

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO  
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO  
HOSTALES DEL DISTRITO DE HUÁNUCO, 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACION PARA OPTAR EL  
GRADO ACADEMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS**

**AUTORA**

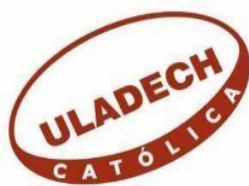
**CANTARO GONZALES, YOLANDA  
ORCID: 0000-0002-2727-3223**

**ASESOR**

**BOCANEGRA ARANDA, ROGER  
ORCID: 0000-0002-1704-0215**

**HUANUCO – PERÚ**

**2019**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO  
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO  
HOSTALES DEL DISTRITO DE HUÁNUCO, 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACION PARA OPTAR EL  
GRADO ACADEMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS**

**AUTORA**

**CANTARO GONZALES, YOLANDA  
ORCID: 0000-0002-2727-3223**

**ASESOR**

**BOCANEGRA ARANDA, ROGER  
ORCID: 0000-0002-1704-0215**

**HUANUCO – PERÚ**

**2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Cántaro Gonzales, Yolanda

ORCID: 0000-0002-2727-3223

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,  
Huánuco, Perú

### **ASESOR**

Bocanegra Aranda, Roger

ORCID: 0000-0002-1704-0215

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

### **JURADO**

Gavidia Medrano, Algemiرو Geroncio

ORCID: 0000-0003-2413-1155

Pardave Brancacho, Julio Vicente

ORCID: 0000-0002-1665-9120

Sinche Anaya, Aiichira Yelma

ORCID: 0000-0002-5300-377x

**HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

**PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE**

**ORCID: 0000-0002-1665-9120**

**PRESIDENTE**

**SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA**

**ORCID: 0000-0002-5300-377x**

**MIEMBRO**

**GAVIDIA MEDRANO, ALGEMIRO GERONCIO**

**ORCID: 0000-0003-2413-1155**

**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por darme la vida y ser la fuerza necesaria para salir adelante a pesar de todos los obstáculos y gracias a su bendición en mi hogar y en mi vida.

A mi madre por sus consejos, por guiarme para el logro de mis metas y apoyarme en mis decisiones, y a mis queridos hermanos por ser mis apoyos incondicionales.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Filial Huánuco Vicariato, por darme la oportunidad de aprender y ser una profesional.

Al Mgtr. Roger Armando Bocanegra Aranda por sus enseñanzas y paciencia quien con sus conocimientos, experiencia me ha motivado a culminar mi trabajo de investigación.

## DEDICATORIA

A mi madre Leona por su cariño irremplazable y amor incondicional por su apoyo, motivación y consejos para salir adelante y por guiarme por un buen camino

A mi hijo Miguel Ángel que es mi motivo y motor para salir adelante todo lo que hago en esta vida es por el para que algún día se sienta orgulloso de mi.

A mis hermanos por el apoyo que me han brindado en todo los momentos de mi vida

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018.

Este trabajo es una investigación de tipo cuantitativo, diseño descriptivo - no experimental con nivel de investigación descriptivo, técnicas de la investigación es la encuesta e instrumentos de investigación es el cuestionario, fue aplicado a los representantes de los hostales, se trabajó con el 100% de la población que es 15 micro y pequeñas empresas del sector y rubro en estudio. Llegando al resultado:

Los resultados obtenidos mediante la encuesta a las mypes rubro hostales del distrito de Huánuco demuestran que el fuente de financiamiento para las mypes los más utilizado fue externos ya sea de bancos o prestamos de otras personas, ya que el financiamiento interno como ahorro personal no es suficiente para iniciar su negocio, por tal motivo las mypes buscan apoyo de financiamiento de terceros, también demostraron que cuando las mypes sacan un préstamo financiero lo hacen en las entidades no bancarias, debido a que las cajas municipales de ahorro y crédito son los que brindan mayor facilidad en dar un préstamo a las mypes, y el plazo de pago del financiamiento lo que más prefieren los empresarios es de largo plazo debido que este tipo de pago es más de un año y de esa manera consiguen fondos de mercado para cancelar el prestamos obtenidos.

**Palabra clave:** financiamiento, Micro y pequeñas empresas, sector servicios.

## **SUMMARY**

**The main objective of this research work was to: Determine and describe the main characteristics of the financing of the micro and small enterprises of the service sector hostels of the District of Huánuco, 2018.**

**This work is a quantitative research, descriptive design - non-experimental level of descriptive research, research techniques is the survey and research instruments is the questionnaire, was applied to the representatives of the hostels, we worked with 100% of the population that is 15 micro and small companies of the sector and item under study. Arriving at the result:**

**The results obtained through the survey of the mypes hostels in the district of Huánuco show that the source of financing for the mypes most used was external either from banks or loans from other people, since internal financing as personal savings is not enough to start their business, for this reason the mypes seek funding support from third parties, also showed that when the mypes take out a financial loan they do it in the non-banking entities, because the savings and credit municipal savings banks are the ones that provide the greatest ease in giving a loan to the mypes, and the term of payment of financing what most entrepreneurs prefer is long term because this type of payment is more than a year and that way they get market funds to pay off the loans obtained .**

**Keyword: financing, Micro and small companies, service sector.**



## 1. CONTENIDO

1. Título de la investigación .....	ii
2. Equipo de trabajo.....	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor.....	iv
4. Hoja de agradecimiento.....	v
5. Dedicatoria.....	vi
6. Resumen.....	vii
7. Abstract.....	viii
8. Contenido .....	ix
9. Índice de gráficos, tablas y cuadros.....	x
I.    Introducción .....	11
II.   Revisión de literatura.....	16
2.1 Antecedente.....	16
2.2 Bases teoridcas.....	26
2.3 Marco conceptual.....	29
III.  Hipótesis.....	41
IV.  Metodología.....	41
4.1 Diseño de la investigación.....	41
4.2 Población y muestra.....	42
4.3 Definición y operacionalizacion de variables e indicadores.....	43
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	44
4.5 Matriz de consistencia.....	45
4.6 Principios éticos.....	46
V.   Resultados.....	47
5.1 Resultados .....	47
5.2 Análisis de resultados.....	57
VI.  Conclusiones y recomendaciones.....	60
6.1 conclusiones.....	60
6.2 Recomendaciones.....	61
VII. Referencias bibliográficas.....	62
VIII. Anexos.....	65

## INDICE DE TABLAS:

Tabla 1 ¿Usted para iniciar su negocio utilizo capital propio?.....	47
Tabla 2 ¿Usted financio su negocio con los aportes de los socios? .....	48
Tabla 3 ¿Para financiar su negocio acudió a préstamos de terceros?.....	49
Tabla 4 ¿Usted solicito préstamos a entidades bancarias para iniciar su negocio?.....	50
Tabla 5 ¿La entidad financiera les otorgaron crédito en los montos solicitados? .....	51
Tabla 6 ¿Cuánto pago la tasa de interés mensual por haber obtenido el crédito? .....	52
Tabla 7 ¿Para usted cuál de las entidades te da más facilidad para obtener un préstamo?.....	53
Tabla 8 ¿El crédito otorgado por las entidades financieras fue de corto plazo? .....	54
Tabla 9 ¿Usted cree que es conveniente el préstamo a largo plazo?.....	55
Tabla 10 ¿Alguna vez acudió a entidades para que le otorga préstamo a mediano plazo? .....	56

## **I. INTRODUCCION**

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018

Esta investigación tiene por objetivo determinar y describir las principales características de financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hostales del Distrito de Huánuco.

Según instituto nacional de estadística e informática (INEI), octubre 2017, la MYPE en el año 2016, el número de microempresas fue de 2 millones 11 mil 153 registrado un incremento de 4,0% respecto al año anterior; además, concentro el 94,7% del total de empresas a nivel nacional, demostrando su relevancia no solo en número de empresas sino también en la generación de empleo y su participación en el desarrollo socioeconómico del país.

En la metodología se usó el tipo de investigación aplicada, nivel de investigación descriptiva y el diseño de investigación correlacionar – descriptivo, la población consta de 20 micro y pequeñas empresas dedicada al sector y rubro estudiado, se tomara una muestra consistente en 10 MYPE que representa el 50% de la población en estudio.

En conclusión la economía de una empresa sin recurso de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda, el financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio, con esta investigación se va a orientar nuevas idas

con respecto al financiamiento y rentabilidad del micro y pequeña empresas en el rubro hostales del Distrito de Huánuco.

La micro y pequeña empresa en todos los países es lo más importante de las economías nacionales, su intervención en todo el mundo es fundamental, si tuviera la ayuda necesaria, ahí sí sería el fin de los problemas económicos y desempleo de casi toda las personas en todo el mundo.

El comportamiento de las MYPES frente al crédito tiene rasgos comunes en la mayoría de los países: en general son pocas las empresas que solicitan crédito bancario y al mismo tiempo existe un alto porcentaje de aprobación de la que efectivamente lo piden.

En Argentina como en Brasil en el primer caso según información del Mapa, entre 2003 y 2006, el 33% de las empresas del menor tamaño solicito financiamiento bancario y de este 80% tuvo una respuesta positiva. Resultados muy similares se recogen en una encuesta efectuada por en SEBRAE en 2006. Al analizar las causas por las cuales el micro y pequeñas empresas no recuren al crédito bancario se encuentran semejanzas entre los países de la región, aunque el peso de estas difiere según los casos. Las principales razones encontradas son las altas tasas de interés, la falta de garantía, los trámites burocráticos y la disponibilidad de recursos propios (Ferraro, 2011).

En Europa el acceso a la financiación es hoy en día, uno de los problemas más graves a los que se enfrentan las pymes, la encuesta revela que aproximadamente un tercio de las pymes que ha solicitado financiación externa, la ha conseguido tan solo parcialmente, no la han conseguido o les ha sido negado ante el coste

elevado de la operación. Los préstamos bancarios se conceden con más facilidad a las grandes empresas que a las pymes, empresas más jóvenes o más pequeñas.

Esta situación es más característica de una imperfección de mercado que sencillamente un problema de oferta y demanda. El nivel de información de las entidades financieras puede incluir sobre el riesgo de la operación de préstamo con las pymes (Calleja, 2014).

En el Perú el micro y pequeñas empresas conforman el grueso del tejido empresarial. Incluso si nos enfocamos solamente en su segmento formal, representan más de 95% de las unidades empresariales. El fortalecimiento de este sector es, pues crítico, para que el crecimiento económico se difunda. Para esto, el acceso de las MYPES a mercado de crédito es un factor crucial. Durante la última década el sector de micro finanzas ha mostrado un enorme dinamismo, a pesar de las crisis financieras internacionales y la prolongada recesión de fines de los noventa, que afectó la salud del sistema financiero. Si bien el avance ha sido importante, el reto de proveer acceso al crédito a costos razonables para las MYPES implica políticas consistentes de largo plazo. En este, sentido, resulta importante hacer un balance de la situación actual y analizar hacia donde debería orientarse los esfuerzos para fortalecer el sector (Jaramillo, 2005).

