



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS DEL PERÚ: CASO RESTAURANTE INTI,
DISTRITO DE PARAS, 2022**

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

AUTOR

**RODRIGUEZ LLANTOY, FRANCO
ORCID: 0000-0003-2657-2632**

ASESOR

**LLANCCE ATAO, FREDY RUBEN
ORCID: 0000-0002-1414-2849**

AYACUCHO – PERÚ

2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS DEL PERÚ: CASO RESTAURANTE INTI,
DISTRITO DE PARAS, 2022**

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

AUTOR

**RODRIGUEZ LLANTOY, FRANCO
ORCID: 0000-0003-2657-2632**

ASESOR

**LLANCCE ATAO, FREDY RUBEN
ORCID: 0000-0002-1414-2849**

AYACUCHO – PERÚ

2022

1. TÍTULO DE LA TESIS

El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso Restaurante Inti, distrito de Paras, 2022.

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Rodriguez Llantoy, Franco

ORCID: 0000-0003-2657-2632

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

ASESOR

Llancce Atao, Fredy Ruben

ORCID: 0000-0002-1414-2849

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e
Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Ayacucho, Perú

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Dr. Luis Fernando Espejo Chacón

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Presidente

Mgtr. Juan Marco Baila Gemin

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Miembro

Mgtr. Nidia Erlinda Yopez Pretel

ORCID: 0000-0001-6732-7890

Miembro

Dr. Fredy Rubén Llanccce Atao

ORCID: 000-0002-1414-2849

Asesor

4. AGRADECIMIENTO

Sobre todo, a Dios por permitirme disfrutar de mi familia, brindarnos capacidad y salud, y guiarme para lograr un desarrollo personal, académico y profesional.

A mi familia, un incentivo emocional para mi desempeño académico. Y por el apoyo constante e incondicional en las dificultades que se presentan.

A mi asesor, por el apoyo constante en mi desarrollo académico, y por su paciencia.

DEDICATORIA

A mis padres, por el trabajo duro
que realizan, por ser el ejemplo
moral y de trabajo para nuestra
familia, por motivarme en mi vida
académica y personal, y por estar
siempre a mi lado.

A mis hermanos, por la amistad,
lealtad y complicidad que nos une
en las buenas y en las malas.

5. RESUMEN

La presente investigación, cuya problemática fue ¿Cuál es la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso Restaurante Inti, distrito de Paras, 2022? Se planteó como objetivo general: Determinar la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú, caso Restaurante Inti, distrito de Paras, 2022; fue desarrollado con una metodología de tipo cualitativo de nivel descriptivo, bibliográfico y de caso; y de diseño no experimental. Los principales resultados hallados señalan que las MYPE que obtuvieron créditos, lo invirtieron generalmente en mejoras de la infraestructura, en capital de trabajo y en la adquisición de activos fijos, estas empresas obtuvieron un aumento moderado en la rentabilidad debido también a una influencia directa con el financiamiento, situación que también se encontró en el caso de estudio, si bien la rentabilidad disminuyó producto de la pandemia, está manteniéndose a flote y el titular estima una recuperación a largo plazo. De acuerdo a lo mencionado se concluyó que el financiamiento es muy importante para las MYPE del sector, porque pone a disposición recursos financieros a quien necesite capital ajeno para su emprendimiento, y que mediante un planeamiento financiero eficiente permite a un negocio diversificar o incrementar su producción y lograr mayores ingresos para las MYPE del sector servicio, como lo hizo la empresa Restaurante Inti que se diversificó del rubro de alimentos al rubro de alojamiento.

Palabras clave: créditos, empresas, financiamiento, instrumentos, MYPE, rentabilidad

ABSTRACT

The present investigation, whose problem was: What is the importance of financing and profitability of micro and small companies in the service sector of Peru, Inti Restaurant case, Paras district, 2022? The general objective was: To determine the importance of financing and profitability of Micro and Small Businesses in the service sector of Peru, Inti Restaurant case, Paras district, 2022; it was developed with a qualitative methodology of descriptive, bibliographic and case level; and non-experimental design. The main results found indicate that the MYPE that obtained credits, generally invested it in infrastructure improvements, in working capital and in the acquisition of fixed assets, these companies obtained a moderate increase in profitability due also to a direct influence with the financing, a situation that was also found in the case study, although profitability decreased as a result of the pandemic, it is staying afloat and the owner estimates a long-term recovery. According to the above, it was concluded that financing is very important for the MYPE of the sector, because it makes financial resources available to those who need external capital for their venture, and that through efficient financial planning it allows a business to diversify or increase its production. and achieve higher incomes for the MYPE of the service sector, as did the company Restaurante Inti, which diversified from the food sector to the lodging sector.

Keywords: companies, credits, financing, instruments, MYPE, profitability

6. CONTENIDO

1. Título de la tesis	iii
2. Equipo de trabajo	iv
3. Hoja de firma del jurado y asesor	v
4. Agradecimiento	vi
Dedicatoria.....	vii
5. Resumen.....	viii
Abstrac	ix
6. Contenido	x
7. Índice de gráficos, tablas y cuadros	xiii
I. Introducción	14
II. Revisión de literatura	18
2.1. Antecedentes	18
2.1.1. Antecedentes internacionales	18
2.1.2. Antecedentes nacionales.....	20
2.1.3. Antecedentes regionales y locales	23
2.2. Bases Teóricas.....	26
2.2.1. Marco teórico.....	26
2.2.2. Marco conceptual	30

III.	HIPÓTESIS	39
IV.	METODOLOGÍA.....	39
4.1.	Diseño de la investigación	39
4.2.	Población y Muestra.....	39
4.3.	Definición y operacionalización de variables e indicadores	40
4.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	41
4.4.1.	Técnicas	41
4.4.2.	Instrumentos	41
4.5.	Plan de análisis.....	41
4.6.	Matriz de consistencia.....	42
4.7.	Principios éticos	43
V.	RESULTADOS.....	45
5.1.	Resultados	45
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1	45
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2	47
5.1.3.	Respecto al objetivo específico 3	49
5.2.	Análisis de resultados.....	51
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1	51
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 2:	53
5.2.3.	Respecto al objetivo específico 3	55
VI.	CONCLUSIONES	57

6.1. Respecto al objetivo específico 1	57
6.2. Respecto al objetivo específico 2	57
6.3. Respecto al objetivo específico 3	58
6.4. Conclusión general:.....	58
8. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	59
9. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	60
ANEXOS	67
Anexo 01: Ficha RUC	67
Anexo 02: Instrumento de recolección de datos.....	69
Anexo 03: Consentimiento informado	71

7. ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS

Cuadro 1.....	45
Cuadro 2.....	47
Cuadro 3.....	49

I. INTRODUCCIÓN

En materia de financiamiento dentro de la Unión Europea, las PYME tienen mayor presencia en las instituciones financieras europeas, ya que en los últimos años se mejoró el acceso a la financiación y créditos para este sector, gracias a la concesión de préstamos, garantías y capital de riesgo (Gouardères & Horl, 2017). En el Perú al igual que los países latinoamericanos, sigue la tendencia de mejorar la disposición del financiamiento. Rivas (2015), manifiesta que algunas entidades financieras elaboraron paquetes crediticios destinados exclusivamente hacia entidades de personería natural o jurídica, que sean poseedores de una micro o pequeña empresa y así ofertar la demanda de financiamiento.

En el ámbito regional, el panorama para las MYPE comerciales, según un estudio de Escalante (2017), indica que en la región de Ayacucho existe un promedio de 928 empresas, de los cuales 903 son micro empresas y 25 pequeñas, existe un 80% de mortalidad empresarial, es decir, de 100 empresas creadas anualmente sólo sobreviven en el mercado 20, mientras que los restantes están destinados al fracaso. Sumado a la pandemia y confinamiento en el año 2020 la situación en el sector de servicios de alimentos fue muy delicado, pero se prevé su recuperación en lo que va del año 2022.

En el distrito de Paras operan numerosas MYPE que se dedican a los servicios de alimentos entre ellos restaurantes formales e informales. Por lo cual, dado el vacío de conocimiento en el Restaurante Inti sobre el financiamiento y la rentabilidad en el año 2022, se plantea como enunciado del problema lo siguiente; ¿cuál es la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio del Perú, caso empresa Restaurante Inti – Ayacucho, 2022? Se

establece como objetivo general: determinar la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú, caso Restaurante Inti, distrito de Paras, 2022. Y como objetivos específicos se plantearon lo siguiente:

- 1) Describir la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú, 2022.
- 2) Determinar la importancia del financiamiento y la rentabilidad del Restaurante Inti del distrito de Paras, 2022.
- 3) Hacer un análisis comparativo de la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios y del Restaurante Inti del distrito de Paras, 2022.

La investigación se justifica desde el punto de vista metodológico, porque se recopilará datos, que permitirá llenar los vacíos de conocimiento para la determinación de las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios de alimentos y la situación del Restaurante Inti con actividades económicas en el distrito de Paras, provincia de Cangallo, región de Ayacucho en el periodo 2022. Como también, se justifica porque servirá de antecedente para realizar posteriores investigaciones del mismo o similar ámbito de estudio, que pueda desarrollarse en cualquier entorno geográfico del Perú y exterior, y en lo personal servirá al investigador la obtención del título profesional de Contador Público. La motivación para plantear el tema de investigación es que las micro y pequeñas del sector servicios de alimentos son las que más interactúan con otros sectores y también dependen de estos, por lo cual al conocer las características de

financieras y de rentabilidad de este sector se puede tantear el panorama económico en general de una localidad.

En este informe de investigación se empleó una metodología tipo cualitativo de nivel descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, de diseño no experimental. Los resultados principales fueron que para las MYPE del sector servicio y el rubro restaurantes y alojamientos, el financiamiento es un aparato fundamental para el crecimiento favorable de sus correspondientes actividades económicas, tal como sucedió con el Restaurant Inti que le ayudó a expandir su infraestructura. El sector servicio tiene dificultad para conseguir financiamiento y que los préstamos financieros que se pudieron obtener fueron recibidos de entidades no bancarias y en mayor parte de bancos y que el destino del monto de dichos créditos obtenidos, en una mayor parte, se emplea para mejoramiento del local, infraestructura, compra de activos, y en capital de trabajo. Esta información también coincide con el caso de estudio ya que el propietario solamente es cliente del Banco de Crédito del Perú, y no pudo conseguir préstamos de otras entidades financieras no bancarias, y los créditos que obtiene lo usa para mejorar su negocio, para el mantenimiento de algunos equipos que posee y cubrir su falta de liquidez. Sobre la rentabilidad, la mayoría de las micro y pequeñas empresas tiene un aumento significativo de rentabilidad año tras año, en buena parte por el uso del financiamiento. No coincidiendo con el Restaurante Inti cuya rentabilidad varía algunos meses consigue un pequeño margen y otras veces no. Y tuvo una fuerte disminución debido a un factor externo: la pandemia. Pero el titular del negocio estima una recuperación positiva a largo plazo.

