 Áreas principales de un hotel</b> .....	34
<b>2.4.5 Servicios en un hotel</b> .....	36
<b>III. METODOLOGÍA</b> .....	37
<b>3.1 Diseño de la investigación</b> .....	<b>37</b>
<b>3.2 Población y Muestra</b> .....	<b>38</b>
<b>3.3 Definición y Operacionalización de variables</b> .....	<b>42</b>

<b>3.3 Técnicas e instrumentos .....</b>	<b>43</b>
<b>3.4 Plan de análisis .....</b>	<b>43</b>
<b>3.6 Matriz de consistencia.....</b>	<b>47</b>
<b>3.7 Principios éticos.....</b>	<b>48</b>
<b>IV. RESULTADOS .....</b>	<b>50</b>
<b>4.1 Resultados .....</b>	<b>50</b>
<b>4.2 Análisis de resultados.....</b>	<b>68</b>
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>73</b>
<b>5.1 Conclusiones .....</b>	<b>73</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>75</b>

## Lista de tablas

Tabla 1 Clasificación de Hoteles .....	31
Tabla 2 Selección de la Muestra .....	40
Tabla 3 Operacionalización de variables .....	42
Tabla 4 Matriz de consistencia .....	48
Tabla 5 Financiamiento de manera formal con los bancos.....	50
Tabla 6 Financiamiento de manera formal con entidades no bancarias .....	51
Tabla 7 Financiamiento de manera semiformal con entidades públicas .....	52
Tabla 8 Financiamiento de manera semiformal con entidades privadas .....	53
Tabla 9 Financiamiento de manera informal con algún familiar .....	54
Tabla 10 Financiamiento de manera informal con un mayorista.....	55
Tabla 11 Financiamiento de manera informal con un proveedor .....	56
Tabla 12 una rentabilidad económica por parte de la influencia del financiamiento	57
Tabla 13 Rentabilidad financiera por parte de la influencia del financiamiento .....	58
Tabla 14 Análisis contable de la rentabilidad .....	59
Tabla 15 Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras .....	60
Tabla 16 Análisis de la estructura financiera de la empresa.....	61
Tabla 17 La frecuencia que fracasan las MYPES en un mercado como el nuestro...	62
Tabla 18 Problemas que tiene el empresario de la MYPE al tratar de acceder a las nuevas tecnologías para mejorar su negocio.....	63
Tabla 19 Considera que las MYPES deberían tener incentivos tributarios .....	64
Tabla 20 Formas de financiamiento para la MYPE.....	65
Tabla 21 Que implica la mejora de la competitividad de la MYPE .....	66
Tabla 22 MYPES formales tienen mayor capacidad de desarrollo exportador .....	67

## Lista de figuras

Figura 1 Grafico del financiamiento formal con los bancos.....	50
Figura 2 Grafico de financiamiento en entidades no bancarias .....	51
Figura 3 Grafico de financiamiento semiformal con entidades públicas.....	52
Figura 4 Grafico financiamiento semiformal con entidades privadas .....	53
Figura 5 Grafico de financiamiento de manera informal con algún familiar .....	54
Figura 6 Grafico de financiamiento de manera informal con una mayorista .....	55
Figura 7 Gráfico de financiamiento de manera informal con un proveedor.....	56
Figura 8 Grafico de rentabilidad económica por parte de la influencia del financiamiento .....	57
Figura 9 Grafico rentabilidad financiera por parte de la influencia del financiamiento .....	58
Figura 10 Grafico de análisis contable de la rentabilidad.....	59
Figura 11 Grafico de análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras .....	60
Figura 12 Grafico de análisis de la estructura financiera de la empresa.....	61
Figura 13 Grafico de frecuencia que consideran los fracasos de MYPES en nuestro mercado.....	62
Figura 14 Grafico de consideración de problemas que tienen los empresarios de las MYPE al tratar de acceder a las nuevas tecnologías para mejorar sus negocios.....	63
Figura 15 Grafico de si considera que las MYPES deberían tener incentivos tributarios. ....	64
Figura 16 Grafico de como considera las formas de financiamiento para MYPE ....	65
Figura 17 Grafico de como considera que implica la mejora de la competitividad en la MYPE .....	66
Figura 18 Grafico de si se considera que las MYPES formales tienen mayor capacidad de desarrollo exportador. ....	67

## **I. INTRODUCCIÓN**

El problema de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017, se podrían dar debido a que no se invierte de manera correcta su financiamiento, limitando así su desarrollo en el tiempo, debido a una deficiente gestión empresarial, lo cual no permitirá un correcto direccionamiento de los recursos económicos de la empresa, así mismo, la rentabilidad de los hoteles.

El problema del financiamiento formal del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017 se ve reflejado en las entidades que otorgan el crédito directo o indirectamente siendo el costo de deuda muy alto y mayor al costo del capital generando así el endeudamiento.

El problema del financiamiento no formal del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017; sería el fácil acceso a él ya que tiene un menor costo de transacción, pero podrían pagar el doble de interés y en un corto plazo.

El problema del financiamiento de la rentabilidad financiera afectaría a los hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017 y desde una perspectiva económica se vería reflejado en el rendimiento financiero de la empresa.

El problema del financiamiento de la rentabilidad en el análisis contable de los hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017, afectaría directamente entre la polaridad que existe entre la rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

Para conocer mejor los temas a investigar en dicho trabajo de investigación recurrimos a los siguientes autores:

Según Lawrence J. Gitman (2012) define a las finanzas como “Las finanzas son aquellas que se pueden definir como el arte, y la ciencia de administrar el dinero. Virtualmente todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero y lo gastan o lo invierte. Las finanzas están relacionadas con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos implicados en la transferencia de dinero entre individuos empresas y gobiernos.”

Según Aguirre (1997) consideran la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

Después de conocer mejor estos conceptos pasaremos a describir los problemas identificados en los hoteles de tres estrellas respecto al financiamiento y su rentabilidad.

El problema de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017; se ve reflejado en el alto costo de las tasas de interés, afectando el crecimiento de las empresas y disminuyendo su rentabilidad.

El problema de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017; se ve reflejado en el financiamiento no formal ya que este te puede obligar a pagar el doble de lo que pide solo en intereses y en un corto plazo.

El problema de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017; se ve reflejado en una deficiente gestión empresarial la cual no contribuye al desarrollo y crecimiento de las empresas.

Tenemos como problema general la pregunta: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017?**

Así mismo como problemas específicos en las siguientes interrogantes: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017?; ¿Cuáles son las principales características la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017?**

Nuestra investigación tiene como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017.

Al igual que se consideró tener objetivos específicos como: Determinar las principales características del financiamiento del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017; Determinar las principales características de la rentabilidad del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017; Determinar las características de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017

En la Justificación del problema se divide en:

**Académico:** El desarrollo de la presente investigación es importante porque ahondara información a los empresarios de los hoteles de Arequipa, siendo este a la vez un tema que promueve el interés de los alumnos de carreras relacionadas a enfocarse más por estas problemáticas, por otro lado, serviría como un antecedente investigativo de calidad y auténtico para futuras investigaciones.

**Social:** El desarrollo de la presente investigación es importante para informar a los empresarios de los hoteles la importancia de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio del rubro hoteles de manera que está sea útil para su consolidación y empuje para seguir desarrollándose como empresas, optando por realizarlo en una zona mucho más formal.

**Práctica:** El desarrollo de la presente investigación es importante para conocer la importancia de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, estudio necesario ya que sin un análisis adecuado no podría plantearse procedimientos que lleven a solucionar la problemática planteada y así dar una solución demostrando así que la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa han influenciado de manera efectiva en las empresas promoviéndolos así a una mejora en su producción y en sus ingresos.

El presente trabajo de investigación se divide en cuatro partes, cada una de las cuales se describe a continuación, a manera resumida:

En el Capítulo I se contextualiza los antecedentes; se da a conocer el planteamiento del problema, tipo de problema, objetivos, preguntas de investigación, justificación del estudio y sus motivaciones, así mismo las síntesis de la metodológica, variables,

Términos y limitaciones, al igual el cómo incide la investigación y resumen de cada capítulo.

En el Capítulo II se definen la revisión de la literatura, se desarrollan los antecedentes de la investigación, se estudia y analiza los fundamentos teóricos, científicos, técnicos y tecnológicos sobre la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa.

En el Capítulo III se desarrollan la metodología, el tipo y diseño de investigación, población y muestra, procesos de recolección de datos y el tratamiento de los datos.

En el Capítulo IV se desarrollan los resultados de la investigación, se elaboran las tablas de frecuencias, se interpreta cada uno de las tablas, se realiza los cálculos de impacto de las variables y la correlación de las dimensiones y Finalmente se presentan conclusiones y se plantean algunas recomendaciones que se pueden aplicar y que complementen el trabajo presentado.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

Los antecedentes que se utiliza como guía para esta investigación son los siguientes:

- (Núñez, 2013), trabajo en una investigación que tiene por nombre “Alternativa de financiamiento para pequeñas y medianas empresas (pymes) en Ecuador.” Tiene como objetivo general estudiar a las pequeñas y medianas empresas, y los problemas que tienen para acceder a fuentes de financiamiento que les permitan conseguir recursos para el capital de trabajo y la adquisición de activos fijos, selección de personal, tecnología que facilite sus procesos y además de aprovechar economías de escala les permita alcanzar estándares de calidad con fines de exportación. Es por ello que el presente trabajo busca introducir al Revni (Registro de Valores no Inscritos) como una alternativa de financiamiento para pequeñas y medianas empresas del Ecuador, considerando que es un mecanismo de aclimatación para aquellas empresas que buscan incursionar en el mercado de valores, permitiéndoles obtener recursos a plazos y tasas que estipulan las empresas emisoras de acuerdo a sus posibilidades. Mediante un caso práctico en el cual la Pyme opta por el Revni, se pudo determinar el crecimiento de la empresa y la generación de flujos que le permitieron asegurar la producción de bienes así como su crecimiento sostenido, encontrando opciones que mediante la banca no hubiera podido acceder.

- (Briozzo & Vigier & Castillo & Pesce & Speroni , 2016), trabajo de investigación que lleva como nombre” Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? “en donde se analiza si existen características diferenciales entre las pequeñas y medianas empresas tanto en función de su tamaño y de su forma legal. Lo que se estudio fue las decisiones de financiamiento, teniendo como enfoque principal la jerarquía financiera, trade-off y ciclo de vida. La muestra que se tomo fue de empresas radicadas en la ciudad de Bahía Blanca (Argentina), se realizan test no paramétricos y test de independencia sobre las variables. Los resultados muestran que las empresas de mayor tamaño tienen deudas en mayor medida, mientras que las empresas que adoptan formas legales con responsabilidad limitada se diferencian ya que tienen un mayor uso de créditos con garantías reales. Estos resultados señalan la necesidad de diseñar políticas de apoyo.
- (Ventura, 2016) trabajo de investigación que lleva como nombre “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016”, que tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016. La investigación fue No experimental y descriptiva, para llevarla a cabo se tomó la muestra de 12 Representantes legales de las MYPE del sector servicio rubro Hoteles, a quienes se les aplicó la técnica de la encuesta utilizando un cuestionario de 18 preguntas, donde se

obtuvo los siguientes resultados: Respecto a los Empresarios se pudo ver que todos los representantes legales de la MYPE encuestados son adultos, el 67% sus edades oscilan entre 45 a 64 años. Se obtuvo que el 83 % de los representantes de la MYPE son de género Masculino y el 17 % son del género Femenino. Respecto a las características de la MYPE el 100 % de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; Respecto a las características del financiamiento el 67% su financiamiento es Ajeno y el 33% su financiamiento es propio; Respecto a las características de la capacitación El 58% precisa no haber recibido capacitación previa antes del otorgamiento del crédito. Respecto a las características rentabilidad, el 92% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibido y el 8% Cree que la rentabilidad de su negocio No ha mejorado por la capacitación recibido. Se pudo concluir que el 100% de las MYPE consideran que la capacitación es una inversión y ya vienen dedicándose a esa actividad empresarial por más de 3 años y el 58% afirman no haber recibido capacitación al momento de recibir un crédito.

- (Bonifacio, 2017) ,trabajo en una investigación que lleva por nombre: “Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles - Huaraz, 2016” En la investigación desarrollada se propuso la siguiente problemática ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las MYPE del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2016?, y para ello se estableció el objetivo general en: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad

en las MYPE del ámbito de estudio. La metodología que se ha empleado es el enfoque cuantitativo. El nivel fue descriptivo simple, no experimental y de corte transversal, además de ello la población y muestra estuvo conformada por los 23 propietarios y/o representantes legales de las MYPE, a los cuales se les aplicó 24 interrogantes y se utilizó la encuesta y con ello llegando a los siguientes resultados de mayor relevancia. Respecto al financiamiento el 87% tiene financiamiento de terceros, el 48% recurren a entidades no bancarias, el 100% aseguran haber obtenido financiamiento solicitado, el 65% obtuvieron crédito a corto plazo, el 39% nos dicen que han invertido en el capital de trabajo el préstamo conseguido. Respecto a la capacitación el 61% tuvieron capacitación para el otorgamiento de crédito, el 17% se capacitaron en más de 2 cursos, el 65% aseguran que su personal ha sido capacitado, el 70% afirman que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad el 91% consideran que su rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, el 70% aseguran que con la capacitación aumento su rentabilidad y el 44% dicen que su rentabilidad no ha disminuido en el periodo de estudio. En conclusión, queda demostrada que el financiamiento y la capacitación si inciden en la obtención de una buena rentabilidad; en concordancia con los resultados conseguidos de la muestra mediante los instrumentos de medición que se relacionan positivamente con el marco teórico.

- (Pacco, 2016), trabajo de investigación que lleva por nombre “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES, rubro artesanía, distrito, provincia y región Arequipa, periodo 2014 - 2015”. La investigación, tuvo como objetivo general, realizar la descripción de las principales

características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro artesanía del Distrito, Provincia y Región Arequipa – Periodo 2014- 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 20 MYPES, determinada por la aplicación de la fórmula muestra, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Del 100% de los representantes legales de las MYPES encuestadas, el 50% son de sexo masculino; el 50% son de formación secundaria; el 55% de las MYPES tienen una antigüedad con más de tres años; el 40% de las MYPES tienen de 3 a más trabajadores; así mismo se puede notar que el 70% de empresarios han solicitado un crédito. Por otro lado que el 75% de los empresarios encuestados recibió crédito, mientras que el 40% de empresarios encuestados solicitó un monto de S/. 3000.00 a 50000.00 soles, un 55% ha solicitado el monto de 5,000; también se observa que el 40% de empresarios recibió entre 4,000 y 5,000 soles de crédito. El 45% han recibido crédito de una entidad bancaria, mientras que el 55% recibió crédito de una entidad no bancaria. Con respecto a la capacitación el 50% de empresarios manifiestan que si recibieron capacitación referente al negocio; el 45% afirma que ha recibido capacitación más de 3 veces; el 75% de los trabajadores si se capacitan; el 35% de los trabajadores se capacitaron más de tres veces; con respecto a la rentabilidad, el 75% de empresarios indica que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los dos últimos años y por último el 80% de empresarios indica que la capacitación si mejora la rentabilidad de la empresa.