En Huánuco existen 17,673 Micro y Pequeñas Empresas debidamente constituidas y que generan el 78% de empleo en la población. Huánuco a nivel nacional, representa el 1.9% de la economía y gran parte está basada las MYPES.

Es positivo el crecimiento económico, el problema es que las MYPES no están asociadas, por lo tanto no reciben beneficios del gobierno central. Y para superar

el problema que impide a las MYPES crecer, la cámara lo está afiliando para que puedan formar su gremio y tener oportunidades de desarrollo.

De las 17,673 MYPES que existen en Huánuco, 17,040 son micro empresas que tienen menos de diez trabajadores, como son los casos de hospedajes, tiendas comerciales, restaurantes, pequeñas industrias de calzado, entre otras. Hay 565 pequeñas empresas y están distribuidas en grifos, hoteles y otros, cuyos trabajadores son más de diez. Y en las medianas empresas que son 20 están las exportadoras, como la cooperativa Naranjillo (Fretel, 2014).

Huánuco es una ciudad con muchos micros y pequeñas empresas del sector servicios del rubro hostales, esta MYPE se encuentra en todo el lugar del distrito de Huánuco mayormente se ubican en el centro de la ciudad brindándoles empleos a los pobladores de distinto y otros lugares. A pesar de ello no sabemos si la MYPE accede o no al financiamiento de terceros, si su capital es otorgado por entidades bancarias o no bancarias, cuanto de tasa de interés y qué plazo lo utilizan.

Es por eso que realizo este trabajo de investigación de caracterización del financiamiento de las MYPES del sector servicio, rubro hostales, recojo información con las encuestas para saber más sobre MYPES de rubro hostales del distrito de Huánuco.

Por lo anterior mencionado se formuló el siguiente enunciado: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018?**

Para objetivo general se planteó: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector

servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018. Y para la respuesta del objetivo general se planteó los objetivos específicos que a continuación mencionamos:

Describir los fuentes financieros de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018.

Describir las entidades financieras de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018.

Describir los plazos de pago del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales del distrito de Huánuco, 2018.

El presente trabajo de investigación se justifica porque nos va dar a conocer, determinando y describiendo las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hostales.

La MYPE aún enfrenta una serie de barreras, impuestas desde diversos flancos, para su desarrollo y formalización por la falta de apoyo financiero y la poca importancia que le da los gobierno de ahora. La verdadera importancia de las Micro y pequeñas empresas radica en el hecho de que ellas constituyen una fuente importantísima de alternativas de empleo en todo el mundo. Conociendo todo esto nos llevara a saber cómo se encuentra actualmente las MYPES en su economía y financiero del Distrito de Huánuco.

Finalmente la investigación se justifica porque través de su elaboración y sustentación obtendré mi bachiller de contabilidad, y a su vez poder realizar otros trabajo de investigación con mucha facilidad y experiencia.

## II. REVISION DE LA LITERATURA

### 2.1 ANTECEDENTES

#### 2.1.1 Internacionales:

(Veleceta , 2013), en su trabajo de investigación titulada: “*análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES*”. Universidad de cuenca, Ecuador. Tuvo como objetivo identificara y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las instituciones bancarias y Organizaciones Auxiliares del sistema financiero Ecuatoriano, que están encausadas a pequeñas y medianas empresas, de igual manera, los sistemas e información requerida por estos para viabilizar una oportunidad de financiamiento. Metodología que utilizo en su investigación es: Método inductivo análisis de las muestras poblacionales, formulación de hipótesis, recopilación de información documental, aplicación de métodos financieros BSB, modelo pro balístico llegando a la siguientes conclusiones:

Que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones.

Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las



auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente.

Se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

Muchas de estas trabas que se le presenta al microempresario al buscar financiamiento formal están dadas por la Banca en General, se ha podido determinar que para acoplarse a la estructura de las Pymes, son las propias instituciones bancarias las que se encargan de construir una estructura contable y financiera que les permita proceder a conceder un préstamo.

(Gonzales, 2013), en su tesis titulada: *“el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro (México)”* tuvo como objetivo conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MIPymes de sector comercio en el Municipio de Querétaro (México), metodología que utilizó en esta investigación es de paradigma cuantitativo, se optó por este método debido a la naturaleza descriptiva de la investigación, el tipo de investigación es transversal por que únicamente apunta al periodo de octubre 2012 – junio 2013, para la recolección de datos de campo se usó el diseño de cuestionario basado en la escala

tipo Likert así como también dicotómicas en algunos casos, se realizó un estudio descriptivo debido a que la mayor parte de investigación del campo fue enfocada en conocer la opinión de los propietarios de las MYPymes en torno al impacto del financiamiento a largo plazo. Llegando a las siguientes conclusiones:

Las MYPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro como punto de partida requieren de información respecto a la importancia y fuentes de financiamiento factibles a largo plazo a través de las diferentes instituciones públicas y privadas, que les permitan proveerse de capital de trabajo a largo plazo orientadas a obtener niveles de rentabilidad suficiente para consolidarse y sobrevivir dentro del mercado en que compiten.

Asimismo se concluye que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de las MYPymes debido a las proyecciones de cajas futuras que se plantean y permiten no comprometer a la empresa, se pueden aprovechar las ventajas de apalancamiento financiero.

(Amadeo, 2013), en su tesis titulada: *“Determinación del Comportamiento de las Actividades del financiamiento de las pequeñas y Medianas Empresa”*, Universidad nacional de plata en Argentina, tuvo como objetivo determinar el comportamiento de las actividades del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, la metodología que utilizó en su investigación fue de tipo exploratoria cualitativa de diseño no experimental y las técnicas que utilizó es el cuestionario; encuesta, para el análisis utilizó análisis descriptivo. Llegando a las siguientes conclusiones:

Durante la interacción con los sistemas de financiación que son parte de sus necesidades diarias, los encuestados ratificaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheque como su mayor fuente de financiamiento, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús. A lo anteriormente descrito, cabe destacar que los entrevistados en lo referente a sus medios de financiación se colocaron en posición de subordinación frente a los oferentes de crédito.

Existe un aislamiento en las pequeñas y medianas empresas, lo que influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumo para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Por este motivo, se observó que en los referentes a emisiones de bonos o acciones, los empresarios encuestados no son afines a su mecanismo o a su utilización, dado que mayoritariamente afirmaron no utilizarlo y en muchos casos no conocer su operatoria ya sea por falta de interés o falta de asesoramiento. Esto indicó que existe un vacío en cuando a ambos mecanismos de financiación que pueden ser de suma utilidad para sus respectivas empresas.

### **2.1.2 Nacionales:**

(Ocmin, 2017), en su tesis titulada: “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserrada del distrito de Punchana, 2016*”. Tuvo como objetivo determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de madera aserrada en el distrito de Punchana, 2016. Metodología de su investigación fue de tipo

Investigación: cuantitativa, Nivel: Descriptiva, Diseño: No experimental.

Llegando a la siguiente conclusión:

El 89,5% de las microempresas no financian sus actividades con financiamiento propio.

El 89,5% de las microempresas si financian sus actividades con financiamiento de terceros.

El 42,1% de las microempresas pago una tasa de interés del 2.5% por el crédito recibido.

El 57.9% de los empresarios no financian con entidades bancarias.

El 57.9% de las microempresas que recurrieron a entidades no bancarias no pago tasa de interés por el crédito recibido.

El 73,7% de los empresarios considera que son las entidades bancarias las que otorgan mayores facilidades a las microempresas.

Al 100% de las microempresas se les otorgaron los préstamos solicitados el año 2016.

Al 89,5% de las Mypes les otorgaron créditos a corto plazo.

Al 89,5% de los microempresarios les otorgaron los créditos en los montos solicitados.

(Alverto, 2017), en su tesis titulada: *“caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro hoteles, Huaraz 2015”*, tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles, Huaraz. La metodología de su investigación que uso es de tipo cuantitativo, nivel descriptivo,

diseño no experimental, la población fue de 20 MYPES, muestra 20 representantes de la MYPE, técnicas la encuesta, y el instrumento es el cuestionario. Llegando a la siguiente conclusión:

El 85% de las Mype encuestada tienen financiamiento de terceros y el 15% de financiamiento propio; el 40% de las empresas encuestada tienen más facilidad de obtener un préstamo de entidades no bancarias, el 45% de entidades bancarias y el 15% de prestamistas personales; el 30% de las microempresas obtienen préstamos a largo plazo y 70% a corto plazo; el 10% de las empresas afirmaron que invirtieron en mejoramiento y ampliación del local, el 15% en activos fijos y el 40% en capital de trabajo; el 55% de las empresa pagaron tasas de interés mensuales del 10% a 20%, el 40% pago una tasa de 21% a 25% y el 5% pago una tasa de 26% a 30% mensual, por haber obtenido dicho crédito.

(Lupu, 2016), en su trabajo de investigación titulada: *“Caracterización del financiamiento y rentabilidad de MYPE sector servicios – rubro restaurantes, Distrito de Tumbes, 2016*, tuvo como objetivo describir las características de la rentabilidad y el financiamiento en las Mypes sector servicio rubro restaurant distrito de Tumbes 2016. La metodología que uso en su investigación es: investigación diseño no experimental, tipo descriptivo, nivel cuantitativo, población 40, muestra 15, técnica encuesta, instrumento cuestionario. Llegando a la siguiente conclusión:

Que las Mypes acceden a la finalidad de financiamiento fue para mejoramiento de su local, en su mayoría, por préstamos, generalmente de un agente bancario y/o financiero.

### **2.1.3 Regionales:**

(Mendoza, 2016), en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la competitividad de las Micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro carpintería en la provincia de Leoncio Prado, periodo- 2016*, tuvo como objetivo determinar características del financiamiento, la capacitación y la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro carpintería de la Provincia de Leoncio Prado, periodo 2016, metodología que utilizo en nivel de investigación es descriptiva, tipo cuantitativa – no experimental, universo está constituido por micro empresas de Leoncio Prado por 24 unidades, la muestra es de 12 unidades, las técnicas utilizadas es la encuesta, instrumento que utilizo es la encuesta. Llegando a las siguientes conclusiones:

En cuanto al tipo de financiamiento para el capital de su empresa el 50% son financiando con capital propio, el 33% son financiados a través de entidades financieras y el 17% son financiados por medio de otras personas. El 92% si solicito crédito para su empresa y el 8% no solicito crédito para su empresa. 100% si solicito crédito de consumo para su empresa.

(Venturo, 2016), en su trabajo de investigación titulada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresa del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016*, tuvo como objetivo, determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicio rubro hotelería en la Provincia de Leoncio Prado, periodo 2016. Metodología que se usó en su investigación es: nivel de investigación descriptiva, tipo de la

investigación cuantitativa- no experimental, universo Micro empresa de la Provincia de Leoncio Prado 24 unidades de Mypes, muestra 12 unidades de Mypes, técnicas utilizadas aplicación de encuestas, y el instrumento es el cuestionario, Llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto a las características de financiamiento se concluye que el 67% de los representantes de la Mype su financiamiento es ajeno y el 33% su financiamiento es propio; se pudo obtener también que el 50% solicitan su crédito en cajas municipales.

