



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO
HOTELES EN EL DISTRITO DE RUPA RUPA, 2018**

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

AUTOR:

Bach. GUILLERMO EMIGDIO HURTADO CERDÁN

ASESOR:

Mgtr. ROGER A. BOCANEGRA ARANDA

HUÁNUCO – PERÚ

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO
HOTELES EN EL DISTRITO DE RUPA RUPA, 2018**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO DE CONTADOR
PÚBLICO**

AUTOR:

Bach. GUILLERMO EMIGDIO HURTADO CERDÁN

ASESOR:

Mgtr. ROGER A. BOCANEGRA ARANDA

HUÁNUCO – PERÚ

2019

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Dra. CPCC ERLINDA ROSARIO RODRÍGUEZ CRIBILLEROS

PRESIDENTA

Mgr. CPCC JULIO VICENTE PARDAVE BRANCACHO

MIEMBRO

Mgr. CPCC AIICHIRA YELMA SINCHE ANAYA

MIEMBRO

Mgr. ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA

ASESOR

AGRADECIMIENTO

Agradezco A Dios, a mis padres y hermanos, por el apoyo incondicional en mi camino de mi superación personal.

A la universidad Católica los Ángeles de Chimbote por acogernos en su casa y brindarnos las facilidades para poder culminar nuestra carrera profesional, ya que con esfuerzo y perseverancia estamos culminando nuestra formación profesional.

Al Mgtr. Roger A. Bocanegra Aranda, por su apoyo y orientación en la realización del presente trabajo de investigación.

DEDICATORIA

A Dios por darnos la vida, sabiduría e inteligencia que necesitamos para conducirnos por un buen camino.

A mis padres, Nicolás Emigdio, Hurtado Huamani Y Herminia, Cerdán Sánchez, por su apoyo incondicional, por creer en mí, por sus ejemplos de superación y por impulsarme a seguir adelante con la carrera.

A nuestros Profesores, quienes son nuestros guías en el aprendizaje, ya que nos dan los últimos conocimientos para desarrollarnos profesionalmente en esta sociedad.

RESUMEN

El presente estudio titulado, “Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de Rupa Rupa, 2018”, cuyo objetivo general fue en determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hotelería en el distrito de Rupa Rupa, 2018. El estudio fue de tipo aplicada, con un nivel de investigación correlacional y un diseño de investigación No experimental, correlacional – Descriptivo. Se consideró una población de 15 empresas hoteleras inscritas en SUNAT, la técnica que se utilizo es la encuesta, el instrumento aplicado es el cuestionario constituido de 20 preguntas cerradas y algunas de opción múltiple, así también los estudios realizados en los antecedentes tanto a nivel internacional, nacional, regional han concluido que la utilización del financiamiento es una vía para mejorar la rentabilidad de sus empresas, si se aplica de manera responsable. Asimismo, los medios de consulta tomados en esta investigación nos dicen que el financiamiento, es una estrategia para incrementar la Rentabilidad de las empresas.

Llegando a la conclusión según la correlación de Pearson, el nivel de relación entre la variable Financiamiento y rentabilidad fue del 70.86% lo cual refleja que los cambios provocados en la rentabilidad de los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de Rupa Rupa corresponde al financiamiento obtenido en sus diferentes características, con este resultado se confirma la hipótesis planteada en las que se muestra que existe una relación positiva alta y directa entre ambas variables.

Palabra Clave: Financiamiento, Rentabilidad y MyPes.

ABSTRACT

The present study entitled "Financing and Profitability of Micro and Small Enterprises in the hotel services sector of Rupa Rupa district, 2018", whose general objective was to determine the impact of financing on the profitability of micro and small enterprises in the hotel service sector in the Rupa Rupa district, 2018. The study was of an applied type, with a level of correlational research and a non-experimental, correlational-descriptive research design. A population of 15 hotel companies registered in SUNAT was considered, the technique that was used is the survey, the applied instrument is the questionnaire consisting of 20 closed questions and some of multiple choice, as well as the studies conducted in the background both internationally , national, regional have concluded that the use of financing is a way to improve the profitability of their companies, if applied in a responsible manner. Likewise, the means of consultation taken in this research tell us that financing is a strategy to increase the profitability of companies.

Arriving at the conclusion according to the Pearson correlation, the level of relationship between the variable Financing and profitability was 70.86%, which reflects the changes caused in the profitability of the owners of the micro and small companies of the district hotel services sector. of Rupa Rupa corresponds to the financing obtained in its different characteristics, with this result the hypothesis is confirmed in which it is shown that there is a high and direct positive relationship between both variables.

Keyword: Financing, Profitability and MyPes.

| | |
|--|-----------|
| IV. METODOLOGÍA | 47 |
| 4.1 Diseño de investigación..... | 48 |
| 4.2 Población y muestra | 49 |
| 4.3 Definición y operacionalización de las variables | 50 |
| 4.4. Técnicas para la recolección de datos | 52 |
| 4.5 Plan de análisis | 52 |
| 4.6 Matriz de consistencia | 54 |
| 4.7 Principios éticos..... | 55 |
| V. RESULTADOS | 57 |
| 5.1 Resultados..... | 57 |
| 5.2 Análisis de Resultados..... | 79 |
| CONCLUSIONES | 82 |
| Referencias bibliográficas..... | 85 |
| Anexo | 89 |

ÍNDICE TABLAS

| | |
|---|----|
| Tabla 1 ¿Usted para su financiamiento de su empresa utiliza capital propio? | 57 |
| Tabla 2 ¿Qué tipo de financiamiento usted obtiene para su empresa? | 58 |
| Tabla 3 ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?..... | 59 |
| Tabla 4 ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos? | 60 |
| Tabla 5 ¿Usted para su financiamiento de la empresa existió el aporte de los socios? | 61 |
| Tabla 6 ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena? | 62 |
| Tabla 7 ¿Usted obtiene financiamiento según crédito blando? | 63 |
| Tabla 8 ¿Usted obtiene financiamiento según la tasa de interés activa? | 64 |
| Tabla 9 ¿Usted obtiene dinero según la tasa de interés preferencial? | 65 |
| Tabla 10 ¿Usted cree que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena? | 66 |
| Tabla 11 ¿Con la ampliación de su financiamiento sus ingresos se han incrementado?..... | 67 |
| Tabla 12 ¿Cree usted que la calidad de las habitaciones genera mayores utilidades?..... | 68 |
| Tabla 13 ¿Usted obtiene rentabilidad producto de su capital de trabajo? | 69 |
| Tabla 14 ¿Usted obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?..... | 70 |
| Tabla 15 ¿Los bienes para el hotel obtienen vía crédito de sus proveedores? | 71 |
| Tabla 16 ¿Usted brinda sus servicios de hotelería vía crédito? | 72 |
| Tabla 17 ¿Usted brinda sus servicios de hotelería vía promociones? | 73 |
| Tabla 18 ¿Considera usted que la publicidad es importante para que sus clientes elijan su servicio de hotelería? | 74 |

Tabla 19 ¿Considera usted que la calidad del servicio permitió aumentar el ingreso de la empresa? 75

Tabla 20 ¿Usted considera que los servicios de internet, Wife y Cable permiten mayores utilidades? 76

ÍNDICE GRÁFICO

| | |
|---|----|
| Grafico 1 ¿Usted para su financiamiento de su empresa utiliza capital propio? | 57 |
| Grafico 2 ¿Qué tipo de financiamiento usted obtiene para su empresa? | 58 |
| Grafico 3 ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?..... | 59 |
| Grafico 4 ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos? | 60 |
| Grafico 5¿Usted para su financiamiento de la empresa existió el aporte de los socios? | 61 |
| Grafico 6 ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena? | 62 |
| Grafico 7 ¿Usted obtiene financiamiento según crédito blando? | 63 |
| Grafico 8 ¿Usted obtiene financiamiento según la tasa de interés activa? | 64 |
| Grafico 9 ¿Usted obtiene dinero según la tasa de interés preferencial? | 65 |
| Grafico 10 ¿Usted cree que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena? | 66 |
| Grafico 11 ¿Con la ampliación de su financiamiento sus ingresos se han incrementado?... 67 | |
| Grafico 12 ¿Cree usted que la calidad de las habitaciones genera mayores utilidades? | 68 |
| Grafico 13 ¿Usted obtiene rentabilidad producto de su capital de trabajo? | 69 |
| Grafico 14 ¿Usted obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?... 70 | |
| Grafico 15 ¿Los bienes para el hotel obtienen vía crédito de sus proveedores? | 71 |
| Grafico 16 Usted brinda sus servicios de hoteleria vía crédito?..... | 72 |
| Grafico 17 ¿Usted brinda sus servicios de hoteleria vía promociones? | 73 |
| Grafico 18 ¿Considera usted que la publicidad es importante para que sus clientes elijan su servicio de hoteleria? | 74 |

Grafico 19 ¿Considera usted que la calidad del servicio permitió aumentar el ingreso de la empresa? 75

Grafico 20 ¿Usted considera que los servicios de internet, Wifi y Cable permiten mayores utilidades? 76

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación denominado: financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018; cuya finalidad fue Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hotelería en el distrito de Rupa Rupa.

El turismo en el Perú ha sido una de las actividades económicas que ha venido creciendo sostenidamente desde hace varios años atrás. Las riquezas naturales, arqueológicas, gastronómicas, entre otras, son parte de una amplia oferta de atractivos que ofrece nuestro país a visitantes de todo el mundo, y que han permitido que diversos sectores asociados a dicha actividad se expandan.

Uno de los sectores que se ha visto favorecido por la mayor afluencia de visitantes foráneos y del incremento del turismo interno ha sido el sector Alojamiento y Restaurantes. Si bien en la actualidad dicha actividad pasa por una etapa de desaceleración, en línea con el enfriamiento de la economía local y del mundo, ésta no ha dejado de crecer, e incluso se aprecia un aceleramiento en la tasa de expansión de su PBI.

Recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento a las MYPE. Al respecto, León de Cermeño y Schereiner (1998) establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos están implementando algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPES.

Según, Timoteo & Bautista (2014). Nos dicen de la misma manera como sucede con la gran mayoría de países, en Alemania las Pymes tienen que competir con muchos obstáculos para poder conseguir el objeto de desarrollo. De acuerdo con los tipos de financiamiento existentes, se pueden afirmar que en Alemania las Pyme registran básicamente dos fuentes principales de financiamiento de sus actividades y tales fuentes son capital propio y crédito bancario y, por otro lado, es importante señalar. “Sobre el particular, las Pyme generalmente tienen que enfrentar más dificultades para financiarse que las empresas más grandes, no siendo Alemania la excepción. Esta problemática es multidimensional y deriva no solo de un acceso restringido de capitales.

Según estudios manifiestan que el país y el mundo avanzan a una velocidad muy acelerada hacia la globalización en todos los aspectos, lo cual conlleva que las organizaciones, personas y unidades económicas tienen que replantear su sistema de organización tal como afirma Vela (2007) en la que señala: esta situación trae consigo grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país.

Una de las causas más frecuentes de su productividad limitada es la dificultad de financiamiento. Las entidades financieras reguladas, como los bancos o las cajas municipales, no se adaptan a las múltiples necesidades de las Mype; dicha situación ha provocado que estas recurran a entidades no reguladas como las ONG, las cooperativas de ahorro y crédito; e incluso, a prestamistas informales que suelen exigir una mayor tasa de interés en los préstamos. Por lo tanto, las microempresas como las pequeñas empresas, aquellas dedicadas al sector servicios parecen tener una menor probabilidad de que sus solicitudes sean aceptadas, lo que puede estar asociado al flujo más volátil de ingresos. Por

último, si bien las Mype tienen mayor presencia en el sector comercio (47%), son las del sector servicio y manufactura las más propensas a solicitar un préstamo, siendo esta proporción mayor cuando el dueño de la Mype tiene un mayor conocimiento financiero y no tan avanzada edad. De manera que las Mype necesitan políticas de asistencia técnica especializada y diferenciada para hacer mejor uso de los servicios financieros que les permita elevar su productividad, de acuerdo a las experiencias internacionales muestran que los gobiernos locales pueden jugar un rol decisivo en el fortalecimiento empresarial de sus Mype a través de agentes e intermediarios locales que proveen de asistencia técnica temporal, con planes específicos de seguimiento en función de metas previamente fijadas según el tipo de Mype.

La actividad de servicio de hotelería, se encuentra clasificado en el sector del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (MINCETUR), específicamente para efectos tributarios en el Sector Turismo y Hotelería, en cuanto al régimen tributario generalmente son generadores de rentas de tercera categoría, por las características de su actividad.

Actualmente en Perú la importancia de las Mype es indiscutible, por la cantidad numérica de existentes, estas absorben una gran característica de generar parte de la economía interna y comparte otras economías, sin embargo, los países desarrollados como subdesarrollados presentan una elevada participación de las microempresa en el universo empresarial, las Mype son considerados como unidades productivas de escaso capital, de baja productividad, bajo nivel de ingresos, reducido número de trabajadores, alto nivel de actividades no constituidos legalmente.

El Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, no es posible aprovecharlas, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que, desde el punto de vista de la demanda al crédito, se encuentran muchos obstáculos, pero hay que destacar que un micro empresario en sus comienzos, cuando casi no se ven las ganancias, tiene la responsabilidad del sustento de una o más familias, es muy difícil comenzar a pagar los créditos a las entidades financieras, y más aún, sujetos a tan altos costos del crédito.