- (Supo, 2016), trabajo de investigación que lleva por nombre “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro cabinas de internet del distrito de cerro colorado, provincia y región Arequipa, periodo 2014-2015” , tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características de Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las MYPES del Sector Servicios – Rubro- Cabinas de Internet en el Distrito de Cerro Colorado, Provincia y Región Arequipa, periodo 2014-2015. La investigación descriptiva; para la recolección de información, se seleccionó una muestra de 20 MYPES, de una población de 80 microempresas, se les aplicó la técnica de encuesta utilizando un cuestionario de 18 preguntas, donde se determinó que el 50% de las MYPES encuestadas obtuvo financiación de los bancos, mientras que el 25% de ellos recibió préstamos de una entidad no bancaria. El 70% de los encuestados invirtieron en capital de trabajo, mejora y ampliación de sus locales. Respecto a la capacitación, el 50% de los encuestados manifestaron haber recibido alguna capacitación. En lo que respecta a la Rentabilidad, el 55% de los encuestados cree que la Rentabilidad de su negocio ha mejorado. En conclusión, se observa que la mayoría de las personas encuestadas obtienen Financiamiento de entidades bancarias, mientras que la mitad de ellas, de alguna manera están capacitadas, por lo tanto, un buen porcentaje de los encuestados piensa que su negocio tiene rentabilidad.

## **2.2 Marco Teórico**

### **2.2.1 Financiamiento:**

Definido como el acto mediante el cual una organización se dota de dinero.

Según nos dice (Silupú, 2013) indica que, mayormente nos preguntamos acerca de, cómo es la estructura sobre financiamientos que tienen que seguir las MYPE, se nos viene en mente elementos como la deuda, además de sus proveedores, en vista que será el principal motivo para la financiación de dichas empresas. Por otra parte, deberán analizar el precio de la deuda y lo que sería el costo del capital, uno normalmente encuentra es que el precio de esa deuda es menos del precio de los bienes propios, por ese motivo eligen las organizaciones debido al endeudamiento, aunque debemos tener presente los costos sobre insolvencia, además de dependencia que involucra la dirección de la anteriormente mencionada. Así mismo, la deuda tiene un efecto llamado apalancamiento que permite minorar tal costo del impuesto a la renta, puesto que los intereses sobre la deuda pueden ser una disminución al pago del impuesto (ahorro fiscal).

Según nos dice (Luna, 2011), algún financiamiento es buena ocasión para cualquier negocio cuando éste necesita incrementarse. Lo apropiado siempre es estudiar cuándo este es apropiado requerirlo con base en el momento actual de la solicitud del producto y las proyecciones de la organización. Si consideras designar tal financiamiento o el préstamo a favor de la liquidación de cargas o de sueldos, solicitar respaldo financiero es destapar un agujero para cerrar otro. Así pues, esta empresa inicia a contar mayor demanda, esto con efectúa la obligación de conseguir mayores

grados de producción, hacer financiación en grupo, método y contemplar un aumento esencial en la adquisición de insumo o las anteriormente mencionadas, requerir una ayuda financiera será exactamente lo que esta empresa necesita. Esta será la ocasión durante el cual la solicitud del producto o función es mayor que tu cualidad real y todas las trascendencias de pedidos predican que tu límite de oportunidad seguirá por dicho trayecto, en lo que se podrá aplicar una relación a volver a reinvertir en tu empresa.

La teoría de Modigliani y Miller M&M, indica que los planteamientos pasados sirvieron de base para Modigliani y Miller a enunciar su teoría acerca de la estructura sobre capital en 1958, quienes suponen que el coste del capital medio equilibrado y el valor sobre la empresa son enteramente independientes de la elaboración de la estructura inversionista de la empresa; de tal forma contraponen a los habituales. M&M parten de diferentes supuestos y argumentan esta teoría desde tres proposiciones. Proposición I: (Myers B. y., 1993) Brealey y (Myers B. y., 1993) afirman respectivamente “El valor de la 29 empresa se refleja en la columna siniestra de su balance por medio de los activos verídicos; no por la entrega de títulos de deuda y capital propio producidos por la empresa”. Conforme esta proposición el régimen de endeudamiento de las empresas no tiene nada de efecto sobre los socios, por lo tanto, tal valor total de demanda y el costo del capital de la organización son independientes de vuestra estructura financiera Proposición II: Brealey y Myers (1993: 489) proponen sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una organización endeudada crece proporcionalmente ante la ratio de endeudamiento, expresada en valores acerca de mercados”. Este aumento se da siempre y cuando la deuda sea totalmente libre de riesgo. No obstante, si el apalancamiento incrementa la amenaza de la deuda, todos los propietarios de éstas demandarán una mayor productividad sobre

la deuda. Por lo anterior lo cual hace que la tarifa de crecimiento de la rentabilidad esperada de estas acciones disminuya. Proposición III: (Fernández, 2003) propone: “La tasa de regreso requerida en la valoración de inversiones es autónomo de la forma por la que cada organización esté financiada”. Esta propuesta es un corolario sobre las dos anteriores. O sea, cualquier empresa que intente de maximizar la abundancia de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

### **2.2.2 Financiamiento Formal:**

Tomando en cuenta la teoría de (Trivelli, 2001) Las fuentes de financiamiento formal son instituciones dedicadas a la autorización de créditos que son controlados directa o indirectamente por la SBS.

- **Bancos:** En el Perú, los bancos son entidades reguladas que brindan múltiples servicios financieros, asimismo ofrecen servicios de depósitos, estas entidades desde los años 80 comenzaron a ofrecer a la pequeña y microempresa, siendo hoy uno de los indispensables bancos los que participan en esa área.

(Agreda, 2016) Cabe destacar que actualmente las instituciones bancarias son la causa más usual de financiamiento, además desarrollaron diversos productos para las MYPE lo que el ingreso no resulta complicado. Podemos decir entonces que los bancos son instituciones donde su trabajo principal es percibir dinero de las personas en acopio o bajo alguna forma contractual, en emplear ese patrimonio, siendo su bien personal y el que logre de diferentes fuentes

de patrocinio en otorgar créditos en los distintos métodos, o empleándolos a operaciones expuestas a riesgos de mercado.

- **Bancos Comerciales:** Un banco comercial es el tipo de banco o entidad financiera que ofrece sus servicios tales como la aprobación de depósitos, préstamos a la organización y productos básicos de financiamiento.
- **Bancos de Consumo:** Se denomina de así a los bancos que se dirigen sólo a los individuos y es por ello que los productos ofrecidos están referidos a cuentas habituales, créditos de consumo y tarjetas de crédito. Normalmente se destacan debido al gran número de filiales, muchas de ellas ubicadas en centros comerciales.
- **Entidades no bancarias:** son un conjunto de entidades que, previamente aprobadas por el Estado, se encuentran encargadas de captar, dirigir e invertir el capital tanto de personas comunes como de personas legítimas (nacionales o extranjeras). Son parte del sistema financiero aquellas instituciones que se encargan de brindar servicios y proporcionar el desarrollo de diversas operaciones financieras y mercantiles. De igual manera, la idea de Sistema Financiero comprende el conjunto de bases, instrumentos y regulaciones (ejemplo el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero) que reincide sobre personas y entidades que actúan en el establecimiento financiero, ya sean o no intermediarios.
- **CRAC:** (Agreda, 2016) fueron concebidas en el año 1992 como entidades especializadas destinadas a encargarse de la agricultura. En

sus comienzos, con la experiencia han brindado servicios financieros a la zona agrícola, a los servicios en áreas urbanas, y al sector comercio. En este siglo las cajas rurales variaron sus funciones e introdujeron a las pequeñas y microempresas. Siendo además las entidades reguladas que están facultadas a aceptar depósitos y brindar toda clase de créditos, pero no han sido aprobadas para operar cuentas corrientes.

- **CMAC:** Son instituciones micro financieras distribuidas enfocadas en el interés de aquellos sectores del poblamiento que no son atendidos por la banca formal, que fueron establecidas en el Perú por la ley 23029 permitiendo así la creación de las CMAC en los municipios provinciales. Las cajas son legalizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro y pueden llevarlo a cabo en cualquier región y capital.
- **EDPYME:** (Crece negocios , 2013) son entidades reguladas no bancarias, caracterizadas por conceder crédito a la pequeña y microempresa y no obtienen depósitos. Estas entidades empezaron como ONG micro financieras y a finales de los 90 se transformaron en 32 entidades regularizadas. Se especializan en condescender el financiamiento preferencial a los propietarios de una pequeña y microempresa, requiriendo regularmente el autoevaluó de posesión.
- **Cooperativa de ahorro y crédito:** son aquellas entidades de servicio que tienen como objeto único y peculiar brindar servicios de intermediación financiera en provecho de sus socios.

### **2.2.3 Financiamiento No formal:**

Según (Galarza y Alvarado, 2003) el contenido del crédito no formal y exclusivo del financiamiento informal– ha recibido importancia en estos últimos años, en gran ámbito debido a la inquietud de la cooperación cosmopolita y de las delegaciones de desarrollo por impulsar mecanismos efectivos de retribución de préstamos hacia la sección más pobres y perjudiciales de la población, que han sido desatendidos por el mercado crediticio formal.

Dentro de esta inquietud, se le ha determinado especial énfasis al asunto de género. La importante flexibilidad de las fuentes informales, sus inferiores costos de intercambio, así como su importante adaptación a las singularidades de los sectores de escaso ingresos, han contribuido a este importante interés por extraer enseñanzas aplicables en la zona formal, y por comprender cómo se financian las viviendas más pobres, que son la gran mayoría en los países en crecimiento. Estos, factores, que son parte de las técnicas empleadas por un determinado prestador (tecnología crediticia) no concierne al centro del valor de este estudio.

### **2.2.4 Financiamiento Semiformal:**

Lo que indica (Alvarado & Portocarrero & Trivelli y otros, 2001), de acuerdo al análisis que realizaron mencionan, que éstas son entidades las cuales, estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado peruano, efectúan operaciones de financiación sin supervisión de la SBS. Estas instituciones poseen

grados diversos de especialidad en el manejo que se hacen de los créditos y una estructura planificada, que les permite verdadera escala en el empleo de los créditos; en medio de ellas están las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales -BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG).

- **Financiera privada:** Según (Agreda, 2016), son bancos, sociedades financieras, empresas mutualistas de ahorro y crédito para el hogar, cooperativas de reserva (ahorro) y crédito los que realizan intermediación financiera con el público.
- **Financieras públicas:** Según (Agreda, 2016) bancos del estado, cajas agrestes de instituciones estables. Todas estas instituciones se guían por sus propias normas, pero están sometidas hacia la legislación financiera de cada país y hacia el control de la superintendencia de bancos.

### **2.2.5 Financiamiento Informal:**

Según (Alvarado & Portocarrero & Trivelli y otros, 2001) El crédito informal es tal producto de la interrelación de una extensa solicitud por trabajos financieros los cuales no deben suplirse por prestamistas formales, debido a que del mismo modo disponen con superior asistencia en escenarios que logran disminuir las deficiencias de los mercados capitalistas y/o en el momento en que se hallan deficiencia en diferentes mercados. Allí es donde brotan las causas de financiamientos informal, que vienen siendo todas las personas (individuos naturales) mediante diferentes motivos efectúan préstamos, tal como a empresas que no se consideran justamente con un sistema organizativo con respecto al

empleo de los créditos. Por este equipo contamos con los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros.

- **Comerciantes:** Según (Alvarado & Portocarrero & Trivelli y otros, 2001) son quizá la causa más extendida de préstamos informales. Entre ellos predominan las tiendas o locales, los compradores de producción final y los abastecedores de insumos. Muchas oportunidades, estos préstamos se hacen bajo la forma por contratos interrelacionados.
- **Agiotistas o prestamistas profesionales:** Según (Alvarado & Portocarrero & Trivelli y otros, 2001) generalmente son el grupo asociado con los financiamientos informales, aun cuando esta cobertura por lo frecuente es muy reducida. Este tipo de créditos se caracterizan por tener una alta tasa de interés y muchas veces es concedido contra la prenda de algún bien.
- **Juntas:** Según (Alvarado & Portocarrero & Trivelli y otros, 2001) son mecanismos que incorporan la movilización de ahorros y la autorización de créditos. En dicha modalidad, existe un conjunto en el cual el grado de conocimiento y las relaciones sociales suelen ser muy sólidas, se acuerda ahorrar una parte del dinero en un tiempo dado, luego el dinero es entregado a uno de los miembros. El crédito termina en el momento en que todos los miembros reciben el préstamo.
- **Ahorros personales:** Para Longenecker, (Moore, Petty, y Palich, 2007), los ahorros personales son, la fuente inicial del financiamiento

con capital que se ha usado cuando se inicia un novedoso negocio. Con pocas las excepciones donde el empresario debe dar una base de capital, siendo por ello que un nuevo negocio requiere de un capital el cual le permita cierto límite de error. Al comienzo un negocio no logra darse el lujo de sufragar grandes cantidades para las retribuciones fijas de la deuda. De igual forma es poco probable que cualquier banquero, o cualquier individuo en este caso, brinde dinero para un reciente negocio si el propietario no arriesga capital personal.

### **2.3 La Rentabilidad:**

Nos dice (Agreda, 2016) que la rentabilidad es la conexión que existe entre el financiamiento y la inversión esencial para lograrla, mide la eficiencia de la gerencia de una organización, demostrada por el financiamiento obtenido de las ventas efectuadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, siendo la conclusión de una planeación inteligente, una administración competente, disminución integral de costos y gastos y total de la observación de alguna medida tendencia al logro de utilidades.

Según nos dice (Agreda, 2016) el tema de rentabilidad se ha transformado con el tiempo, siendo experimentado de diferentes maneras, siendo éste una de las señales más importante para evaluar el éxito de un sector, subsector o hasta un establecimiento, debido a un beneficio sustentado con una estrategia de ganancia, supone la consolidación del elemento económico. Las utilidades reinvertidas convenientemente significan crecimiento en la extensión colocada, renovación de la tecnología real,

nuevos sacrificios en la indagación de mercados, o la combinación de todos los aspectos. La rentabilidad es la vinculación que existe en medio de la inversión y la utilidad necesaria para alcanzarla, debido a que determina la eficiencia del manejo de una organización, manifestada por las ganancias alcanzadas de las transacciones llevadas a cabo y servirse del financiamiento, su clase y la estabilidad es la disposición del financiamiento. Estas utilidades son de hecho, la terminación de una gestión correspondiente, una planificación total de gastos y costos, en común del acatamiento de un orden dispuesto a la obtención del financiamiento. La rentabilidad también será conocida como una idea que se emplea a cualquier hecho económico en la cual se trasladan los materiales, métodos, humanos y financieros con la finalidad de conseguir el logro esperado.