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

(Leon , 2016), en su tesis titulada: *caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio – transportes de pasajeros de la ciudad de Tingo María, periodo 2016*, tuvo como objetivo, determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la MYPE del sector servicio rubro transporte de pasajeros en la ciudad de Tingo María, periodo 2016. Metodología que utilizo en su investigación es de tipo cuantitativa – no experimental, nivel de investigación es descriptiva, universo microempresas 24 unidades, muestra 12 unidades de MIPES, y las técnica utilizada es aplicación de encuestas, instrumentos aplicación de cuestionario. Llegando a las siguientes conclusiones:

La mayoría de MYPES financian su actividad productiva mediante financiamiento propio, es decir que no suele acudir a las entidades financieras para

poder solventar la operatividad y cumplir con las necesidades que los usuarios demanden.

La MYPES cuando acuden a las entidades financieras para solicitar un crédito lo hacen a las entidades no bancarias, esto puede entenderse puesto que las cajas municipales y rurales de ahorro y crédito son quienes brindan mayor oportunidad de financiamiento para las Mypes.

La mayoría de las MYPE que recibieron un crédito decidieron invertir en lo que es: Capital de trabajo, mejoramiento y ampliación del local, y capacitación.

#### **2.1.4 Locales:**

(Palomino, 2018), en su tesis titulada: *Financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro hoteles en el distrito de Huánuco, 2017*, tuvo como objetivo determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del distrito de Huánuco en el periodo – 2017. Metodología que utilizo en su investigación es de tipo de investigación aplicada, la población para estuvo constituido por 110 mypes, para la muestra utilizo el muestreo no probabilístico compuesta por 70 hoteles del Distrito, la principal técnica que utilizo es la encuesta, y el instrumento utilizado es el cuestionario. Llegando a las siguientes conclusiones:

Los instrumento financiero tras los datos obtenidos se llegaron a la conclusión que no incide en la rentabilidad, porque, su relación obtenida tras la correlación de Pearson es positiva moderada llegando porcentualmente 23,95% ante esto se determina que no se acepta la hipótesis específica 1.



Las fuentes de financiamiento formal tras los estudios demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada tras el análisis con la correlación de Pearson en los comerciantes de las Mypes del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huánuco, esto no quiere decir que la incidencia entre la variable de estudio es positiva pero no significativa, por lo tanto no se acepta la hipótesis específica 2.

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

(Villar, 2016), en su tesis titulada: *Fuentes de financiamiento y el desarrollo de una MYPE en el Distrito de Huánuco en el 2015*, tuvo como objetivo determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de una MYPE en el distrito de Huánuco en el 2015, metodología que utilizo en esta investigación es de enfoque cuantitativo, alcance descriptivo – correlacional, diseño no experimental, la población está constituida por toda las MYPES de la localidad de Huánuco, la muestra que se tomó en cuenta es 10 MYPES solo restaurantes, llegando a las siguientes conclusiones:

Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de Huánuco en el año 2015, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son

los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes de entidades formales, en este caso de cajas rurales de ahorro y crédito como de cajas municipales de ahorro y crédito. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente

Finalmente se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuente de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, falta de formalización, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; esto son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

## **2.2 Bases teóricas de la investigación**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento:**

Desde el punto de vista teórica, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorias. Durante mucho tiempo, la metodología consistió en apalancamiento basado en las hipótesis fundamentadas de Modigliani y Miller (1958) donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario.

La tesis de M&M se discute en tres proposiciones y son los siguientes:

## **Proposición**

(Escobedo, S.F.) menciona en la primera proposición de Modigliani y Miller plantea que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han procedido los recursos financieros que los han financiado, por tanto, así lo demuestran, el valor total de la empresa y su costo de capital son independientes de la estructura de capital, luego en su segunda proposición, plantearon y demostraron que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente a su grado de endeudamiento. Luego, en la tercera proposición afirmaron que las decisiones de inversión pueden realizarse de forma independiente de las decisiones de financiación, es decir, si el proyecto de inversión es malo, o bueno, lo será independientemente de la estructura de capital de la empresa.

Según (Escobedo, S.F.) Las propuestas que presentan Modigliani y Miller (MM) justificaron muy bien teóricamente la irrelevancia de una razón óptima de endeudamiento. Si bien es cierto que logran demostrar la validez de su teoría, resulta que los supuestos utilizados para demostrar la tesis sólo son válidos en la teoría, pues los mismos se basan en el proceso de arbitraje de los mercados financieros, que es en lo que asegura fundamentar la validez de su tesis y en el supuesto de los mercados perfectos. Son varios los criterios posteriores que, sin demeritar la validez de las fundamentaciones realizadas, cuestionaron la base de las que se sirvieron MM para validar su teoría.

### **La Teoría de la Jerarquiza financiera (Pecking Order Theory)**

Los modelos que se han estudiado intensamente en la literatura actual son el modelo de jerarquización financiera (mejor conocido como pecking order) y el modelo de apalancamiento objetivo (conocido, a su vez, como trade off). El primero sostiene que las empresas escogen sus fuentes de financiamiento principalmente en función de costo financiero de estas, luego buscan autofinanciarse y, como último recurso, emitir acciones. El modelo de apalancamiento objetivo sostiene que las empresas buscan un apalancamiento óptimo, es decir, aquel que minimice el costo de capital (Mongrut, 2010, pág. 165)

La Teoría del *Trade Off* que se asentaba en la existencia de una estructura óptima de capital a través de un modelo que introducía la fiscalidad para empresas e inversores. En este modelo, el punto de equilibrio de la estructura óptima de capital sería alcanzado a la tasa de impuesto soportada por las empresas sea igual a la tasa de impuesto de los inversores (Nunes, 2019).

La teoría de la jerarquización financiera afirma que las empresas prefieren financiarse con recursos propios para evitar el problema de asimetría de información que trae consigo la deuda, al igual que los costos y los problemas de agencia. Se le conoce también como jerarquización financiera, porque supone como primera opción de financiamiento se opta por los recursos de la propia empresa. En segundo lugar, se escoge la deuda financiera, donde se prioriza la deuda menos riesgosa y luego la deuda riesgosa. Por último, las

empresas optarían por emitir acciones o bonos, debido a los altos costos que significan la emisión de estos instrumentos (Mongrut, 2010, pág. 166)

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Concepto del financiamiento**

El financiamiento es un conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinaran a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio (Ucha, 2009)

(Bautista, 2015) Afirma que “se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurren la empresa para proveerse de recurso, sea bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero”.

Por otro lado (Amadeo, 2013) define que el financiamiento “es la forma en la cual la organización obtiene flujos de fondos para poder realizar adquisiciones de bienes de capital para poder lograr sus planes de acción, ya sean productivos, comerciales o de cualquier tipo” (p. 21)

### **2.3.1 Fuentes de financiamiento**

Según (Enciclopedia, 2017) dice que “se conoce como fuentes de financiamiento las vías que utilizan las empresas para poder tener los recursos financieros que se necesiten para poder realizar una determinada actividad”.

(Flores, 1998) Menciona que “una vez comprendido el financiamiento en el contexto de una empresa, diremos que existen dos tipos de fuentes de financiamiento: internas y externas”.

#### **2.3.1.1 Financiamiento interno**

Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas (AB Andrade, S.F.)

#### **2.3.1.2 Financiamiento externo**

(Enciclopedia, 2017) Menciona que las fuentes de financiamiento externo, “se refiere al capital prestado por parte de un tercero que no pertenece completamente a la empresa, este puede ser un accionista o una entidad financiera que espera a cambio un beneficio”

Estas fuentes externas están compuesto por:

- Microcréditos
- Créditos bancarios
- Otras

### **2.3.2 Plazos del financieros**

#### **2.3.2.1 financiamiento a corto plazo**

Es un préstamo de recurso o de dinero que se les otorga a una empresa durante el periodo de tiempo obviamente corto, este puede ser un par de meses, e incluso semana, y las ventajas principales de este tipo de

financiamiento es que incluye bajo coste de devolución de dinero (Adriana, 2018)

- **créditos comerciales:**

Para (Adriana, 2018) el crédito comercial es “este es el uso que se les hace a las cuentas por pagar de la empresa, estamos hablando del pasivo a corto plazo acumulado, las ventas por cobrar, los impuestos a pagar y el financiamiento de inventario” como fuente de recurso.

- **Crédito bancario:**

(Adriana, 2018) Menciona que el crédito bancario “es un financiamiento a corto plazo que las empresas pueden obtener a través de bancos con los cuales puede establecer relaciones funcionales”.

- **El pagare:**

Para (Adriana, 2018) el pagare “es un instrumento negociable que se tiene que hacer por escrito y que se dirige a una persona en especial, en donde se compromete a pagar la presentación en la fecha fija en un tiempo determinable”.

- **Línea de crédito:**

(Adriana, 2018) Menciona “este es el dinero que siempre está disponible en el banco durante un periodo y es cuando el banco está de acuerdo en presentarle a la empresa una cantidad máxima de dinero por un periodo determinado”.

- **Papeles comerciales:**

(Adriana, 2018) Afirma “esta fuente consiste en pagarés no garantizados de empresas importante que tienen los bancos, los fondos de pensiones y otras empresas”.

### **2.3.2.2 financiamiento a largo plazo**

Según Redaccion Ejemplode, (2012) es un financiamiento en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su cumplimiento se especifica en el contrato que se realice, por lo general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido, está conformado por:

- **Hipoteca:**

Se denomina hipoteca al financiamiento (préstamo de capital), en el que la parte que contrae la deuda, utiliza una propiedad para garantizar dicho financiamiento. En el caso de que el deudor no alcance o pueda pagar dicha hipoteca, la propiedad cambia de titular con quien realiza dicha hipoteca (Redaccion Ejemplode, 2012)

- **Acciones:**

Es el capital que aporta una persona para ser socio en una sociedad.

- **Bonos:**

Es un documento de mucho valor para la sociedad, en ese documento un apersona se compromete pagar su capital en una fecha prevista.

### **2.3.2.3 financiamiento a mediano plazo**

Las fuentes de financiamiento a mediano plazo, consiste en obligaciones que se esperan cumplir después de un año pero antes de cinco, usualmente se adquieren para mantener los activos fijos y el capital de trabajo de una empresa, como son la maquinaria, inmobiliarios o seguros (Andrejeann, 2012)



- **Obligaciones privadas:**

Esta fuente de financiamiento puede usarse para incrementar el capital de trabajo adicional con carácter permanente o regular; así como para financiar inversiones permanentes adicionales requeridas para la expansión o desarrollo de las empresas. Generalmente las obligaciones privadas se realizan con los accionistas de la empresa

- **Arrendamiento financiero:**

Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

### **2.3.3 Entidades financieras**

Según (Nicomendozadels, 2019) Llamamos entidad financiera a toda institución que ejecuta operaciones de intermediación financiera, o sea, de captación de capital público. Siempre que el dinero captado lo emplee en operaciones activas o de otorgamiento de créditos a terceros.