Por eso las Mype constituyen uno de los principales motores de la actividad económica y han incrementado su participación en los diferentes sectores productivos de la economía en los últimos años incitando al crecimiento y desarrollo del país. Es por ello que las instituciones bancarias y no bancarias, hoy en día han volcado la mirada a estas pequeñas unidades económicas y las ven rentables en cuanto al financiamiento de crédito a pesar del alto riesgo que conlleva dicha acción.

El panorama para el sector Alojamiento es alentador. Si bien el enfriamiento de la economía en gran parte del mundo ha generado que se desaceleren las actividades relacionadas al turismo, la recuperación pronosticada para el 2019 de la economía peruana y demás países del mundo incidiría nuevamente en un mayor dinamismo para dicho sector. De acuerdo a los considerados en párrafos anteriores se formuló el siguiente problema:

¿ En qué medida el financiamiento incide en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios rubro hotelería en el distrito de Rupa Rupa, 2018?

Igualmente se formuló el objetivo general que consiste en: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio

rubro hotelería en el distrito de Rupa Rupa, 2018. Y para responder al objetivo general se planteó los objetivos específicos siguientes:

- ❖ Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hotelería en el distrito de Rupa Rupa, 2018.
- ❖ Determinar la incidencia de los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hotelería en el distrito de Rupa Rupa, 2018.
- ❖ Determinar la incidencia de las tasas de interés en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hotelería en el distrito de Rupa Rupa, 2018.

La investigación se justifica dado que el sector servicio al igual que otros sectores, es una de las actividades que contribuye en el crecimiento económico del país, en la actualidad las MYPES van ganando importancia en el mercado de la ciudad de Tingo María. En efecto, la investigación nos permitió tener ideas mucho más concretas sobre cómo opera el financiamiento para las MYPES del sector y rubro estudiado.

A nivel práctico, esta investigación viene a presentar una oportunidad importante de estudio, abordando cuales son los problemas que actualmente se presentan en cuanto al financiamiento y la rentabilidad de las MYPES para facilitar su permanencia en el mercado y proyectar su sostenibilidad.

Finalmente, la investigación se justifica en la medida que nos permitió conocer la realidad, acerca de cómo vienen interrelacionándose el financiamiento con la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hotelería, así mismo, los resultados de esta investigación servirán de base para otros estudios en otros contextos y como también para personas interesadas que desean involucrarse a esta actividad, se pudo determinar la necesidad del financiamiento en las empresas.

II. REVISIÓN LITERARIA

2.1 ANTECEDENTES

2.1.1 Antecedentes Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

(GONZALES RAMOS, 2015) En su tesis denominado “financiamiento de proyectos de inversión pyme en el mercado de capitales: un estudio de caso local” en el cual indica su objetivo general es identificar cuáles son las características administrativas y financieras de la empresa analizada, que facilitan el acceso al financiamiento bursátil para proyectos de inversión pyme. Donde por el medio del trabajo de investigación se llegó a la conclusión analizando el exitoso proceso de financiamiento en el mercado de capital argentino de la mediana empresa marplatense INGACOT S. A., primera firma local que accede a la emisión de obligaciones negociables en el marco normativo del inciso “k” del régimen general de la actividad aseguradora , aspecto que le permitió reducir el típico problema de “brecha financiera” que enfrentan compañías de sus dimensiones en su proceso de crecimiento.

También se tiene el trabajo de Vallina, A. (2015), en su trabajo de fin de Master Titulada “Análisis del Efecto del Apalancamiento Financiero” presentada al Centro Internacional de Postgrado de la Universidad de Oviedo, cuyo objetivo fue estudiar el apalancamiento financiero o endeudamiento y su efecto a la solvencia, rentabilidad y su relevancia en el ámbito empresarial; arribando a las siguientes conclusiones:

- El autor sostiene que el apalancamiento financiero afecta tanto a la solvencia como a la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, sostiene que, a más endeudamiento, mayor riesgo de insolvencia. Esto puede comprometer a la estabilidad de la empresa, que sería más vulnerable ante cualquier adversidad sobrevenida. El apalancamiento será útil para el accionista siempre y cuando genere beneficios positivos expresados en una mayor rentabilidad.
- Se plantea por tanto un dilema para todo administrador o gestor, que es el eje central que inspira el presente trabajo. Si el efecto apalancamiento financiero es positivo, lo razonable desde una prima económico sería endeudarse para conseguir la máxima rentabilidad para los accionistas (maximizar la rentabilidad financiera). Ahora bien, ese endeudamiento debería tener un límite, pues conforme se endeuda la empresa, aumenta el riesgo de insolvencia, y si nos endeudamos en exceso se podría comprometer la estabilidad empresarial. En definitiva, los administradores o gestores, deben gestionar el endeudamiento asegurándose de que exista un adecuado equilibrio entre solvencia y rentabilidad.
- Este trabajo hace un análisis del apalancamiento que se concentra en la definición e interpretación de ratios financieros. concretamente la empresa analizada se encuentra en un nivel de endeudamiento que supera los niveles aconsejables.
- Con la realización de este trabajo, se ha podido comprobar cómo el análisis conjunto de los ratios de endeudamiento, capacidad de autofinanciación y del efecto apalancamiento financiero, constituye una metodología válida para enjuiciar si la gestión realizada por los administradores o gestores ha conducido al logro del difícil equilibrio entre solvencia y rentabilidad, aspecto de sumo interés tanto para accionistas como prestamistas. El autor

resalta la importancia del apalancamiento financiero siempre y cuando sea en las medidas que corresponde. (p.37-38)

(**Silvestre, 2015**), en su trabajo de investigación titulado: El Problema del Financiamiento de las Pymes en Bolivia, se realizó en la Universidad Mayor de san Andrés, La Paz - Bolivia, cuyo objetivo General es: demostrar que las PYMES enfrentan condiciones crediticias adversas, más que las empresas grandes. Para ese propósito, se propone alternativas de financiamiento. Llegando a la siguiente conclusión: De que La falta de financiamiento se ha convertido en un problema crónico para las PYMES. Hay una necesidad fundamental para que el Estado y las Instituciones Financieras que atienden el mercado de las PYMES optimicen el flujo crediticio. De igual modo, fortalezcan las prácticas de gestión de créditos. Se debe desarrollar herramientas de análisis, tales como modelos de simulación financiera y sistemas de recolección de datos que permitan el cálculo de mediciones. Al madurar estos instrumentos, las PYMES y las instituciones financieras, se pueden beneficiar de un mayor acceso a los recursos financieros y hacer eficiente las operaciones entre PYMES y los financiadores.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del Perú, menos en la ciudad de Huánuco; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

(**Guimaraes, 2014**) En su tesis titulado “Estrategias de diferenciación para mejorar los resultados económicos de los hoteles en el distrito de Huancayo”. Tuvo como objetivo general: Determinar el impacto de la estrategia de diferenciación en la mejora de los

resultados económicos de los hoteles del distrito de Huancayo. Llego a las siguientes conclusiones: Se determina que la estrategia de diferenciación establece un impacto positivo y significativo en la mejora de los resultados de los hoteles del distrito de Huancayo. Esto significa que a mayor práctica de estrategias de diferenciación existen resultados económicos adecuados, mediante resultados obtenidos nos muestra que se tienen chi cuadrada esperada (teórica inferior calculada).

Se caracteriza que la infraestructura hotelera determina las propuestas de estrategias de diferenciación y que contribuye a mejorar el servicio en los hoteles del distrito de Huancayo. Esto significa que una organización moderna hotelera ayudara a incrementar el número de clientes.

(Mendoza, 2016) En el presente trabajo de investigación “Programa de capacitación en servicios hoteleros para incrementar la rentabilidad del hostel el recuerdo, Chepén 2015”. Tiene como objetivo general: Determinar el efecto del programa de capacitación en servicios hoteleros ara incrementar la rentabilidad en el hostel el recuerdo ,2015. Tiene por conclusión: Los índices de rentabilidad en el hostel el recuerdo 2015, se pudo observar que presentaban un nivel bajo, debido a que su personal no estaba capacitado para mejorar la calidad de servicio ya que influye directamente con la rentabilidad.

(Tafur, 2017) En su tesis titulado: Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de independencia, 2015, presentada en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (ULADECH), tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del Distrito de Independencia, 2015. Llego a las siguientes conclusiones:

Se ha descrito las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz en el año 2015 encontrándose que la mayoría de estas empresas financian sus negocios con el financiamiento interno, pero también lo hacen con el financiamiento externo; es decir una combinación de ambos. También se encontró que la mayoría dijo no haber recurrido a las líneas de crédito como instrumento financiero. De igual manera indicaron haber abierto una cuenta corriente como instrumento financiero.

Se han descrito las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del Distrito de Independencia, en el año 2015; encontrándose que la mayoría realizan el análisis de rentabilidad económica de negocio; el 60% afirmaron desarrollar el análisis de rentabilidad financiera; el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable en su micro empresa; el 64% realizaban el análisis de solvencia para satisfacer las obligaciones financieras; el 52% realizaban el análisis de la estructura financiera de la empresa.

Queda determinado el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del Distrito de Independencia; de acuerdo a los resultados empíricos y la revisión de la literatura realizada de donde se obtuvo una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas, las mismas que se relacionan de manera significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

(Moran, 2018) En su tesis titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio hospedaje del distrito de aguas verdes, 2017; tuvo como objetivo: Determinar y describir las principales características del financiamiento

y rentabilidad de las MyPes el sector servicio rubro hospedajes en el distrito de Aguas Verdes, 2017, llegando a las siguientes conclusiones:

1.- Se concluye que el financiamiento otorgado por las entidades bancarias, son una alternativa de solución para el aumento de capital de sus empresas; lo cual generaría para ellos mantenerse económicamente estable.

2.- Se identificó que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MyPe. Esto se refuerza con la opinión de los encuestados que han manifestado que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus empresas.

3.- Se determinó que mayoría de microempresarios están empleando estrategias para aumentar su rentabilidad en base al análisis de los resultados económicos obtenidos en el presente año.

4.- Se concluye que la población encuestada tiene conocimiento de las buenas prácticas para aumentar la rentabilidad de su microempresa.

(Salazar, 2014) En su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas del sector servicios - rubro hoteles de la provincia de Pomabamba 2014”, se realizó en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (ULADECH), cuyo objetivo general fue, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicios - Rubro hoteles de la Provincia de Pomabamba 2014. Llegando a las siguientes conclusiones:

- **Respecto a los empresarios**, Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 100% son adultos, el 80% es de sexo masculino y el 50% tiene

superior universitaria completa, el 20% secundaria 20% superior universitaria incompleta.

- **Respecto al financiamiento**, Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 60% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, y 40 % las Mypes recibieron el crédito de cajas municipales.
- **Respecto a la rentabilidad**, El 70% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa y el 70% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años.

2.1.3 Antecedentes Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del Perú, menos en la provincia de Huánuco; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

(Torre, 2018) En su tesis de título: Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito y provincia de Huaraz, 2017, tuvo como objetivo: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito y provincia de Huaraz, 2017, llegando a las siguientes conclusiones:

- **Respecto al financiamiento,** Los propietarios y/o administradores encuestados manifestaron que sus actividades productivas son con financiamiento propio siendo el 81% y el 19% obtuvieron crédito de las entidades financieras en el año 2016, el 19% manifiestan que el monto solicitado fue atendido y fue en corto plazo en el año 2016 y el 19% invirtió en mejoramiento, ampliación de local y/o capital de trabajo, el 81% manifiestan no haber solicitado ningún préstamo. Por lo que en esta investigación se concluye que el financiamiento es con recursos propios.
- **Respecto a la rentabilidad,** Del 100% de los propietarios y/o administradores de las MYPE, el 76% manifiesta que el financiamiento recibido de terceros optimizó su rentabilidad de sus negocios, el 14% manifestaron no haber mejorado su rentabilidad, el 10% no precisan, el 76% manifestó que la rentabilidad del negocio optimizó en los 02 últimos años, el 14% manifestaron que su rentabilidad en los dos últimos años no mejoró y el 10% no precisan y finalmente el 76% manifiestan no haber disminuido sus activos de la empresa en los 02 últimos años. Afirman que su rentabilidad ha mejorado.
- **Respecto al objetivo general,** Para preparar la información de análisis se ha recolectada mediante las encuestas, lo mismo ocurre con los antecedentes, las bases teóricas y el marco conceptual, se ha determinado las principales características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE sector servicio, rubro hoteles en el distrito y provincia de Huaraz, periodo 2017, viendo que el 81% de los representantes y/o administradores de las MYPE encuestadas se autofinanciaron y el 19% recurrieron a créditos del sistema bancario, el 19% manifiestan que el monto solicitado fue atendido, el 19% de los encuestados manifestó que el crédito que

solicitado fue a corto plazo en el año 2016, el 81% precisó no haber solicitado crédito y el 19% del crédito obtenido fue invertido en mejoramiento, ampliación de local y/o capital de trabajo, referente a la rentabilidad, el 76% de los encuestados creen que con el financiamiento recibido por terceros, mejoró la rentabilidad de sus MYPE, el 76% de los encuestados afirman que la rentabilidad de sus MYPE tuvo mejores resultados en los últimos 02 años y el 76% manifiestan no haber disminuido sus activos en los 02 últimos años. En lo general se concluye que los negocios son autofinanciados y por ende la rentabilidad es notoria para los micro empresarios.