### **2.3.1 Niveles de análisis de rentabilidad:**

Según (Sánchez, 2002) Aunque cualquier forma por entender los conceptos del efecto e inversión determinaría una señalización de rentabilidad, el análisis de la rentabilidad en la empresa lo podemos llevar a cabo en dos niveles, en utilidad del tipo de impacto y de inversión asociada con el mismo que se tiene en consideración:

– Así, tenemos un nivel de análisis inicial conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se vincula un concepto del rendimiento conocido o previsto, precedente de intereses, con la integridad del capital económico empleados en su beneficio, sin tener la razón del financiación u origen de los mismos, por lo que figura, desde una perspectiva financiera, el rendimiento de la financiación de la empresa.

– Y un segundo grado, la rentabilidad financiera, que se enfrenta a un concepto de efecto conocido o previsto, posteriormente de intereses, con los bienes propios de la organización, y que representa el beneficio que corresponde a los mismos. La vinculación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá expuesta por el concepto sabido como apalancamiento financiero, que, bajo el hipotético de una estructura subvencionada en la que están capitales ajenos, actuará como incrementador de la rentabilidad subvencionada respecto a la financiera siempre que esta final sea superior al costo medio del déficit, y como reductor en caso contrario.

### **2.3.2 La rentabilidad económica:**

(Segura, 1994) Dice que la rentabilidad de la inversión o económica es una medida, sugerida a una determinada etapa de tiempo, de la rentabilidad de los activos de una organización con independencia de la subvención de los mismos. Y, conforme el criterio más extendido, la rentabilidad económica es valorada como una medición de la inteligencia de los dirigentes de una compañía produciendo beneficio con independencia de tal forma cómo han sido subvencionados, lo que acepta la confrontación de la rentabilidad a través de las compañías sin que la desigualdad en las diferentes organizaciones financieras, colocada de evidente en la retribución de valores, dañe el valor acerca de la rentabilidad. La rentabilidad económica es establecida así en la figura básica para decidir la eficacia en la administración empresarial, por lo tanto, es la únicamente conducta de los activos, con la autosuficiencia de la subvención, lo que decide de manera general que una organización sea o no productiva con fines económicos. Asimismo, el no considerar el aspecto en que han sido subvencionados los activos aceptará decidir si una compañía es o no productiva teniendo problemas en el crecimiento de su tarea económica o por la defectuosa política de subvención.

Para aumentar la rentabilidad económica se pueden realizar dos cosas:

- **Aumentar el precio de venta:** Aumentar el precio de transacción de sus servicios o productos o reducir sus costos, para incrementar el límite del beneficio.
- **Bajar el precio de venta:** Bajar el precio del producto o servicios, para subastar más unidades (incrementando la rotación).

### **2.3.3 La rentabilidad financiera:**

(Segura, 1994) Indica que la rentabilidad financiera o de los bienes personales es una disposición, mencionada a un período específico, de la rentabilidad obtenida por esos fondos personales, normalmente independiente en la asignación del rendimiento. La rentabilidad financiera puede valorarse como una norma de rentabilidad más contigua a los socios o dueños de la rentabilidad económica, y por lo que hipotéticamente, como el criterio más extendido, sea la señal de rentabilidad que los dirigentes tratan de investigar la disposición de los dueños. Asimismo, una rentabilidad financiera deficiente significa un obstáculo por dos maneras en la entrada a actuales fondos personales. Primero, porque ese limitado nivel de rentabilidad financiera es muestra de los bienes producidos internamente por la organización; y segundo, porque logra limitar la financiación externa. Siendo así, la rentabilidad financiera la que correspondería estar en afinidad con lo que el inversionista logra conseguir en el mercado más una indemnización de peligro como socio. No obstante,

esto acepta ciertos reflejos, pues la rentabilidad financiera sigue perteneciendo a ser una rentabilidad referida en la compañía y no al socio, puesto que si bien los 40 capitales personales figuren la colaboración de los accionistas en la compañía, en este sentido la suposición de la rentabilidad del socio incumbiría a cumplirse incorporado en el ábaco de capacidades tales como ganancia distribuible, diferenciación de los precios, dividendos, etc., y en el denominador la financiación que corresponde a esa retribución, lo que no se da en el asunto de la rentabilidad financiera, que, es una rentabilidad de la compañía. La rentabilidad financiera es, por eso, un término de rentabilidad final que al observar la distribución financiera de la organización (en el concepto del efecto y en el de financiación), aparece establecida tanto por los elementos contenidos en la rentabilidad económica tal por la organización financiera derivada de las resoluciones de financiación.

Hay tres métodos para incrementar la rentabilidad financiera:

- **Aumento del margen:** Vender a un costo mayor o reducir costos.
- **Aumento de rotación:** Aumentar ventas o reducir activo.
- **Aumento del apalancamiento financiero:** Aumentar la deuda para que la segmentación entre el activo y los capitales pertenecientes sean mayor.

#### **2.3.4 La rentabilidad en el análisis contable:**

Según (Agreda, 2016) la calidad del estudio de la rentabilidad está estipulada porque, aun desde de la composición de las metas a que se contrapone una compañía,

asentados algunos en la rentabilidad o ganancia, otros en el desarrollo, la permanencia e inclusive el servicio al conjunto, en todo estudio institucional el foco de la controversia tiende a ubicarse en la polaridad entre rentabilidad y solvencia o seguridad como variables esenciales de toda función económica.

El análisis contable posee dos caras: una fija y otra dinámica. Dicho de otra manera, te puede mostrar una ocasión determinada de tu empresa (estudio del patrimonio a partir del cálculo de situación) o su desarrollo (análisis económico y capitalista a partir de la cuenta del rendimiento y resto de indicadores).

Para hacer el estudio contable se utilizan varios instrumentos. Para no confundirte te mencionaremos el más empleado, que no es diferente al método de los ratios.

Un ratio es la relación entre dos cantidades. Desde el punto de vista contable, decimos de ratios como el cociente entre los precios de dos partidas o congregación de partidas incluidas en las documentaciones contables.

Por ejemplo, si quieres indagar cuántas materias primas realiza tu empresa por transacción, harías la siguiente ratio:

Consumo de materias primas / Ventas.

Así sabrás la limitación de ventas con el que tu organización realiza su actividad.

No es cuestión ahora de ir enunciando los diferentes tipos de ratios como si la relación de los reyes godos se tratara. Por lo que, si tienes predilección al respecto, puedes asesorarte por la voz ratio económico y ratio de capacidad en nuestro diccionario de palabras contables.

La ventaja principal de este procedimiento es su sencillez para examinar la evolución económica, inversionista y patrimonial de tu organización tomando como referencia a una misma ratio en diferentes ocasiones de la actividad económica.

### **2.3.5 Análisis de la Rentabilidad:**

Para (Flores, 2010) al manejar sólo números del estado de efectos se toma unas interpretaciones de las ganancias: beneficio operacional, interés bruto, beneficio neto, y se confronta perpetuamente contra los números sobre las comercializaciones claras. La rentabilidad así alcanzada toma el nombre apropiado a la cantidad de dicho beneficio que se tenga como reseña para una cuenta. Cuando se mezclan números del estado con beneficios y cantidades del cómputo habitual, la asimilación es distribuyendo la ganancia neta o la utilidad antes del tributo por el total de la producción por el total de dicho capital y multiplicando entre 100, para manifestar en porcentaje. En este proceso dicha rentabilidad se conceptúa es el nombre del número del activo que tenga practicado como referencia hacia el cálculo.

- **Rendimiento sobre el patrimonio:** Esta razón la obtenemos dividiendo la utilidad total y el patrimonio claro de la organización. Calculando la rentabilidad de sus bienes aportados por tal inversionista.

- **Rendimiento sobre la inversión:** Lo obtenemos dividiendo tal beneficio neto entre todos los activos generales de dicha empresa, para ordenar su efectividad total de su gestión y producir beneficios en los activos generales

útiles. Es un grado de la rentabilidad de su negocio como programa autónomo de los accionistas.

#### **2.4 Análisis de la solvencia:**

Según De los Ríos (2015) vista desde el punto financiero, se determina como una capacidad de su organización generar fondos para examinar, en la condición pactada a, los compromisos conseguidos a terceros.

Por este sentido la habilidad a largo plazo intenta precisar si una empresa es financieramente ponderada, mientras lo cual la solvencia a escaso plazo estudia la relación de activos e inactivos comunes de la asociación. Una ventaja de la ratio esta que se puede contraponer con otras empresas en su carácter relativo.

No suficientemente solvente:

Cuando el resultado es  $< 1,5$  muestra que la empresa de ningún modo es lo suficientemente capacitada para hacer frente ante los deudos que posee a corto plazo.

Gran activo corriente:

Cuando el resultado es  $> 1,5$  señala que la empresa establecer de una gran diligente corriente, como puede existir dinero en caja, el cual podría perder valor de no saber invertirlo para obtener utilidad.

### **2.4.1 Análisis de la estructura financiera de la empresa:**

Según (Modigliani & Miller , 1958), donde demostraban que suponiendo de que los mercados financieros serian perfectos, el cómo las empresas se financiasen de ningún modo afectaría el valor del mercado de la corporación, ya que lo que realmente determinaba dicho valor era por las inversiones, o sea el tamaño, así como el riesgo acerca de los flujos sobre caja que generaban tales activos de la organización. Aunque a dicha investigación de la irrelevancia acerca de la estructura financieras y en las circunstancias que ellos la establecieron, no se le autorice poner reparos, no está menos cierto que tal teoría resulta absolutamente limitada para explicar la selección de la estructura economista o financiera de las empresas presentes en los tiempos actuales, pero imperfectos, mercados financieros.

- **Teoría de Orden de preferencia:** Según (Jimenez & Palacin, 2005) para explicar la estructura financiera es la llamada Teoría del Orden de Preferencia o de la Jerarquía entre las fuentes financieras (Pecking order theory), cuyo desarrollo originario se debió a las aportaciones de (Myers, 1984)y (Majulf, 1984)Ellos asumían que los mercados financieros eran perfectos, a excepción de la existencia de información asimétrica, de manera que el hecho de que los directivos, sepan más sobre las expectativas y valores de su empresa que los inversores externos, en ocasiones puede condicionar las decisiones de financiación empresarial.

- **Teoría Optimo Financiero:** Según (Jimenez & Palacin, 2005), una de las corrientes que más ímpetu ha tenido para exponer la estructura financiera, efectivamente en esa línea impulsaron Modigliani y Miller, es la llamada Teoría sobre el Óptimo Financiero. Dicha teoría sugiere la realidad de una estructura acerca de capital óptima hacia cada empresa, o sea, existe una mezcla de recursos propios, así como deuda que incrementa el valor de mercado de la empresa además minimiza el coste centro de los recursos. Tal óptimo de deuda lográndose donde se equilibren todos los beneficios y costos asociados a una cantidad adicional de deuda.

#### **2.4.2 Hoteles:**

Según (Huillca, 2016), determinado hotel es una creación que se dedica a la posada de huéspedes o viajeros. La palabra proviene de la palabra francés” hotel”, que crea una referencia hacia una casa vecina o próxima. Un hotel viene a ser una edificación planificada y acondicionada a fin de otorgar prestación de hospedaje a varias personas transitoriamente además que permite a esos huéspedes sus desalojados. Establecimiento de perfil público, que brinda hospedaje, alimentación y bebidas, adiestramientos y algunos otros servicios adicionales (alberca, spa, cancha, etc.).

##### **2.4.2.1 Elementos Básicos de un Hotel:**

Los elementos básicos en una habitación de alojamiento u hotel son la cama, una vitrina, tener un mostrador pequeño y una silla cerca y un lavamanos. Otros tipos

de habitaciones serían un baño, un teléfono, un reloj, un televisor, y conexión a Internet. Asimismo, los mini-bares (incorporan frecuentemente una nevera pequeña) pueden asignar comida y diferentes bebidas, además pueden incluir lo indispensable para elaborar algún té y café. Estos elementos básicos en unas habitaciones de un hotel pueden ser menguados (que posean estos elementos solamente) o completos (en cuanto la habitación u hotel pueden tener otros productos que estas instalaciones primordiales).

#### **2.4.2.2 Clasificación de los Hoteles:**

Los hoteles están casi siempre, catalogados en niveles según el estado de confort y la calidad de servicios que brindan. En cada país podrán hallar las categorías siguientes: Estrellas (de 1 a 5,) Letras (de E a A) Clases (de la cuarta a la primera) Diamantes y "World Tourism". Tales categorizaciones son exclusivamente territoriales, la comodidad y tal nivel de servicio se podrán transformar de un estado a otro a un mismo nivel y se apoyan por criterios justos: espacio en las habitaciones, baño, televisión, alberca, etc. A nivel industrial, a el hotel se le podría considerar una empresa característica, se utiliza muchas veces la expresión "industria hotelera" para especificar tal colectivo, su tarea comprende el control de costos de obtención y en la delicada organización acerca de los recursos (cuartos) adecuados, así como tener un apropiado servicio en costos, normalmente fundamentadas en cambios de época (alta,

media y baja) así mismo en el acuerdo para el hospedaje de grupos de personas en impedimento al hospedaje individual.

Tabla 1 Clasificación de Hoteles

CLASIFICACION DE LOS HOTELES	COMPARACION
1 estrella	Ofrece lo indispensable : estancia a precios muy económicos y en ocasiones servicio de alimentos
2 estrellas	Ofrece infraestructura y servicios básicos: habitaciones más amplias con baño privado, alimentación, estacionamiento.
3 estrellas	Ofrece instalaciones adecuadas, servicios básicos completos y estandarizados sin grandes lujos, recepción 24 horas, resguardo de equipaje.
4 estrellas	Ofrece instalaciones de lujo y servicio superior. Habitaciones amplias y confortables, internet, restaurante, gimnasio, piscina y salas de eventos.
5 estrellas	Ofrece instalaciones y servicios excepcionales: (habitaciones con vistas privilegiadas, estacionamiento, cafetería, bar, áreas de esparcimiento, salas de reunión, atención personalizada.

#### 2.4.2.3 Clasificación según las estrellas:

- **Hoteles de 1 estrella:** Según (Gonzales, 2003) nos indica que estos hoteles constantemente son los más accesibles y los que inferiores productos

tienen. Disfrutarás de una habitación privada, en ocasiones tendrá baño personal y otras con baño compartido y son exactamente utilizables.