A continuación tenemos las instituciones que regulan y supervisan el funcionamiento de las entidades financieras:

#### **Banco Central de Reserva del Perú**

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero.

Sus funciones principales son:

- Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- La regulación de la oferta monetaria
- La administración de las reservas internacionales (RIN)
- La emisión de billetes y monedas

### **Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)**

La Superintendencia de Banca y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza. La función fiscalizadora de la superintendencia puede ser ejercida en forma amplia sobre cualquier operación o negocio.

### **Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV).**

Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

### **Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP).**

Al igual que la SBS, es el organismo de Control del Sistema Nacional de AFP.

### **2.3.3.1 Sistema bancario**

(Navarro, S.F.) Menciona que este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros. A continuación examinaremos cada una de éstas instituciones.

- **Banco central de reserva del Perú (BCRP)**

Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

- **Banco de la nación**

Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

- **Banco comercial**

Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

- **Las sucursales de los bancos del exterior**

Son las entidades que gozan de los mismos derechos y están sujetos a las mismas obligaciones que las empresas nacionales de igual naturaleza.

### 2.3.3.2 Sistema no bancario

(Nicomendozadels, 2019) Menciona que entre los tipos de entidades financieras en Perú están aquellas que son independientes del sistema bancario. Aunque igualmente captan recursos del público, el uso que le dan al mismo varía según sus propios objetivos. A continuación se exponen las diferentes instituciones que conforman este tipo, así como sus objetos.

- **Cajas municipales de ahorro y crédito.** Su finalidad es realizar operaciones de financiamiento, con preferencia a las pequeñas y micro-empresas.
- **Cajas municipales de crédito popular.** Su objeto es brindar servicios bancarios a los Consejos Provinciales y Consejos Distritales, así como a sus empresas municipales.
- **Cajas rurales.** Su meta es otorgar financiamiento preferencial a empresarios de la pequeña y micro-empresa del sector productivo rural.
- **Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa (EDPYME).** Su fin es otorgar financiamiento preferencial a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.
- **Empresas especializadas.** Su objetivo es actuar como agente de transferencia y registros de las operaciones o transacciones del ámbito comercial y financiero. Incluyen las empresas afianzadora y de garantías, factoring y servicios fiduciarios.

- **Empresa de arrendamiento financiero.** Su finalidad es la adquisición de bienes muebles e inmuebles para arrendarlos a terceros.
- **Empresas financieras.** Tienen como objeto la colocación en emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.
- **Empresas de seguro.** Su objetivo es brindar protección contra los riesgos para personas y empresas.

### **2.3.2 Definición de los micros y pequeñas empresas:**

Para conceptualizar a la Micro y pequeña empresa los especialistas utilizan diferentes criterios, se toma referencia la presencia del dueño al frente de la unidad productiva, haciendo las veces de todo y en segundo plano la clasificación por el número de empleados, por ser uno de los criterios de mayor aceptación internacional (Moreno, S.F.)

Según LEY N° 28015, (2003) la micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una empresa natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

#### **Evolución de las Micro y pequeñas empresas MYPE en el Perú**

Según el estudio de la Evolucion de la Mype, (S.F.) las micro y pequeñas empresas – MYPE, actualmente juegan un rol muy importante en la economía no sólo del Perú, sino en todos los países del mundo, porque generan más empleos que las empresas grandes o el propio Estado (más del 70% de peruanos

trabajan en una MYPE), además por su contribución al Producto Bruto Interno (del valor total de bienes y servicios finales producidos dentro del territorio nacional, el 42% es producido por las MYPE), pero, ¿en qué momento empezó a darse el fenómeno de proliferación de estas pequeñas unidades económicas?, ¿qué motivó a los emprendedores a crear sus propias empresas?, a continuación presentamos una complicación resumida de este proceso evolutivo.

### **¿Por qué se dio este fenómeno?**

La evolución de las micro y pequeñas empresas en el Perú encuentra su génesis en dos hechos importantes: el primero de ellos se refiere a los ciclos evolutivos por los que naturalmente va atravesando la economía nacional, tanto en los períodos de reactivación (69-74, 79-82, 85-87, años en los que la población tenía mayores ingresos por lo que buscaban invertir el excedente en sectores rentables); como a los de recesión (76-78, 83-84, 88-90, épocas de cierre de empresas y despidos laborales intempestivos, por lo que se "inventaban" puestos de trabajo temporales mientras iban buscando otro empleo).

La segunda causa para que las MYPE empiecen a tomar fuerza en la economía nacional es el cada vez más creciente proceso de migración de los campos a las ciudades, el mismo que se da entre muchos factores, por la mayor concentración de la actividad industrial en la capital y las ciudades más grandes (Arequipa, Trujillo y Chiclayo) y por el crecimiento constante de los movimientos subversivos en las zonas rurales del país.

### **Gamarra: El principal conglomerado del sector textil y confecciones del país**

Es indudable el aporte del sector textil y confecciones sentando las bases de las MYPE, éste sector es estratégico para los creadores de empresas, porque no

requirieron de mucha inversión y tampoco de una gran calificación de la mano de obra para iniciarse. Fue a inicios de los 70 cuando un grupo de jóvenes empresarios provincianos invirtieron en el Jr. Prolongación Gamarra en la Victoria, decidiendo construir pequeñas galerías comerciales. Por ese entonces Gamarra era una mezcla de casas, pequeños restaurantes, bares, hostales y además algo de prostitución. Estos jóvenes empresarios asumieron el riesgo y el reto de colocarse en una calle poco conocida, siendo conscientes que el negocio se movía unas calles más allá, en los alrededores del Mercado Mayorista de La Parada, al otro lado de la avenida Aviación. Hoy en día son más de 140 galerías, la inversión en maquinaria en los últimos 10 años supera los 300 mil dólares y reúne a unos 20 mil emprendedores en su mayoría provincianos.

(Panibra, 2013) Afirma que la **Ley 30056, ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsa el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.**

El 02 de julio del 2013, el congreso de la republica promulgo la ley 30056 “ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsa el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo, de la MIPES y entre ellas tenemos a los esquemas siguientes:

- Eliminación de barreras burocráticas a la actividad empresarial.
- Medidas para la simplificación administrativa del régimen especial de recuperación anticipada del IGV.
- Simplificación de autorizaciones municipales para propiciar la inversión en materia de servicios públicos de infraestructura.

- Medidas para facilitar la calificación de proyectos de habilitación urbana y de edificación.
- Medidas para la habilitación de mecanismos de obras por impuesto
- Medidas tributarias para la competitividad empresarial.

### **Formalidad de las MYPES**

(SEMANARIO COMEXPERU, S.F.) afirma que según los últimos datos de la Encuesta Nacional de Hogares sobre Condiciones de Vida y Pobreza (ENAHU), existen más de 6.19 millones de micro y pequeñas empresas (MYPE) operando en el Perú, de las cuales el 88% no están registradas en SUNARP. Dado que las MYPE son la fuente de trabajo de más del 70% de la población empleada (la gran mayoría con altos niveles de pobreza), la importancia que estas tienen en la economía nacional es indiscutible. Sin embargo, una de las tareas pendientes en nuestro país sigue siendo combatir la informalidad que las afecta.

Para entender el concepto de informalidad, es útil considerar lo expuesto por el Banco Mundial en su reciente publicación, “Perú en el umbral de una nueva era”, donde además de presentarse el problema de manera subdividida se plantean diversas alternativas de políticas para solucionarlo.

(SEMANARIO COMEXPERU, S.F.) Menciona que de acuerdo con el Banco Mundial, la informalidad empresarial en el Perú se basa en el rechazo o carencia de tres elementos básicos: la licencia de funcionamiento y permisos, el pago de impuestos y el registro de trabajadores en planilla. Es por ello que el rol de las entidades como la SUNAT, los municipios, Defensa Civil o el Ministerio del Trabajo es de vital importancia para afrontar tales problemáticas.



### **Características:**

La MYPE debe reunir las siguientes características concurrentes:

#### **a. El número de total de trabajadores:**

- La microempresa abarca de uno hasta 10 trabajadores inclusive.
- La pequeña empresa abarca de uno hasta 100 trabajadores inclusive.

#### **b. Nivel de ventas anuales:**

- La microempresa hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).
- La pequeña empresa entas anuales superiores a 150 UIT's y hasta el monto máximo de 1700 UIT's
- Mediana empresa entas anuales superiores a 1700 UIT's y hasta el monto

Las entidades públicas y privadas uniformarían sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogéneos que permitan dar coherencia al diseño y aplicación de las públicas de promoción y formalización del sector.

### **III. Hipótesis**

Esta investigación es descriptivo por lo tanto no se formulara hipótesis, según mencionado por Hernandez, Fernadez y Baptita (2010)

### **IV. Metodología**

#### **4.1 Diseño de investigación:**

Hernández (2010) menciona que para este tipo de investigación se utiliza el diseño descriptivo- no experimental; es descriptivo por que recolectan datos de la realidad natural; no experimental es porque observo fenómenos tal como es en su contexto natural, para posteriormente analizarlos. Diagrama es el siguiente:

M  $\longrightarrow$  O

Donde;

M= Muestra conformada por los dueños de la MYPE encuestada.

O= Observación de la variable: Financiamiento

#### **4.1.1 Tipo de investigación:**

En este trabajo se utilizó el tipo de investigación cuantitativa porque el recojo de información y la presentación de los resultados fueron procedimientos estadísticos y se aplicó la encuesta.

#### **4.1.2 Nivel de investigación:**

En este trabajo se utilizó el nivel de investigación descriptivo, porque solo se dedicó a describir la principal características de la variable en estudio.

### **4.2 Población y muestra:**

#### **4.2.1 Población:**

Tamayo, (2003) define que la población es la “totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis o entidades de población que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio” (p. 176). La población para este trabajo de investigación está constituida por 15 Micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio.

#### **4.2.2 Muestra:**

Tamayo, (2003) nos dice que la muestra es “para hacer una generalización exacta de una población es necesaria una muestra totalmente representativa y, por lo tanto, la validez de la generalización depende de la validez y tamaño de la muestra” (p. 176). En esta investigación se tomara una muestra consistente en 15 propietarios o administradores de las MYPES que representan al 100% de la población.

### Definición y operacionalización de la variable

VARIABLES	CONCEPTOS	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
<b>FINANCIAMIENTO En las MYPE</b>	Son recursos monetarios y de crédito que nos ayudan a iniciar un negocio o terminar algún proyecto	Fuentes financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Interno</li> <li>• Externo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿Usted para iniciar su negocio utilizo capital propio?</li> <li>✓ ¿Usted financio su negocio con los aportes de los socios?</li> <li>✓ ¿Para financiar su negocio acudió a préstamos de terceros?</li> </ul>
		Entidades financieras	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema bancario</li> <li>• Sistema no bancario</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿Usted solicito préstamos a entidades bancarias para iniciar su negocio?</li> <li>✓ ¿La entidad financiera le otorgo crédito solicitado?</li> <li>✓ ¿Cuánto pago la tasa de interés mensual por haber obtenido el crédito?</li> <li>✓ ¿Para usted cuál de las entidades te da más facilidad para obtener un préstamo?</li> </ul>
		Plazos de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Largo plazo</li> <li>• Corto plazo</li> <li>• Mediano plazo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿El crédito otorgado por las entidades financieras fue de corto plazo?</li> <li>✓ ¿Usted cree que es conveniente el préstamo a largo plazo?</li> <li>✓ ¿Alguna vez acudió a entidades para que le otorga préstamo a mediano plazo?</li> </ul>

#### **4.4 Técnicas e instrumentos:**

##### **4.4.1 Técnica:**

Las técnicas que se utilizó en esta investigación es la encuesta, la que será aplicada a los dueños o administradores de los hostales del Distrito de Huánuco.