(SORIANO & CANO RAMÍREZ, 2017), En su tesis publicada “fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las mypes de la provincia de Huancayo” señala en su objetivo general desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las mypes dedicadas de la provincia de Huancayo. Su investigación llegó en la conclusión se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las mypes los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo entre otras). Con respecto a la banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado. Analizó la fuente de financiamiento propio que permite la obtención de rentabilidad financiera, las aportaciones de capital por parte de los dueños de las mypes son un aumento de los recursos disponibles que permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, no dependiendo de la concesión de créditos. este tipo de financiación

es de menor riesgo para la empresa que el resto de fuentes de financiamiento que no es necesario devolver inmediatamente, ni pagar intereses por la utilización de este recurso.

(Villaorduña, 2014) En su tesis denominada “efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana”, sustentada en la Universidad de San Martín de Porres, para optar el grado de Doctor en Contabilidad y Finanzas, esta investigación tuvo como objetivo conocer los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana y también llegando a las siguientes conclusiones:

Se pudo determinar que la evaluación financiera influye favorablemente en las políticas de las empresas de servicios en Lima Metropolitana. Se logró establecer que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana. Asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide favorablemente en las estrategias de gestión las empresas de servicios en Lima Metropolitana. Se pudo establecer que la política crediticia de financiamiento de las entidades financieras incide en los resultados de gestión en las empresas de servicios en Lima Metropolitana.

2.1.4 Antecedentes Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en la provincia de Leoncio Prado; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

(CORONEL, 2016). En la tesis de título: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la

provincia de Leoncio Prado, periodo 2016”; tuvo como objetivo: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016, llegando a las siguientes conclusiones:

- **Respecto a los Empresarios,** Se concluye que todos los representantes legales son personas adultas y que sus edades oscilan entre 45 a 64 años de edad. Por otro lado, se obtuvo también que el 83% de los representantes de la MYPE son de género Masculino y solamente el 17% son del género Femenino. También se pudo obtener que el 75% de los representantes de las MYPE tienen estudios superiores técnica.
- **Respecto a las características de la MYPE,** Se concluye que el 100% de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; se obtuvo también, que el 50% de los representantes de la MYPE tienen de 16 a 20 trabajadores.
- **Respecto a las características de la rentabilidad,** Se concluye que hay relación entre financiamiento y rentabilidad. Así mismo también hay relación entre capacitación y rentabilidad de las MYPE encuestadas ya que el 83% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido y el 92% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibido. Se pudo obtener también que el 100% si cree que la capacitación recibida es una inversión o un gasto.

(CASTILLO, 2018). En la tesis de título: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Hotel La Gran Muralla E.I.R.L.

– Tingo María, 2017”; tuvo como objetivo: determinar y describir las características del

financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Hotel La Gran Muralla E.I.R.L. – Tingo María, 2017, llegando a las siguientes conclusiones:

- **Respecto al Objetivo específico 1:** Con respecto a los antecedentes revisados podemos concluir que la mayoría de las empresas optan por recurrir al financiamiento por terceros en los cuales los resultados se manifiestan más por la Banca Formal ya que consideran que les brindan mayores beneficios y cobran una tasa de interés más prudente que las Entidades Financieras. Asimismo, los autores mencionan que los créditos obtenidos fueron en corto plazo y destinados como capital del trabajo.
- **Respecto al Objetivo específico 2:** Respecto al cuestionario realizado a la empresa y los resultados obtenidos; la empresa HOTEL LA GRAN MURALLA E.I.R.L., se ha podido evidenciar que la empresa obtuvo el financiamiento por parte de una entidad financiera, siendo CAJA TRUJILLO, los requisitos que solicito dicha entidad fueron; Testimonio de la empresa, ficha RUC, Vigencia poder actualizado, declaración anual, 3 últimos PDT mensuales y copia vigente de DNI del gerente, al contar con todos los requisitos con la suma se pudo adquirir dicho préstamo siendo la cantidad de S/. 40,000.00 (cuarenta mil soles), con una tasa de interés del 18% anual, siendo el 1.5% mensual, el plazo determinado de devolución es de 24 meses es decir a largo plazo y fue utilizada en activos fijos (construcción de la infraestructura), para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución del crédito.
- **Respecto al Objetivo específico 1:** Respecto a los resultados de comparación de los objetivos específicos 1 y 2, podemos decir que en las empresas a nivel nacional como

en la empresa en estudio optan por un financiamiento por partes de entidades financieras, así mismo no comparten la misma entidad bancaria, la tasa de interés, compartiendo si en los plazos en los que fueron solicitados considerando que estos financiamiento fueron invertidos como capital de trabajo y en el caso de la empresa fue invertidos como capital de trabajo y en el caso de la empresa fue invertido en activo fijo (construcción de la infraestructura de la empresa).

- **Conclusión general:** Los autores nacionales solo han limitado a describir que las empresas acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema bancario ya que consideran que son más apropiadas, creen que muchas empresas optan por las entidades financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen menores garantías que la banca formal, sin embargo, estas tienen más altas tasas de interés y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlos como capital de trabajo, es recomendable que las entidades financieras incentiven a la empresa a formalizarse y poder acceder a un préstamo bancario con las que puedan desarrollar mejor su empresa del Perú. En lo que respecta a la empresa Hotel La Gran Muralla E.I.R.L., su financiamiento fue obtenido en una entidad financiera que es Caja Trujillo con una tasa de interés razonable y con largo plazo (24 meses), el crédito obtenido fue utilizado en el mejoramiento y construcción de la infraestructura (activo fijo).

Venturo (2016), en su tesis titulada caracterización del financiamiento , la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, 2016, esta investigación fue no experimental y descriptiva, considero como población muestral a 12 representantes legales de las MYPE del sector

servicio rubro hoteles, a quienes se les aplico un cuestionario de 18 preguntas, utilizando el instrumento de cuestionario , entre los principales resultados, en relación a las características del financiamiento el 67% su financiamiento es Ajeno y el 33% su financiamiento es propio respecto a las características del rentabilidad, el 92% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibido. Asimismo, en este estudio concluye:

- **Respecto a las características de la MYPE**, que el 100 % de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; Se obtuvo también que el 50 % de los representantes de la MYPE tienen de 16 a 20 trabajadores.
- **Respecto a las características del financiamiento manifiesta** que el 67% de los representantes de la MYPE su financiamiento es Ajeno y el 33% su financiamiento es propio; Se pudo obtener también que el 50% solicitaron su crédito en Cajas Municipales
- **Respecto a las características de la capacitación** Se concluye que el 58% de los representantes de la MYPE precisa no haber recibido capacitación previa antes del otorgamiento del crédito recibido.
- **Respecto a las características de la rentabilidad** Se concluye que hay relación entre financiamiento y rentabilidad. Así mismo, también hay relación entre capacitación y rentabilidad de las MYPE encuestadas ya que el 83% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido y El 92% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibido. Se pudo obtener también que el 100% si Cree que la que la capacitación recibida es una inversión o un gasto.

2.2 BASES TEÓRICOS DE LA INVESTIGACIÓN

Considerando a la teoría como un conjunto de proposiciones que permiten construir un modelo aproximado de la realidad, para el entendimiento de un conjunto de hechos. En ese sentido, en esta investigación se toma las teorías relacionados a las variables de estudio, tales como: teorías del financiamiento y teorías de rentabilidad dado que respaldan a este trabajo de investigación.

2.2.1 TEORÍAS DE FINANCIAMIENTO

Existe diferentes puntos de vista en relación al significado del financiamiento, en ese sentido Mayorga (2011) manifiesta en su teoría de fondos propios y ajenos, quien fue uno los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central fue estudiar sus efectos sobre el valor de la misma. “La teoría tradicional plantea que la estructura financiera optima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital”. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa. En este orden de ideas la gestión financiera resulta relevante en el crecimiento y sostenibilidad de las empresas. Al respecto, el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no influye en el valor de las acciones, admiten que el endeudamiento tiene una ventaja impositiva, debido a que los intereses son deducibles del impuesto a las ganancias, esto no significa que las empresas deban en todo momento usar el máximo posible de deuda.

En el análisis y dado que la estructura hace referencia a combinación de inversiones y fundamentalmente a estructura de financiación, quienes demostraron que, en algunos casos de inversiones no simples, éstas podrían ser consideradas como una mezcla de inversión y financiación.

a) FUENTES DE FINANCIAMIENTO

De acuerdo a lo planteado por Hernández, A. (2002) cualquiera que sea el caso “los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”.

Según el estudio de Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. (2007) para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas como se observa. Internas: Reinversión de utilidades, Venta de activos, Incremento de capital, Otros. Externas: Microcréditos, Crédito bancario, Emisión de acciones, bonos y otros títulos financieros, Emisión de bonos, Cuentas por pagar, Otras.

Así mismo, en el Perú las MYPES cuentan con diversas fuentes de financiamiento, las que son reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) como las que no son reguladas por la misma.

b) FUENTES DE FINANCIAMIENTO FORMAL

En base a las investigaciones de Alvarado, y otros. (2001), las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS. Tales como: Bancos, Entidades financieras no bancarias: cajas rurales, cajas municipales, EDPYME.

Considerando que cada día las microempresas tienen más oportunidades de conseguir financiamiento, no solo de organismos privados, sino también de otras entidades. La variedad de oferta en el mercado hace posible que en la actualidad existan diferentes propuestas de conseguir financiamiento formal, que a continuación detallaremos:

BANCOS

En el Perú, los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, cotizando en bolsa, y que se dedican fundamentalmente al préstamo y a la recepción, entre otras muchas actividades además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector.

Cabe recalcar que ahora los Bancos son la fuente más común de financiamiento, y en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a la MYPES cuyo acceso no resulta difícil. (Educacion Bancaria, 2007).

Se puede indicar entonces que los bancos son aquellos cuyo negocio principal consiste en captar dinero del público en depósito o bajo cualquier modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios.

Portocarrero, F. (2000) coincide con lo anteriormente mencionado, pero recalca que existen problemas institucionales que las CMAC enfrentan, derivados de su estructura de propiedad, que dificulta la ampliación de su base patrimonial, de la rigidez de su gestión como empresas públicas y de sus problemas de gobernabilidad.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Las cooperativas de ahorro y crédito (COOPAC) son empresas de propiedad conjunta, autónomas frente al Estado democráticamente administradas. Se constituyen en forma libre y voluntaria, por medio de la asociación de personas, con la finalidad de atender las necesidades financieras, sociales y culturales de sus miembros.

Las cooperativas fomentan el ahorro en sus diversas modalidades, además de brindar otros servicios financieros a sus socios. Son una verdadera opción de apoyo mutuo y solidario frente a la crisis, porque agrupan a personas comunes que están al margen del sistema financiero tradicional. Los socios forman un fondo común destinado a otorgar créditos que alivien sus necesidades urgentes o de inversión. El carácter solidario de las cooperativas de ahorro y crédito, contrapuesto al fin lucrativo de las entidades bancarias, determina que gran cantidad de personas opten por sus servicios.

Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). (Deperu, 2017).

c) TASA DE INTERÉS

La tasa de interés que hace referencia a los préstamos se denomina “tasa de interés activa”, mientras que la tasa de interés que se ofrece por los depósitos se llama “tasa de interés pasiva”. Haciendo esta diferencia se puede observar que, ante una reducción de la tasa de referencia, la tasa de interés para préstamos será más barata, mientras que la tasa para los ahorros bajará. Es así que la tasa de interés de referencia se utiliza para reactivar una economía.

La tasa de interés de referencia, en el 2018, se sitúa en 2.75%. Esta tasa se mantiene baja por el lento dinamismo de la economía nacional, al igual que los bajos niveles de inversión pública del año 2017.

Según **Rolando Castellares**, especialista en temas financieros, las altas TCEA que ofrecen los bancos se debe a que estos productos son sumamente riesgosos pues no se sabe qué realizará el cliente con el dinero o si podrá generar ingresos con él.

"Las tasas de interés están directamente relacionada al riesgo que corre el acreedor", señala. "No es lo mismo darle un crédito a una empresa que a alguien con poca capacidad para generar ingresos financieros", añade.

Y este riesgo se agudiza en el caso de las cajas rurales que ofrecen altas tasas pasivas para ahorristas -pues buscan captar fondos-, mientras que las TCEA que se aplica a los préstamos en efectivo pueden llegar hasta 153%.

Ahora, las TCEA no son las mismas para todas las personas, incluso si se solicita en el mismo banco y la misma cantidad.

"Cada banco tiene su política de calificación del cliente, al igual que a un alumno. Muchos bancos son muy estrictos y otros no tanto", comenta para luego añadir que algunos bancos prefieren no calificar los ingresos y ya siendo cliente lo va depurando de su sistema crediticio.

Entre los factores que los bancos consideran para calcular la TCEA, se encuentran la capacidad de pago del deudor, qué ingresos mensuales tiene, sus antecedentes en la banca, si tiene bancas a su nombre, entre otros más, señala Sergio Barboza, socio del estudio Pizarro, Botto y Escobar.

"A veces los bancos le dan préstamos de consumo a personas que recién estén entrando", indica como ejemplo de situación de riesgo para el banco.

2.2.2 TEORÍAS DE RENTABILIDAD

La rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es una forma de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado es fruto de esa acción.