- **Hoteles de 2 estrellas:** También, el antes nombrado autor expresa que se hallan situados constantemente por la zona centrada de tal ciudad, sin embargo, el panorama que brindan no parece ser el más atrayente. Estos hoteles de regular clase cuentan con baño personal y un área de habitación más extenso a veces con cierto moblaje extra, como guardarropa, tocador y sillas. Normalmente dispone de servicio tanto alimentos como bebidas, sin embargo, en pocas horas además con menús básicos.

- **Hoteles de 3 estrellas:** Según (Navarro, 2008), expresa, que desde 3 estrellas los hoteles deben ser de fastuosidad, con baño necesariamente, conforme a esas preferencias vigentes en la cual el huésped pueda sentirse apropiado con los productos brindados en dicha empresa, entre todas las promociones que ofrece el hotel deberá brindar al menos un menú al cliente, además en los espacios que hay en el hotel donde cada cliente que visite debe tener ventilación impidiendo así reclamos del cliente. Esta compañía debe disponer de salones para eventos, un restaurante como mínimo, un vestíbulo extenso promoviendo el confort de los clientes.

- **Hoteles de 4 estrellas:** Los hoteles de 4 estrellas son mucho más modernos, con atractivos incorporados, uno de estos es el servicio que se da al cuarto, debe tener 2 restaurantes como mínimo, tener bares, contando también

con diferentes géneros de música al agrado del cliente tomando en cuenta el confort de los clientes.

- **Hoteles de 5 estrellas:** Así mismo (Gonzales, 2003) nos señala, que para esta empresa, el servicio a la habitación debe ser forzoso las 24 horas del día, además en este a contradicción de los demás cuentan con bastante las instalaciones y la fachada del hotel, tal hotel debe tener un ascensor que facilite el traslado del huésped, poder contar con cochera en algunos casos que este ubicado en el mismo asentamiento a escasos metros del hotel, igual que el de 4 estrellas teniendo además, música ambiental al agrado del usuario pudiendo sentir la bienestar de ellos, por ser más moderno este ya cuenta con un sauna, además el restaurante tendrá que contar con la mejor gastronomía de la ciudad.

### **2.4.3 Organización de un hotel:**

Según (Huillca, 2016) en hotelería hay dos puntos muy significativos: los espacios y funciones en la distribución dentro de un hotel, los dos tienen el propósito por la cual hacerlo sentir como en su casa, atendiendo hasta la más mínima necesidad de alojamiento, comida, comodidad y seguridad, A vuestra vez, éstos dos agrupaciones están divididas en extensas áreas cuya finalidad por la de agrupar sus departamentos por funciones determinadas. El servicio, en conjunto, es el principal impulsor y bandera de algún hotel, sin un eficaz personal que garantice su satisfacción del cliente, y no habrá instalación moderna o magnífica que retenga a algún huésped.

#### 2.4.4 Áreas principales de un hotel:

- **Departamento de reservaciones:** De acuerdo con (Ramos, 2016) este departamento es encargado de controlar día a día tal inventario de la morada y de procesar completamente su reserva en tal sistema del hotel. Este departamento se halla ubicado dentro de su división de cuartos, por algunos hoteles en tal área de ventas, así como está conformado por determinado gerente de reservaciones, una reservacioncita, que está encargado de recibir las diversas solicitudes de reservas, así como los auxiliares que recepcionan y archivan en tal sistema los documentos sobre este departamento.

- **Departamento de recepción:** De igual forma llamada “cara del hotel”, en su área que se ocupa recibiendo al público que llegan a albergarse, aquí también se ofrece información del hotel, el departamento está encabezado por su jefe de recepción. Y la intención de esta zona es hacer sentir a los clientes como en casa, tratándolos de la mejor manera posible, atendiendo todas las necesidades desde el instante de llegada hasta su salida. Departamento de empleados uniformado: Llamado también botones o conserjería, se encarga del total manejo de equipaje de sus huéspedes y también de localizarlos en caso de que no se encuentren en las habitaciones, otra de las funciones es mantener su limpieza en las zonas 61 de lobby además de la zona de entrada y brindarles información a sus huéspedes sobre la variedad de servicios del

hotel, enseñando una imagen positiva por medio de cortesía y amabilidad. Al igual que recepción está ubicada en la repartición de habitaciones y está dirigido por su capitán de botones.

- **Departamento de teléfonos:** Por ende (Lattin, 2007), explica que este departamento está delegado por su comunicación en el alojamiento, sus funciones tomar y hacer sus llamadas al exterior. Dicha asistencia que se brinda debe ser únicamente profesional y de igual forma respetando las reglas y las políticas del hotel, además es la sección que muestra el buen perfil para el hotel. El departamento de teléfonos se ubica en el espacio de repartición de habitaciones además está regido por determinado director de teléfonos.

- **Departamento de ama de llaves:** Este departamento tiene la responsabilidad de toda la higiene por los espacios principales dentro del hotel como las habitaciones, las áreas de servicios, entre otros. Además, este departamento debe tener el control de la ropa de cuartos, mantelería, uniformes, y también se encarga de llevar a cabo observaciones periódicas a sus cuartos para que se encuentre totalmente en orden. Este departamento, en la ordenación del hotel, se encuentra en el interior de la repartición de habitaciones y está dirigido por el Ama de llaves ejecutiva. Y es además decir que ofrecen el servicio de calidad, cuidado similar que los demás trabajadores.

- **Departamento de lavandería:** Según (Ramos, 2016) Nos coloca en descubierto que se encarga de ofrecer la asistencia de lavado y planchado de la

ropa de los cuartos como de los hospedado y empleados del hostel, además tiene bajo su cargo el lavado acerca de la mantelería. Este apartamento forma parte de su repartición de habitaciones y está a cargo por el jefe de lavandería y hecho por el ayudante de lavandería, el valet, el planchador, lavador y el mecánico de lavandería.

#### **2.4.5 Servicios en un hotel:**

- **Departamento de seguridad:** Para (Baéz, 2005), dice que la seguridad en un hotel es importante, y este departamento se encarga de ofrecer dicho servicio ya, que crean en los huéspedes se sientan protegidos y no tengan que preocuparse de nada. Este departamento está encabezado por un jefe de seguridad donde su primordial oficio es delegar, evaluar y fijar turnos de trabajo a sus empleados. Otros puestos dentro de este departamento son: el agente de seguridad y el tomador de tiempos que cumplen otras funciones donde la principal es evitar y prevenir los robos tanto en caso de los huéspedes como del hotel.
- **Departamento de mantenimiento:** También el mencionado autor arriba afirma que este departamento es el que se encarga de tener completamente la infraestructura del hostel en la mejor condición y labor posibles para que sirva determinado servicio al cliente porque es indispensable que no presenten ningún reclamo de un deficientemente manejo o reportar desagrado en el tiempo en que se encuentren en la

activación de cierto sistema. El departamento está encargado de un jefe de mantenimiento que a su vez tiene diferentes empleados como el plomero, el jardinero, electricista, carpintero, albañil, entre otros.

- **Departamento de relaciones públicas:** Así mismo (Gallegos, 2002), nos da a saber que el departamento se encuentra dividido en dos tipos: conexiones externas, son las que se encuentran en las conexiones con personas que de ningún modo integran el hotel; e internas, que son aquellas conexiones que se dirigen directamente a los clientes. En un gran hotel las relaciones están en la superioridad de un administrador de relaciones públicas siendo principal oficio el de mostrar una presentación periódica por todas las acciones que se proporcionarán en el hotel como eventos, conferencias, celebraciones, publicidad, etc., ya sea con las empresas del exterior como los clientes o huéspedes.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de la investigación**

(Hernandez, Fernandez, & Batista, 2003). El enfoque de esta investigación es cuantitativo, los estudios con enfoque cuantitativo cuentan con datos que son obtenidos por medio de mediciones y se representan con cantidades que pasan a ser analizados estadísticamente

- **Tipo de investigación:** (Hernandez, Fernandez, & Batista, 2003)  
Según el tipo de información, es una investigación cuantitativa, la recolección de datos se fundamenta en la medición (se miden las variables o conceptos en las hipótesis), esta recolección se lleva a cabo al utilizar procedimientos estandarizados y aceptados por una comunidad científica. Para que una investigación sea creíble y aceptada por otros investigadores, debe demostrarse que se siguieron tales procedimientos, como en este enfoque se pretende medir, los fenómenos estudiados deben poder observarse o referirse en el mundo real.
- **Diseño de investigación:** El diseño es no experimental, los diseños no experimentales no son objeto de manipulación para modificar las variables, los fenómenos son analizados en su ambiente natural.

La investigación es transversal o transaccional porque la información se obtiene una sola vez.

### 3.2 Población y Muestra

#### Ubicación espacial y temporal

- **Ubicación espacial:** Se encuentra en el distrito del cercado de la ciudad de Arequipa, región Arequipa.

- **Ubicación Temporal:** La investigación se realizó durante el desarrollo del taller de investigación.

### 3.2.1 Población

- **Población:** La población está constituida por los hoteles de tres estrellas de la ciudad de Arequipa, en la investigación tomaremos a 9 hoteles de los cuales tendremos 18 empleados que participaron de la encuesta.
- **Unidad de Análisis:** La unidad de análisis comprende los elementos que serán medidos; dichos elementos pueden ser organizaciones, comunidades, situaciones eventos, entre otros. En la presente investigación, la unidad de análisis está constituida por los administradores (uno por cada hotel) o y contadores (dos por cada hotel) o encargados de la contabilidad de los hoteles de tres estrellas de la ciudad de Arequipa.

### 3.2.2 Muestra

(Vara, 2010). La muestra es **no probabilística – muestro por cuotas** debido a que se asienta generalmente sobre la base de un buen conocimiento de los estratos de la población y/o individuos más representativos u adecuados para la investigación.

Como la población a tomar es pequeña, se considerará como muestra el total de la población a 18 personas de 9 hoteles.

Tabla 2 Selección de la Muestra

N°	Hotel	Dirección	N° de administradores y contadores
1	Hotel Asturias Gold	calle Ugarte 211 – 211A	2
2	Hotel Casa Andina Classic Arequipa	calle Jerusalén 603	2
3	Hotel Corregidor	calle San Pedro 139	2
4	Hotel Crismar	calle Moral 107	2
5	Hotel del Sur	calle San Camilo 104 A	2
6	Hotel Diplomat´s	av. Parra 119	2
7	Hotel Tierra Viva Arequipa Plaza	calle Jerusalén 202	2
8	Hotel Ensueño	calle Rivero 421 - 423	2
9	Hotel Tierra Sur	calle Consuelo 210	2
<b>TOTAL DE ADMINISTRADORES/CONTADORES</b>			<b>18</b>

*Fuente: Elaboración propia*

Después de aplicarse los criterios de inclusión y exclusión que son aquellos hoteles registrados en la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Arequipa al igual que los más visitados. Se obtiene un total de 9 hoteles entre los cuales se encuestará a 18 administradores/ contadores (2 personas por hotel).

### **Criterios de inclusión y exclusión**

- Hoteles ubicados en el cercado de la ciudad de Arequipa.
- Hoteles registrados en la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Arequipa (AHORA).

### 3.3 Definición y Operacionalización de variables

Tabla 3. Operacionalización de variables

VARIABLE	DIMENSION	INDICADORES	SUBINDICADORES	TECNICA	INSTRUMENTOS
<b>FINANCIAMIENTO DE MYPE</b>	Financiamiento Formal	Bancos	Bancos Comerciales	Encuesta	Cuestionario
			Bancos de Consumo		
		Entidades no bancarias	CRAC	Encuesta	
			CMAC		
	EDPYME				
	Financiamiento No formal	Semiformal	Privado	Encuesta	
			Público		
		Informal	Comerciantes		
			Agiotistas o prestamistas profesionales		
			Juntas		
	Ahorros Personales				
	<b>LA RENTABILIDAD</b>	Niveles de rentabilidad	La rentabilidad económica	Aumentar el precio de venta	Encuesta
Bajar el precio de venta					
La rentabilidad financiera			Aumento del margen		
			Aumento de Rotación		
La rentabilidad en el análisis contable		Análisis de la rentabilidad	Rendimiento sobre el patrimonio	Encuesta	
			Rendimiento sobre la inversión		
		Análisis de la solvencia	No suficientemente solvente		
			Gran activo corriente		
		Análisis de la estructura financiera de la empresa	Teoría del Orden de Preferencia		
			Teoría del Óptimo Financiero		

### **3.3 Técnicas e instrumentos**

#### **Tipo de técnica**

##### **Encuesta**

El estudio utilizará la técnica de la encuesta que será aplicada a los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas de la ciudad de Arequipa.

- **Técnica:** Para el desarrollo de la investigación se recogerá información exhaustiva a través de técnicas de recolección de datos donde se utilizaron instrumentos específicos, la cual se detalla a continuación: Cuestionario.

#### **Instrumentación**

Se utilizara el cuestionario

### **3.4 Plan de análisis**

Los instrumentos para la recolección de datos son cuestionarios estructurados, los cuales nos permiten formular preguntas cerradas para los administradores/contadores de los hoteles, para evaluar el nivel de influencia del financiamiento en la rentabilidad de los hoteles.

## **4 Cuestionario I: Financiamiento**

### *Dimensiones*

- Financiamiento formal
- Financiamiento no Formal

### **Financiamiento Formal**

#### **Bancos**

- Bancos Comerciales
- Bancos de Consumo

#### **Entidades no bancarias**

- CRAC
- CMAC
- EDPYME
- Cooperativa de ahorro y crédito

### **Financiamiento no formal**

#### **Semiformal**

- Privado
- Publico

## **Informal**

- Transportista
- Mayorista
- Proveedor
- Habilitador informal
- Familiar
- Prestamista
- Individual

- ***Indicadores.***

Se tienen 4 indicadores de la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, evaluado en base a una interrogante.

### *Metodología.*

La escala de calificación manejó todos los indicadores y los evaluó en base a una referencia común, en la presente investigación se usó una escala numérica, cuyos números tienen los siguientes valores:

Las preguntas fueron hechas en base a una escala de calificación para variables cuya valoración fue:

- 1= Nunca
- 2= Muy pocas veces
- 3= Algunas veces
- 4= Casi siempre
- 5= Siempre

## **Cuestionario II: Rentabilidad de las MYPES**

### ***Dimensiones***

- Nivel de análisis de la rentabilidad
- La rentabilidad en el análisis contable

### ***Factores internos.***

#### Nivel de análisis de la rentabilidad

- La rentabilidad económica
- La rentabilidad financiera

#### La rentabilidad en el análisis contable

- Análisis de la rentabilidad
- Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras
- Análisis de la estructura financiera de la empresa

### ***Indicadores.***

Se tienen 6 indicadores de la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, evaluado en base a una interrogante.

### ***Metodología.***

La escala de calificación manejó todos los indicadores y los evaluó en base a una referencia común, en la presente investigación se usó una escala numérica, cuyos números tienen los siguientes valores:

Las preguntas fueron hechas en base a una escala de calificación para variables cuya valoración fue:

- 1= Nunca
- 2= Muy pocas veces
- 3= Algunas veces
- 4= Casi siempre
- 5= Siempre.