Las principales conclusiones es que la importancia del financiamiento radica en que este mecanismo pone a disposición de una persona recursos monetarios, que de

por sí solo no conseguiría o demoraría en conseguirlo, para desarrollar cualquier tipo de proyecto económico o negocio a cambio de un costo financiero pagadero en un tiempo acordado por ambos. Mediante un planeamiento financiero eficiente permite a un negocio diversificar o incrementar su producción y lograr mayores ingresos para las MYPE del sector servicio, como lo hizo la empresa Restaurante Inti que se diversificó del rubro de alimentos al rubro de alojamiento. Esta diversificación e incremento de productividad conllevará a tener mejores niveles de rentabilidad para los micro y pequeños emprendedores del sector servicio del Perú.

Finalmente, el esquema del presente informe de investigación inicia con: el título, el resumen, la introducción. Secuencialmente contiene: la revisión de literatura, la hipótesis, y posteriormente la metodología. Y, por último: los resultados, las conclusiones, las referencias bibliográficas y los anexos.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales

Bohórquez, López & Castañeda (2018), mediante la publicación del artículo científico denominado: fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras; desarrollado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador; tuvieron como objetivo general Describir las fuentes de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas de tal manera que sea optima la toma de decisiones financieras; utilizaron una metodología de documental, descriptivo de enfoque cuantitativo; y en sus resultados determinaron que del análisis de 8 empresas se dio a conocer alternativas para obtener un financiamiento ya sea interno o externo, sin embargo detectamos deficiencia en el control interno debido a la carencia de manuales y políticas internas de las empresas. No se evidenció una planificación estratégica, para prevenir los riesgos operacionales, inherentes, crediticios así poder llegar a establecer mecanismo oportuno que conlleva a la toma de decisiones. Con el desarrollo de los indicadores, se logró analizar e interpretar los ratios de liquidez, solvencia, endeudamiento, inventarios, cuentas por pagar, en el cual me permite ver de una manera diferente la realidad empresarial, con la finalidad de conocer profundamente el mismo, transformarlos y generando al mismo tiempo desarrollo social en todos los niveles de las empresa y de esta manera nos brindan información pertinente para la toma oportuna de decisiones. La importancia del financiamiento de las Pymes es que pueden recuperarse mediante el buen uso de sus recursos propios y acceso a fuentes externas que se verán reflejados en los Estados Financieros y al ritmo cambiante, frente a las distintas situaciones competitivas del mercado con una estrategia inteligente y

satisfactoria, buscando oportunidades de mejora, siendo de esta manera rentable, eficiente, y tentadora para el mercado nacional o extranjero.

Orlando & Harwy (2018), en su tesis denominado: caracterización de los sistemas de financiamiento utilizados por los microempresarios en la localidad de Bosa; desarrollado en la ciudad de Bogotá, Colombia; tuvo como objetivo general, caracterizar los sistemas de financiación utilizados por los microempresarios de la localidad de Bosa; cuya metodología empleada fue de tipo cualitativo descriptivo y bibliográfico; a llegado al siguiente resultado: La forma como se financian los microempresarios en la localidad de Bosa son las siguientes: el 66% no ha utilizado una entidad bancaria propiamente dicha, por otro lado, el restante 34% sí lo ha hecho. Aquellos que han utilizado un prestamista informal, es decir el 35% de la muestra se valen en el orden de 38% “gota a gota”, 32% amigos, 25% amigos y 6% con otros, agrupando fuentes como fondos privados o cadenas. La localidad de Bosa cuenta con un mayor porcentaje de microempresarios que tienen más de un año en la actividad, esto es un 73%, significando una alta probabilidad de éxito y administración conveniente de las unidades, estadístico nada despreciable para las instituciones financieras, como una oportunidad para captar clientes y de paso bancarizar el porcentaje que no se apalanca formalmente, teniendo en cuenta que generalmente la antigüedad mínima para otorgamiento se promedia en 10 meses. El 66% de los encuestados no ha utilizado servicios prestados por una entidad financiera, comprobando los indicadores nacionales que van al orden del 62%, manteniendo la tendencia general en el país, dejando en evidencia la escasa profundidad del sector bancario en la comunidad con características como las de la localidad de Bosa,

situación que se presenta sin embargo de una cantidad considerable de firmas ubicadas a lo largo y ancho de la localidad.

Ortega (2021), en su tesis de titulación denominado: fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo empresarial de los restaurantes en la ciudad de Jipijapa; elaborado en la ciudad de San Lorenzo de Jipijapa, provincia de Manabi, Ecuador; tuvo por objetivo principal determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial en rubro: restaurantes en la ciudad de Jipijapa; la metodología utilizada fue de tipo descriptivo, de enfoque cuantitativo, empleando técnicas de encuesta y como instrumento el cuestionario; concluye que los resultados permitieron conocer que los préstamos a personas informales y las cooperativas de Ahorro y Crédito son unas de las acciones alternativas que toman los propietarios para financiar sus actividades de desarrollo empresarial en sus restaurantes, debido a las dificultades que presentan a momento de solicitar un crédito a una entidad financiera. También se logró determinar que la relación existente entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo empresarial de los restaurantes en la ciudad de Jipijapa, es una relación directa, puesto que, al obtener un financiamiento, se obtienen mayores recursos económicos fundamentales para que dichos negocios puedan generar mejorar la productividad y obtener mayor competitividad logrando encaminarse a un desarrollo empresarial

2.1.2. Antecedentes nacionales

Trujillo (2020), en su tesis de licenciatura titulado: el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes – Huánuco, 2019; cuyo objetivo general es Determinar qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes

– Huánuco, 2019. usando la metodología el diseño no experimental – descriptivo correlacional, de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo; mediante su respectivo desarrollo de dicho trabajo de investigación, concluyó que el financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro restaurantes, en un contexto donde el financiamiento es factor fundamental para el desarrollo micro empresarial y lograr una buena rentabilidad, en ese sentido las MYPE en estudio limitan sus fuentes de financiamiento, principalmente de las instituciones financieras que no les brindan créditos de mayores montos, teniendo como mayor financiamiento a los ahorros personales por cual su rentabilidad crece pero de forma inadecuada, así mismo existe un mal manejo de su financiamiento por falta de conocimiento ya que establecen margen de ganancia a sus platos de comida y desconocen el beneficio neto, generando algunos problemas por lo cual su rentabilidad es moderadamente, pero significativamente, por lo mismo la influencia entre las variables según Pearson es positiva moderada.

Auccapiña (2020) en su tesis titulado: propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019. tuvo como objetivo general Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L.– Tingo María, 2019; utilizó como metodología de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo y de diseño no experimental; obtuvo las siguientes conclusiones: En la empresa en estudio en relación a la gestión de capital para el financiamiento de la constitución, operación y desarrollo empresarial ha empleado como tipo de financiamiento tanto el interno como también el externo, asimismo, señala que el

financiamiento externo mejoró las posibilidades de rentabilidad, aumentando sus utilidades y mayores dividendos, no utilizó capital de los amigos, ni de los parientes tampoco de los usureros. Por lo tanto, existe una combinación de ambos (interno y externo), todo ello con la finalidad de contar recursos económicos para desarrollar su empresa, porque el capital financiero permitió el desarrollo empresarial incrementándose la rentabilidad y el valor del capital en conjunto. Se considera valioso en esta empresa cualquier fuente de financiamiento que cubre las necesidades financieras, sin embargo, para la obtención de recursos tiene presente la relación costo-beneficio de la financiación, en ese sentido, la fuente de financiamiento son los préstamos de una entidad financiera, porque es un apoyo importante al capital propio, además porque mejoró las posibilidades de la rentabilidad de su empresa. En ese sentido, la entidad financiera juega un rol importante especialmente la banca comercial, pese al trabajo permanente con las entidades financieras aún persiste una carencia de cultura crediticia, falta de gestión empresarial y de asesoramiento en temas comerciales.

Carbajal (2019), en su tesis de licenciatura titulado: propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Cevichería El Piurano – Tingo María, 2018; tuvo como objetivo general, Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Cevichería El Piurano – Tingo María, 2018; como metodología el diseño no experimental - descriptivo, de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo; concluye que en la empresa en estudio se evidencia que el financiamiento interno es insolvente para cubrir las necesidades financieras de la empresa a pesar que tenga múltiples ventajas de este mecanismo, para contar con

liquidez obtuvo crédito de entidades no bancarias y el monto recibido fue el que solicitó, destinando este recurso a la ampliación del local la misma que le permite obtener mayores dividendos. que para la obtención de recursos financieros esta empresa no es una tarea fácil, en ese sentido la empresa en estudio considera un aspecto importante como una condición de financiamiento es la tasa de interés con que obtiene el préstamo, también considera que un aspecto esencial es el historial crediticio y las acciones realizadas por la representante legal especialmente ejercer una buena administración. Todo ello, con la finalidad de mejorar las posibilidades de rentabilidad de la empresa en estudio.