Según **Parada** (2008) considerando desde un enfoque de Gestión”, este autor ofrece un planteamiento sobre la rentabilidad desde una perspectiva propia de Gestión de Empresas y se hace uso de una variedad de conceptos que se han tomado del Análisis Financiero Tradicional, Teoría Económica, Teoría Financiera y Estadística. Se Analizan las implicancias teórico prácticas de hacer análisis económico-financiero considerando aspectos internos y propios de cada empresa, así como factores externos a ella. Se presentan enfoques modernos

respecto al tema de la rentabilidad y un modelo de valoración muy útil para la pequeña y mediana empresa.

a) Análisis de la Rentabilidad Empresarial

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere: Así, tenemos un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa. Y un segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad

económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

La rentabilidad financiera es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista.

Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuible, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como estructura financiera de las decisiones de financiación.

b) Tipos de rentabilidad

Hay dos clases de rentabilidad, como son la rentabilidad financiera y rentabilidad económica:

Rentabilidad financiera

Este concepto de rentabilidad financiera engloba el beneficio que consiguen los distintos socios de un negocio. Se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos. Hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa. La rentabilidad financiera se puede mejorar de varias maneras:

Incrementando la deuda para que resulte mayor la diferencia entre el activo y los fondos propios: Incrementando el margen y Reduciendo el activo y aumentando las ventas.

Rentabilidad Económica

Es el beneficio medio que tienen las empresas debido a las distintas inversiones realizadas. Ese concepto se representa con un porcentaje. Si en un ejercicio obtiene una rentabilidad de un 20% implica que por cada 100 soles invertidos ha obtenido 20 de ganancias.

La rentabilidad económica se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones hechas. Ese resultado aún será menor al tener que restarle impuestos, gastos e intereses.

Cada empresa deberá adoptar los métodos más adecuados para su negocio con el ánimo de incrementar la rentabilidad económica.

2.2.3 MYPE

El micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (Caballero, 2008).

a) SERVICIOS

La palabra servicio define a la actividad y consecuencia de servir (un verbo que se emplea para dar nombre a la condición de alguien que está a disposición de otro para hacer lo que éste exige u ordena).

Es en primer lugar un proceso, es una actividad directa o indirecta que no produce un producto físico, es decir, es una parte inmaterial de la transacción entre el consumidor y el proveedor. Puede entenderse al servicio como el conjunto de prestaciones accesorias de naturaleza cuantitativa o cualitativa que acompaña a la prestación principal. (Berry, L. Bennet, C. y Brown, C., 1989)

b) Servicio en Hoteles

Se define al servicio como vender, almacenar, entregar, pasar inventarios, comprar, instruir al personal, y las relaciones entre los empleados. En todas las actividades realizadas por cualquier empleado de una empresa existe un elemento de servicio, ya que en última instancia todas ellas, repercutirán en el nivel de servicio real de los productos y servicios solicitados por el huésped. (Zeitlhaml y Bitner, 2003).

c) Hotelería

La industria hotelera engloba a todos aquellos establecimientos dedicados a proveer un servicio de alojamiento y comida a huéspedes permanentes o transeúntes. Esta industria comprende también las actividades que se operen conjuntamente o en relación con la explotación de este tipo de empresas.

d) Clasificación de hoteles.

Hotel Económicos: Son aquellos hoteles que no son caros, pero cuentan con un número limitado de servicios. Los hoteles económicos son hoteles pequeños, entre 50 y 150 habitaciones. Cuentan con huéspedes de corta estancia generalmente. (Lane y Dupré 1997).

Hotel de Servicios Completos: Los hoteles comerciales de alta categoría se adaptan muy bien a las necesidades de los viajeros de negocios, convenciones y turistas. Los hoteles upscale proveen de un servicio completo de amenidades e instalaciones, así como diferentes opciones de servicios de alimentos y bebidas, centro de negocios, salones y club atlético. (Lane y Dupré 1997).

Hotel de Lujo: Las propiedades de lujo presumen de sus opulentos servicios, extensas instalaciones y amenidades las cuales proveen. Spa's, restaurantes gourmet, salones, servicios de limosina y más puede ser encontrado en hoteles de lujo. Los hoteles de lujo tienen un gran número de empleados por huésped. Estos hoteles generalmente cuentan con entre 100 y 400 habitaciones cada uno y la mayoría se encuentran localizados en grandes ciudades y resorts. (Lane y Dupré 1997).

Como podemos ver la industria hotelera es bastante amplia. Sin embargo, un aspecto central de esta industria está representado por las atracciones turísticas, las cuales a su vez están relacionadas con la facilidad que tenga el lugar, la infraestructura, el transporte, etc.

III. HIPÓTESIS

3.1 Hipótesis General

La incidencia del financiamiento es positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles del distrito de Rupa Rupa, 2018.

3.2 Hipótesis específicos

- ❖ La incidencia de las fuentes de financiamiento es positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro Hoteles del distrito de Rupa Rupa, 2018.
- ❖ La incidencia es significativa de los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro Hoteles del distrito de Rupa Rupa, 2018.
- ❖ La incidencia es significativa de las tasas de interés en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro Hoteles del distrito de Rupa Rupa, 2018.

IV. METODOLOGÍA

Tipo de investigación

Al planificar la investigación es importante tener en cuenta la definición del tipo de investigación que se desea realizar, ya que ello determina los pasos a seguir del estudio, sus técnicas y métodos, la determinación de los instrumentos y la manera de cómo se analizó los datos obtenidos; en general determina el enfoque de la investigación.

El presente trabajo de investigación fue de tipo aplicada, dado que el propósito de esta investigación es la aplicación práctica del saber científico sobre una realidad circunstancial o situación problemática en provecho de la sociedad antes que el desarrollo de un conocimiento de valor universal.

Según **Sánchez y otro** (1998), es llamada también constructiva o utilitaria, se caracteriza por su interés en la aplicación de los conocimientos teóricos a determinada situación concreta y las consecuencias prácticas que de ella se deriven. (p.13)

Nivel de la investigación

Considerando al nivel de investigación como al grado de profundidad con que se aborda un objeto o fenómeno, por lo que el presente estudio que se realizó fue de nivel correlacional, porque los estudios correlacionales tienen por objeto medir el grado de relación significativa que existe entre dos o más variables, en nuestro caso el financiamiento y la rentabilidad, conocer el comportamiento de una variable rentabilidad a partir de la información de la variable financiamiento.

En forma general, es decir, intenta predecir, el valor aproximado que tendrá el comportamiento de un grupo de individuos en una variable, a partir de valor que tienen en las otras variables relacionadas.

Según **Hernández, Fernández & Baptista** (2010), manifiesta que los estudios correlacionales tienen como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular. (p.81)

4.1 Diseño de investigación

Según Cortés & Iglesias (2004), afirma en relación a la metodología de investigación como lo podemos definir como el proceso de Investigación Científica, el cual está conformado por toda una serie de pasos lógicamente estructurados y relacionados entre sí. Este estudio se hace sobre la base de un conjunto de características y de sus relaciones y leyes.

El diseño que se utilizó en esta investigación será la no experimental, correlacional-descriptivo.

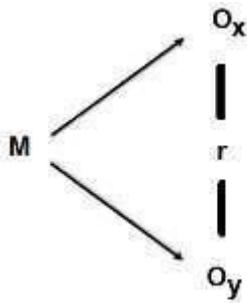
No experimental

Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto.

Descriptivo

Porque se recolecto los datos en un solo momento y en un tiempo único con el propósito de describir las principales variables de estudio y analizar su contexto.

Descriptivo, porque se limita a describir las características, cualidades y atributos de las variables de investigación.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

Ox = Observación de la variable financiamiento:

Oy= Observación de la variable Rentabilidad.

4.2 Población y muestra

Población

Son los 15 hoteles del distrito de Rupa Rupa.

Muestras

Son los 15 hoteles que se encuentran en el distrito de Rupa Rupa.

4.3 Definición y operacionalización de las variables

Financiamiento

Las fuentes de financiamiento designan el conjunto de capitales internos y externos a la organización utilizados para financiamiento de las aplicaciones y las inversiones. Al decidir qué fuente de financiamiento usar, la opción principal es si el financiamiento debe ser externa o interna. Esta elección debe pesar, entre otras cuestiones, la pérdida o ganancia de autonomía financiera, la facilidad o posibilidad de acceder a fuentes de financiamiento, variabilidad/plazo para su devolución, garantías requeridas y el coste financiero (intereses) del financiamiento. Principales fuentes de financiamiento disponibles: (Nuñez, 2012).

La Rentabilidad:

(SEGURA, 1994) tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de la ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquellos (denominador de la ratio).

La rentabilidad financiera generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas.

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación

entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado. (Parada D, 2008)

| VARIABLE | DIMENSIONES | INDICADORES | ITEMS |
|----------------|--------------------------------------|---|--|
| FINANCIAMIENTO | X1: tipos de financiamiento | <input type="checkbox"/> Sistema bancario <input type="checkbox"/> Sistema no bancario <input type="checkbox"/> Crédito comercial | <input type="checkbox"/> ¿Usted cree el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena? <input type="checkbox"/> ¿Qué tipo de financiamiento usted obtiene para su empresa? <input type="checkbox"/> ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial? |
| | X2: fuentes de financiamiento | Capital propio Préstamo Aporte de socios | <input type="checkbox"/> ¿Usted para su financiamiento de su empresa utiliza capital propio? <input type="checkbox"/> ¿usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos? <input type="checkbox"/> ¿usted para su financiamiento de la empresa existió el aporte de los socios? |
| | X3: tasa de interés | <input type="checkbox"/> Créditos blando <input type="checkbox"/> Tasa de interés activa <input type="checkbox"/> Tasa de interés preferencial | <input type="checkbox"/> ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena? <input type="checkbox"/> ¿Usted obtiene financiamiento según créditos blanda? <input type="checkbox"/> ¿Usted obtiene financiamiento según la tasa de interés activa? <input type="checkbox"/> ¿Usted obtiene dinero según la tasa de interés preferencial? |
| RENTABILIDAD | Y1: ingresos | <input type="checkbox"/> Hospedaje por semana <input type="checkbox"/> Habitaciones implementadas <input type="checkbox"/> Utilidad | <input type="checkbox"/> ¿Con la ampliación de su financiamiento sus ingresos se han incrementado? <input type="checkbox"/> ¿Cree usted que la calidad de las habitaciones genera mayores utilidades? <input type="checkbox"/> ¿Usted obtiene rentabilidad producto de su capital de trabajo? <input type="checkbox"/> Usted obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión? |
| | Y2: estrategias de negocio | <input type="checkbox"/> Crédito <input type="checkbox"/> Promociones <input type="checkbox"/> Publicidad <input type="checkbox"/> Convenios | <input type="checkbox"/> ¿Los bienes para el hotel obtienen vía crédito de sus proveedores? <input type="checkbox"/> ¿Usted brinda sus servicios de hotelería vía crédito? <input type="checkbox"/> ¿Usted brinda sus servicios de hotelería vía promociones? <input type="checkbox"/> Considera usted que la publicidad es importante para que sus clientes elijan su servicio de hotelería? |
| | Y3: servicios | <input type="checkbox"/> Calidad de servicio <input type="checkbox"/> Tecnología | <input type="checkbox"/> ¿Considera usted que la calidad del servicio permitió aumentar el ingreso de la empresa? <input type="checkbox"/> ¿Usted considera que los servicios de internet, Wife y Cable permiten mayores utilidades? |

4.4. Técnicas para la recolección de datos

Las Técnicas que se van usar son las siguientes:

| Técnicas | Instrumento | Finalidad |
|-----------------|--|--|
| Encuesta | Cuestionario dirigido a propietarios de las pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles. | Determinar la influencia del financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de Rupa Rupa. |

4.5 Plan de análisis

Para el análisis de los datos se tuvo en cuenta lo planteado en las bases teóricas referentes a la variable apalancamiento financiero y la variable rentabilidad. Lo cual nos permitió presentar por medio de tablas y gráficos estadísticos los datos obtenidos a través del instrumento el cuestionario.

En el trabajo de prueba de hipótesis los datos obedecen fundamentalmente al ordenamiento, con la finalidad de formular los cuadros que permitió establecer las conclusiones básicas del trabajo y al mismo tiempo aplicar su contrastación de dicha hipótesis que se formula para dar la solución al problema identificado y planteado en el presente trabajo de investigación.

Para el procesamiento, presentación y análisis de datos. Las técnicas que se empleó para el procesamiento estadístico es la siguiente:

Cuadro o tablas estadísticas. Los cuales nos permitió estructurar los resultados obtenidos en cuadro y/o tablas estadísticas las que se analiza e interpreta.

Gráficos estadísticos. Nos permite estructurar los resultados obtenidos en gráficos estadísticos las que se analizan e interpretan.

Se adjuntarán gráficos de barra y estadística para facilitar la interpretación y comprensión de los resultados.

Los cuadros estadísticos contuvo el número de casos en valores absolutos y porcentuales que corresponden a cada una de las categorías de las variables.