### **3.6 Matriz de consistencia**

Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017.

Tabla 4 Matriz de consistencia

<b>Enunciado del problema</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Diseño de investigación</b>	<b>Variables</b>
¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de los hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017?	Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017.	<p>Determinar las características del financiamiento del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017</p> <p>Determinar las características de la rentabilidad del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017</p>	No experimental Transversal	<p><b>Dimensión</b> Financiamiento formal</p> <p><b>Dimensión</b> Financiamiento No Formal</p> <p><b>Dimensión</b> Niveles de rentabilidad</p> <p><b>Dimensión</b> La rentabilidad en el análisis contable</p>

### 3.7 Principios éticos

En la elaboración del presente trabajo de investigación, se respetó el código de ética de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y el código de ética de la comunidad

científica internacional de los Contadores Públicos. Por tanto, los datos son obtenidos en forma legal.

En general, consideramos que durante el desarrollo del presente trabajo de investigación, es cuanto más se pone a prueba la validez y vigencia de los valores, porque se está tratando con el conocimiento que ya se tiene, además que se está en la búsqueda de profundizar y aumentar de nuevos conocimientos o nuevas explicaciones a la realidad, ya que el investigador va a llegar a sus conclusiones, pero debe saber valorar y respetar, las que han obtenido otros investigadores.

## IV. RESULTADOS

### 4.1 Resultados

#### PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS SEGÚN OBJETIVOS PLANTEADOS EN LA INVESTIGACIÓN

**Pregunta 1:** ¿Usted realiza su financiamiento de manera formal con los bancos?

Tabla 5 Financiamiento de manera formal con los bancos

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	11%
Muy pocas veces	3	17%
Algunas veces	1	11%
Casi siempre	5	22%
Siempre	8	39%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

Fuente: Pregunta n° 1

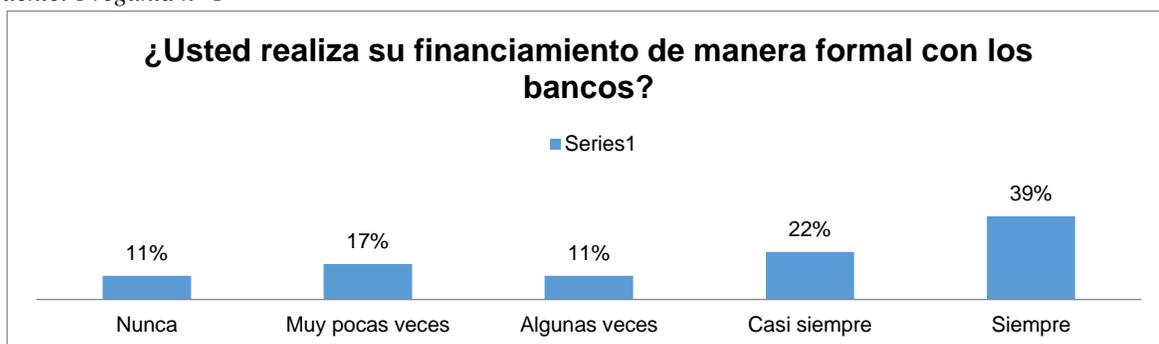


Figura 1 Gráfico del financiamiento formal con los bancos

Fuente: Tabla N° 5

#### Interpretación:

En la tabla N° 5 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas realiza su financiamiento de manera formal con los bancos se observa que en la figura N° 1 el 39% marcaron la opción siempre mientras que el 22% casi siempre, seguido de un 17% la opción muy pocas veces y por ultimo 11% que respondieron nunca y algunas veces.

**Pregunta 2:** ¿Usted realiza su financiamiento de manera formal con entidades no bancarias?

Tabla 6 Financiamiento de manera formal con entidades no bancarias

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
<b>Nunca</b>	2	11.1%
<b>Algunas veces</b>	3	16.7%
<b>Casi siempre</b>	8	44.4%
<b>Siempre</b>	5	27.8%
<b>Total</b>	18	100%

Fuente: Pregunta n° 2

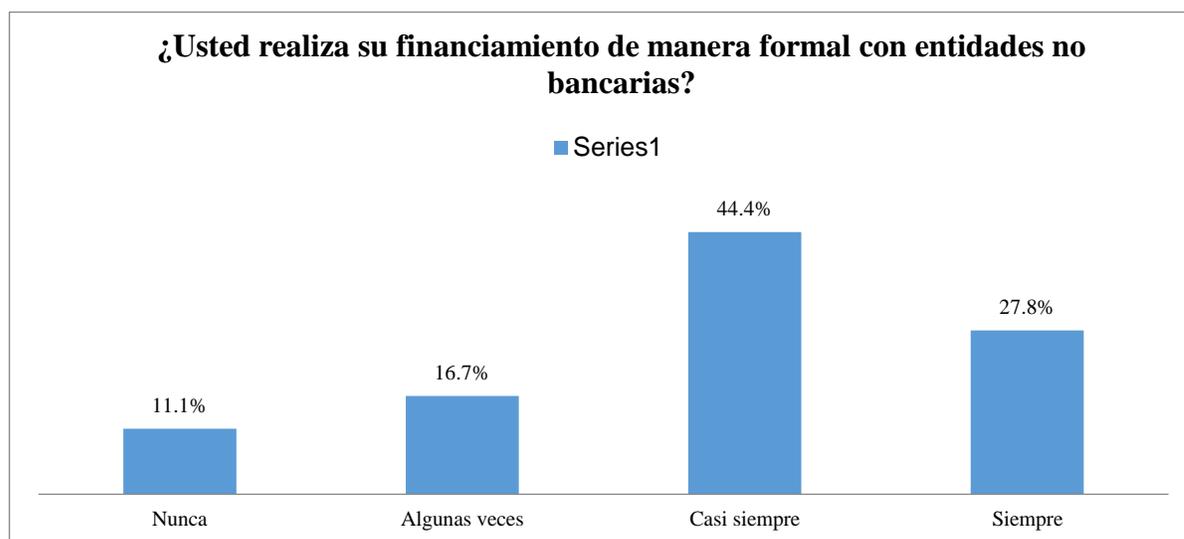


Figura 2 Grafico de financiamiento en entidades no bancarias

Fuente: Tabla N°6

### Interpretación:

En la tabla N° 6 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas su financiamiento de manera formal con entidades no bancarias se observa que el 44.4% marcaron la opción casi siempre mientras que el 27.8% siempre, seguido de un 16.7% la opción algunas veces y por ultimo 11.1% que respondieron nunca.

**Pregunta 3:** ¿Usted realiza su financiamiento de manera semiformal con entidades públicas?

Tabla 7 Financiamiento de manera semiformal con entidades públicas

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	15	83%
Muy pocas veces	3	17%
Algunas veces	0	0%
Casi siempre	0	0%
Siempre	0	0%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

Fuente: Pregunta 3

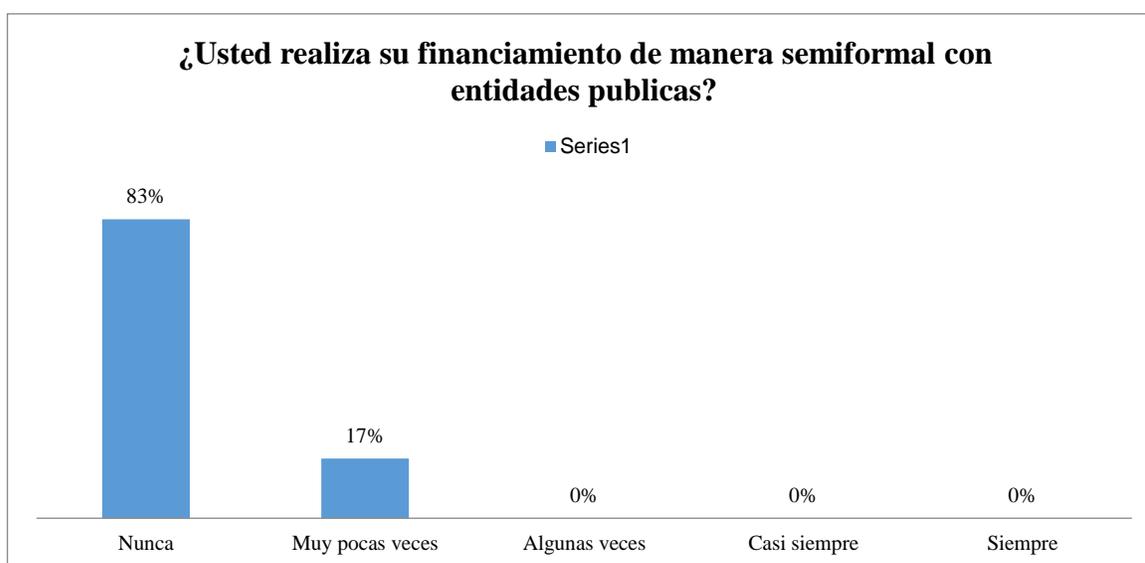


Figura 3 Grafico de financiamiento semiformal con entidades públicas.

Fuente: Tabla 7

### Interpretación:

En la tabla N° 7 respectos si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas realizan su financiamiento de manera semiformal con entidades privadas se observa que el 83% marcaron la opción nunca, mientras que el 17% muy pocas veces.

**Pregunta 4:** ¿Usted realiza su financiamiento de manera semiformal con entidades privadas?

Tabla 8 Financiamiento de manera semiformal con entidades privadas

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
<b>Nunca</b>	8	44%
<b>Muy pocas veces</b>	4	22%
<b>Algunas veces</b>	6	33%
<b>Casi siempre</b>	0	0%
<b>Siempre</b>	0	0%
<b>Total</b>	18	100%

Fuente: Pregunta 4

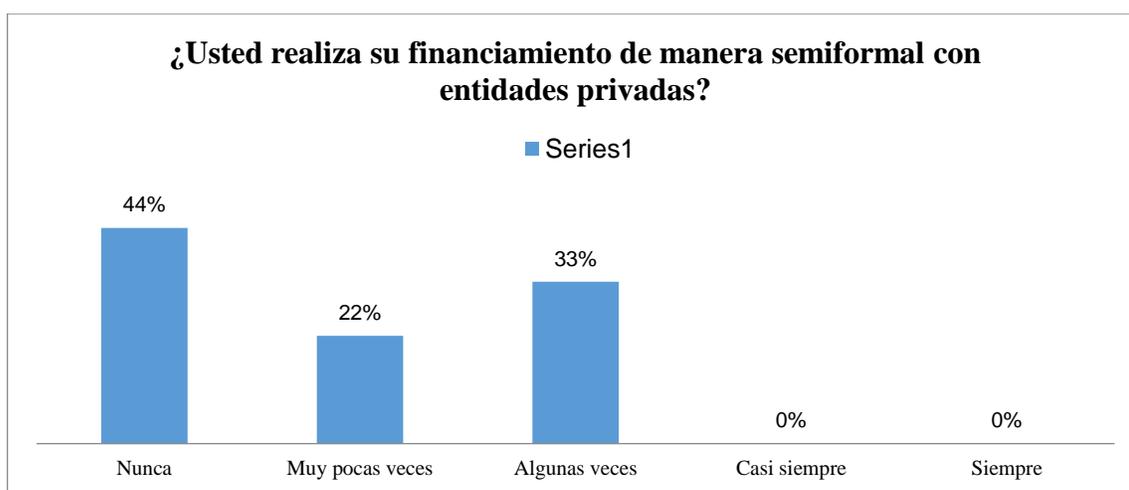


Figura 4 Grafico financiamiento semiformal con entidades privadas

Fuente: Tabla 8

### Interpretación:

En la tabla 8 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas realizan su financiamiento de manera semiformal con entidades privadas se observa que el 44% marcaron la opción nunca, mientras que el 33% algunas veces y por ultimo 22% que marcaron muy pocas veces.

**Pregunta 5:** ¿Usted realiza su financiamiento de manera informal con algún familiar?

Tabla 9 Financiamiento de manera informal con algún familiar

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	8	44%
Muy pocas veces	3	17%
Algunas veces	7	39%
Casi siempre	0	0%
Siempre	0	0%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

Fuente: Pregunta 5

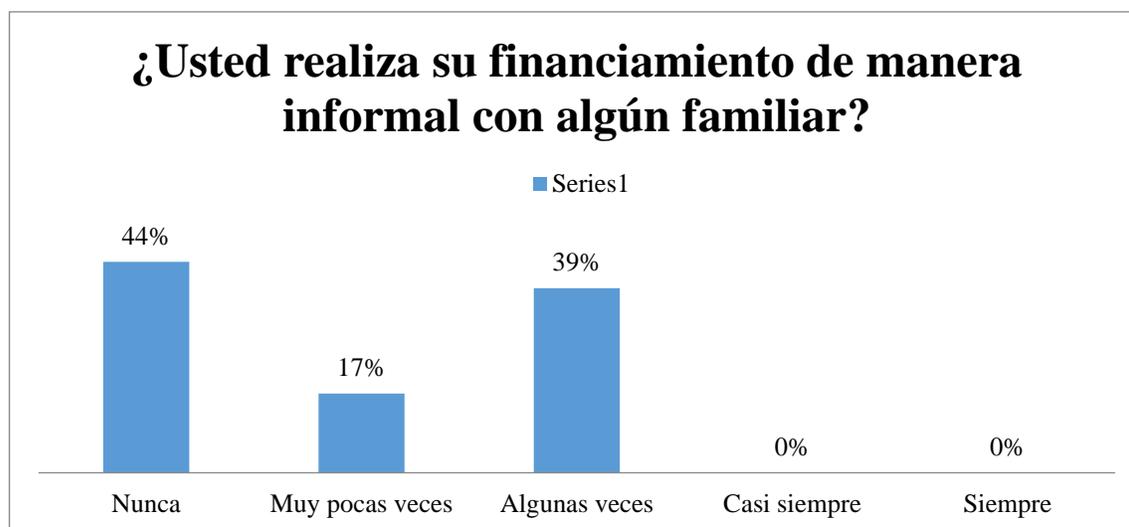


Figura 5 Grafico de financiamiento de manera informal con algún familiar

Fuente: Tabla 9

### Interpretación:

En la tabla n°9 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas realizan su financiamiento de manera informal con algún familiar se observa que el 44% marcaron la opción nunca, mientras que el 39% algunas veces y por ultimo 17% que marcaron muy pocas veces.