##### **4.4.2 Instrumento:**

El instrumento que se utilizó en esta investigación es el cuestionario.

##### **4.4.3 Plan de análisis:**

En el presente trabajo de investigación, para el recojo de datos de investigación se utilizó cuestionario que conste de 10 preguntas dicho resultado se presentar en tablas y gráficos estadístico y para eso se utilizara el programa Excel.

## 6.8 Matriz de consistencia

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
<p><b>problema general</b> ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018?</p> <p><b>problema específico</b> 1.¿Cuáles son los fuentes financieros de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018? 2.¿Cuáles son las entidades financieras de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales, 2018? 3.¿Cuáles son los plazos de financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales, 2018?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018.</p> <p><b>Objetivo específico</b> 1.Describir los fuentes financieros de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018. 2.Describir las entidades financieras de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018. 3.Describir los plazos de pago del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018.</p>	<p>Esta investigación es descriptivo por lo tanto no se formulara hipótesis</p>	<p>Financiamiento</p>	<p><b>Tipo de investigación:</b> cuantitativo <b>Diseño de investigación</b> Fue no experimental-descriptivo <b>Nivel de investigación</b> Es descriptivo <b>Población</b> son 15 MYPE <b>muestra</b> son 15 dueños o administradores de la MYPE <b>técnicas</b> Es la encuesta que será aplicada a los dueños o administradores de las MYPE. <b>Instrumento</b> Es el cuestionario</p>

#### **4.7 Principios éticos:**

##### **Respeto por las personas:**

Es uno de los principios fundamentales de la investigación, es el reconocimiento de una persona como un ser autónomo, único y libre. Reconocemos que cada persona tiene el derecho y la capacidad de tomar sus propias decisiones.

##### **Beneficencia:**

En esta investigación también es muy importante la beneficencia porque es muy bueno buscar bienestar de las personas.

##### **La no maleficencia:**

Este principio es fundamental para toda las personas no debemos perjudicar al ser humano, la existencia de la vida.

##### **Justicia:**

La justicia es el principio moral que inclina a obrar y juzgar respetando la verdad y dando a cada uno lo que le corresponde, este principio muy valioso que debe hacerse de acuerdo a lo razonable, lo equitativo o lo indicado por el derecho.

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Características del financiamiento

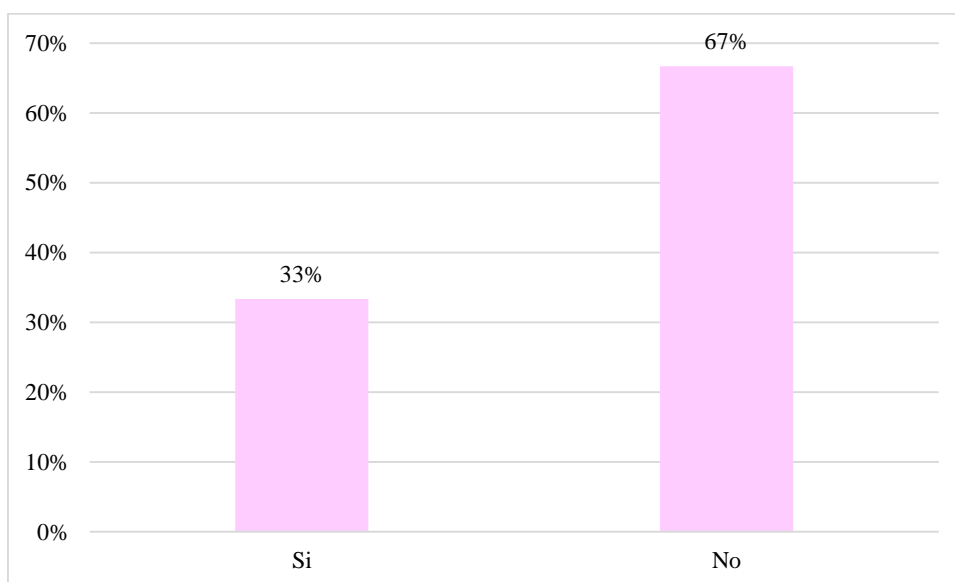
Tabla 1 ¿Usted para iniciar su negocio utilizo capital propio?

Criterios	Frecuencia	%
Si	5	33%
No	10	67%
Total	15	100%

Fuente: Aplicado a los representantes legales MYPES

Elaboración: Propia

Grafico 1 ¿Usted para iniciar su negocio utilizo capital propio?



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: Propia

#### **INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 33% dijeron que si utilizaron capital propio para iniciar su negocio y el 67% dijeron que no utilizaron capital propio.

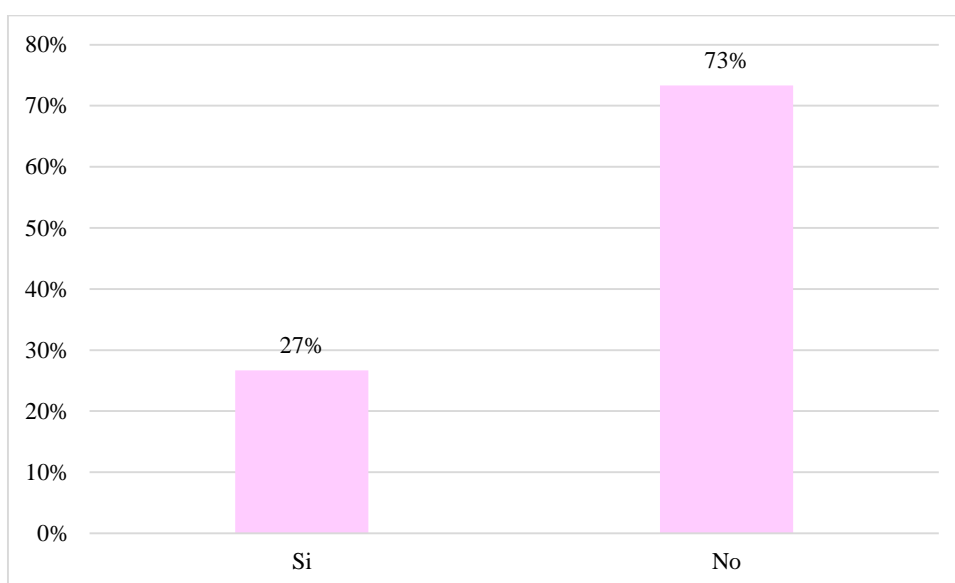
Tabla 2 ¿Usted financio su negocio con los aportes de los socios?

Criterios	Frecuencia	%
Si	4	27%
No	11	73%
Total	15	100%

Fuente: Aplicado a los representantes legales MYPES

Elaboración: Propia

Grafico 2 ¿Usted financio su negocio con los aportes de los socios?



Fuente: Tabla N° 2

Elaboración: Propia

### **INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 27% dijeron que si financio su negocio con los aporte de los socios y el 73% dijeron que no financio su negocio con los aporte de los socios.



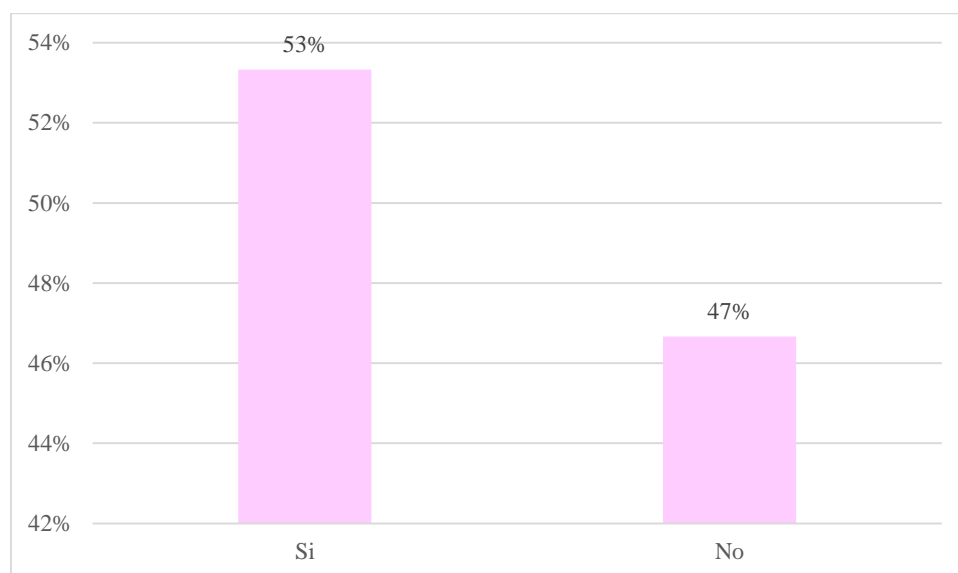
Tabla 3 ¿Para financiar su negocio acudió a préstamos de terceros?

Criterios	Frecuencia	%
Si	8	53%
No	7	47%
Total	15	100%

Fuente: Aplicado a los representantes legales MYPES

Elaboración: Propia

Grafico 3 ¿Para financiar su negocio acudió a préstamos de terceros?



Fuente: Tabla N° 3

Elaboración: Propia

### **INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 53% dijeron que si acudió a préstamos de terceros para financiar su negocio y el 47% dijeron que no acudieron a préstamos de terceros.

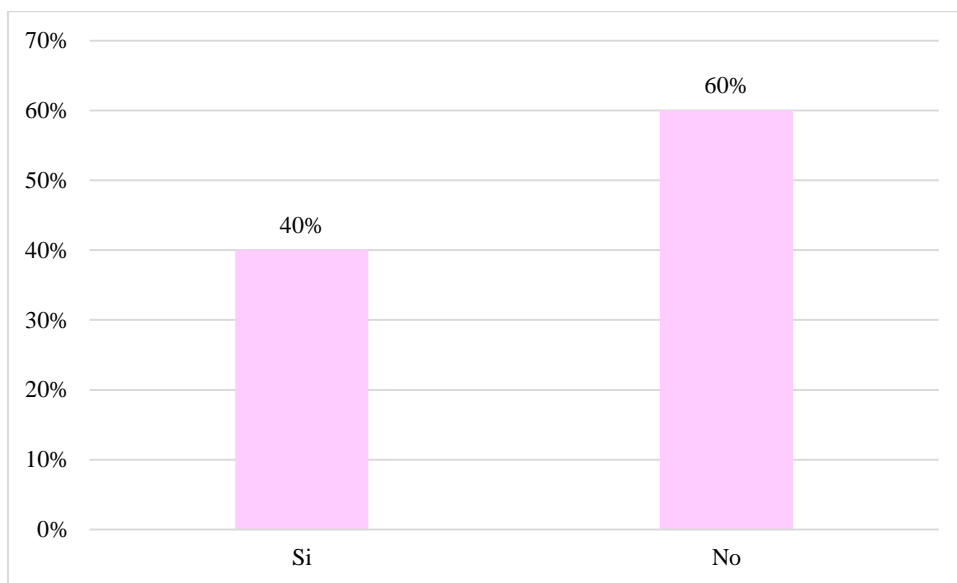
Tabla 4 ¿Usted solicito préstamos a entidades bancarias para iniciar su negocio?