2.1.3. Antecedentes regionales y locales

Hinostroza (2021), en su tesis titulado: financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en la región de Ayacucho, 2020; tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles de la región Ayacucho, 2020; la metodología de la investigación es de tipo cuantitativo, no experimental, descriptivo bibliográfico y documental; donde se concluyó que las Micro y Pequeñas Empresas, es un segmento importante en cuanto a la generación de empleo. Por ello, la formalización de las MYPES es muy importante en el acceso de créditos financieros, pues les abre las puertas a diferentes caminos con muchas oportunidades que cada emprendedor busca para desarrollar su negocio. En los resultados se observa que las MYPES del rubro hotel son formales respondieron de acuerdo en un 60.0%, el tiempo de antigüedad del hotel es más de 1 un año, respondieron de acuerdo en un 66.7% y la empresa se formó para obtener ingresos propios respondieron muy de acuerdo en un 26.7%. Asimismo, se puede decir, que las

MYPES es una parte importante para la economía nacional. La rentabilidad es importante para la empresa, porque se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Por ello, se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones. Asimismo, se puede decir, que la rentabilidad del negocio es buena, gracias al empuje de la inversión y a la vez moviliza una serie de medios y recursos humanos

Quinto (2019), en su trabajo de investigación titulado: caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso el Restaurant Viavia Café Ayacucho S.A.C – Ayacucho, 2018; tuvo como objetivo general Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa restaurant Viavia café Ayacucho S.A.C – Ayacucho, 2018; utilizó como metodología fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo, bibliográfico – documental y de caso; su investigación concluyó que la mayoría de las empresas recurren al financiamiento propios y son muy pocos que recurren al financiamiento de terceros. Esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas como entidades de alto riesgo al no poseer garantías. Se establece que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las MYPES, pero sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son complicados y generalmente buscan la opción más cara, pero que finalmente termina siendo la más rápida, como es el caso de los que se dedican a los préstamos informales, donde ellos cobran muy altos su interés. Respecto al cuestionario aplicado al gerente de la empresa Restaurant Viavia Café Ayacucho S.A.C., se ha determinado que la

empresa está marchando bien porque aquellas entidades se autofinancian mayormente, están constante capacitando a los personales administrativos y de la cocina con los platillos novedosos, postres, etc. así para que obtenga la rentabilidad la dicha empresa y lo están logrando o lo lograron ya. Por tanto, está influyendo positivamente las tres variables en dicha empresa.

Ventura (2019), en su tesis titulado: financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio restaurante cevichera “El Chompiras” Ayacucho, 2017; se propuso como objetivo principal determinar cómo influye el financiamiento y la rentabilidad en la gestión MYPE del sector servicios: caso cubichería “EL CHOMPIRAS” Ayacucho 2017; empleando como metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño descriptivo no experimental; en donde se concluyó que las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas en el sector servicio en el Perú, se concluye que los autores nacionales, regionales y locales en sus trabajos de investigación se limitan a presentar los datos obtenidos de las encuestas realizadas a los representantes de las MYPE sobre la obtención de sus fuentes de financiamiento, descuidando la parte de la definición del financiamiento. De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en las MYPE del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado. Y respecto al restaurante “El Chompiras” se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos, el finamiento adquirido fue para el mejoramiento de su local, con lo que se puede verificar que las micro y pequeñas empresas para que pueda crecer en forma sostenida y obtener su principal resultado que vendría hacer su rentabilidad.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Marco teórico

2.2.1.1. Teorías del Financiamiento

La reseña histórica de Flores (2008) en materia de financiamiento, cuenta que a principios del siglo XX, el desarrollo del conocimiento financiero, se ha caracterizado por cambios radicales en su objeto de estudio desde su aparición hasta nuestros días, evolucionando desde una esfera descriptiva, pasando por el enfoque tradicional, donde el centro de atención fue la quiebra y reorganización empresarial, la liquidez corporativa, la presupuestario de capital, el financiamiento y la regulación de los mercados de valores en un contexto caracterizado por el fracaso en los negocios y mercados debido a la gran depresión de 1930 y la primera guerra mundial. Posteriormente, vino una de las épocas más florecientes en el conocimiento financiero a partir de la década de 1950 y hasta 1973, período durante el cual se produjeron los más grandes avances teóricos en esta materia, apoyados en teorías y herramientas de otras ciencias como las matemáticas y la economía (p.147).

En dicho periodo de avance, en el ámbito teórico del financiamiento, se establecen importantes modelos y proposiciones que, hasta el día de hoy, algunos de éstos, son generalmente aceptados.

Dentro del financiamiento, Graham & Dodd (1951), citado por Berlingeri (2009), establece el método standard de valuación, y de acuerdo al análisis de Berlingeri, consta de capitalizar los dividendos esperados a la tasa de retorno apropiada, la que variará con la calidad de la firma. Si bien esta postura no era original, la misma, adolecía de diversas contradicciones. Por un lado, Graham y Dodd consideraban a los dividendos como el factor más importante en la calidad y valor de

la inversión, y en la política de la firma en relación con los accionistas, ya que, para ellos, las utilidades retenidas tienen menor valor económico que los dividendos abonados. Sin embargo, por otro lado, sostenían que, en la valuación de firmas en crecimiento, los dividendos debían ser ignorados y todo el énfasis debía ser puesto en los resultados, aunque, simultáneamente, consideraban que la incertidumbre sobre el crecimiento generado por los fondos retenidos impediría que los accionistas abandonen su preferencia por los dividendos en efectivo.

La teoría de financiamiento MM.

Planteado por Modigliani & Miller (1958), esta teoría busca establecer un equilibrio entre las ventajas del endeudamiento y los costos incurridos por una empresa o un determinado sector, que permita, mediante el uso de éste mecanismo, enfrentar un apalancamiento financiero y poder amortizar pasivos a plazos determinados. Con ello, mediante su utilización, se busca impulsar los niveles de capital en una empresa a la capacidad máxima posible, para ser empleados en diversas actividades económicas, de condición operativa, financiera o cualquier otra. Utilizan tres proposiciones para argumentar su enfoque o posición.

- a. El primer argumento señala que la atribución de arbitraje provoca que el rendimiento de los mercados financieros de un mismo valor promedio para cada una de las actividades hace que sea tener un arbitraje eficiente. Todo ello a consecuencia del simultaneo fluidez de los mercados de valores donde de aprovecha falta de igualdad en los valores.
- b. La segunda señala que tener acceso al endeudamiento solo permitirá incrementar las rentabilidades hasta un determinado punto de riesgo aceptable para los mercados.

- c. Y, por último, la tercera proposición señala que el factor fundamental que repercute en el aparente atractivo del endeudamiento que impulsan las entidades en la práctica de los mercados de negocios es el escudo fiscal denominado tax shield, en donde se sugiere el pago de intereses por computar el ahorro impositivo.

Estructura del financiamiento.

La estructura de financiación, según Aguirre (1992), es la consecución del dinero que será necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla. Weston & Copeland (1995), plantea a la estructura de financiamiento como el instrumento en el cual se financian la posibilidad de adquisición de activos de una empresa. Los pasivos en general, tanto las deudas a corto plazo, largo plazo y también el capital, representan la estructura financiera.

Según el estudio de Contreras & Díaz (2015). La estructura financiera tiene dos teorías: trade off y peckign order. La teoría del trade off muestra que la estructura financiera se define dependiendo del equilibrio óptimo entre las ventajas tributarias de la deuda y de los costos relacionados con el financiamiento; siendo los ratios óptimos de endeudamiento el objetivo de esta teoría. En tanto la teoría del peking order o también llamado teoría de jerarquía de preferencias está basada en la información asimétrica entre empresas y mercados de capitales para luego financiarse primero internamente y optar por un financiamiento externo solo en casos necesarios.

2.2.1.2. Teoría de la rentabilidad

Rentabilidad equivale a la diferenciación entre los ingresos y los gastos, también es el retorno sobre la inversión siendo una evaluación para la gestión empresarial, medida a través de las ventas, activos y capital (Contreras & Díaz, 2015). Las ganancias de

una empresa están en función de la inversión, pero también está en función a las cualidades y desempeño del propietario o administrador, pero tomando en cuenta que la evaluación de un negocio estimado solo simplemente en una división de las ganancias entre la inversión para saber si es rentable o no, sería como revisar solamente el desgaste de las llantas para decidir comprar o no un carro (Yañez, 2013).

Por su parte, Chaves (2003) establece dos puntos de vista de análisis de rentabilidad la financiera y la económica.

Indicadores de rentabilidad.

a. Rentabilidad financiera (ROE)

Se le conoce también como la rentabilidad sobre el capital, donde los beneficios que obtendrá un negocio o entidad empresarial son producidos en función de su inversión realizada de sus propios fondos, o sea de sus propietarios. Para el cálculo se emplea la siguiente formula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{patrimonio}} = ROE$$

b. Rentabilidad económica (ROA)

Informa de los beneficios que resultaron de la inversión realizada en el negocio. Para el cálculo se emplea la siguiente formula:

$$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{activos}} = ROA$$

2.2.1.3. Teoría de la micro empresa y pequeña empresa (MYPE)

Surgimiento del fenómeno en el Perú.

Las microempresas nacieron debido a la falta de empleo y por la necesidad de obtener ingresos por parte de la población pobre, por tal las microempresas tuvieron

su origen desde la perspectiva del trabajo. Por lo que, al analizar las estadísticas de empleo y buscando definir conceptos que explicaran los procesos de creación de puestos de trabajo por fuera de las actividades formales de la economía, es que surgió la denominación de sector informal de la economía (Ministerio Del trabajo Y Promoción Del Empleo, 2006).

Sin embargo, la evolución de las micro y pequeñas empresas en el Perú su origen en dos hechos importantes (Galeon, sf):

Primero. 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); como a los de recesión (76-78; 83-84; 88-90).

Segundo. Por el creciente proceso de migración de los campos a las ciudades, 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.

2.2.2. Marco conceptual

2.2.2.1. Definiciones de financiamiento

Ccaccya (2015) señala que los financiamientos son aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero.

Generalmente, las causas para optar por un financiamiento son:

- Para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.)
- Para la adquisición de activos.
- Para pago de deudas o refinanciamiento.
- Necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo.

- Para iniciar un nuevo negocio.

Asimismo, Venemedia, (2017) dice que es conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo. Los préstamos pueden provenir de empresas o personas naturales, o por la vía más tradicional, que es a través de créditos bancarios. En la actualidad es muy común que las personas, busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamos o financiamiento permite al individuo poder abonar a fin de mes, una cuota mínima o el monto que él decida establecer para el pago de su deuda.

Fuentes del Financiamiento.

El financiamiento más apropiado para una organización depende de varios factores como el tamaño de la empresa, tipo de negocio y el plazo implicado para el financiamiento requerido (Jimenez, sf).

- Financiamiento interno;** es el tipo de financiamiento que usa recursos propios y que busca la no dependencia de capital ajeno estas pueden ser: las utilidades no distribuidas de la empresa destinadas a la ampliación del capital, las reservas destinadas a la cobertura de posibles pérdidas en un futuro y las amortizaciones que son empleadas con el fin de evitar una descapitalización originado por la depreciación y pérdida de valor de los activos.
- Financiamiento externo;** Son los tipos de financiamiento en donde una empresa usa un capital ajeno, generando una obligación y un costo financiero frente a la entidad prestataria.

Las fuentes de financiamiento también se clasifican de acuerdo al tiempo de retorno del capital y su respectivo interés:

a) Financiamiento a Corto Plazo

Crédito Comercial; se da mediante un aplazamiento en el pago por la adquisición de un bien o servicio, realizado entre el proveedor y un determinado cliente. Facilita a una empresa a obtener recursos de manera menos costosa posible, agilizando la operatividad de una empresa de forma menos costosa.