**Pregunta 6:** ¿Usted realiza su financiamiento de manera informal con un mayorista?

Tabla 10 Financiamiento de manera informal con un mayorista

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	12	67%
Muy pocas veces	2	11%
Algunas veces	3	17%
Casi siempre	1	6%
Siempre	0	0%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

Fuente: Pregunta 6

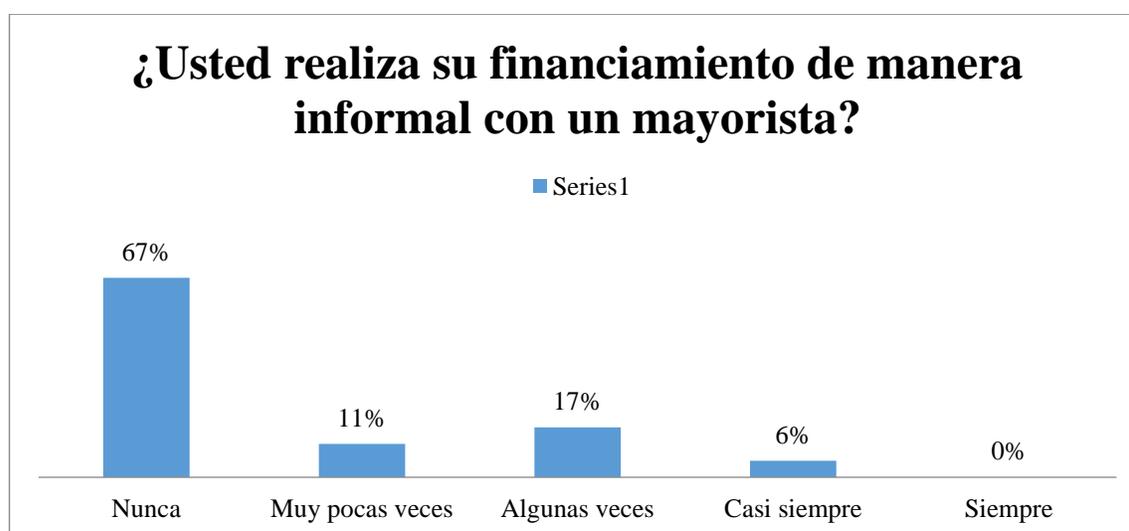


Figura 6 Grafico de financiamiento de manera informal con una mayorista

Fuente: Tabla 10

**Interpretación:**

En la tabla n ° 10 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas realizan su financiamiento de manera informal con un mayorista se observa que el 67% marcaron la opción nunca, mientras que el 17% algunas veces, seguido de 11% que marcó muy pocas veces y por ultimo 6% que marcaron casi siempre

**Pregunta 7:** ¿Usted realiza su financiamiento de manera informal con un proveedor?

Tabla 11 Financiamiento de manera informal con un proveedor

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	8	44%
Muy pocas veces	4	22%
Algunas veces	6	33%
Casi siempre	0	0%
Siempre	0	0%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

Fuente: Pregunta 7

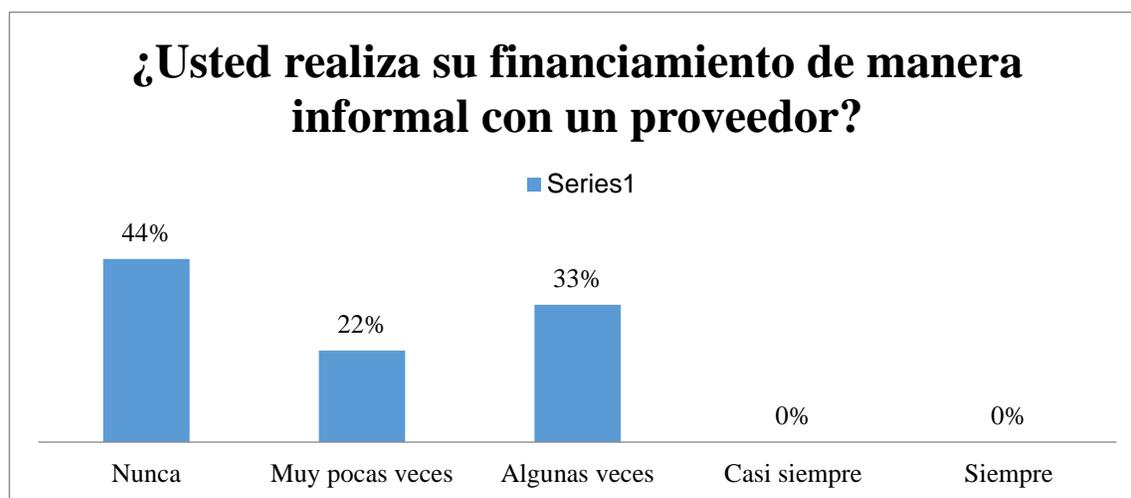


Figura 7 Gráfico de financiamiento de manera informal con un proveedor

Fuente: Tabla 11

**Interpretación:**

En la tabla n° 11 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas realizan su financiamiento de manera informal con un proveedor se observa que el 44% marcaron la opción nunca, mientras que el 33% algunas veces, seguido de 22% que marcó muy pocas veces.

## Cuestionario - Rentabilidad de las MYPES

**Pregunta 8:** *¿Usted considera que existe una rentabilidad económica por parte de la influencia del financiamiento?*

Tabla 12 una rentabilidad económica por parte de la influencia del financiamiento

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0.0%
Muy pocas veces	0	0.0%
Algunas veces	6	27.8%
Casi siempre	7	44.4%
Siempre	5	22.2%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: según pregunta 8

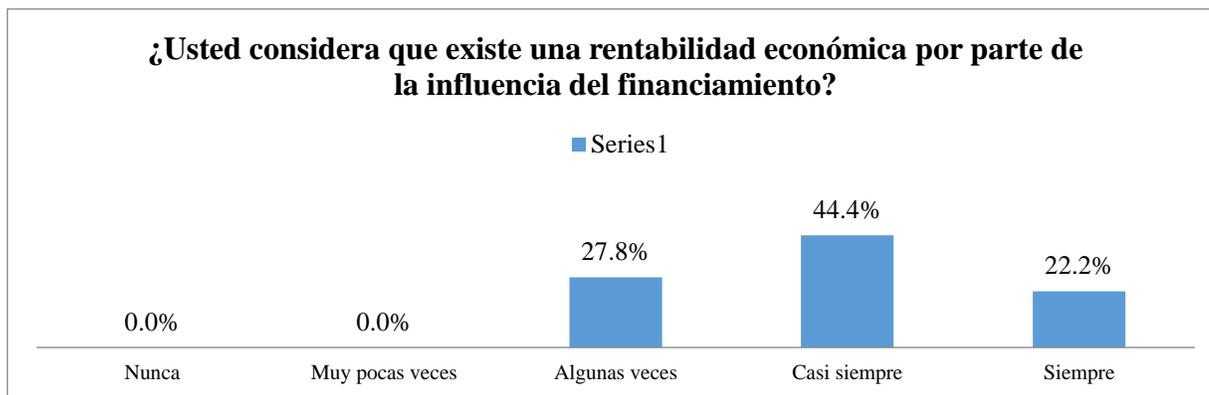


Figura 8 Gráfico de rentabilidad económica por parte de la influencia del financiamiento

Fuente: Tabla 12

### Interpretación:

En la tabla n° 12 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas considera que existe una rentabilidad económica por parte de la influencia del financiamiento, se observa que el 44.4% marcaron la opción casi siempre, mientras que el 27.8% algunas veces, seguido de 22.2% que marcó siempre.

**Pregunta 9:** ¿Usted considera que existe una rentabilidad financiera por parte de la influencia del financiamiento?

Tabla 13 Rentabilidad financiera por parte de la influencia del financiamiento

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0.0%
Muy pocas veces	10	55.6%
Algunas veces	8	38.9%
Casi siempre	0	0.0%
Siempre	0	0.0%
<b>Total</b>	18	100.0%

Fuente: Pregunta 9

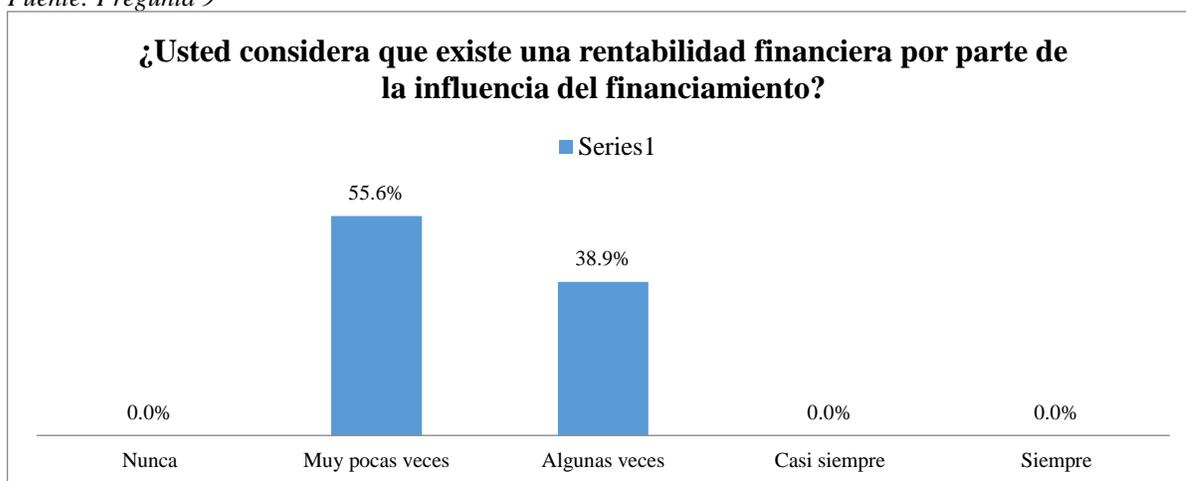


Figura 9 Grafico rentabilidad financiera por parte de la influencia del financiamiento

Fuente: Tabla 13

### Interpretación:

En la tabla n°13 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas considera que existe una rentabilidad financiera por parte de la influencia del financiamiento, se observa que el 55.6% marcaron la opción muy pocas veces, mientras que el 38.9% algunas veces existe dicha rentabilidad.

**Pregunta 10:** ¿Existe un análisis contable de la rentabilidad?

Tabla 14 Análisis contable de la rentabilidad

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0.0%
Muy pocas veces	0	0.0%
Algunas veces	0	0.0%
Casi siempre	11	61.1%
Siempre	7	33.3%
<b>Total</b>	18	100.0%

Fuente: Pregunta 10

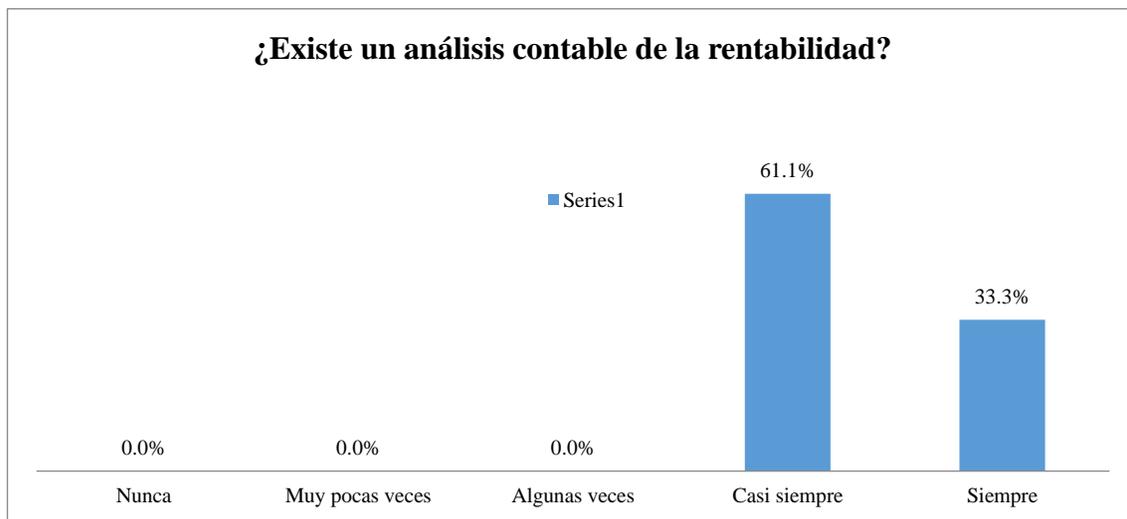


Figura 10 Grafico de análisis contable de la rentabilidad

Fuente: Tabla 14

### Interpretación:

En la tabla n° 14 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas consideran que existe un análisis contable de la rentabilidad, se observa que el 61.1% marcaron la opción casi siempre, mientras que el 33.3% marcó siempre.

**Pregunta 11:** ¿Existe un análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras?

Tabla 15 Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0.0%
Muy pocas veces	4	22.2%
Algunas veces	5	27.8%
Casi siempre	5	27.8%
Siempre	4	22.2%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Pregunta 11

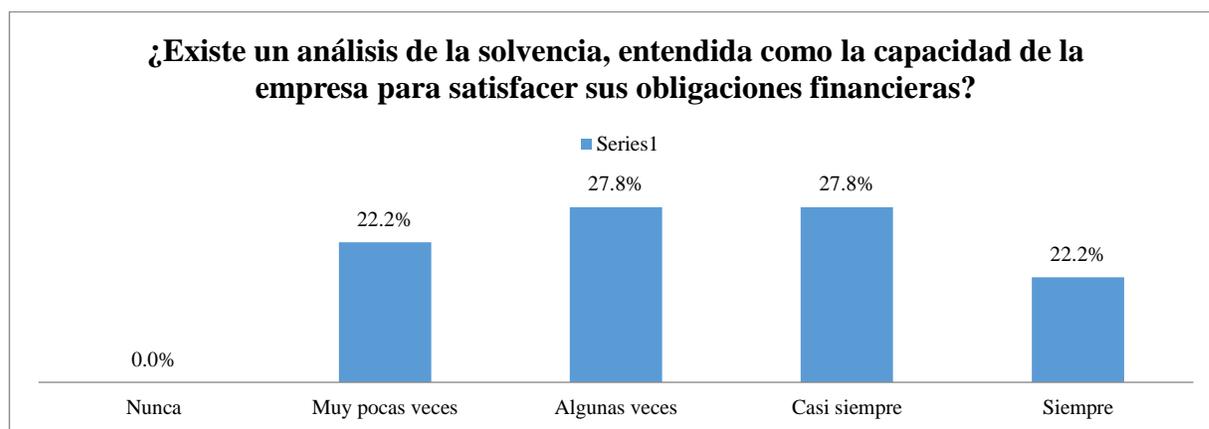


Figura 11 Gráfico de análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras

Fuente: Tabla 15

### Interpretación:

En la tabla n° 15 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas consideran que existe un análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras, se observa que el 27.8% marcaron la opción algunas veces y casi siempre, mientras que el 22.2% marcó muy pocas veces y el 16.7% marcó siempre.