Criterios	Frecuencia	%
Si	6	40%
No	9	60%
Total	15	100%

Fuente: Aplicado a los representantes legales MYPES

Elaboración: Propia

Grafico 4 ¿Usted solicito préstamos a entidades bancarias para iniciar su negocio?



Fuente: Tabla N° 4

Elaboración: Propia

### **INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 40% respondieron que si solicito préstamo a entidades bancarias para iniciar su negocio mientras que el 60% respondieron que no solicitaron préstamos a las entidades bancarias.

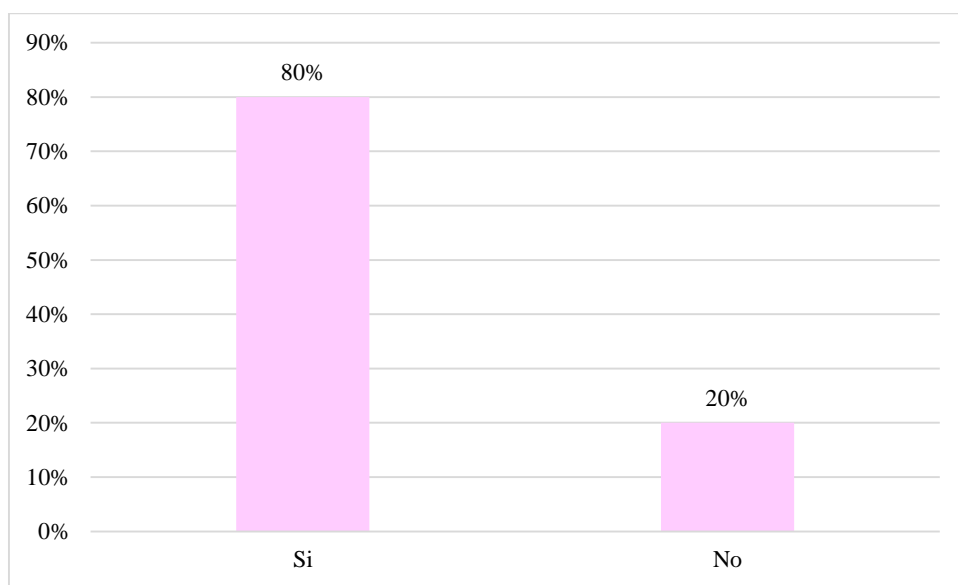
Tabla 5 ¿La entidad financiera les otorgaron crédito en los montos solicitados?

Criterios	Frecuencia	%
Si	12	80%
No	3	20%
Total	15	100%

Fuente: Aplicado a los representantes legales MYPES

Elaboración: Propia

Grafico 5 ¿La entidad financiera les otorgaron crédito en los montos solicitados?



Fuente: Tabla N° 5

Elaboración: Propia

### **INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 80% respondieron que las entidades financieras si les otorgaron crédito en los montos solicitado y el 20% respondieron que no les otorgaron en los montos solicitados.

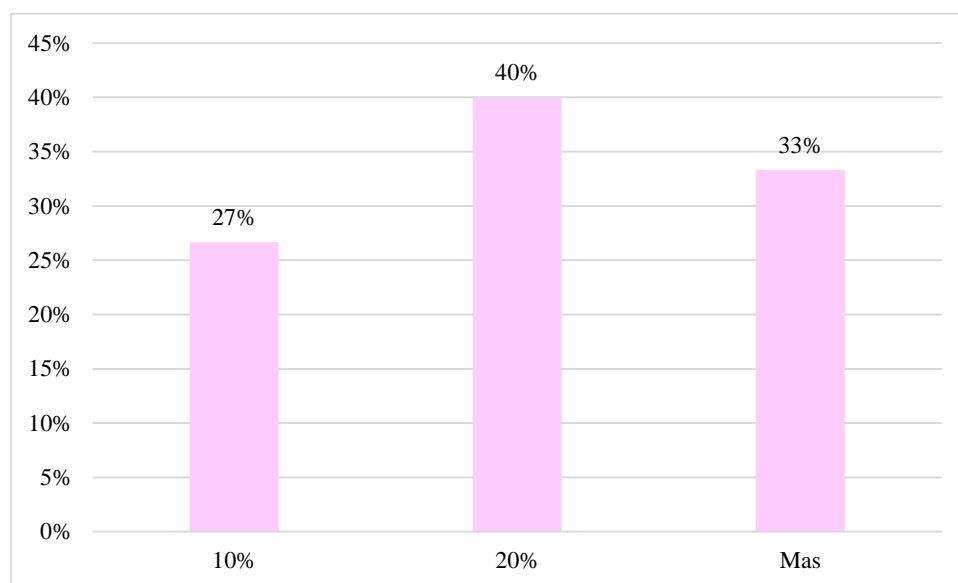
Tabla 6 ¿Cuánto pago la tasa de interés mensual por haber obtenido el crédito?

Criterios	Frecuencia	%
10%	4	27%
20%	6	40%
Mas	5	33%
Total	15	100%

Fuente: Aplicado a los representantes legales MYPES

Elaboración: Propia

Grafico 6 ¿Cuánto pago la tasa de interés mensual por haber obtenido el crédito?



Fuente: Tabla N° 6

Elaboración: Propia

### **INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 27% respondieron que pago una tasa de interés mensual de 10%, mientras que el 40% dijeron que pago una tasa de interés mensual de 20% y el 33% de los encuestados respondieron que pagaron una tasa de interés más que los anteriores mencionados.

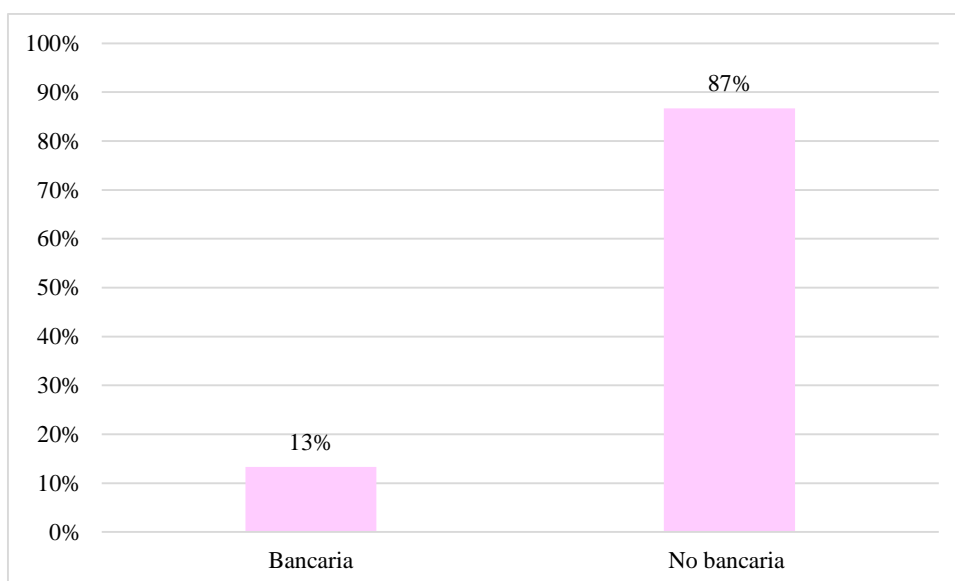
Tabla 7 ¿Para usted cuál de las entidades te da más facilidad para obtener un préstamo?

Criterios	Frecuencia	%
Bancaria	2	13%
No bancaria	13	87%
Total	15	100%

Fuente: Aplicado a los representantes legales MYPES

Elaboración: Propia

Grafico 7 ¿Para usted cuál de las entidades te da más facilidad para obtener un préstamo?



Fuente: Tabla N° 7

Elaboración: Propia

### **INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, 13% dijeron que las entidades bancarias te dan más facilidad para obtener un préstamo, mientras que el 87% respondieron que las entidades no bancarias te dan más facilidad de obtener un préstamo.

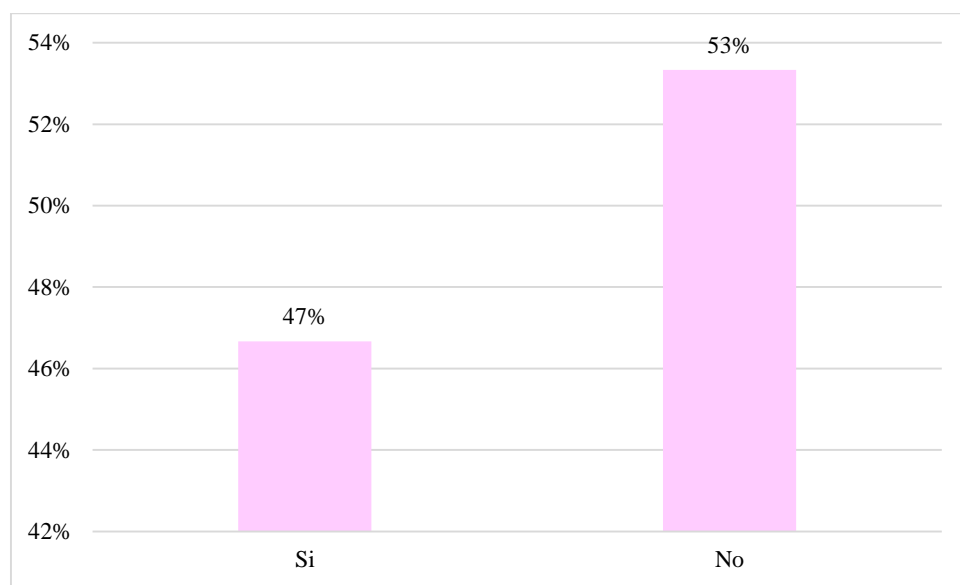
Tabla 8 ¿El crédito otorgado por las entidades financieras fue de corto plazo?

Criterios	Frecuencia	%
Si	7	47%
No	8	53%
Total	15	100%

Fuente: Aplicado a los representantes legales MYPES

Elaboración: Propia

Grafico 8 ¿El crédito otorgado por las entidades financieras fue de corto plazo?



Fuente: Tabla N° 8

Elaboración: Propia

### **INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 47% respondieron que el crédito otorgado por las entidades financieras si fue de corto plazo el 53% respondieron que no fue de corto plazo.