Crédito Bancario; es el préstamo o crédito que otorga una entidad financiera a una empresa para mejorar sus actividades empresariales. Es la manera más usada, ya que tiene mayor capacidad de préstamo, así se satisface las necesidades de efectivo a una empresa a corto plazo y estabiliza a las empresas en caso de que ésta se encuentre en apuros con respecto a su capital

Pagaré; es el documento que extiende y entrega una persona a otra mediante el cual, contrae la obligación de pagarle una cantidad de dinero en la fecha que figura en éste. Generalmente se derivan de venta de mercadería, préstamos en efectivo o conversión de una cuenta corriente. De los cuales, en su mayoría conlleva intereses.

Línea de Crédito; es un monto de dinero disponible en el banco para hacer uso de éste, previo acuerdo entre la empresa y la entidad financiera. El banco está de acuerdo en otorgar hasta una cantidad máxima de recursos, de acuerdo a la solvencia moral de la persona o empresa y es una opción alternativa a un préstamo.

Papeles Comerciales; son promesas incondicionales de pagar una determinada suma de dinero, emitidos de forma masiva o serial con el fin de ser ofrecidos en el mercado de valores y funcionar como instrumentos de inversión. Se utiliza como una fuente de recursos monetarios a corto plazo porque constituye un complemento de los préstamos

bancarios usuales, es menos costosa que el crédito bancario, pero debe ir acompañado de una línea de crédito.

Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar; permite descontar las facturas para rápidamente mejorar su flujo de caja a corto plazo. El bajo costo y el menor riesgo de incumplimiento es la principal característica de ese método de financiamiento.

Financiamiento por medio de los Inventarios; es un mecanismo en donde se solicita un crédito garantizando el inventario de una empresa, con lo cual, de no cumplir con la deuda el acreedor toma posesión de dicho inventario. Esta modalidad da oportunidad a la empresa de hacer más dinámica sus actividades y saca el provecho máximo al inventario de mercaderías de una empresa.

b) Financiamiento a Largo Plazo

Hipoteca; es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario al prestamista a fin de garantizar el pago del préstamo. Da seguridad al acreedor de no tener pérdida y tiene posibilidad de adquirir un bien.

Acciones; representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece. Las acciones miden el porcentaje de participación de un accionista dentro de una determinada empresa, por ende, mide el porcentaje de beneficio que obtiene por la actividad de la organización. Estas acciones son particularmente útiles para las negociaciones de fusión y adquisición de empresas.

Bonos; es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa y en fecha determinada (Córdoba,

2012). Éstos bonos son puestos a disposición de los interesados por parte de las Sociedades Anónima Abiertas y por gobiernos.

Arrendamiento Financiero; la arrendadora se compromete a otorgar el uso de un bien al arrendatario, obligando a éste a pagar una renta periódica que cubra el valor original del bien, tiene una flexibilidad, que se otorga en beneficio para la empresa.

Programas de apoyo empresarial.

En el año 2020 por motivo de la pandemia del Covi-19 el gobierno peruano decretó una inmovilización obligatoria y paralización de casi todas las actividades económicas y todo el país con la finalidad de evitar contagios de este nuevo coronavirus. Toda esta inmovilización causó un retroceso económico en todos los sectores, el principal efecto del primer cuatrimestre de ese año fue un crecimiento negativo del PBI con una tasa del -13,1 % según el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial de la Cámara de Comercio de Lima (LaCamara, 2019).

Por iniciativa del gobierno de turno del expresidente Martín Vizcarra Cornejo se establecieron programa de apoyo empresarial, para la reactivación de la economía en beneficio de las MYPE que resultaron afectadas, estos programas son:

- a. **Reactiva Perú.** – Mediante DL N°1455, fue creado por el Estado buscando la promoción financiera para reponer el capital de trabajo de las MYPE, y no se permite este financiamiento para la compra de activos ni para el pago de deudas vencidas. Mediante este programa las empresas seleccionadas podrán solicitar créditos, a un plazo de hasta 36 meses con un periodo de gracia de 12 meses. (COFIDE, 2022)
- b. **FAE MYPE.** - Establecido según Decreto de Urgencia N°029-2020, denominado El Fondo de Apoyo Empresarial a las MYPE son los fondos destinados por el

Estado que garantiza el financiamiento para capital de trabajo que tengan la MYPE y que les permita superación de sus problemas económicos generados la pandemia de COVID-19, permitiendo continuar su negocio y su recuperación. La cantidad de monto que se puede solicitar en este programa no es superable los S/30,000.00 para cada empresa, a plazos de hasta 36 meses con un plazo mínimo de 9 meses, con un periodo de gracia hasta 12 meses (COFIDE, 2022).

- c. **FAE Turismo.** – Establecido por el Decreto de Urgencia N°076-2020. Busca promover financieramente a las MYPE del sector turismo. Brinda cobertura a un máximo del monto el equivalente a cuatro (4) meses el margen de venta promediado del año 2019, de acuerdo a registro de la SUNAT. Los plazos pueden ser hasta 60 meses, y el periodo de gracia hasta 18 meses (COFIDE, 2022).
- d. **FAE Agro.** – Establecido por el Decreto de Urgencia N°082-2020. Busca promover financieramente a las MYPE del sector agropecuario. Brinda cobertura de crédito para su capital de trabajo. Los plazos de pago son de 12 meses, más periodos de gracia que no sobrepasen estos 12 meses. (COFIDE, 2022).
- e. **PAE MYPE.** – Establecido por Decreto de Urgencia N° 019-2021. Busca promover financieramente a las MYPE más afectadas por el cierre obligatorio de actividades para su capital de trabajo. Estos créditos tienen un plazo de 36 meses y periodos de gracia de 12 meses. La vigencia de este programa fue ampliada hasta el 31 de marzo de 2022 (COFIDE, 2022).

2.2.2.2. Definiciones de Rentabilidad

Según Baca (1987), desde el punto de vista de la inversión de capital, la rentabilidad es la tasa mínima de ganancia que una persona o institución tiene en mente, sobre el monto de capital invertido en una empresa o proyecto. Se refiere a los

beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera (Economipedia, 2016).

En la economía, la rentabilidad financiera es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio. En otras palabras, es el retorno que recibe un accionista en una empresa por participar económicamente de la misma.

2.2.2.3. Definición de Micro y Pequeña empresa (MYPE)

La SUNAT define a las micro y pequeñas empresas como una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Políticas y bases legales.

- **Ley N° 28015. Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa**

Promulgada el 3 de Julio del 2003, esta ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al

Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria.

Esta norma estuvo vigente hasta el 30 de setiembre de 2008.

- **D.L. N° 1086, Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y de acceso al empleo decente**

Entrado en vigencia el 01 de octubre de 2008, esta normativa y sus modificaciones (recopiladas en el Decreto Supremo N° 007-2008-TR, Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente) son las que se encuentran vigentes a la fecha, y que han sido modificadas por la Ley N° 30056 (Escalante, 2016, párr. 3).

- **Ley N° 30056. Ley que Modifica Diversas Leyes para Facilitar la Inversión, Impulsar el Desarrollo Productivo y el Crecimiento Empresarial**

Promulgado el 02 de Julio del 2013 por el Congreso de la República, tiene como objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual Ley MYPE D.S. N° 007-2008-TR. Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Escalante, 2016, párr. 3).

Clasificación de las Micro y Pequeñas Empresas

a. Microempresa

- Cantidad de ventas anuales máximo hasta 150 Unidad Impositiva Tributaria (UIT)

b. Pequeña Empresa

- Cantidad de ventas anuales máximo hasta 1700 Unidad Impositiva Tributaria (UIT)

2.2.2.4. Información general del caso de estudio: Restaurante Inti

- RUC : 10235418946
- Dirección : Carretera Via Libertadores km 197
Rumichaca, región de Ayacucho,
provincia de Cangallo, distrito de Paras.
- Inicio de actividades : 25/03/2008
- Propietaria : María Juliana Quispe Quilca
- Actividad económica principal : 5610 – Actividades de restaurante y servicios móvil de comidas
- Actividad económica secundaria : 5510 – Actividades de alojamiento para estancias cortas
- Régimen Tributario : Régimen MYPE Tributario
- Comprobantes : Factura

III. HIPÓTESIS

No aplica en el presente informe de investigación porque de acuerdo a la metodología cualitativa, no se plantean suposiciones previas y solamente se busca analizar datos subjetivos no cuantificables.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación

El tipo de investigación del informe es cualitativo. Por que el estudio de la investigación se basa en el recogo de información basado en la revisión literaria para la posterior interpretación de significados, es decir que construye el conocomiento, gracias al comporrAMIENTO entre las personas o elementos implicados y su conducta o características observables; en donde, el tipo de investigación cualitativos es la observación no participativa por lo que el investigador no participa del problema o situación, y haciendo un estudio de caso, la cual se lleva a cabo un estudio exhaustivo de una empresa (Sinnaps, s.f.).

El nivel de investigación del informe es descriptivo, bibliografico, documental y de caso, por que se limita a la descripción mediante una revisión bibliografica de las variables de estudio y su comparabilidad y se analiza un caso de estudio. El diseño de investigación del informe es no experimental, porque se limita a observación del material documental, sin manipular deliberadamente las variables.

4.2. Población y Muestra

Se tomó como población a las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, y como muestra se tomó al Restaurante Inti que se dedica a actividades de servicios de comidas y alojamiento, cuya propietaria es la señora Maria Juliana Quispe Quilca.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable	Definición	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Financiamiento	El financiamiento pone a disposición de una persona recursos monetarios para cualquier tipo de proyecto económico a cambio de un costo financiero que será pagado el monto y la tasa de interés en un determinado tiempo acordado por ambas partes	El término financiamiento es un préstamo realizado por una entidad hacia una persona para que lleve una actividad que generalmente suele ser la apertura de un negocio o para la continuidad de este.	Fuentes de financiamiento	Internas y externas
			Entidades Financieras	Bancos Cajas Cooperativas
Rentabilidad	Es la tasa mínima de ganancia que una persona o institución tiene en mente, sobre el monto de capital invertido en una empresa o proyecto.	La rentabilidad también es usada para la determinación entre las utilidades de la empresa y diversos aspectos como las ventas, ingresos, activos, patrimonios, entre otros.	Los instrumentos financieros	Líneas de créditos Intereses
			Tasas de interés	
Rentabilidad	Es la tasa mínima de ganancia que una persona o institución tiene en mente, sobre el monto de capital invertido en una empresa o proyecto.	La rentabilidad también es usada para la determinación entre las utilidades de la empresa y diversos aspectos como las ventas, ingresos, activos, patrimonios, entre otros.	Productividad	Se controla Medición
			Generación de ingresos	Personales Actividad productiva
			Crecimiento económico	Productividad Recaudación de ingresos

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Como técnica del estudio de investigación, se utilizó la revisión bibliográfica, para su posterior indagación (para facilitar la razonabilidad de los objetivos del estudio con los datos cualitativos), análisis documental (para permitir la comprensión, análisis e interpretación de cada una de las fuentes documentales usadas en la presente investigación), conciliación de datos (para la comparabilidad de lo mencionado por los autores con las diversas fuentes, para buscar la relación entre los resultados aplicados a las variables y unidad de análisis).