4.6 Matriz de consistencia

Título: El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de Rupa Rupa, 2018.

| PROBLEMA | OBJETIVOS | HIPÓTESIS | VARIABLES | METODOLOGÍA |
|---|---|---|--|--|
| <p>Problema General ¿En qué medida el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018?</p> <p>Problemas Específicos ¿De qué manera las fuentes de financiamiento inciden en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018?</p> <p>¿En qué medida los tipos de financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018?</p> <p>¿De qué manera incide las tasas de interés en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018?</p> | <p>Objetivo General Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hotelería en el distrito de Rupa Rupa, 2018.</p> <p>Objetivos Específicos Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018.</p> <p>Determinar la incidencia de los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018.</p> <p>Determinar la incidencia de la tasa de interés en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018.</p> | <p>Hipótesis General El financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hotelería en el distrito de Rupa Rupa, 2018.</p> <p>Hipótesis específicos La incidencia es positiva de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018.</p> <p>La incidencia es positiva de los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018.</p> <p>La incidencia es positiva de la tasa de interés en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Rupa Rupa, 2018.</p> | <p>Variable 1</p> <p>Financiamiento</p> <p>DIMENSIONES</p> <ul style="list-style-type: none"> ▸ Fuentes de financiamiento ▸ Tipos de financiamiento ▸ Tasa de interés <p>Variable 2</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Ingresos Estrategias de negocio servicios</p> | <p>Tipo de investigación Aplicada</p> <p>Nivel de investigación Correlacional</p> <p>Diseño de investigación No experimental, Correlacional- descriptivo</p> <p>Población Los 15 representantes de las MYPE de Hotelaría</p> <p>Muestra Es muestra poblacional Dado que se tomará a toda la población, es decir 15</p> <p>La técnica: La encuesta</p> <p>El instrumento El cuestionario</p> |

4.7 Principios éticos

Los principios éticos que orientaran este trabajo se encuentra en el código de ética de nuestra universidad, dado que toda investigación tiene que llevarse a cabo respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, y su mejora continua, en base a las experiencias que genere su aplicación o a la aparición de nuevas circunstancias. En efecto, se tuvo en cuenta los siguientes principios éticos básicos considerados según: (ULADECH, 2016) que son los siguientes:

Protección a las personas. - En este estudio se considera a la persona como el fin mas no como el medio, por ello necesita cierto grado de protección, lo cual dependerá del grado de riesgo en que incurran y la probabilidad. En ese sentido, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad; asimismo, su participación será libre y voluntariamente respetando sus derechos fundamentales.

Beneficencia y no maleficencia. - En esta investigación se asegurará el bienestar de las personas que voluntariamente participen en las investigaciones, por lo tanto, mi compromiso es no causar daños, tampoco efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - Considerar que la equidad y la justicia sea para todas las personas que participen en la investigación y tengan acceso a los resultados, asimismo, ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar precauciones.

Integridad Científica. - En esta sociedad del conocimiento en la que la investigación científica, el desarrollo tecnológico y la innovación son activos esenciales para el progreso y el crecimiento económico sostenible, cobra especial relevancia la integridad científica

como valor inspirador y garante de la buena praxis en investigación. Por ello mi conducta será íntegro, honesto, objetividad imparcialidad y responsable en todo el proceso de investigación, es decir, desde la planificación hasta los resultados.

Consentimiento informado y expreso. - Las personas que participen en esta investigación estarán informados de los fines y objetivos de este estudio, asimismo aceptaran voluntariamente en alcanzar la información.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

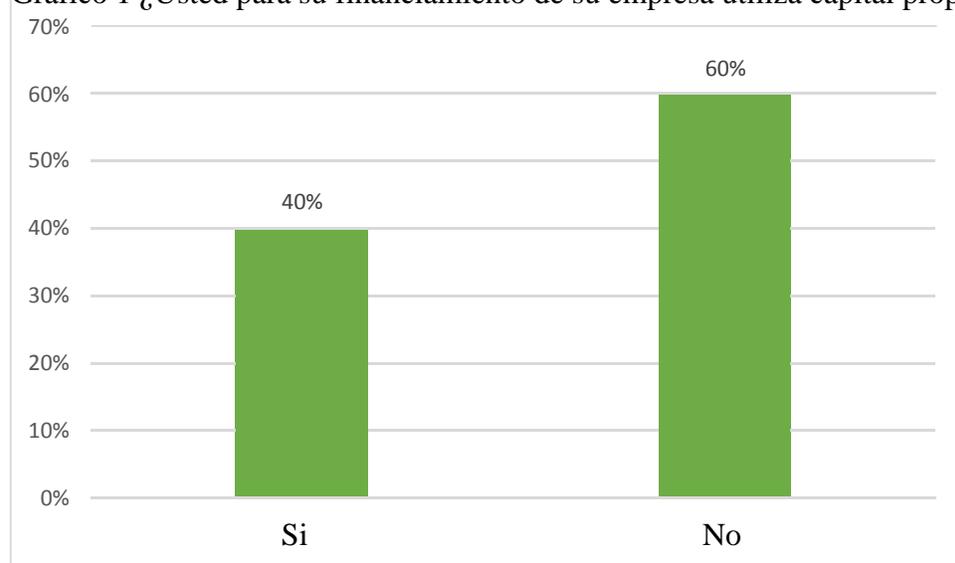
Tabla 1 ¿Usted para su financiamiento de su empresa utiliza capital propio?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 6 | 40% |
| No | 9 | 60% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Gráfico 1 ¿Usted para su financiamiento de su empresa utiliza capital propio?



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 40% manifiesta que si utiliza para su financiamiento un capital propio mientras que el 60% dice que no utiliza capital propio.

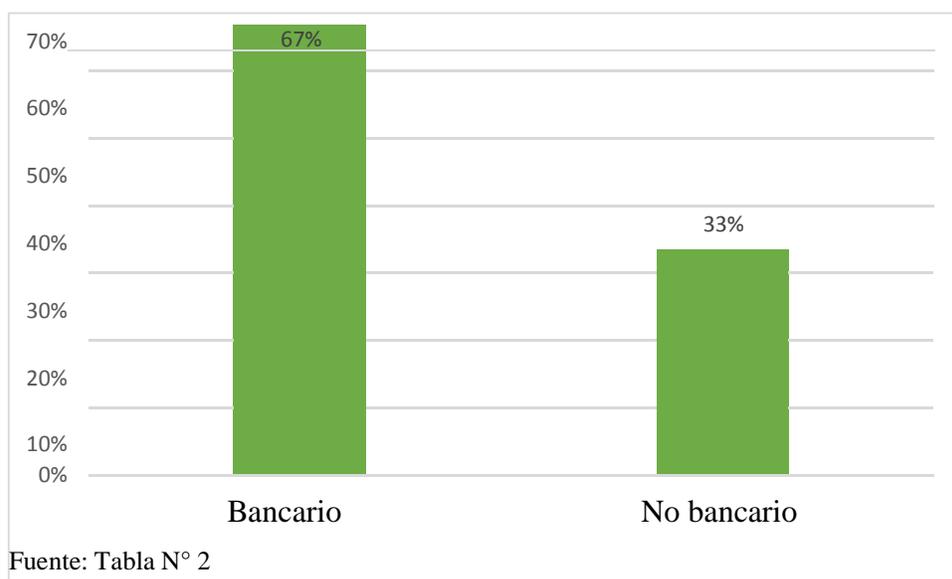
Tabla 2 ¿Qué tipo de financiamiento usted obtiene para su empresa?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|------|
| Bancario | 10 | 67% |
| No bancario | 5 | 33% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 2 ¿Qué tipo de financiamiento usted obtiene para su empresa?



Fuente: Tabla N° 2

Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 67% dice el tipo de financiamiento que usa es bancario y

el 33% informa que usa el financiamiento no bancario.

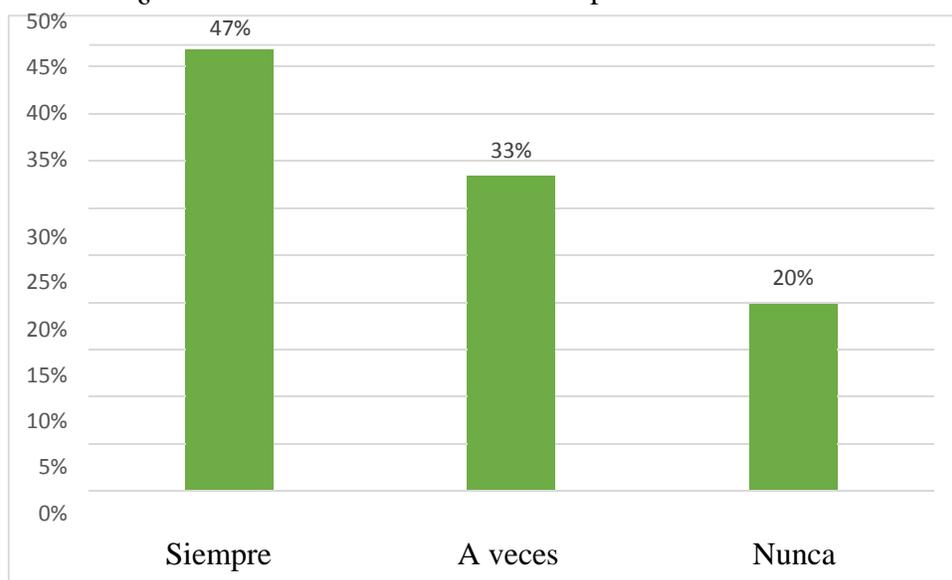
Tabla 3 ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Siempre | 7 | 47% |
| A veces | 5 | 33% |
| Nunca | 3 | 20% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 3 ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?



Fuente: Tabla N° 3

Elaboración: propia

Interpretación:

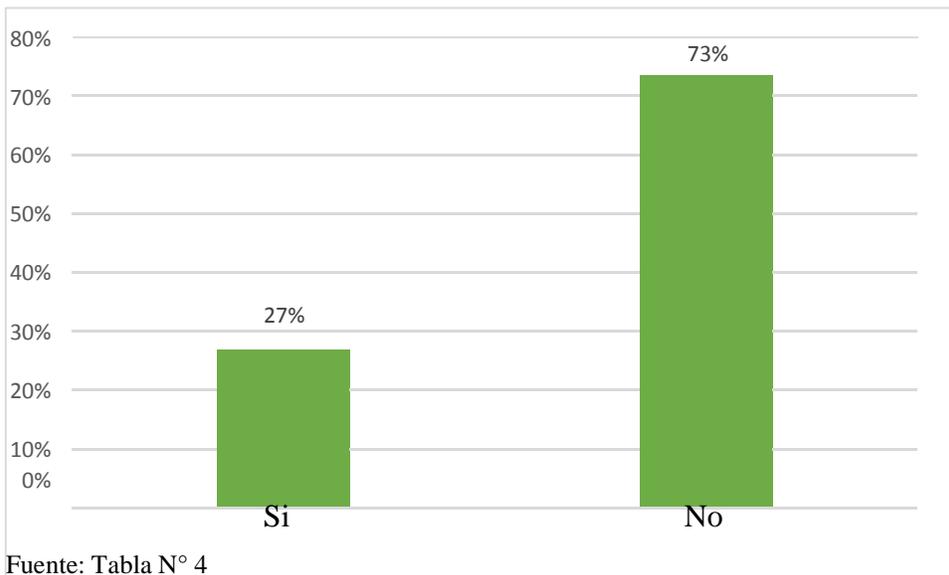
Del 100% de los encuestados, el 47% dice que siempre obtiene un financiamiento de tipo de crédito comercial, el 33% informa que a veces usa el crédito comercial y el 20% no hace uso del crédito comercial.

Tabla 4 ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|------|
| Si | 4 | 27% |
| No | 11 | 73% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES
Elaboración: propia

Grafico 4 ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos?



Fuente: Tabla N° 4
Elaboración: propia

Interpretación:

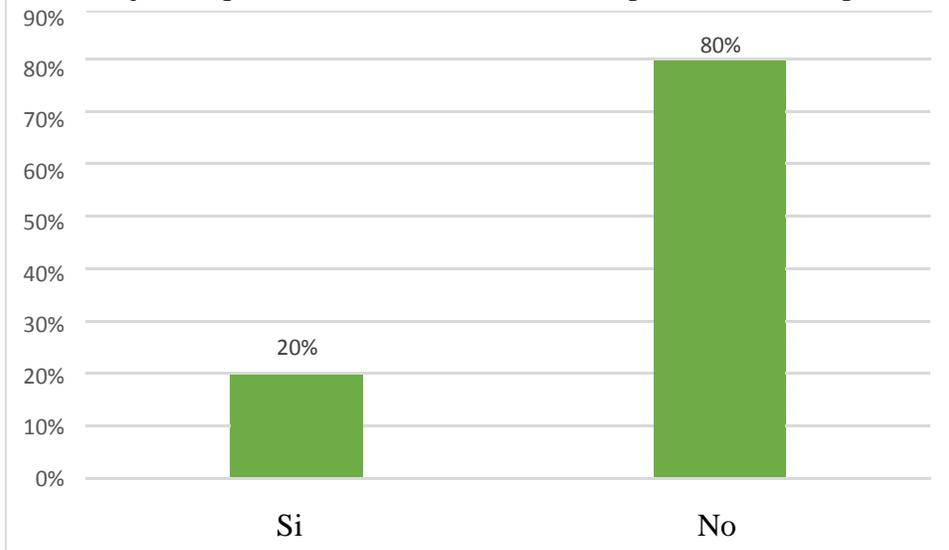
Del 100% de los encuestados, el 27% dice que si acuden a los amigos para su financiamiento mientras que el 73% no acude a los amigos para su financiamiento.

Tabla 5 ¿Usted para su financiamiento de la empresa existió el aporte de los socios?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|------|
| Si | 3 | 20% |
| No | 12 | 80% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES
Elaboración: propia

Grafico 5 ¿Usted para su financiamiento de la empresa existió el aporte de los socios?