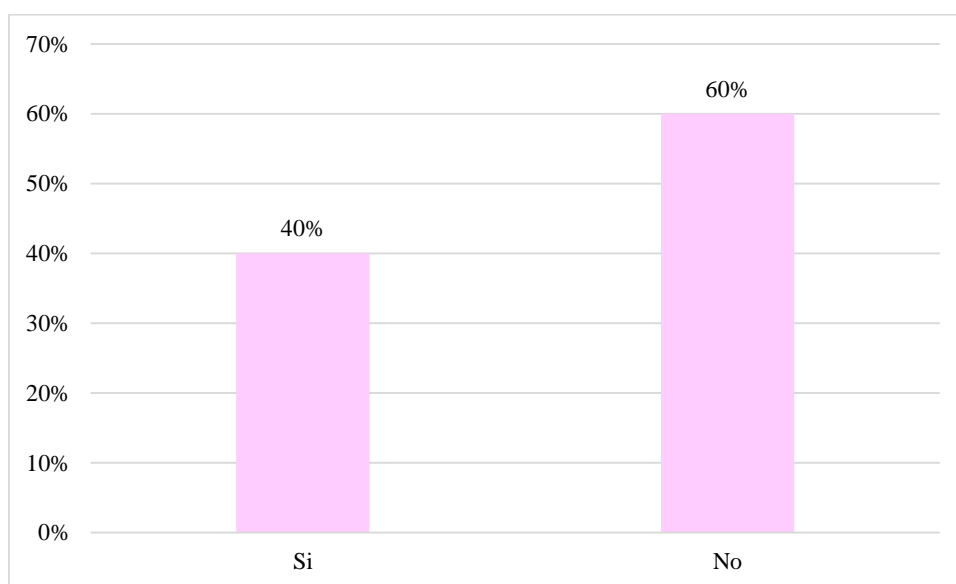
Tabla 9 ¿Usted cree que es conveniente el préstamo a largo plazo?

Criterios	Frecuencia	%
Si	6	40%
No	9	60%
Total	15	100%

Fuente: Aplicado a los representantes legales MYPES

Elaboración: Propia

Grafico 9 ¿Usted cree que es conveniente el préstamo a largo plazo?



Fuente: Tabla N° 9

Elaboración: Propia

### **INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 40% respondieron que si es conveniente el préstamo a largo plazo mientras el 60% dijeron que no es conveniente el préstamo a largo plazo.

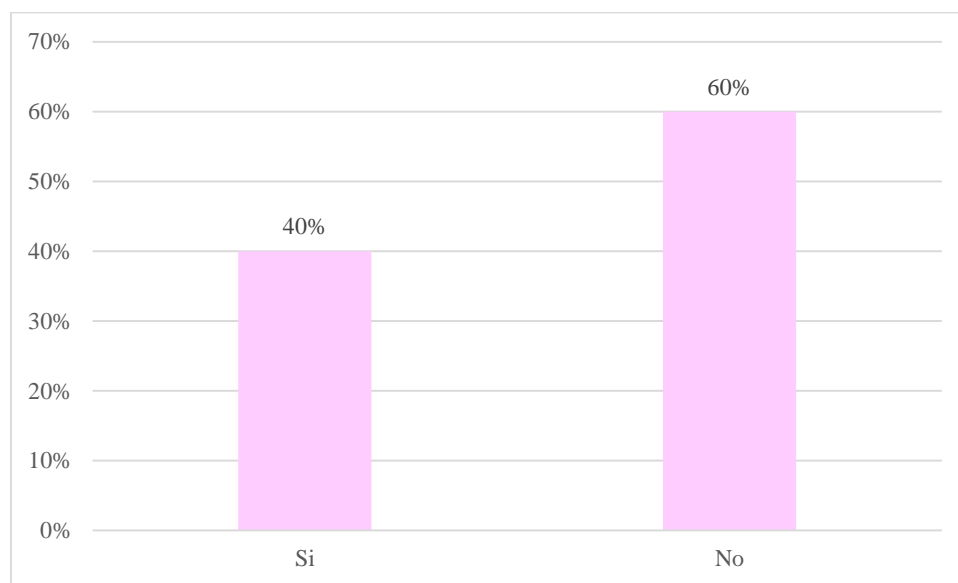
Tabla 10 ¿Alguna vez acudió a entidades para que le otorga préstamo a mediano plazo?

Criterios	Frecuencia	%
Si	6	40%
No	9	60%
Total	15	100%

Fuente: Aplicado a los representantes legales MYPES

Elaboración: Propia

Grafico 10 ¿Alguna vez acudió a entidades para que le otorga préstamo a mediano plazo?



Fuente: Tabla N° 10

Elaboración: Propia

### **INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 40% respondieron que si acudió a entidades para que le otorguen préstamo a mediano plazo mientras que el 60% dijeron que no acudieron a entidades para que le otorguen préstamo a mediano plazo.



## **VI. análisis de resultados**

### **Respecto al objetivo N° 1**

1. Se observa que del 100% de los encuestados de las mype, el 67% (ver tabla N°1) dijeron que no utilizaron capital propio, este resultado nos muestra que el capital propio no es suficiente para el financiamiento de las mypes por tal motivo los empresarios buscan otras formas de financiar su negocio ya sea por ahorro personal o prestamos de terceros, este resultado son parecidos con el resultados encontrado por **Alverto (2017)** donde muestra que el 85% de las MYPE encuestada tienen financiamiento de terceros. estos dos resultados nos muestra que las MYPES necesita mucho el apoyo de diferentes fuentes de financiamiento ya sea interno o externo.
2. Se observa que del 100% de los encuestados de las mype, el 53% (ver tabla 3) dijeron que si acudió a préstamos de terceros para financiar su negocio, este resultado nos muestra que las mayoría de las Mypes acuden a préstamos de terceros ya sea de entidades financiera u otros externos, este resultado son parecidos con los resultados encontrado por **Alverto (2017)** donde muestra que el 85% de las Mypes tiene financiamiento de terceros. estos resultados nos dejan bien en claro que las Mypes necesitan préstamo de terceros para iniciar su negocio debido a que no cuentan con suficiente capital propio.

### **Respecto al objetivo N° 2**

3. Como se ve en los resultados del 100% de los encuestada el 67% (ver tabla 4) respondieron que no solicitaron préstamos a las entidades bancarias, este resultado nos muestra que la mayoría de los empresarios no solicitaron préstamo a entidades

bancaria debido a que esta entidad son más estrictos como por ejemplo pedir garantía, este resultado concuerda con los resultados obtenidos por León (2016) donde manifiesta que las Mypes cuando acuden a entidades financieras para solicitar un crédito lo hacen a las entidades no bancarias, estos resultados nos muestran que la mayoría de las Mypes cuando solicita un préstamo prefieren entidades no bancarias esto nos deja en claro que las cajas municipales de ahorro y crédito son los que brindan mayor facilidad en dar un préstamo a las mypes.

4. Se observa que del 100% de los encuestadas en las mypes, el 80% (ver tabla 5) respondieron que las entidades financieras si les otorgaron crédito en los montos solicitado, este resultado nos muestra que la mayoría de las entidades financieras si les otorgan el crédito en el monto solicitado por las mypes, este resultado coincide con el resultado obtenido por Ocmin (2017) donde muestra que 89,5% de los microempresarios encuestado respondieron que si les otorgaron los créditos en los montos solicitados. Estos dos resultado nos deja en claro que las entidades financiera si les dan préstamo en el monto solicitado por los empresarios.
  
5. Del total de lo encuestado en las mypes, el 87% (ver tabla N° 7) respondieron que las entidades no bancarias te dan más facilidad de obtener un préstamo, este resultado nos muestra que las entidades no bancarias como cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales les da más facilidad a las Mypes para obtener un préstamo, este resultado no coinciden con el resultado encontrado por Ocmin (2017) donde muestra que 73,7% de los empresarios considera que son las entidades bancarias como banco de la nación y banco comercial son las que otorgan mayores facilidades a las microempresas a acceden a un préstamo.

### **Respecto al objetivo N° 3**

6. Se observa que del 100% de los encuestados el 53% (ver tabla N° 8) respondieron que el crédito otorgaron no fue de corto plazo, este resultado nos muestra que son pocos empresarios que utilizan crédito financiero a corto plazo debido a que son menos de un año para que cancele sus préstamos por esa razón el propietario no consiguen fondos de mercado para cancelar es ese determinado tiempo, este resultado no coincide con el resultado obtenido por Ocmin (2017) donde indica que 89,5% de la mypes que el crédito recibido fue de corto plazo. Estos dos resultados no muestra que el plazo del financiamiento es depende del empresario quien solicita el préstamo, si prefieren un préstamo de corto o largo plazo.

## **VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **6.1 Conclusiones**

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

Describir los fuentes financieros de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018.

Los resultados obtenidos mediante la encuesta a las mypes rubro hostales del distrito de Huánuco demuestran que el fuente de financiamiento para las mypes los más utilizado fue externos ya sea de bancos o prestamos de otras personas, ya que el financiamiento interno como ahorro personal no es suficiente para iniciar su negocio, por tal motivo las mypes buscan apoyo de financiamiento de terceros.

#### **2. Respecto al objetivo específico 2**

Describir las entidades financieras de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018.

Los resultados obtenido mediante la encuesta realizada a las mypes del sector servicio rubro hostales del distrito de Huánuco demostraron que cuando las mypes sacan un préstamo financiero lo hacen en las entidades no bancarias, debido a que las cajas municipales de ahorro y crédito son los que brindan mayor facilidad en dar un préstamo a las mypes.

#### **3. Respecto al objetivo específico 3**

Describir los plazos de pago del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hostales del Distrito de Huánuco, 2018.

Los resultados obtenidos también demuestran que el plazo de pagos del financiamiento lo que más prefieren los empresarios es de largo plazo debido de que este tipo de pago es más de un año y de esa manera consiguen fondos de mercado para cancelar el prestamos obtenidos.