4.4.2. Instrumentos

Se utilizó fichas bibliográficas como instrumento para toma de datos y anotaciones de todo el material que se empleó como fuente documental para el desarrollo del proyecto. También se empleó el cuestionario con preguntas cerradas para entrevista como instrumento del proyecto de investigación para el acopio de información detallada del caso de estudio.

4.5. Plan de análisis

Para la determinación de los resultados del objetivo específico 01, se hará una revisión documental y bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales. Mientras que, para el objetivo específico 02 se realizará la entrevista al responsable con el correspondiente cuestionario sobre el financiamiento y rentabilidad de la empresa que se estudiará. Posteriormente para el objetivo específico 03 se hará un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 01 y del objetivo específico 02 buscando coincidencias y determinar un análisis entre ambos.

4.6. Matriz de consistencia

Título	Enunciado	Variable	Objetivos	Metodología
El financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú, caso Restaurante Inti, distrito de Paras, 2022.	¿Cuál es la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú, caso Restaurante Inti, distrito de Paras, 2022.?	<ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento • Rentabilidad 	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú, caso Restaurante Inti, distrito de Paras, 2022.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>a) Describir la importancia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú, 2022.</p> <p>b) Determinar la importancia del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Restaurante Inti del distrito de Paras, 2022.</p> <p>c) Hacer un análisis comparativo de la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios y de la empresa Restaurante Inti del distrito de Paras, 2022.</p>	<p>Tipo: cualitativo, porque el estudio de la investigación se basa en el recojo de información subjetiva.</p> <p>Nivel: descriptivo, bibliográfico y de caso porque se limita a la descripción con un criterio analítico de las variables de estudio y su comparabilidad y relación con el material bibliográfico, y analiza un caso de estudio.</p> <p>Diseño: No experimental, porque se limita a observación del material documental, sin manipular deliberadamente las variables.</p>

4.7. Principios éticos

Se aplicó principalmente con el caso de estudio sobre la información brindada por la empresa. Dicha información se empleó exclusivamente en el ámbito académico investigativo, y esta información fue manejada con suma responsabilidad, no cayendo en la divulgación irresponsable de los datos informativos privados de la entidad. Todo ello conlleva con el cumplimiento de una correcta actitud moral y en cumplimiento del Código de Ética de la universidad, en donde se tuvo en cuenta los siguientes principios básicos:

Protección a las personas.- se considera a la persona fundamental y objeto de protección, por ello se debe respetar la dignidad humana, diversidad, identidad, privacidad y sobre todo la libre y voluntaria participación en diversas etapas y actividades que conllevó el desarrollo de esta investigación.

Libre participación y derecho a estar informado. - Las personas que participan en actividades de ámbito investigativo tienen derecho de estar bien informados sobre la finalidad y propósito de la investigación. Esta investigación cuenta con el consentimiento informado de las personas involucradas en su desarrollo.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.- Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, se deben tomar medidas para evitar daños o alterarlos de alguna manera. Dado la naturaleza bibliográfica y documental de esta investigación no se interactuó directa con estos elementos.

Beneficencia no maleficencia. - En la elaboración del presente estudio se maximizó los beneficios sin comprometer negativamente o perjudicialmente al entorno humano que colaboró voluntariamente en su desarrollo.

Justicia.-El estudio se ha desarrollado de manera responsable y objetiva ejerciendo un juicio razonable y precavido considerando una equidad y justicia para el elemento humano que participó y para los que tengan acceso al resultado final.

Integridad Científica.- La conducta de una investigación científica debe estar en concordancia con la aportación al conocimiento colectivo humano de manera objetiva e íntegra mediante buenas praxis para un desarrollo científico en la sociedad. Para ello la conducta tomada en este estudio fue de modo íntegro, honesto, imparcial y objetivo en todas las etapas del estudio.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1

Describir la importancia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio del Perú, 2022.

Cuadro 1

AUTORES	RESULTADOS
Trujillo (2020)	<p>Describe lo siguiente:</p> <p>El financiamiento influyó en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro restaurantes, y se logró una aceptable rentabilidad. A las MYPE las entidades financieras no les brindan créditos mayores, teniendo como fuentes el financiamiento propio el cual le permite crecer, pero de forma inadecuada, y por falta de conocimiento financiero interno de cada empresa existe un inadecuado control de los costos, generando algunos problemas por lo cual su rentabilidad es moderadamente.</p>
Auccapiña (2020)	<p>Determinó lo siguiente:</p> <p>En la entidades de estudio se determinó una contribución en los niveles de ingresos gracias al financiamiento obteniendo mejores expectativas de rentabilidad, las fuentes de financiamiento fueron obtenidas de entidades bancarias y el producto más usado es el crédito comercial y la empresa Hotel Nueva York hizo un uso adecuado de sus recursos reflejándose en sus niveles de rentabilidad.</p>
Carbajal (2019)	<p>Concluyó lo siguiente:</p> <p>La empresa en estudio le era insuficiente el financiamiento propio optó por endeudarse con una entidad no bancaria para cubrir u liquidez y ampliar su local, dicha empresa considera como una condición de financiamiento la tasa de interés con que obtiene el préstamo, también</p>

	<p>considera que un aspecto esencial es el historial crediticio y las acciones realizadas por la representante legal especialmente ejercer una buena administración. Todo ello, con la finalidad de mejorar las posibilidades de rentabilidad de la empresa en estudio.</p>
Hinostroza (2021)	<p>Concluyó lo siguiente:</p> <p>Para las MYPE hoteleras estudiadas de la localidad de Ayacucho se determina que el financiamiento es beneficioso para la productividad de la empresa, abarcando una cuota más amplia del mercado y por ende más competitiva se vuelve una entidad. Por ello, se trata de un medio importante en la planificación financiera y productiva. Asimismo, estos beneficios que trae la inversión mediante el financiamiento hace que este rubro tenga más rentabilidad.</p>
Quinto (2019)	<p>Determina lo siguiente:</p> <p>En su mayoría las empresas recurren al financiamiento propio y en una minoría al financiamiento de terceros, debido a que las micro y pequeñas empresas son consideradas de alto riesgo por las entidades financieras al no tener garantías. De igual manera la empresa Viavia Café Ayacucho S.A.C., financieramente en su mayoría es autofinanciado, y la rentabilidad depende mucho de la capacitación del personal, innovación de sus productos y adecuada administración, lo cual se traduce en un eficiente uso de los recursos humanos y financieros.</p>
Ventura (2019)	<p>Describe lo siguiente:</p> <p>La influencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva para las MYPE del Perú en el sector de comidas, porque ayuda en cubrir el capital necesario para realizar sus actividades y volverse competente. De igual manera se evidencia que en la cevichera “El Chompiras” funciona a través de créditos financieros en donde el cual ha ayudado a mejorar la infraestructura del local haciéndolo más atractivo al público consumidor. Así que se sostiene que el financiamiento ha influido positivamente en la rentabilidad tanto en las MYPE del Perú como en la cevichería El Chompiras.</p>

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales, y locales de la presente investigación.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2

Determinar la importancia del financiamiento y la rentabilidad de la empresa

Restaurante Inti del distrito de Paras, 2022.

Cuadro 2

PREGUNTAS	RESULTADOS		OBSERVACIONES
	SI	NO	
RESPECTO A LA EMPRESA			
1. Años de permanencia en el rubro Respuesta: Más de 10 años	X		
2. Número de trabajadores Respuesta: Menos de 5	X		
RESPECTO AL FINANCIAMIENTO	X		
3. ¿Qué tipo de financiamiento empleó para empezar a desarrollar sus actividades? Respuesta: Financiamiento propio	X		
4. ¿Para la continuación del desarrollo de sus actividades requirió de financiamiento de terceros?	X		Financiamiento bancario, de amigos y familiares.
5. ¿Alguna vez solicitó financiamiento de alguna entidad financiera?	X		Trabaja con Banco de Crédito del Perú
6. ¿Los productos financieros fueron a corto o largo plazo? Respuesta: Ambos	X		
7. ¿Tuvo dificultades al adquirir financiamiento de las entidades financieras?	X		La única entidad que le brindó financiamiento fue el BCP
8. ¿Cuál es el porcentaje de la tasa de interés anual que pagó por el financiamiento? Respuesta: Aprox 20%	X		
9. ¿En qué suele invertir el financiamiento obtenido? Respuesta: Capital de trabajo y compra de activos	X		El financiamiento lo usa para cubrir el capital de trabajo, compra de activo y mejora de infraestructura.

10. ¿Alguna vez vendió activos para financiar la empresa?	X		Sobre todo se vendió activos en desuso.
11. ¿Considera Usted que el financiamiento contribuye al desarrollo de la empresa?	X		Si, permite un margen más grande de ganancia a pesar del costo financiero
12. En el estado de emergencia por la pandemia del Covid19. ¿La empresa accedió a algún producto financiero?	X		
13. En el 2022, ¿solicitó algún producto financiero?		X	Continua pagando el financiamiento obtenido años anteriores.
14. La empresa ofrece sus servicios mediante créditos comerciales (ventas al crédito)?	X		Trabaja también como concesionario de comida para otras empresas y proyectos que se desarrollan en la localidad.
RESPECTO A LA RENTABILIDAD			
15. ¿Considera que su negocio es rentable?	X		En sus inicios fue bastante rentable, pero en los últimos años bajó la rentabilidad debida a la fuerte competencia.
16. ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X		Permite un margen más amplio de ganancia y permite afrontar los costos y gastos cuando otorga ventas al crédito.
17. ¿Realiza alguna medición o control respecto a su rentabilidad?	X		
18. ¿De qué manera suele invertir sus utilidades? Respuesta: a) Reinversión	X		En infraestructura para hospedaje y mejoramiento del local.
19. Con motivo de la pandemia del Covid-19. ¿Continuó desarrollando sus actividades en el año 2020 y 2021?	X		En el año 2020 comida para llevar. En el año 2021 trabajó siguiendo las restricciones dadas por el gobierno.
20. Con motivo del confinamiento obligatorio y de la reactivación económica ¿Su empresa fue rentable en estos últimos 3 años?	X		El 2020 no fue rentable, en los siguiente hubo ventas pero lo precios de sus insumos se elevaron mucho.