**Pregunta 12:** ¿Existe un análisis de la estructura financiera de la empresa?

Tabla 16 Análisis de la estructura financiera de la empresa

Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0.0%
Muy pocas veces	0	0.0%
Algunas veces	0	0.0%
Casi siempre	7	38.9%
Siempre	11	55.6%
Total	18	100.0%

Fuente: Pregunta 12

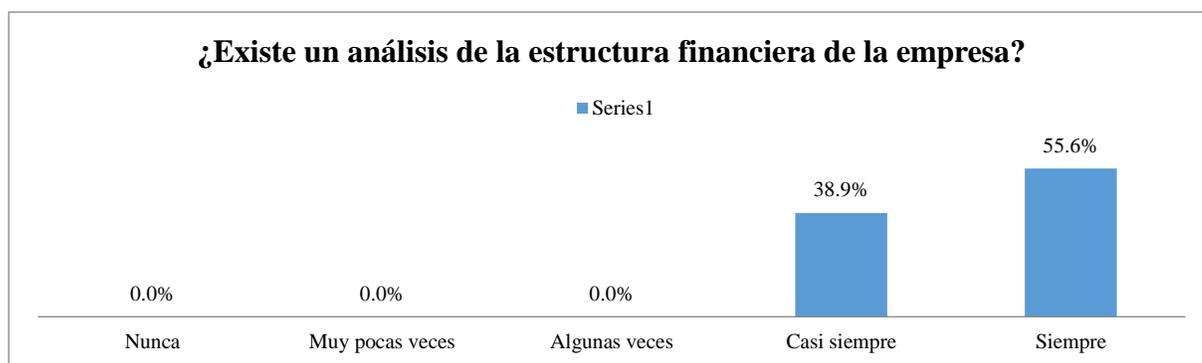


Figura 12 Gráfico de análisis de la estructura financiera de la empresa

Fuente: Tabla 16

### Interpretación:

En la tabla n° 16 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas consideran que existe un análisis de la estructura financiera de la empresa, se observa que el 55.6% marcaron la opción siempre, mientras que el 38.9% marcó la opción casi siempre.

**Pregunta 13** ¿ Con que frecuencia usted considera que fracasan las MYPES en un mercado como el nuestro?

Tabla 17 La frecuencia que fracasan las MYPES en un mercado como el nuestro

Ítem de dimensión		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	3	12,5
	Muy pocas veces	3	12,5
	Algunas veces	5	37,5
	Casi siempre	4	25,0
	Siempre	3	12,5
	Total	18	100,0

Fuente: *Pregunta 13*

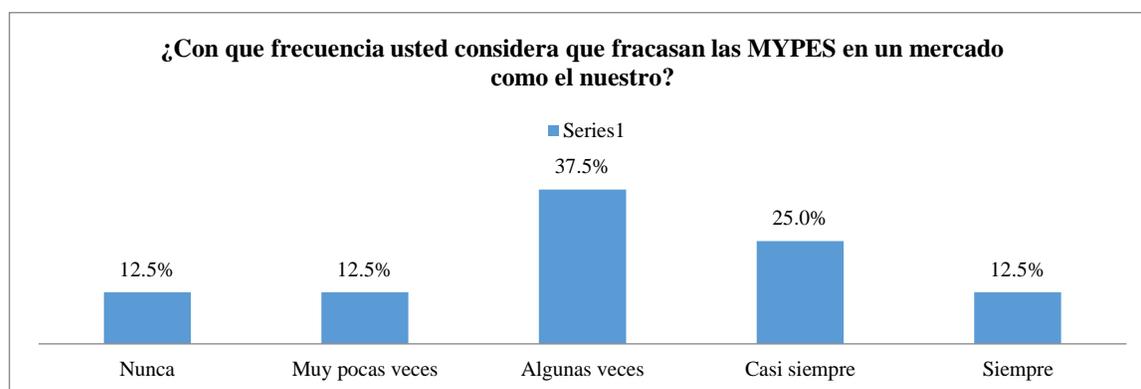


Figura 13 Gráfico de frecuencia que consideran los fracasos de MYPES en nuestro mercado

Fuente: *Tabla 17*

### Interpretación:

En la tabla n° 17 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas consideran que con qué frecuencia fracasan las MYPES en un mercado como el nuestro, se observa que el 37.5% marcaron la opción algunas veces, mientras que el 25.0% marcó la opción casi siempre, seguida de un 12.5% con la opción nunca, siempre y muy pocas veces.

**Pregunta 14** ¿Cómo considera usted los problemas que tiene el empresario de la MYPE al tratar de acceder a las nuevas tecnologías para mejorar su negocio?

Tabla 18 Problemas que tiene el empresario de la MYPE al tratar de acceder a las nuevas tecnologías para mejorar su negocio

Ítem de dimensión		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	2	12,5
	Muy pocas veces	5	25,0
	Algunas veces	9	50,0
	Siempre	2	12,5
	Total	18	100,0

Fuente: Pregunta14

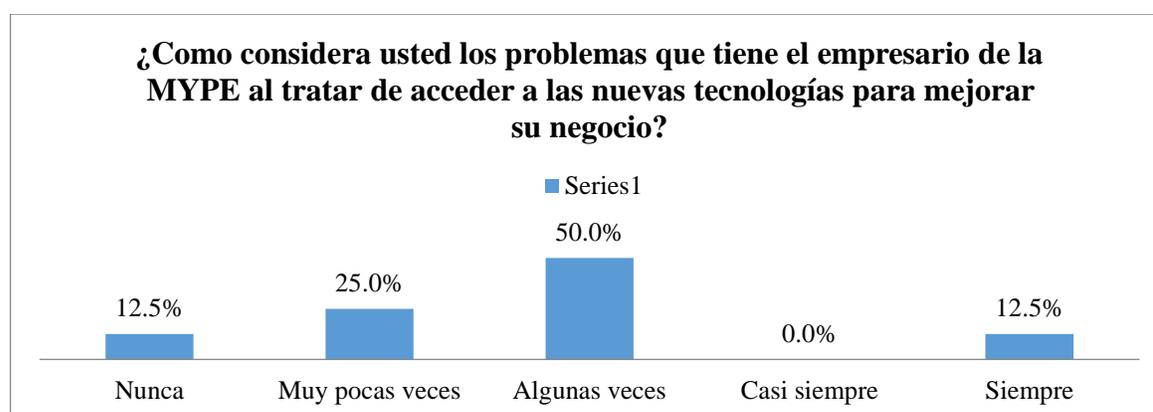


Figura 14 Gráfico de consideración de problemas que tienen los empresarios de las MYPE al tratar de acceder a las nuevas tecnologías para mejorar sus negocios.

Fuente: Tabla 18

### Interpretación:

En la tabla n° 18 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas consideran que los problemas que tienen los empresarios de la MYPE al tratar de acceder a las nuevas tecnologías para mejorar su negocio, se observa que el 50.0% marcaron la opción algunas veces, mientras que el 25.0% marcó muy pocas veces y un 12.5% nunca y siempre.

**Pregunta 15** ¿Usted considera que las MYPES deberían tener incentivos tributarios?

Tabla 19 Considera que las MYPES deberían tener incentivos tributarios

Ítem de dimensión		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Muy pocas veces	4	25,0
	Algunas veces	8	37,5
	Casi siempre	4	25,0
	Siempre	2	12,5
	Total	18	100,0

Fuente: Pregunta15

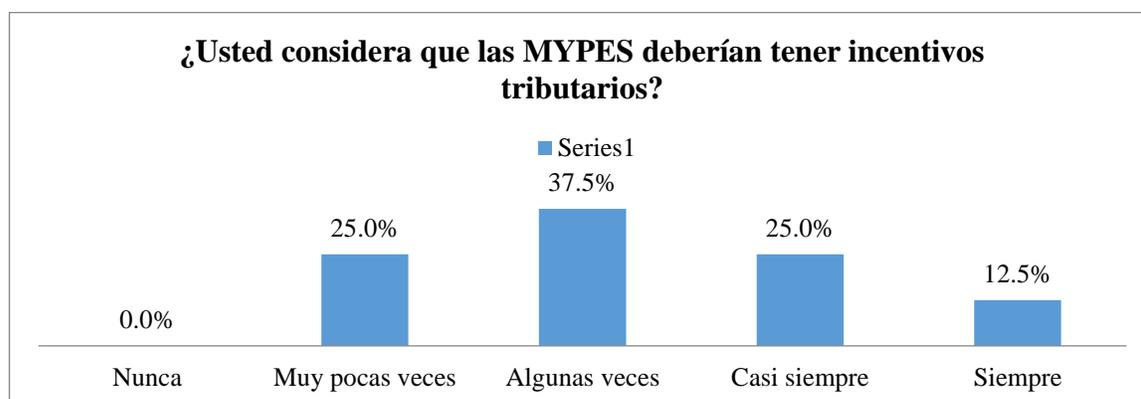


Figura 15 Gráfico de si considera que las MYPES deberían tener incentivos tributarios.

Fuente: Tabla 19

### Interpretación:

En la tabla n° 19 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas consideran que las MYPES deberían tener incentivos tributarios, se observa que el 37.5% marcaron la opción algunas veces, mientras que el 25.0% marcó casi siempre seguido de un 12.5% que marco siempre y 25.00% muy pocas veces.

**Pregunta 16;** *Cómo considera usted las formas de financiamiento para la MYPE?*

Tabla 20 Formas de financiamiento para la MYPE

Ítem de dimensión		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Muy pocas veces	7	37,5
	Algunas veces	4	25,0
	Casi siempre	7	37,5
	Total	18	100,0

Fuente: Pregunta16

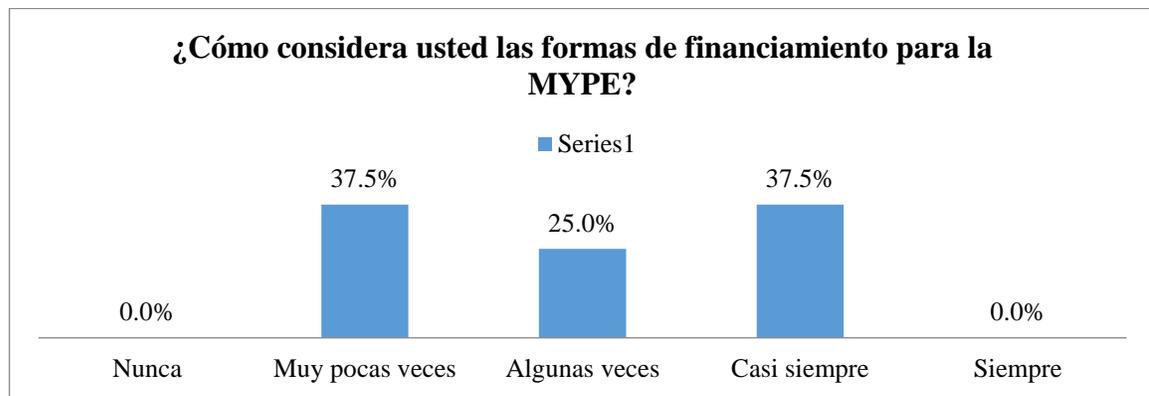


Figura 16 Grafico de como considera las formas de financiamiento para MYPE

Fuente: Tabla 20

### Interpretación:

En la tabla n° 20 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas como consideran las formas de financiamiento para las MYPE, se observa que el 37.5% marcaron la opción casi siempre y muy pocas veces, mientras que el 25.0% marcó algunas veces.

**Pregunta 17** ¿Cómo considera usted que implica la mejora de la competitividad de la MYPE?

Tabla 21 Que implica la mejora de la competitividad de la MYPE

Ítem de dimensión		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Muy pocas veces	4	25,0
	Algunas veces	9	50,0
	Casi siempre	4	25,0
	Total	18	100,0

Fuente: Pregunta17

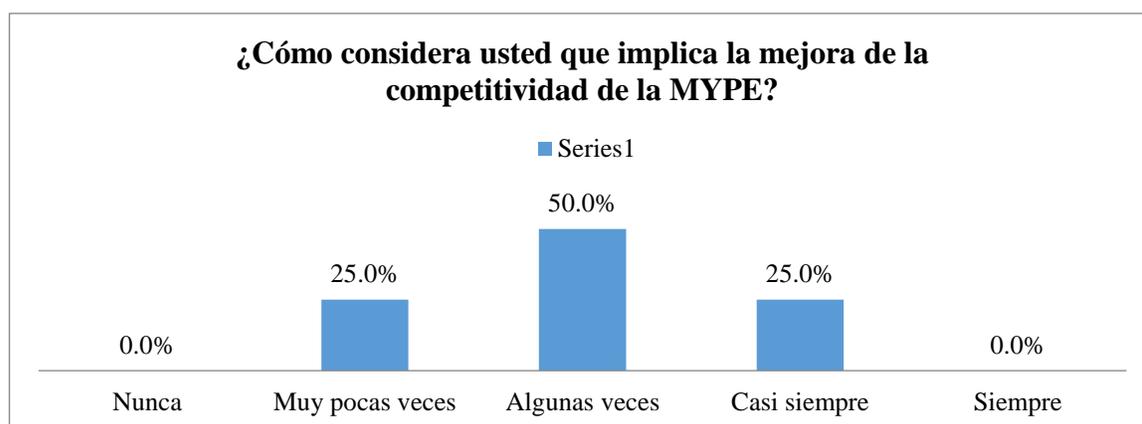


Figura 17 Gráfico de como considera que implica la mejora de la competitividad en la MYPE

Fuente: Tabla 21

### Interpretación:

En la tabla n° 21 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas como considera que implica la mejora de la competitividad de MYPE, se observa que el 50.0% marcaron la opción algunas veces, mientras que el 25.0% casi siempre y muy pocas veces.

**Pregunta 18** ¿Considera usted que las MYPES formales tienen mayor capacidad de desarrollo exportador?

Tabla 22 MYPES formales tienen mayor capacidad de desarrollo exportador

	Ítem de dimensión	Frecuencia	Porcentaje
Válido	Casi siempre	6	37,5
	Siempre	12	62,5
	Total	18	100,0

Fuente: Pregunta18

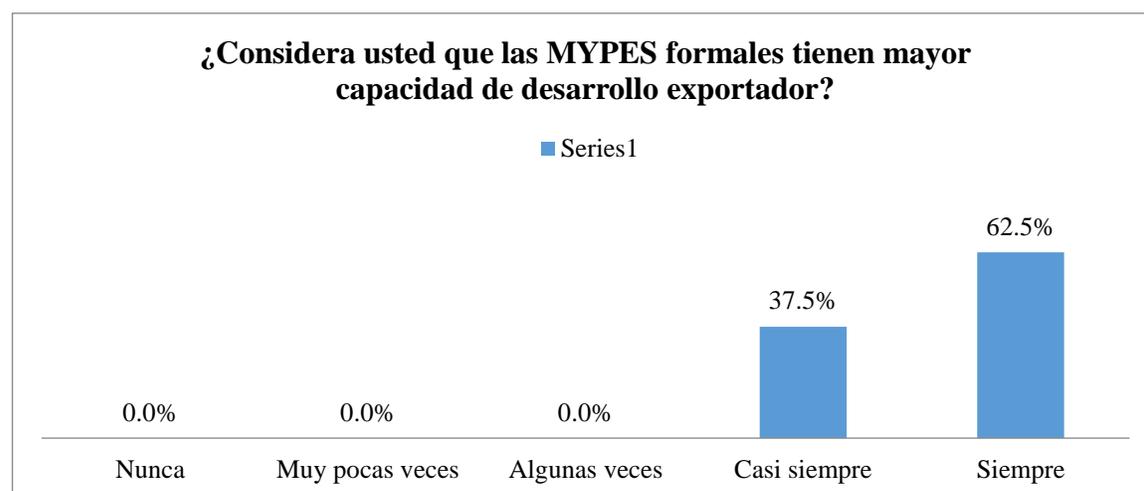


Figura 18 Gráfico de si se considera que las MYPES formales tienen mayor capacidad de desarrollo exportador.