## VIII. RECOMENDACIONES

- Respecto a fuentes financiero, mi recomendación sería que los representantes legales de las mypes primero buscarían financiamiento interno como capital propio, aportes de los socios, para que no tengan perdidas de ganancias pagando una tasa de interés altas ya que mayormente prestamos de terceros se paga una tasa de interés altas, y de este modo las mypes podrán crecer y llegar ser una empresa grande.
- Respecto a entidades financieras, las mypes debe de optar por entidades no bancarios porque estas entidades como las cajas municipalidades, rurales y crédito son los que dan referencia a las mypes para accederle un préstamo rápido.
- Respecto a plazo de pago, mi recomendación sería que lo propietarios o administradores de la MYPE deben de optar por créditos financieros a corto plazo debido a que esta fuente financiera cobran una tasa de interés muy baja y conveniente para su incremento de utilidad y no perder sus ganancias pagando una tasa de interés alto.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

- ✓ AB Andrade. (S.F.). *Que es financiamiento interno y externo*. SCRIBD  
<https://es.scribd.com/document/352838560/Que-Es-Financiamiento-Interno-y-Externo>.
- ✓ Adriana. (2018). *Financiamiento a corto plazo: Que es, tipos, ventajas y desventajas*.  
<https://financiamiento.org.mx/financiamiento-corto-plazo/>.
- ✓ Alverto. (2017). *Caracterizacion del financiamiento la capacitacion y la rentabilidad de las Micro y pequeñas Empresas del sector servicio- rubro hoteles*. Huaraz:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3296/FINANCIAMIEN TO\\_CAPACITACION\\_ALVERTO\\_LIVIA\\_JESUS\\_BENGL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3296/FINANCIAMIEN TO_CAPACITACION_ALVERTO_LIVIA_JESUS_BENGL.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- ✓ Amadeo. (2013). *Determinacion del comportamiento de la actividad del financiamiento de la pequeña y mediana empresa*.  
[http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_\\_.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo__.pdf?sequence=3&isAllowed=y).
- ✓ Andrejeann. (2012). *Financiamiento a mediano plazo*. ClupEnsayos.
- ✓ Bautista. (2015). *Fuentes de Financiamiento Empresarial*.  
<https://studylib.es/doc/7869547/vii-fuentes-de-financiamiento-empresarial>.
- ✓ Calleja. (2014). *El impulso Europeo a la financiacion de lapyme*. Europa:  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5328783>.
- ✓ Enciclopedia, E. (2017). *Fuentes de Financiamiento*.  
<https://enciclopediaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento/>.
- ✓ Escobedo. (S.F.). *Evolucion de la teoria sobre la estructura financiera optima en las empres*. <http://xn--caribea-9za.eumed.net/wp-content/uploads/palancamiento.pdf>.
- ✓ Ferraro. (2011). *Eliminando Barreras: El financiamiento a las pymes en America Latina*. Santiago de Chile:  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124\\_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- ✓ Flores. (1998). *Fuentes de financiamiento internas y externas enfocadas a la Micro, pequena y mediana empresa*. Mexico: <http://148.206.53.84/tesiuami/UAMI11122.pdf>.
- ✓ Fretel. (2014). *17,673 Mypes existen el el departamento de Huanuco*. Huanuco:  
<https://diariocorreo.pe/peru/17-673-mypes-existe-en-el-departamento-de-hu-30959/>.
- ✓ Gonzales. (2013). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de la MyPime del sector comercio*. Santiago de queretaro:  
<https://docplayer.es/6953972-El-impacto-del-financiamiento-a-largo-plazo-como-factor-de-rentabilidad-de-las-mipymes-del-sector-comercio-en-el-municipio-de-queretaro.html>.

- ✓ Gonzalo. (S.F). *Instrumentos Financieros*. Catedratico de la Universidad de Alcalá:  
[http://www.elcriterio.com/niif/monografias\\_niif\\_aeca\\_expansion/libro3/239-423.pdf](http://www.elcriterio.com/niif/monografias_niif_aeca_expansion/libro3/239-423.pdf).
- ✓ Hernandez, Fernadez y Baptita. (2010). *Metodologia de la Investigacion* . Mexico: McGrawHill.
- ✓ Herrera. (2011). *Analisis Estructural de la Mypes y Pymes*. Lima: QUIPUKAMAYOC.
- ✓ Jaramillo. (2005). *La politica para el financiamiento de la pymes en el Peru*. Lima:  
[http://www.grade.org.pe/upload/publicaciones/archivo/download/pubs/GRADE\\_Informe\\_final\\_Cepal.pdf](http://www.grade.org.pe/upload/publicaciones/archivo/download/pubs/GRADE_Informe_final_Cepal.pdf).
- ✓ Leon . (2016). *Caracterizacion del financiamiento, capacitacion y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro transporte de pasajeros de la ciudad de tingo Maria, periodo 2016*. Tingo Maria:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2050/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_LEON\\_ORTIZ\\_GABRIELA\\_MARIEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2050/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_LEON_ORTIZ_GABRIELA_MARIEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- ✓ Llaja. (S.F.). *Las teorías de la estructura financiera optima*. ACADEMIA.
- ✓ Lupu. (2016). *Caracterizacion del financiamiento y rentabilidad de Mype sector servicio rubro restaurantes, Distrito de Tumbes*. Tumbes:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2975/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_LUPU\\_ATOCHE\\_ERICK\\_JOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2975/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_LUPU_ATOCHE_ERICK_JOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- ✓ Mendoza. (2016). *Caracterizacion del financiamiento, la capacitacion y la competitividad de la Mcro y pequeña empresa del sector industrial rubro carpinteria en la Provincia de Leoncio Pradro, 2016*. Tingo Maria:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/1012/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_MENDOZA\\_ALVARADO\\_MIGUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/1012/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MENDOZA_ALVARADO_MIGUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- ✓ Mongrut. (2010). *Explorando teoria de estructuctura de capital en Latinoamericva* . Bogota (Colombia): 3608-Texto del artículo-12860-1-10-20120928.pdf.
- ✓ Navarro. (S.F.). *El sistema financiero*. monografias.com.
- ✓ Nicomendezadels. (2019). Tipos de entidades financiera en el Peru. *rebajatuscuentas.com*, <https://rebajatuscuentas.com/pe/blog/tipos-de-entidades-financieras-en-el-peru>.
- ✓ Nunes. (2019). *Teoria de Modigliani y Miller*. Know.net Enciclopedia tematica.
- ✓ Ocmín. (2017). *Caracterizacion del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserrada del distrito de Punchana, 2016*. Iquitos: Repositorio Institucional Uladech.
- ✓ Palomino. (2018). *Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Hoteles en el Distrito de Huanuco, 2017* . Huanuco:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4109/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_PALOMINO\\_COZ\\_MARIELA\\_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4109/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_PALOMINO_COZ_MARIELA_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

- ✓ Panibra. (2013). *Ley 30056 que modifica diversas leyes para facilitar la inversion, impulsa el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.*  
<http://blog.pucp.edu.pe/blog/tributosyempresa/2013/07/03/ley-30056-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversi-n-impulsar-el-desarrollo-productivo-y-el-crecimiento-empresarial/>.
- ✓ Redaccion Ejemplode. (2012). *Ejemplo de financiamiento a largo plazo.*  
[https://www.ejemplode.com/59-finanzas/2356-ejemplo\\_de\\_financiamiento\\_a\\_largo\\_plazo.html](https://www.ejemplode.com/59-finanzas/2356-ejemplo_de_financiamiento_a_largo_plazo.html).
- ✓ Regalado. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresa del Peru, caso de de la Empresa Navismar.* Chimbote:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_REGALADO\\_CHAUCA\\_ALICIA\\_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- ✓ SEMANARIO COMEXPERU. (S.F.). *Incentivando la formalidad en las Mypes.*  
<https://semanariocomexperu.wordpress.com/incentivando-la-formalidad-en-las-mype/>.
- ✓ Tamayo. (2003). *El Proceso de la Investigacion Cientifica.* Mexico: LIMUSA NORIEGA EDITORES.
- ✓ Ucha. (2009). *Definicion del Financiamiento.*  
<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>.
- ✓ Velecela . (2013). *Analisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes.* Cuenca Ecuador: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>.
- ✓ Venturo. (2016). *Caracterizacion del financiamiento, la capacitacion y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteleriaen la Provincia Leoncio Prado, periodo 2016 .* Tingo Maria:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/441/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_VENTURO\\_CORONEL\\_SILVIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/441/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_VENTURO_CORONEL_SILVIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- ✓ Villar. (2016). *Fuentes de Financiamiento y el Desarrollo de una Mype.* Huanuco:  
<https://es.scribd.com/doc/316740468/Fuentes-de-Financiamiento-y-El-Desarrollo-de-Una-Mype>.



# ANEXOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

El presente cuestionario tiene como finalidad obtener información para el estudio de **CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR SERVICIO RUBRO HOSTALES DEL DISTRITO DE HUANUCO, 2018**

La información brindada por usted es exclusivamente para dicho trabajo de investigación.

VARIABLES: FINANCIAMIENTO

1. ¿Usted para iniciar su negocio utilizo capital propio?

a) Si ( )

b) No ( )

2. ¿Usted financio su negocio con los aportes de los socios?

a) Si ( )

b) No ( )

3. ¿Para financiar su negocio acudió a préstamos de terceros?

a) Si ( )

b) No ( )

4. ¿Usted solicito préstamos a entidades bancarias para iniciar su negocio?

a) Si ( )

b) No ( )

5. ¿La entidad financiera les otorgaron crédito en los montos solicitados?

a) Si ( )

b) No ( )

6. ¿Cuánto pago la tasa de interés mensual por haber obtenido el crédito?
- a) 10% ( )                      b) 20% ( )              c) Mas ( )
7. ¿Para usted cuál de las entidades te da más facilidad para obtener un préstamo?
- a) Bancaria ( )                      b) No bancaria ( )
8. ¿El crédito que le otorgaron fue de corto plazo?
- a) Si ( )                                      b) No ( )
9. ¿Usted cree que es conveniente el préstamo a largo plazo?
- a) Si ( )                                      b) No ( )
10. ¿Alguna vez acudió a entidades para que le otorga préstamo a mediano plazo?
- a) Si ( )                                      b) ( )

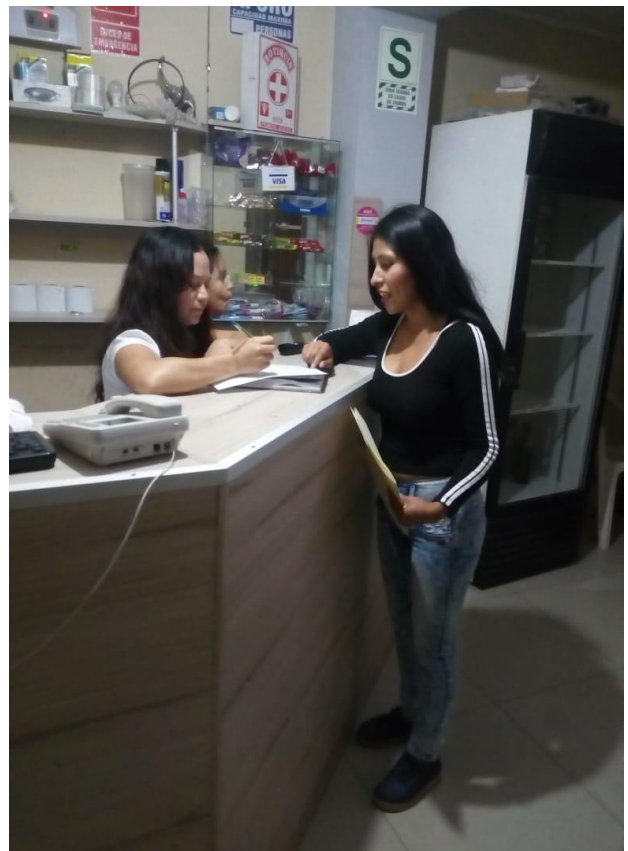
**MUCHAS GRACIAS**

## EVIDENCIAS FOTOGRAFICAS

### HOSTAL UNION



### HOSTAL MIRAFLORES



### LAS BRISAS N'S



### HOSTAL RAMIREZ



## HOSTAL EL AMIGO



## EVIDENCIA DE DONDE SAQUE LA POBLACION