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado a la propietaria del Restaurante Inti.

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3

Hacer un análisis comparativo de la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios y de la empresa Restaurante Inti del distrito de Paras, 2022.

Cuadro 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Respecto al financiamiento	El financiamiento, mediante sus fuentes, son herramientas importantes que permiten a las pequeñas empresas a obtener créditos para desarrollar sus inversiones (Trujillo, 2020)	El financiamiento propio ayudó en el inicio de sus actividades económicas, y el financiamiento de terceros es de mucha ayuda para el desarrollo de la Mype	Si coincide.
Respecto al otorgamiento de crédito	Una mayoría confirmaron que para obtener un financiamiento encontraron limitaciones, convirtiéndose en un importante obstáculo que deben enfrentar las Mypes, donde una entidad financiera exige demasiados requisitos, el exceso de burocracia, petición excesiva de garantías, y una alta tasa de interés, estas acciones desmotivan a las Mypes	En la Mype, la dificultad consta en la limitación del monto obtenido con respecto al monto que se solicitó y en sus inicios no tenía acceso a créditos ya que era una muy pequeña empresa y no contaba con garantías. Pero a medida de su crecimiento tuvo acceso más fácil al financiamiento.	Sí coincide.

	acudir al crédito financiero (Carbajal, 2019)		
Respecto al periodo y tasa de interés	El plazo generalmente es ambos a corto y a largo plazo, teniendo como tasa de interés más alta a lo crédito de largo plazo (Quinto, 2019)	En la Mype, el costo de financiamiento a largo plazo corresponde a una tasa de interés alrededor de un 20% anual.	Sí coincide.
Respecto al uso del financiamiento	Como destino del financiamiento, se empleó el dinero como capital de trabajo, en compra de activos fijos y sobretodo en mejoramiento del local (Auccapiña, 2020).	En la Mype, los créditos obtenidos fueron empleados generalmente para cubrir el capital de trabajo, y sobretodo para mejora y ampliar la infraestructura de su local	Si coincide.
Respecto a la rentabilidad	Las empresas que operaron su giro habitual con préstamos tuvieron una incidencia directa en obtención de rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y en creación de valor de sus inversiones, por lo cual elevaron su rentabilidad (Hinostroza, 2021)	Teniendo en cuenta la casi nula rentabilidad en el año 2020 por la pandemia, en los años posteriores la rentabilidad de la empresa aumentó significativamente, ya que este sector depende de otros sectores que volvieron a entrar en funcionamiento. Pero esta rentabilidad es mucho menor a comparación de los años pre pandemia.	Si coincide.

Respecto a la inversión de las utilidades	Las empresas generalmente reinvierten en el negocio mejorando su local, comprando activos todo ello suma para tener una mayor presencia en el mercado local (Ventura, 2019)	La empresa Restaurante Inti sobre todo reinvierte en infraestructura ya que con el tiempo fue mejorando su local comercial que aparte de rubro de comidas también abarca el rubro de alojamiento	Si coincide
--	---	--	-------------

Fuente: Elaboración propia en base a la comparativa entre el cuadro 1 y el cuadro 2.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Describir la importancia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú, 2022.

Auccapiña (2020), Carbajal (2019), Hinostraza (2021), Quinto (2019), Trujillo (2020), Ventura (2019), afirman que, para las MYPE del sector servicio y el rubro restaurantes y alojamientos, el financiamiento es un aparato fundamental para el crecimiento favorable de sus correspondientes actividades económicas. El financiamiento es tan importante para una MYPE que incluso el gobierno peruano lanzó programas de ayuda empresarial como el de Reactiva Perú, FAE-MYPE, FAE-Turismo y PAE-MYPE. Donde se buscaba que mediante la financiación las MYPE afectadas por las consecuencias de la pandemia del Covid-19 tengan la oportunidad de recuperarse. Pero como contraparte, el acceso a esta herramienta se dificulta por las garantías exigidas para el otorgamiento de créditos impuestas por el sector financiero sobre todo a emprendimientos que recién están surgiendo.

Sin embargo, Quinto (2019) señala que las empresas en su mayoría recurren al financiamiento propio y solo una minoría al financiamiento de terceros, en donde lo

demuestra con su caso de estudio que una empresa del sector servicio puede ser rentable solo mediante la reinversión y sobre todo por una eficiente gestión administrativa, por su capacitación a sus empleados e innovación de sus productos. Que la mayoría no use financiamiento externo se da porque existe una dificultad que deriva del desconocimiento de los empresarios hacia las diversas fuentes de financiamiento que se ofertan en el mercado financiero (Cabrera, 2015). Por este motivo y por el riesgo que representan los pequeños negocios del sector para las entidades financieras y por la falta de un historial crediticio, Carbajal (2019) señaló que su caso de estudio también tiene dificultades al momento de acceder al financiamiento. Por otra parte, Trujillo (2020) señala que los negocios que se financian con sus ahorros personales tienen poca rentabilidad por el desconocimiento de un manejo eficiente del planeamiento financiero y por la falta de control de sus insumos.

Hinostroza (2021) y Ventura (2019) señalan que el destino del monto de los créditos obtenidos, en una mayor parte, se emplea para el mejoramiento o amueblamiento del local, en infraestructura, en compra de activos, y en capital de trabajo. Los préstamos financieros que se obtuvieron fueron recibidos de entidades no bancarias (cooperativas, cajas, financieras) y entidades bancarias casi por igual, pero teniendo mayor preferencia ésta última. De igual manera en los plazos de pago, tiene una leve mayor acogida, los créditos a largo plazo que los de corto plazo. Amadeo (2013), también afirma que los empresarios no emplean otras modalidades como el leasing o factoring que podrían cubrir necesidades de activos o liquidez por la falta de información sobre otros mecanismos de financiamiento.

Referente a la rentabilidad, Quinto (2019), Hinostroza (2021), Carbajal (2019), Auccapiña (2020) y Ventura (2019) concuerdan en una rentabilidad positiva, en

algunos casos más que en otros, para las MYPE del sector servicios. Y según la Cámara de Comercio de Lima, a pesar que el rubro de restaurantes y alojamiento se haya visto golpeado, es uno de los sectores que se recuperaron rápidamente, y se prevee incluso una mayor recuperación para finales del 2022. Siendo Trujillo (2020) el que enfatiza de la existencia de falta de conocimientos financieros y mal manejo de gestión que conlleva a que estos negocios obtengan poca o nula rentabilidad.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Determinar la importancia del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Restaurante Inti del distrito de Paras, 2022.

Respecto al financiamiento.

La propietaria del Restaurante Inti manifiesta que empezó su giro de negocio con financiamiento propio, donde empezó a vender comida en su pequeño local, año tras año mejorando su local, posteriormente se formalizó tributariamente para abarcar más consumidores y poder trabajar con empresas que requerían de sus servicios. Posterior a esto, solicitó y obtuvo créditos financieros del Banco de Crédito del Perú, para emplearlo como capital de trabajo e invertir en infraestructura ampliando así su giro al rubro de alojamientos. Generalmente la empresa solicitó préstamos, para cubrir la falta de liquidez que le ocasiona otorgar créditos comerciales a sus clientes y sobre todo para continuar la mejora de su local. La fuente de financiamiento que más solicita la empresa son los créditos financieros bancarios, dichos créditos son de a largo plazo con una tasa de interés anual del 20%. A pesar de no haber solicitado nuevos préstamos en el último año, puesto que tiene obligaciones financieras a largo plazo solicitado hace años que aún sigue pagando, la dueña considera que el financiamiento le ha sido muy favorable en la expansión y mejoramiento a pesar del costo financiero, pero

también hay temporadas de bajos ingresos donde se dificulta pagar sus obligaciones. Ya que año tras año fueron aumentando más negocios del mismo rubro en su localidad.

Respecto a la rentabilidad.

La propietaria considera que su negocio en sus inicios fue rentable, pero a través del tiempo fue decreciendo por la competencia ya que otros negocios del mismo rubro se instalaron en sus cercanías. En los años anteriores a la pandemia el 2020 menciona que su rentabilidad fue variando, algunos periodos tenían grandes ventas y otras lo suficiente para mantener el negocio. Debido al gran impacto de la pandemia del Covid-19 el confinamiento obligatorio paralizó completamente sus actividades en el primer cuatrimestre del año ocasionando problemas para cumplir con sus obligaciones financieras, debido a esto el titular del negocio considera que el año 2020 no le fue rentable. En el año 2021 debido a las restricciones y las cargas financieras tuvo un margen de ganancia que solo le permitió la supervivencia del negocio. Y en lo que va del año 2022 la propietaria espera una recuperación modesta para el fin de año, dado que se convirtió en uno de los proveedores de alimentos y hospedaje de empresas y proyectos que se establecieron en la zona.

Respecto a la inversión de sus utilidades.

El titular del negocio manifiesta que las utilidades en su mayor parte son utilizadas en la reinversión del propio negocio, empleándolos en mejoramiento del local e infraestructura para su área de hospedaje. Ya que la reinversión ayudará a que cada vez el negocio sea más productivo y obtener más ganancias.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Hacer un análisis comparativo de la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios y de la empresa Restaurante Inti del distrito de Paras, 2022.

Los autores concuerdan en que, para las MYPE del sector servicio y el rubro restaurantes y alojamientos, el financiamiento es un aparato fundamental para el crecimiento favorable de sus correspondientes actividades económicas, tal como sucedió con el Restaurant Inti que le ayudó a expandir su infraestructura.

Según la revisión literaria las MYPE del sector servicio tienen dificultades para conseguir financiamiento y que los préstamos financieros que se pudieron obtener fueron recibidos de entidades no bancarias y en mayor parte de bancos y que el destino del monto de dichos créditos obtenidos, en una mayor parte, se emplea para mejoramiento del local, infraestructura, compra de activos, y en capital de trabajo. Esta información también coincide con el caso de estudio ya que el propietario solamente es cliente del Banco de Crédito del Perú, y no pudo conseguir préstamos de otras entidades financieras no bancarias, y los créditos que obtiene lo usa para mejorar su negocio, para el mantenimiento de algunos equipos que posee y cubrir su falta de liquidez.