Fuente: Tabla N° 5
Elaboración: propia

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 20% dice que su financiamiento existió aporte de los socios y el 80% informa que no existió aporte de los socios.

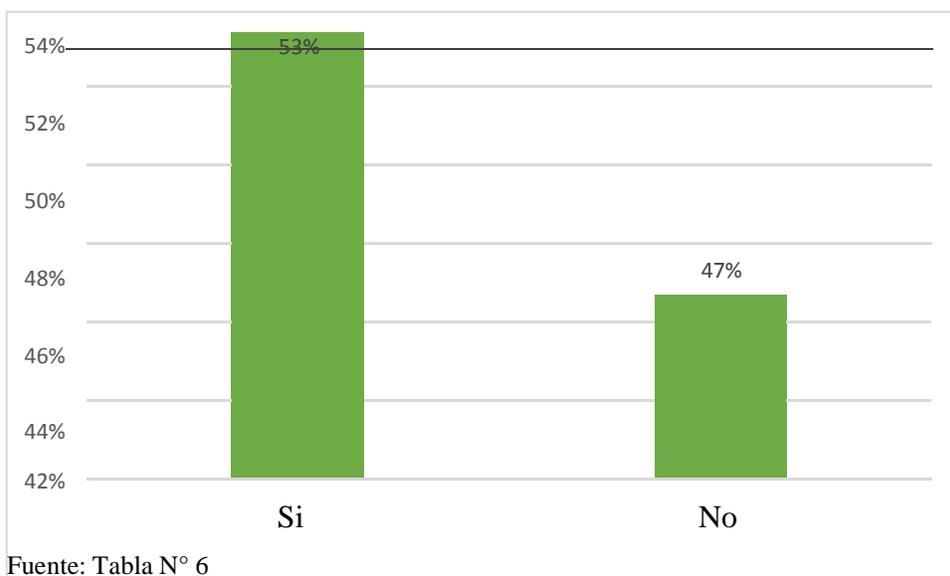
Tabla 6 ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 8 | 53% |
| No | 7 | 47% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 6 ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?



Fuente: Tabla N° 6

Elaboración: propia

Interpretación:

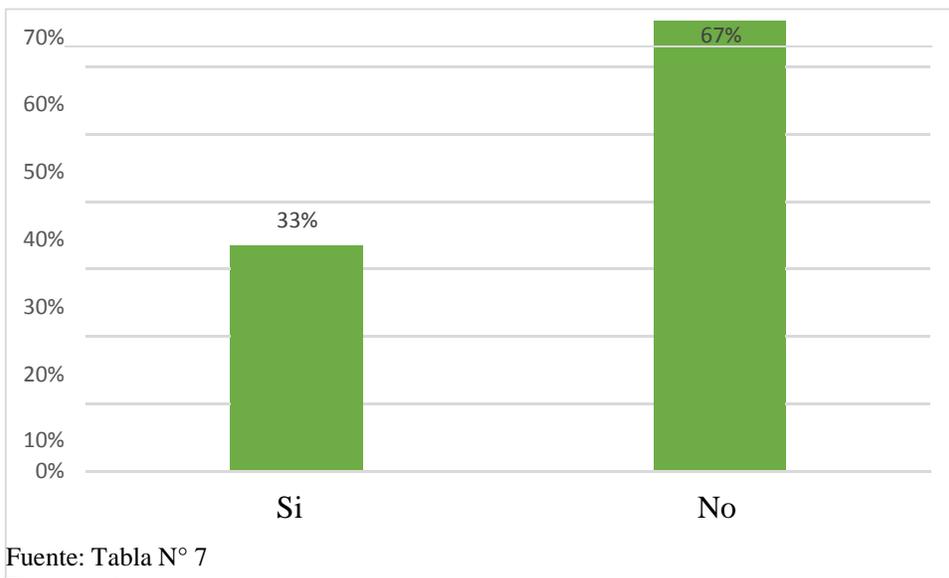
Del 100% de los encuestados, el 53% dice que si la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena mientras que el 47% informa que no es buena.

Tabla 7 ¿Usted obtiene financiamiento según crédito blando?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|------|
| Si | 5 | 33% |
| No | 10 | 67% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES
Elaboración: propia

Grafico 7 ¿Usted obtiene financiamiento según crédito blando?



Fuente: Tabla N° 7
Elaboración: propia

Interpretación:

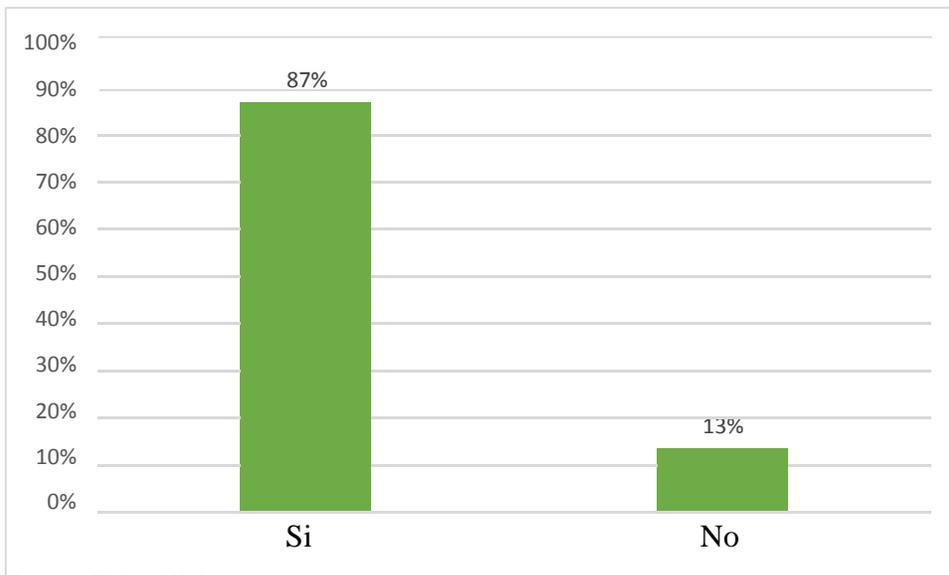
Del 100% de los encuestados, el 33% dice que si obtiene el crédito blando mientras que el 67% informa que no obtiene el crédito blando.

Tabla 8 ¿Usted obtiene financiamiento según la tasa de interés activa?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|------|
| Si | 13 | 87% |
| No | 2 | 13% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES
Elaboración: propia

Grafico 8 ¿Usted obtiene financiamiento según la tasa de interés activa?



Fuente: Tabla N° 8
Elaboración: propia

Interpretación:

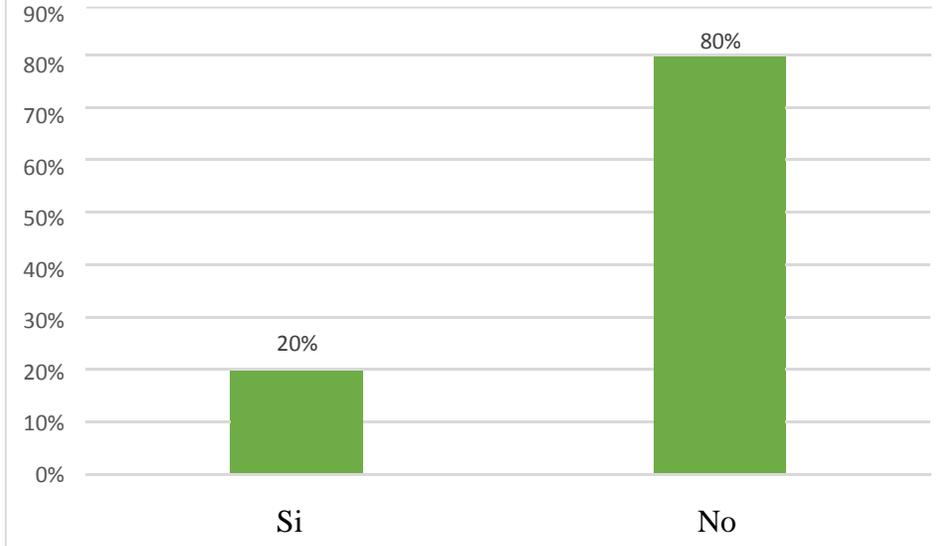
Del 100% de los encuestados, el 87% informa que si obtiene el financiamiento de tasa interés activa y el 13% manifiesta que no obtiene el financiamiento de tasa de interés activa.

Tabla 9 ¿Usted obtiene dinero según la tasa de interés preferencial?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|------|
| Si | 3 | 20% |
| No | 12 | 80% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES
Elaboración: propia

Grafico 9 ¿Usted obtiene dinero según la tasa de interés preferencial?



Fuente: Tabla N° 9
Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 20% dice que si obtiene el dinero con tasa de interés preferencial y el 80% manifiesta que no obtiene el dinero con tasa de interés preferencial.

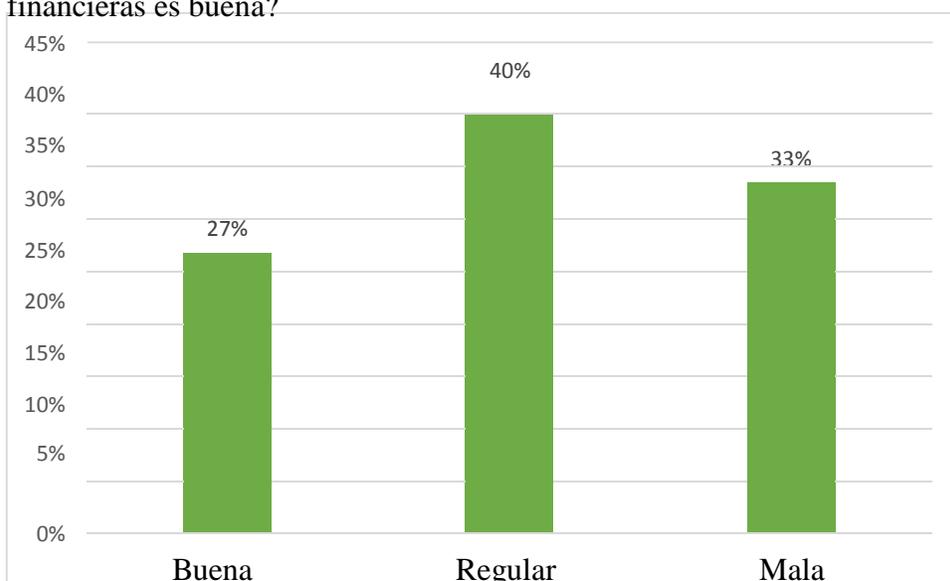
Tabla 10 ¿Usted cree que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Buena | 4 | 27% |
| Regular | 6 | 40% |
| Mala | 5 | 33% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 10 ¿Usted cree que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena?



Fuente: Tabla N° 10

Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 27% dice que es buena el financiamiento a las mypes, el 40% dice que el financiamiento es regular y el 33% manifiesta que es mala el financiamiento a las mypes.

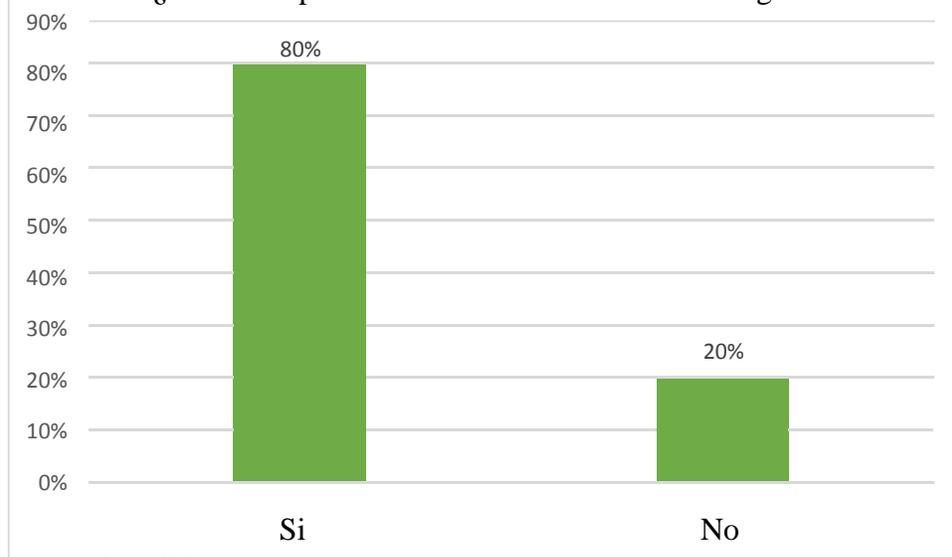
Tabla 11 ¿Con la ampliación de su financiamiento sus ingresos se han incrementado?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|------|
| Si | 12 | 80% |
| No | 3 | 20% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 11 ¿Con la ampliación de su financiamiento sus ingresos se han incrementado?