Fuente: Tabla 22

### Interpretación:

En la tabla n° 22 respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas considera que las MYPES formales tienen mayor capacidad de desarrollo exportador, se observa que el 62.5% marcaron la opción siempre, mientras que el 37.50% casi siempre.

## **4.2 Discusión de resultados**

### **Respecto al objetivo específico 1**

#### **1. Características del financiamiento**

(Bonifacio, 2017) Sobre el estudio si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas realizan su financiamiento de manera formal con banco o entidades no bancarias en su mayoría un 39% de dichos hoteles recurren a la manera formal para captar un financiamiento, en nuestros antecedentes en la investigación “ características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles- Huaraz, 2016” se tiene como resultado que 87% tiene financiamiento de terceros.

(Bonifacio, 2017) Sobre el estudio si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas realizan su financiamiento de manera semiformal entidades públicas se observa que el 83% indicaron que nunca, en los antecedentes con la problemática ¿Cuáles son las principales características del financiamiento? La capacitación y la rentabilidad en las MYPE del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2016? Nos indica que el 48% recurren a entidades no bancarias.

(Supo, 2016) Respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas realizan su financiamiento de manera semiformal con entidades privadas se observa que el 44% marcaron la opción nunca, en nuestro antecedentes el trabajo

de investigación “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio-rubro cabinas de internet del distrito de Cerro Colorado, provincia y región Arequipa, periodo 2014-2015” nos dan como resultados que el 50% de la MYPES encuestadas obtuvo financiación de los bancos, mientras que el 25% de ellos recibió préstamos de una entidad no bancaria.

## **Respecto al objetivo específico 2**

### **2. Características de la rentabilidad**

Análisis de rentabilidad:

(Ventura, 2016) Sobre el estudio si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas considera que existe una rentabilidad económica por parte de la influencia del financiamiento, se observa que el 44.4% marcaron la opción casi siempre dentro de nuestros antecedentes “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016” nos indica que 92% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado.

La rentabilidad en el análisis contable:

(Ventura, 2016) Sobre el estudio si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas consideran que existe un análisis contable de la rentabilidad, se

observa que el 61.1% marcaron la opción casi siempre de nuestros antecedentes “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016” nos indica que 92% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado.

(Pacco, 2016) Respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas consideran que existe un análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras, se observa que el 27.8% marcaron la opción algunas veces y casi siempre en nuestros antecedentes la investigación “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES, rubro artesanía, distrito, provincia y región Arequipa, periodo 2014-20145” nos da como resultados 70% de empresarios han solicitado un crédito, por otro lado que el 75% de los empresarios encuestados recibió crédito, mientras que 40% de empresarios encuestados solicito un monto de s/ 3000.00 a 50000.00 soles, un 55% ha solicitado el monto de 5,000; también se observa que el 40% de empresarios recibió entre 4,000 y 5,000 soles de crédito.

(Supo, 2016) Respecto si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas consideran que existe un análisis de la estructura financiera de la empresa, se observa que el 55.6% marcaron la opción siempre dentro de nuestros antecedentes “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio-rubro cabinas de internet del distrito de Cerro Colorado, provincia y región Arequipa, periodo 2014-2015” nos indica que 50% de

las MYPES encuestadas obtuvo financiación de los bancos, mientras que el 25% de ellos recibió préstamos de una entidad no bancaria y que en rentabilidad el 55% cree que su negocio ha mejorado.

## **Respecto al objetivo General**

### **3. Características de las MYPES**

Sobre el estudio si los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas consideran que con qué frecuencia fracasan las MYPES en un mercado como el nuestro, se observa que el 37.5% marcaron la opción algunas veces, mientras que el 25.0% marcó la opción casi siempre, seguida de un 12.5% con la opción nunca, siempre y muy pocas veces. Así mismo se recomienda a que la municipalidad distrital de Arequipa ofrezca cursos accesibles para administradores/encargados de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa y así poder dar a conocer la realidad actual que existe en este amplio rubro de tal modo también se recomienda que las instituciones públicas de Arequipa realicen cursos y capacitaciones. (Vela, 2007). Es recomendable hacer explícito si el autoempleo debe o no considerarse como microempresa. El no hacerlo conduce a confusiones, de modo que políticas que quieran promover la actividad empresarial de las MYPE pueden tener otros efectos, como por ejemplo beneficiar el crecimiento del autoempleo y no el de la microempresa.

#### Caracterización de la microempresa formal:

- Tiene un volumen de ventas reducido
- Se dedica principalmente a actividades de servicio o comercio
- Se localiza principalmente en Lima
- Los ingresos de los trabajadores y conductores son más altos que los de sus pares

en las empresas informales

- Conductores tienen un mayor nivel educativo

#### Caracterización de la microempresa informal

- Emplea menos de 5 trabajadores
- Genera empleo de mala calidad: ocupa a un alto porcentaje de trabajadores

familiares no remunerados

- Se dedica principalmente a actividades agropecuarias
- Se ubica fuera de Lima
- Los ingresos de los trabajadores y conductores son más bajos que los de sus pares de la empresa formal
- Altamente correlacionada con pobreza a nivel local
- Sus conductores tienen un bajo nivel educativo

## V. CONCLUSIONES

### 5.1 Conclusiones

1. Se concluye que en cuanto a las características del financiamiento del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017, se observa que el 39% de los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas respondieron que dichos hoteles recurren a la manera formal para captar un financiamiento. **(Objetivo específico 1)**. Así mismo se recomienda que los administradores/encargados de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa asistir a capacitaciones continuas dando especial importancia a los temas sobre el financiamiento y la rentabilidad, para poder así definir estrategias para la empresa.
2. Se concluye que las características de su rentabilidad del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017, se observa que el 83% respondieron que realizan su financiamiento de manera semiformal en entidades privadas, esto nos indica que existe una rentabilidad económica del 83% al igual que en la investigación titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016” de Ventura, 2016, **(Objetivo específico 2)**. Así mismo se recomienda que las principales instituciones públicas dedicadas al desarrollo y

promoción de las MYPES del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, hagan alianzas estratégicas con otras instituciones de enseñanza y así poder beneficiar mediante la capacitación a los administradores o encargados de las MYPE

3. Se concluye que las características de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, periodo 2017 el 61.1 % de los encuestados respondieron que casi siempre existe un análisis contable de la rentabilidad. **(Objetivo general)** Así mismo se recomienda a que la municipalidad distrital de Arequipa ofrezca cursos accesibles para administradores/encargados de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa y así poder dar a conocer la realidad actual que existe en este amplio rubro de tal modo también se recomienda que las instituciones públicas de Arequipa, instituciones del área de administración, tanto técnica como universitaria adecuen su currícula, enfocando su importancia en reforzar los conocimientos acerca de los temas de la competitividad de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad, para que sus estudiantes puedan enfrentar en el futuro este mundo laboral.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agreda. (2016). *Causas mas usuales de financiamiento* .
- Alvarado & Portocarrero & Trivelli y otros. (2001). *Financiamiento Semiformal*.
- Baéz. (2005). *Departamento de Seguridad*.
- Bonifacio, A. L. (2017). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles - Huaraz, 2016. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1610>*
- Briozzo & Vigier & Castillo & Pesce & Speroni . (2016). *Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0123592315000790>*
- Briozzo & Vigier & Castillo & Pesce & Speroni. (2002).
- Fernández. (2003). *La tasa de regreso requerida en la valoración de inversiones*.
- Flores. (2010). *Ganancia beneficio operacional*.
- Galarza y Alvarado. (2003). *Financiamiento no Formal*.
- Gallegos. (2002). *Departamento de Relaciones Públicas*.
- Hernandez, S. R., Fernandez, C. C., & Batista, L. P. (2003). *Metodologia de la investigacion. Mexico: Mc Graw Hill*.
- Huillca. (2016). *Hoteles Finanzas*.
- Jimenez & Palacin. (2005). *Teoria de orden de preferencia*.
- Lattin. (2007). *Departamento de telefonos*.

- Luna. (2011). Solicitar financiamiento.*
- Modigliani & Miller . (1958). Estructura Financiera de la empresa.*
- Moore, P. P. (2007). Ahorros personales como financiamiento.*
- Moore, Petty, y Palich. (2007). Ahorros Personales.*
- Myers. (1984). Teoria de Orden de preferencia.*
- Myers, B. y. (1993). Supuestos y argumentos de teoria respecto a proposiciones.*
- Núñez, P. A. (2013). REVNI: alternativa de financiamiento para pequeñas y medianas empresas (PYMES) en Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/10316>*
- Pacco, R. (2016). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes, rubro artesanía, distrito, provincia y región Arequipa, periodo 2014 - 2015. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/469>*
- Ramos. (2016). Departamento de reservaciones.*
- Ríos, D. I. (2015). Analisis de solvencia.*
- Sánchez. (2002). Analisis de rentabilidad.*
- Segura. (1994). Rentabilidad de una organización .*
- Speroni, B. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0123592315000790>*
- Silupú. (2013). Estructura de financiamiento MYPE.*
- Supo, B. S. (2016). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes del sector servicio – rubro cabinas de internet del distrito de cerro*

*colorado, provincia y región Arequipa, periodo 2014-2015. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/464>*

*Trivelli. (2001). Las fuentes de financiamiento formal son instituciones dedicadas a la autorización de créditos que son controlados directa o indirectamente por la SBS.*

*Vara, H. A. (2010). ¿ Como hacer una tesis en ciencias empresariales? Manual Breve para los tesisistas de Administracion, Negocios Internacionales, Recursos Humanos y Marketing. Lima: San Martin de Porres.*

*Vela. (2007). Caracterización de las micro y pequeñas empresas (mypes) en el Perú y desempeño de las microfinanzas. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos46/microfinanzas-peru/microfinanzas-peru2.shtml>*

*Ventura. (2016). caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016.*

## **ANEXO 1**

### **Cuestionario - Financiamiento**

#### **La caracterización del financiamiento de las MYPES del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa**

Por favor lea cada ítem con atención y circule el número que corresponda a su respuesta, marque solo una respuesta de acuerdo con la escala de valoración que se presenta a continuación.

1- Nunca, 2- Muy pocas veces, 3- Algunas veces, 4- Casi siempre, 5- Siempre

En caso de tener alguna duda pregunte al encuestador. Agradecemos mucho su colaboración

DIMENSION	N°	ITEM	NUNCA	MUY POCAS VECES	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE	SIEMP RE
Formal	1	¿Usted realiza su financiamiento de manera formal con los bancos?	1	2	3	4	5
	2	¿Usted realiza su financiamiento de manera formal con entidades no bancarias?	1	2	3	4	5
No formal	3	¿Usted realiza su financiamiento de manera semiformal con entidades públicas?	1	2	3	4	5
	4	¿Usted realiza su financiamiento de manera semiformal con entidades privadas?	1	2	3	4	5
	5	¿Usted realiza su financiamiento de manera informal con algún familiar?	1	2	3	4	5
	6	¿Usted realiza su financiamiento de manera informal con un mayorista?	1	2	3	4	5
	7	¿Usted realiza su financiamiento de manera informal con un proveedor?	1	2	3	4	5

## **ANEXO 2**

### **La caracterización de la Rentabilidad de las MYPES del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa**

Por favor lea cada ítem con atención y circule el número que corresponda a su respuesta, marque solo una respuesta de acuerdo con la escala de valoración que se presenta a continuación.

1- Nunca, 2- Muy pocas veces, 3- Algunas veces, 4- Casi siempre, 5- Siempre

En caso de tener alguna duda pregunte al encuestador. Agradecemos mucho su colaboración

## Cuestionario - Rentabilidad de las MYPE

DIMENSION	N°	ITEM	NU NCA	MUY POCAS VECES	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE	SIEMP RE
Niveles de análisis de rentabilidad	8	¿Usted considera que existe una rentabilidad económica por parte de la influencia del financiamiento?	1	2	3	4	5
	9	¿Usted considera que existe una rentabilidad financiera por parte de la influencia del financiamiento?	1	2	3	4	5
La rentabilidad en el análisis contable	10	¿Existe un análisis contable de la rentabilidad?	1	2	3	4	5
	11	¿Existe un análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras?	1	2	3	4	5
	12	¿Existe un análisis de la estructura financiera de la empresa?	1	2	3	4	5

MYPES	13	¿Con que frecuencia usted considera que fracasan las MYPES en un mercado como el nuestro?	1	2	3	4	5
	14	¿Cómo considera usted los problemas que tiene el empresario de la MYPE al tratar de acceder a las nuevas tecnologías para mejorar su negocio?	1	2	3	4	5
	15	¿Usted considera que las MYPES deberían tener incentivos tributarios?	1	2	3	4	5
	16	¿Cómo considera usted las formas de financiamiento para la MYPE?	1	2	3	4	5
	17	¿Cómo considera usted que implica la mejora de la competitividad de la MYPE?	1	2	3	4	5
	18	¿Considera usted que las MYPES formales tienen mayor capacidad de desarrollo exportador?	1	2	3	4	5

### ANEXO 3

<b>HOTELES</b>	<b>RUC</b>
CASA ANDINA “NESSUS PERU S.A.C”	20505670443
CORREGIDOR “EMANSAMO SRL”	20311815262
CRISMAR “DIOGUARDI MORALES BERNARD CARLOS”	10295346251
HOTEL TIERRA SUR “MULTIMAX S R LTDA”	20174312932
HOTEL REAL “TEJADA FRANCO SANDRO VICENTE”	10292151701
HOTEL TIERRA VIVA AREQUIPA “HOTELERIA PERUANA S.A.C.”	20536047906
HOTEL ASTURIAS “CONTOUR S.A.C.”	20498525335
HOTEL ENSUEÑO “ENSUENO S.R.L.”	20326961559
HOTEL NATURA INN “NATURA INN E.I.R.L.”	20454088094

Fuente: Cámara de comercio de Arequipa