Pero también hubo empresas que solo se sostienen del financiamiento propio, ósea financiado en su totalidad por el mismo dueño o por las mismas utilidades que generan. El titular el Restaurante Inti no concuerda con esto y menciona que de solo usar financiamiento propio no hubiese crecido o hubiera demorado en hacerlo.

Amadeo (2013), dice que los empresarios no emplean otras modalidades más allá de los créditos financieros o líneas de crédito. Esta afirmación coincide con el

Restaurante Inti donde solo hizo uso de créditos financieros dejando de lado el leasing que tal vez le pudo ayudar en adquirir algún activo o mejor aún el factoring el cual, le pudo haber ayudado con su liquidez ya que tiene facturas por cobrar.

Sobre la rentabilidad, los autores mencionados en los antecedentes, determinan que la mayoría de las micro y pequeñas empresas tienen un aumento significativo de rentabilidad año tras año, en buena parte por el uso del financiamiento. No coincidiendo con el Restaurante Inti, según menciona el titular, su rentabilidad fue bajando a través de los años, habiendo solo leves aumentos dependiendo de los contratos que obtuviera por sus servicios. Y tuvo una fuerte disminución debido a un factor externo: la pandemia. Pero el propietario estima una recuperación positiva a largo plazo ya que hay proyectos en ejecución y otros que se ejecutarán en la zona, en donde es y buscará ser el proveedor de estos. Esta estimación podría concretarse ya que el negocio tiene la suficiente experiencia, infraestructura y capacidad, y dependiendo de la eficiencia de gestión en tiempos de incertidumbre política y subida de precio.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1

El financiamiento es muy importante porque es un mecanismo donde una entidad puede obtener un recurso adicional que le permita cubrir ciertas necesidades como el de liquidez o adquirir algún activo. Las MYPE del sector servicio de comidas son generalmente emprendimientos familiares en donde inician sus actividades mediante un financiamiento propio, algunas de estas tienen dificultades a la hora de solicitar financiamiento a entidades financieras por la falta de garantías, sin embargo, algunas logran si obtener pequeños créditos que en algunos casos no cubre el proyecto que se trazó la empresa. Solo algunas MYPE señalan que generaron una rentabilidad adecuada para ellos en los últimos años.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Los mecanismos de financiamiento bancario mediante créditos a corto y largo plazo, y la reinversión de sus utilidades permitieron al Restaurante Inti a través de sus años de existencia mejorar su infraestructura y su productividad aumentando su capacidad de atención al cliente y expandiendo su giro de negocio al rubro de alojamiento, posicionándose en uno de los principales proveedores de alimentos y hospedaje de su localidad. Sin embargo, debido a la competencia que cada vez aumentó en dicho sector, la propietaria expresó que su rentabilidad ha bajado en los últimos años y solo en algunas temporadas aumenta sus ingresos gracias a los contratos con otras empresas. Las consecuencias de la crisis económica del 2020 ocasionado por el Covid-19 ocasionaron una caída aún más en sus ingresos llegando a no ser rentable, pero según el titular del negocio se estima una recuperación de su rentabilidad a largo plazo.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

Respecto al financiamiento las MYPE nacionales del sector servicio coinciden con el Restaurante Inti en que esta herramienta permite un crecimiento productivo, que tal vez sin este mecanismo demorarían o quizás no lograrían una expansión en el mercado. Un crecimiento empresarial conlleva a tener más presencia y más influencia en el mercado local, y por ende un aumento en la rentabilidad. Respecto a la rentabilidad en los últimos años, todos los sectores fueron golpeado tanto las MYPE nacionales como el del Restaurante Inti, su supervivencia y posterior recuperación derivan del aplomo del negocio y del empuje humano que están detrás de la gestión empresarial. Si bien en algunas MYPE todavía no alcanzan sus márgenes de ganancias que tenían antes de la pandemia, los programas de financiamiento estatal y la diversificación de productos financieros son de mucha ayuda para lograr un crecimiento en conjunto tanto para el negocio y para sus trabajadores.

6.4. Conclusión general:

La importancia del financiamiento es que pone a disposición de una persona recursos monetarios, que de por sí solo no conseguiría o demoraría en conseguirlo, para desarrollar cualquier tipo de proyecto económico o negocio a cambio de un costo financiero pagadero en un tiempo acordado por ambos. Mediante un planeamiento financiero eficiente permite a un negocio diversificar o incrementar su producción y lograr mayores ingresos para las MYPE del sector servicio, como lo hizo la empresa Restaurante Inti que se diversificó del rubro de alimentos al rubro de alojamiento. Esta diversificación e incremento de productividad conllevará a tener mejores niveles de rentabilidad para los micro y pequeños emprendedores del sector servicio del Perú.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

RECOMENDACIONES

Existen dificultades para la obtención de financiamiento sobre todo para pequeños emprendedores que recién empiezan sus actividades empresariales, por lo tanto se recomienda solicitar pequeños créditos que mediante una planeación financiera sea posible su cumplimiento de los pagos dentro de los cronogramas establecidos, esto permitirá contar un historial crediticio favorable, por ende poco a poco la MYPE se verá cada vez más atractiva para las entidades financieras y así poder obtener más cantidad de crédito si es que lo va necesitar en algún momento.

La empresa Restaurante Inti es un negocio con años de trayectoria, pero debido a la competencia sus ingresos decayeron y más aún por la pandemia, por lo tanto, se recomienda mejorar en la innovación y presentación de sus platos, así como en la implementación de publicidad todo ello para ser más atrayente al público. Este negocio también ofrece sus servicios a crédito a proyectos y empresas grandes, por lo cual, también se le recomienda el uso del factoring el cual puede adelantar el cobro de estas cuentas por cobrar si es que en algún momento necesita liquidez inmediata.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguirre, A. (1992). *Fundamentos de Economía y Administración de Empresas*. Madrid: Ediciones Pirámide, S.A.
- Auccapiña Lopez, I. J. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo Maria, 2019*. Huánuco. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18756/FORMAS_DEL_FINANCIAMIENTO_AUCCAPI%
c3%91A_LOPEZ_IVETTE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18756/FORMAS_DEL_FINANCIAMIENTO_AUCCAPI%c3%91A_LOPEZ_IVETTE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Berlingeri, H. (2009). *¿A dónde nos lleva el debate en las teorías del financiamiento corporativo?* Buenos Aires: B - Universidad De Buenos Aires.
- Bohórquez Medina, N. M., López Cajas, A. S., & Castañeda Vélez, L. (septiembre de 2018). Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras. 11. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Bolívar, C. (2020). *Nuevo Régimen para las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE Tributario)*. Obtenido de Grupo Verona: <https://grupoverona.pe/nuevo-regimen-para-las-micro-y-pequenas-empresas-mype-tributario/>
- Cabrera, I. (2015). *Análisis de mecanismo de financiamiento sector financiero versus mercado de valores- registro especial bursátil para obtener la mejor alternativa de financiamiento para PYMES*. Tesis de Maestría, Universidad San Francisco de Quito, Quito. Obtenido de <http://repositorio.usfq.edu.ec/bitstream/23000/5051/1/121510.pdf>

- Carbajal Sanchez, L. T. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: cevicheria El Piurano – Tingo Maria, 2018*. Huanuco. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/22073>
- Ccaccya, D. (Noviembre de 2015). *Fuentes de Financiamiento Empresarial*. Obtenido de Revista Actualidad Empresarial: <http://www.aempresarial.com>
- Celaya, R. (2018). *La Importancia de la Administración de Empresas*. Obtenido de Emprendices: <https://www.emprendices.co/la-importancia-de-la-administracion-de-empresas/#:~:text=La%20importancia%20de%20la%20administraci%C3%B3n%20est%C3%A1%20en%20que%20imparte%20efectividad,mejoramiento%20es%20su%20consigna%20constante>.
- Chavez, J. (2003). *Finanzas, Teoría Aplicada Para Empresas*. Quito: Ediciones Abya-Yala.
- COFIDE. (2022). *Programa de apoyo empresarial*. Obtenido de [cofide.com.pe](https://www.cofide.com.pe): <https://www.cofide.com.pe/detalles1.php?id=1>
- Contreras, N., & Díaz, E. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. Artículo Científico, Lima.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cortéz, J. (2017). *Cómo lograr que las Pymes se conviertan en grandes empresas a través de un buen financiamiento*. Tesis de Licenciatura, Universidad Autónoma de México, Facultad de Contaduría y Administración, Ciudad de México.
- El Peruano. (2018). *Decreto Supremo 004-2018-TR*,. Lima.

- Escalante, E. (24 de Septiembre de 2016). *Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas*. Obtenido de Mi Empresa Propia : <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Escalante, N. (16 de Mayo de 2017). En Ayacucho 80% de empresas creadas están destinados al fracaso. *Diario Correo*.
- Florez, L. (2008). *Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX*. Medellín: Ecos de Economía.
- Galeon. (sf). *Evolución de las Micro y Pequeñas Empresas MYPE en el Perú*. Obtenido de Galeon.com: <http://formacione.galeon.com/productos2140191.html>
- García, N. (2015). *La organización y financiamiento para lograr la competitividad de las Mypes en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho - 2014*. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Escuela Profesional De Contabilidad, Ayacucho.
- Garicano, L., Lelarge, C., & Van Reenen, J. (22 de Enero de 2017). *Microempresa y productividad: lecciones francesas*. Obtenido de El País: https://elpais.com/economia/2017/01/19/actualidad/1484845445_720469.htm
- 1
- González, A. (2016). *¿Qué es el apalancamiento financiero?* Obtenido de El Blog Salmón: <https://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia>
- Gouardères, F., & Horl, S. (Septiembre de 2017). *Las Pequeñas y Medianas Empresas*. Obtenido de Parlamento Europeo: <http://www.europarl.europa.eu>