Fuente: Tabla N° 11

Elaboración: propia

Interpretación:

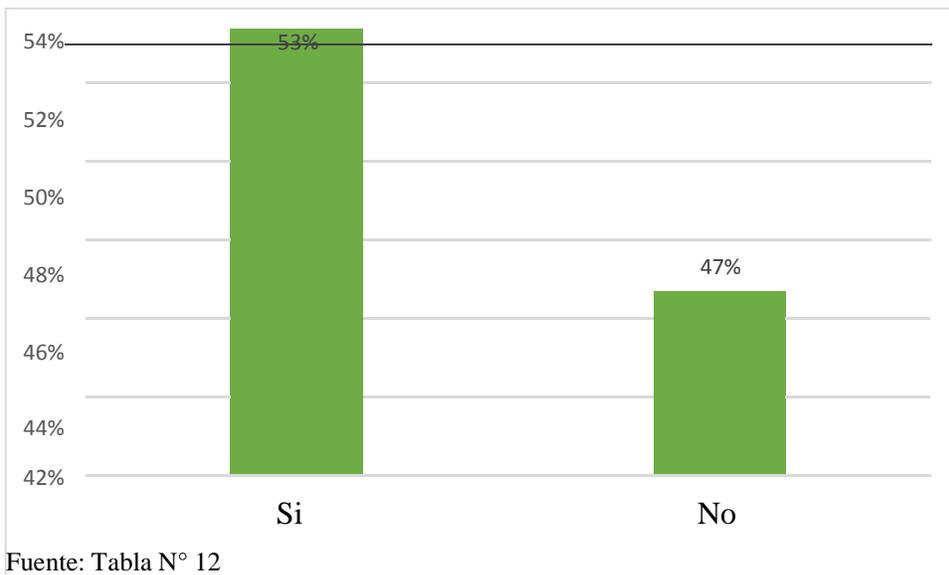
Del 100% de los encuestados, el 80% dice que con la ampliación de su financiamiento sus ingresos han incrementado mientras que el 20% informa que a través del financiamiento no incremento sus ingresos.

Tabla 12 ¿Cree usted que la calidad de las habitaciones genera mayores utilidades?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|------|
| Si | 8 | 53% |
| No | 7 | 47% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES
Elaboración: propia

Grafico 12 ¿Cree usted que la calidad de las habitaciones genera mayores utilidades?



Fuente: Tabla N° 12
Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 53% dice que si la calidad de sus habitaciones genera mayor rentabilidad mientras que el 47% informa que la calidad de sus habitaciones no genera mayor rentabilidad.

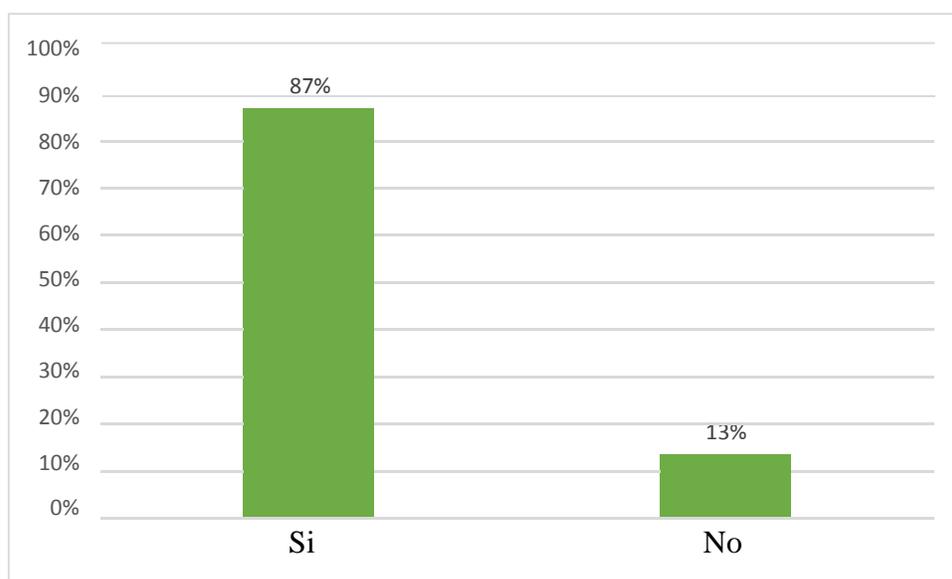
Tabla 13 ¿Usted obtiene rentabilidad producto de su capital de trabajo?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|------|
| Si | 13 | 87% |
| No | 2 | 13% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 13 ¿Usted obtiene rentabilidad producto de su capital de trabajo?



Fuente: Tabla N° 13

Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 87% dice que obtiene rentabilidad producto a su capital de trabajo y el 13% informa que no obtiene rentabilidad de su capital de trabajo.

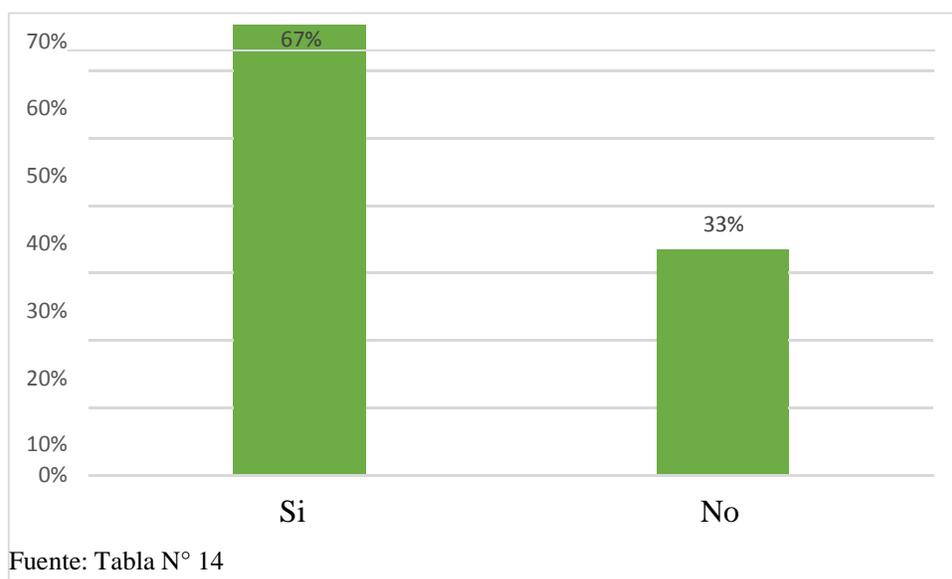
Tabla 14 ¿Usted obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 10 | 67% |
| No | 5 | 33% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 14 ¿Usted obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?



Fuente: Tabla N° 14

Elaboración: propia

Interpretación:

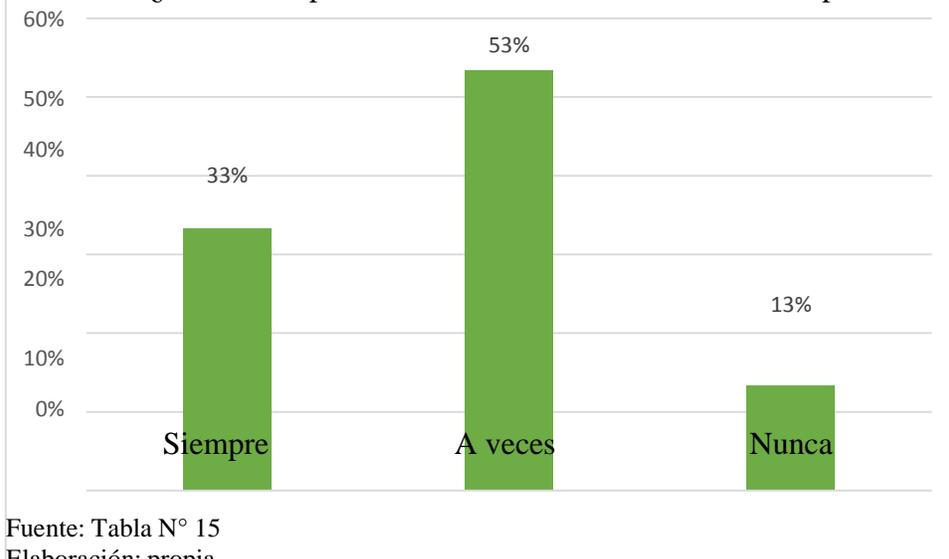
Del 100% de los encuestados, el 67% informan que si obtienen utilidades por el incremento de su inversión y el 33% manifiestan que no obtienen utilidades por el incremento de su inversión.

Tabla 15 ¿Los bienes para el hotel obtienen vía crédito de sus proveedores?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Siempre | 5 | 33% |
| A veces | 8 | 53% |
| Nunca | 2 | 13% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES
 Elaboración: propia

Grafico 15 ¿Los bienes para el hotel obtienen vía crédito de sus proveedores?



Fuente: Tabla N° 15
 Elaboración: propia

Interpretación:

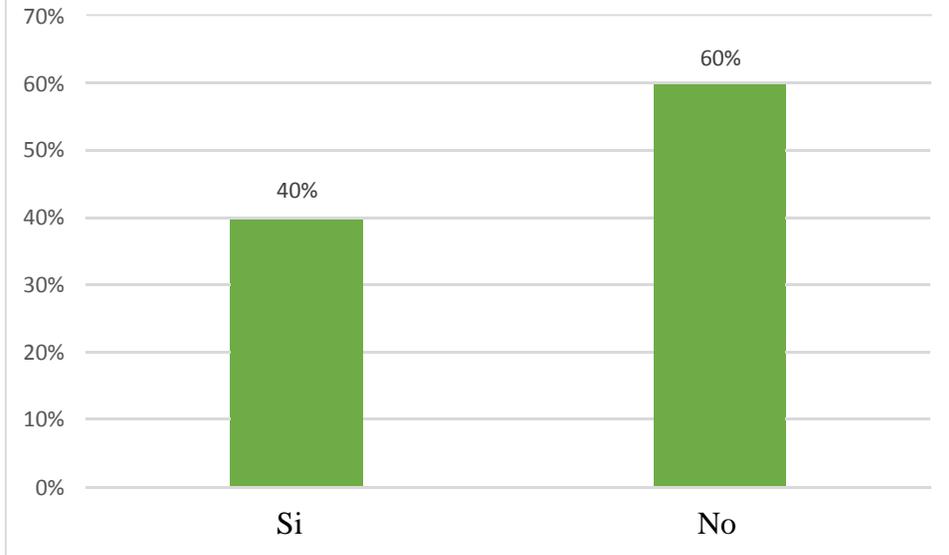
Del 100% de los encuestados, el 33% dicen que siempre los bienes para el hotel obtienen vía crédito de un proveedor, el 53% informa que a veces obtienen bienes vía crédito y el 13% manifiestan que nunca obtiene bienes vía crédito de sus proveedores.

Tabla 16 ¿Usted brinda sus servicios de hotelería vía crédito?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 6 | 40% |
| No | 9 | 60% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES
Elaboración: propia

Grafico 16 Usted brinda sus servicios de hotelería vía crédito?



Fuente: Tabla N° 16
Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 40% dice que brindan servicios de hotelería vía crédito mientras que el 60% manifiestan que no brindan sus servicios de hotelería vía crédito.

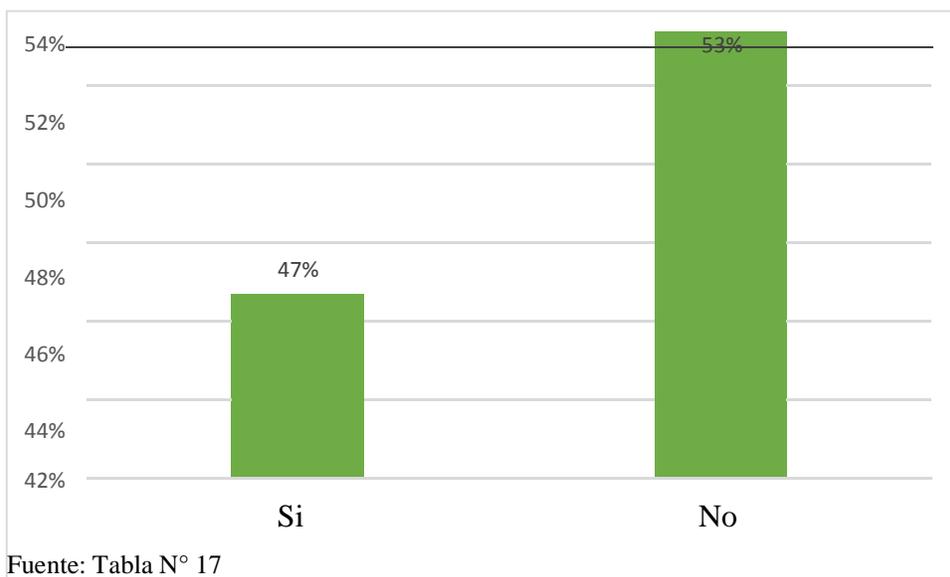
Tabla 17 ¿Usted brinda sus servicios de hotelería vía promociones?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 7 | 47% |
| No | 8 | 53% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 17 ¿Usted brinda sus servicios de hotelería vía promociones?



Fuente: Tabla N° 17

Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 47% manifiestan que si ofrecen servicios de hotelería vía promoción mientras que el 53% informan que no ofrecen servicio vía promoción.