- Graham, B., & Dodd, D. (1951). *Security Analysis*. Whittlesey House.
- Hinostroza Prado, J. C. (2021). *financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en la región de Ayacucho, 2020*. Ayacucho. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25039>
- INFOBAE. (2022). Sector alojamiento y restaurantes creció 49,36% entre enero a marzo del 2022. Lima, Perú. Obtenido de <https://www.infobae.com/america/peru/2022/06/04/sector-alojamiento-y-restaurantes-crecio-4936-entre-enero-a-marzo-del-2022/>
- Jimenez, M. (2017). *Rentas de Trabajo: Rentas de Cuarta y Quinta Categoría*. Obtenido de MEF: https://www.mef.gob.pe/defensoria/boletines/CLVI_dcho_tributario_2018.pdf
- Jimenez, S. (sf). *¿Por qué las empresas necesitan financiamiento?* Obtenido de Gestión Empresarial: <http://empresaygestionbi.weebly.com>
- Jorge, L. (2016). *Financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en el mercado de capitales, el caso de Argentina. Enseñanzas para Colombia*. Tesis de Maestría, Universidad Nacional De La Plata, Facultad De Ciencias Económicas, Buenos Aires. Obtenido de <http://hdl.handle.net/10226/1788>
- LaCamara. (2019). *COVID-19 y sus consecuencias sobre la economía del Perú*. Obtenido de Lacamara.pe: <https://lacamara.pe/iedep-covid-19-y-sus-consecuencias-sobre-la-economia-del-peru/?print=print>

- Machado, K. (2016). *Estructuras Organizacionales*. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos93/estructuras-organizacionales/estructuras-organizacionales.shtml>
- Martínez, M. (2015). *Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: estación de servicio nevado de la ciudad de Piura en el año 2015*. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica los Ángeles De Chimbote, Escuela Profesional De Contabilidad, Piura.
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). *The cost of capital, corporation finance and the theory of investment*. The American Economic Review.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Maracaibo. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Okpara, J., & Wynn, P. (2007). *Determinants of small Business Growth Constraints in a Sub-Saharan African*. SAM Advanced Management Journal.
- Orlando Patiño, C., & Harwy Cardona, J. (2018). *Caracterización de los sistemas de financiamiento utilizados por los microempresarios en la localidad de Bosa*. Universidad La Gran Colombia. Obtenido de <https://repository.ugc.edu.co/handle/11396/5366>
- Ortega Macias, W. R. (2021). *Fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo empresarial de los restaurantes en la ciudad de Jipijapa*. Universidad Estatal Del Sur De Manabi, Jipijapa. Obtenido de <http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/3306>

- Pasión por el Derecho. (2018). *El régimen laboral de la micro y pequeña empresa*.
Obtenido de <https://lpderecho.pe/regimen-laboral-micro-pequena-empresa/>
- Quinto De La Cruz, E. (2019). *caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso el “Restaurant” Viavia Café Ayacucho S.A.C – Ayacucho, 2018*.
Ayacucho. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/21915>
- Rivas, A. (Septiembre de 2015). *Financiamiento Para las Mypes en el Perú*. Obtenido de Administración Moderna: <http://www.administracionmoderna.com>
- Rojas, L. (Julio de 2017). Situación del Financiamiento a Pymes y Empresas Nuevas en América Latina. (A. Navarro, Ed.) *Cieplan*.
- Salazar, J. M. (8 de Septiembre de 2015). *Micro y pequeñas empresas son las que generan más empleo en Latinoamérica, según la OIT*. Obtenido de C. A. El Universo: <https://www.eluniverso.com>
- Sinnaps. (s.f.). *Sinnaps*. Obtenido de Sinnaps.com: <https://www.sinnaps.com>
- Soria, G. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de combustible del distrito de calleria, 2015*. Tesis de Licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Escuela Profesional De Contabilidad, Pucallpa.
- Trujillo Diego, J. J. (2020). *El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes – Huánuco, 2019*. Huánuco.
Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/22798>
- Universidad Internacional de Valencia. (2018). *¿Por qué es tan importante el departamento de Contabilidad?* Obtenido de

<https://www.universidadviu.com/por-que-es-tan-importante-el-departamento-de-contabilidad/>

Ventura Cancho, Z. V. (2019). *financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio restaurante cevichera “El Chompiras” Ayacucho, 2017.* Ayacucho. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27738>

Vilchez, A. (Junio de 2014). *Perú: Financiamiento Formal e Informal en el Sector Agrario.* Obtenido de Gestiona Mundo: <http://gestionamundo.blogspot.pe>

Weston, & Copeland. (1995). *Finanzas en Administración.* Editorial Mc Graw Hill.

Yañez, G. (08 de Abril de 2013). *Proyectos de inversión y “La Teoría de la Rentabilidad”.* Obtenido de Rankia S.L.: <https://www.rankia.mx/blog/actitudfinanciera/1751728-proyectos-inversion-teoria-rentabilidad>

ANEXOS

Anexo 01: Ficha RUC



Reporte de Ficha RUC

Lima, 06/09/2022

QUISPE QUILCA VDA DE RODRIGUEZ MARIA JULIANA
10235418946

Información General del Contribuyente	
Código y descripción de Tipo de Contribuyente	02 PERSONA NATURAL CON NEGOCIO
Fecha de Inscripción	25/03/2008
Fecha de Inicio de Actividades	25/03/2008
Estado del Contribuyente	ACTIVO
Dependencia SUNAT	0243 - I.R.AYACUCHO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	HABIDO
Emisor electrónico desde	21/02/2020
Comprobantes electrónicos	FACTURA (desde 21/02/2020)

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	-
Tipo de Representación	-
Actividad Económica Principal	5610 - ACTIVIDADES DE RESTAURANTES Y DE SERVICIO MÓVIL DE COMIDAS
Actividad Económica Secundaria 1	5510 - ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO PARA ESTANCIAS CORTAS
Actividad Económica Secundaria 2	---
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	MANUAL
Sistema de Contabilidad	MANUAL
Código de Profesión / Oficio	-
Actividad de Comercio Exterior	SIN ACTIVIDAD
Número Fax	-
Teléfono Fijo 1	-
Teléfono Fijo 2	-
Teléfono Móvil 1	66 - 966003570
Teléfono Móvil 2	-
Correo Electrónico 1	rumichaca@gmail.com
Correo Electrónico 2	-

Domicilio Fiscal	
Actividad Económica Principal	5610 - ACTIVIDADES DE RESTAURANTES Y DE SERVICIO MÓVIL DE COMIDAS
Departamento	AYACUCHO
Provincia	CANGALLO
Distrito	PARAS
Tipo y Nombre Zona	--- COMUNIDAD CCARHUACCPAMPA
Tipo y Nombre Vía	--- RUMICHACA
Nro	-

Página 1 de 3

Km	-
Mz	H
Lote	2
Dpto	-
Interior	-
Otras Referencias	CARRET LIBERTAD ANTES PEAJE RUMICHACA
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	PROPIO

Datos de la Persona Natural / Datos de la Empresa

Documento de Identidad	DNI 23541894
Cond. Domiciliado	DOMICILIADO
Fecha de Nacimiento o Inicio Sucesión	01/11/1960
Sexo	Femenino
Nacionalidad	PERUANA
País de Procedencia	-

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Exoneración		
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	25/03/2008	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2017	-	-	-

Anexo 02: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado; **El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Restaurante Inti, distrito de Paras, 2022**. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

I. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA

1. Años de permanencia en el rubro
a) Menos de 5 b) Entre 5 y 10 c) Más de 10
2. Número de trabajadores
 a) Menos de 5 b) Entre 5 y 10 c) Más de 10

II. REFERENTE AL FINANCIAMIENTO

3. ¿Qué tipo de financiamiento empleó para empezar a desarrollar sus actividades?
 a) Propio c) Sistema financiero
b) Familiares y amigos d) Otros
4. ¿Para la continuación del desarrollo de sus actividades requirió de financiamiento de terceros?
 a) Si b) No
5. ¿Alguna vez solicitó financiamiento de alguna entidad financiera?
 a) Si BCP b) No
6. ¿Los productos financiero fueron a corto o largo plazo?
a) Corto plazo b) Largo plazo
 c) Ambos
7. ¿Tuvo dificultades al adquirir financiamiento de las entidades financieras?
 a) Si b) No
8. ¿Cuál es el porcentaje de la tasa de interés anual que pagó por el financiamiento?
a) 15% - 17% c) 21% - 23%
 b) 18% - 20% d) 24% - 26%
9. ¿En qué suele invertir el financiamiento obtenido?
 a) Capital de trabajo c) Mantenimientos
 b) Compra de activos d) Otros *Mejoramiento infraestructura*

10. ¿Alguna vez vendió activos para financiar la empresa?
 a) Si Activos... devaluados... para... adquirir... nuevos.....
 b) No
11. ¿Considera Usted que el financiamiento contribuye al desarrollo de la empresa?
 a) Si b) No
12. En el estado de emergencia por la pandemia del Covid-19. ¿La empresa accedió a algún producto financiero?
 a) Si b) No
13. En el 2022, ¿solicitó algún producto financiero?
 a) Si
 b) No
15. La empresa ofrece sus servicios mediante créditos comerciales?
 a) Si b) No
Ofrece alimentos empresas o proyectos que trabajen en la zona

III. REFERENTE A LA RENTABILIDAD

15. ¿Considera que su negocio es rentable?
 a) Si b) No
Hay temporadas que si es rentable hay mas ingresos, otras no
16. ¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?
 a) Si b) No
17. ¿Realiza alguna medición o control respecto a su rentabilidad?
 a) Si b) No
18. ¿De qué manera suele invertir sus utilidades?
 a) Reversión / misma empresa *en infraestructura* c) Mercado de valores
 b) Cuentas de ahorros d) Otros negocios
19. Con motivo de la pandemia del Covid-19. ¿Continuó desarrollando sus actividades en el año 2020 y 2021?
 a) Si *La mayoría del año 2020 con alimentos para llevar*
 b) No
20. Con motivo del confinamiento obligatorio y de la reactivación económica ¿Su empresa fue rentable en estos últimos 2 años?
 a) Si b) No
*2020 casi nada de ventas
 2021 aumentaron pero empresa inflación
 2022 se aumento inflación y tampoco puede subir tanto los precios por competencia*

Nombre: María Juliana Quispe Quica
 DNI: 33541844
 Fecha: 02 agosto 2022



Anexo 03: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Contables)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula **El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Restaurante Inti, distrito de Paras, 2022.** y es dirigido por Franco Rodríguez Llantoy, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: describir la importancia del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio en el Perú, caso Restaurant Inti del distrito de Paras, 2022. Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través del documento de resultado. Si desea, también podrá escribir al correo franco2h2 gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: María Juliana Quispe Oulca

Fecha: 02 agosto 2022

Correo electrónico: No tiene

Firma del participante: [Firma]

Firma del investigador (o encargado de recoger información): [Firma]

Franco Rodríguez
Llantoy