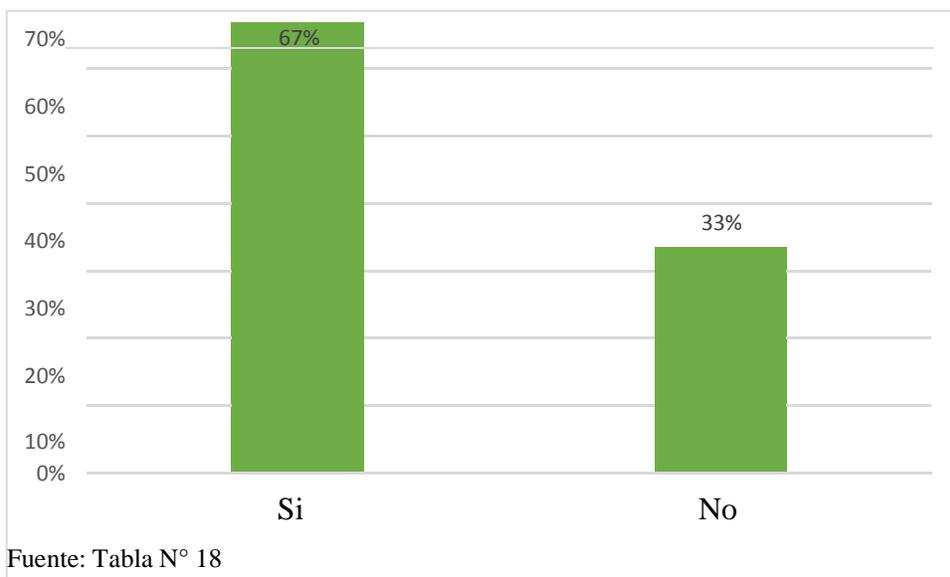
Tabla 18 ¿Considera usted que la publicidad es importante para que sus clientes elijan su servicio de hotelería?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 10 | 67% |
| No | 5 | 33% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 18 ¿Considera usted que la publicidad es importante para que sus clientes elijan su servicio de hotelería?



Fuente: Tabla N° 18

Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 67% dicen que si la publicación es muy importante mientras que el 33% manifiesta que no que no es importante la publicidad.

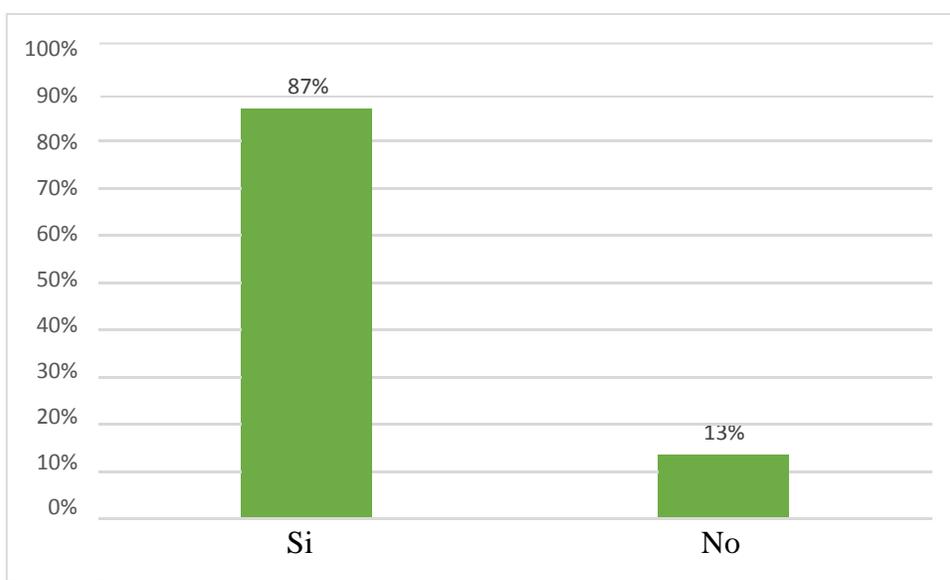
Tabla 19 ¿Considera usted que la calidad del servicio permitió aumentar el ingreso de la empresa?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 13 | 87% |
| No | 2 | 13% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 19 ¿Considera usted que la calidad del servicio permitió aumentar el ingreso de la empresa?



Fuente: Tabla N° 19

Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 87% manifiesta que si la calidad de servicio permite aumentar su ingreso mientras que el 13% dicen que la calidad no aumenta ingresos en la empresa.

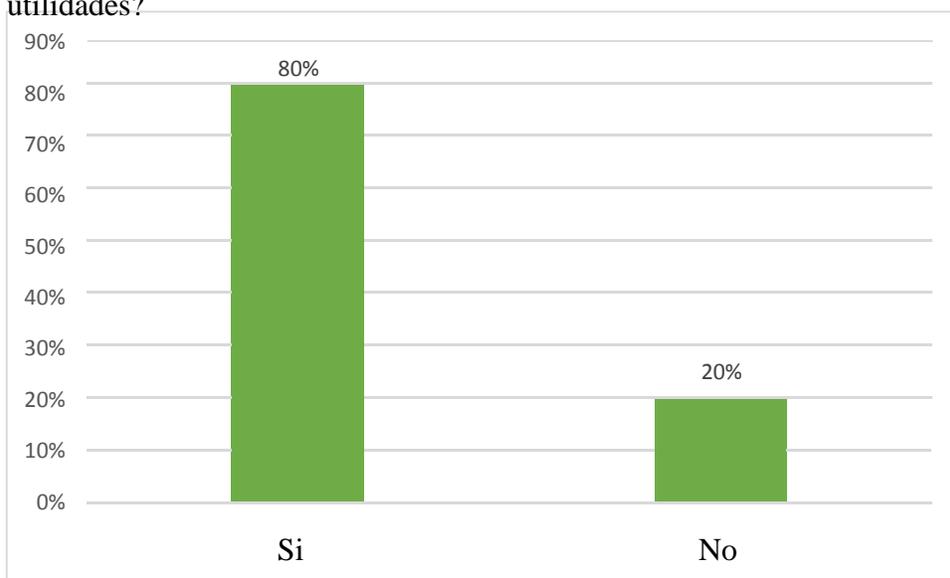
Tabla 20 ¿Usted considera que los servicios de internet, Wife y Cable permiten mayores utilidades?

| Cuestionario | Frecuencia | % |
|--------------|------------|-------------|
| Si | 12 | 80% |
| No | 3 | 20% |
| Total | 15 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES

Elaboración: propia

Grafico 20 ¿Usted considera que los servicios de internet, Wife y Cable permiten mayores utilidades?



Fuente: Tabla N° 20

Elaboración: propia

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 80% dicen que, si considera que los servicios de internet, Wife y Cable permiten mayores utilidades y el 20% manifiesta que los servicios no permiten mayor utilidad.

DETERMINACIÓN DE LA RELACIÓN ENTRE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD

El coeficiente de correlación de Pearson se utiliza para medir el grado de relación de dos variables

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

Para encontrar el valor de r, se toma en cuenta los puntajes obtenidos mediante la encuesta de cada uno de los representantes o dueños de las MYPES dedicados a la actividad servicio, rubro hoteles en relación al financiamiento y la rentabilidad, como se muestra en el cuadro.

TABLA DE PUNTUACIÓN POR CADA UNIDAD DE MUESTRA SEGÚN VARIABLES DE ESTUDIO

| Nº | X | Y | X.Y | X*2 | Y*2 |
|-------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 1 | 6 | 8 | 48 | 36 | 64 |
| 2 | 9 | 12 | 108 | 81 | 144 |
| 3 | 11 | 13 | 143 | 121 | 169 |
| 4 | 7 | 11 | 77 | 49 | 121 |
| 5 | 8 | 10 | 80 | 64 | 100 |
| 6 | 9 | 13 | 117 | 81 | 169 |
| 7 | 7 | 10 | 70 | 49 | 100 |
| 8 | 11 | 14 | 154 | 121 | 196 |
| 9 | 9 | 13 | 117 | 81 | 169 |
| 10 | 9 | 12 | 108 | 81 | 144 |
| 11 | 10 | 14 | 140 | 100 | 196 |
| 12 | 8 | 13 | 104 | 64 | 169 |
| 13 | 12 | 14 | 168 | 144 | 196 |
| 14 | 8 | 10 | 80 | 64 | 100 |
| 15 | 11 | 13 | 143 | 121 | 169 |
| SUMA | 135 | 180 | 1657 | 1257 | 2206 |

Fuente: Encuesta aplicada a los dueños de hoteles de distrito de Rupa Rupa 2018

Las sumatorias se remplaza en la igualdad siguiente (r)

$$r = \frac{15(1657) - (135)(180)}{\sqrt{[15(1257) - (135)^2][15(2206) - (180)^2]}}$$

$$r = \frac{555}{659.32}$$

$$r = 0.8418$$

Como el valor obtenido de correlación de Pearson se encuentra en el siguiente intervalo $0 < 0.8418 < 1$, asimismo es mayor de 0,5 entonces la relación entre la variable 1 financiamiento y la variable 2 rentabilidad podemos afirmar positivamente alto índice de manera significativa.

COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN (R^2)

$$R^2 = (0.8418)^2 \times 100\%$$

$$R^2 = (0.7086) \times 100\%$$

$$R^2 = 70.86\%$$

El 70.86% de los cambios provocados en la rentabilidad de los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de Rupa Rupa corresponde al financiamiento obtenido en sus diferentes características.

5.2 Análisis de Resultados

En relación a la Fuente de financiamiento

Del 100% de los encuestados, el 27% señalan que la principal fuente de financiamiento para llevar adelante a su actividad económica proviene de los amigos, el 20% mencionan que provienen de los socios; estos porcentajes tal como se observa en la tabla 4 y 5, evidencian que los empresarios no acuden a los amigos ni a los socios para obtener financiamiento para llevar adelante su empresa lo cual concuerda con las conclusiones arribados por (SORIANO & CANO RAMÍREZ, 2017), en la que manifiesta que las fuentes de financiamiento incrementan la rentabilidad de las mypes, es decir los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo entre otras). Con respecto a la banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado. Analizó la fuente de financiamiento propio que permite la obtención de rentabilidad financiera, las aportaciones de capital por parte de los dueños de las mypes son un aumento de los recursos disponibles que permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, no dependiendo de la concesión de créditos, este tipo de financiación es de menor riesgo para la empresa que el resto de fuentes de financiamiento que no es necesario devolver inmediatamente, ni pagar intereses por la utilización de este recurso.

En relación al Tipo de financiamiento

Del 100% de los encuestados, el 67% dice el tipo de financiamiento que usa es bancario y el 33% informa que usa el financiamiento no bancario, según la tabla (N° 2), estos resultados, concuerdan a los resultados obtenidos por (Moran, 2018), quien manifiesta que el financiamiento otorgado por las entidades bancarias, son una alternativa de solución para el aumento de capital de sus empresas; lo cual generaría para ellos mantenerse económicamente estable; se identificó que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MyPe, esto se refuerza con la opinión de los encuestados que han manifestado que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus empresas y determino que la mayoría de microempresarios están empleando estrategias para aumentar su rentabilidad en base al análisis de los resultados económicos obtenidos en el presente año.

En relación a la Tasa de Interés

Del 100% de los encuestados, el 53% dice que si la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena mientras que el 47% manifiestan que no es buena, según la tabla (N° 6), estos resultados se relacionan con lo manifestado según Rolando Castellares, especialista en temas financieros en la que revela que "Las tasas de interés están directamente relacionada al riesgo que corre el acreedor", señala. "No es lo mismo darle un crédito a una empresa que a alguien con poca capacidad para generar ingresos financieros" Y este riesgo se agudiza en el caso de las **cajas rurales** que ofrecen altas tasas pasivas para ahorristas -pues buscan captar fondos. De igual modo, Castillo (2018) en trabajo de investigación en su conclusión general señala: que las empresas acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema bancario ya que consideran que son más apropiadas, creen que muchas empresas optan por las entidades financieras ya que al momento de solicitar el

crédito les exigen menores garantías que la banca formal, sin embargo, estas tienen más altas tasas de interés y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlos como capital de trabajo, es recomendable que las entidades financieras incentiven a la empresa a formalizarse y poder acceder a un préstamo bancario con las que puedan desarrollar mejor su empresa del Perú. En lo que respecta a la empresa Hotel La Gran Muralla E.I.R.L., su financiamiento fue obtenido en una entidad financiera que es Caja Trujillo con una tasa de interés razonable y con largo plazo (24 meses), el crédito obtenido fue utilizado en el mejoramiento y construcción de la infraestructura (activo fijo).

CONCLUSIONES

□ **En relación al objetivo específico 1**

Las fuentes del financiamiento que tienen la mayoría de los propietarios de las micro y pequeñas empresas son de fuente externa especialmente la bancaria dado que solo el 27% consideran que las fuentes de financiación son de amigos, asimismo consideran que estas incrementan la rentabilidad de las mypes, es decir los créditos obtenidos de las entidades financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

□ **En relación al objetivo específico 2**

El tipo de financiamiento que emplean para financiar la constitución, ampliación y/o renovación de activos; los propietarios de las micro y pequeñas empresas rubro hoteles es el bancario puesto que el 67% vienen utilizando este tipo de financiamiento para cubrir las necesidades de financiamiento las mismas que conllevan a mejorar sus utilidades, al igual que otros micro empresarios vienen utilizando diversas estrategias de financiamiento para aumentar su rentabilidad.

□ **En relación al objetivo 3**

El sector servicio rubro hoteles toman en cuenta la tasa de interés para la obtención de su financiamiento puesto que el 53% revelaron que si toma en cuenta la tasa de interés para ser beneficiario de un préstamo la misma que conllevan a obtener mayores niveles de utilidades y/o rentabilidad.

Conclusión general

El financiamiento es un factor que permite a las unidades económicas a mejorar, su producción, a ampliar su capacidad productiva y consecuentemente en la rentabilidad tal como muestra la correlación de PEARSON cuyo resultado muestra el 70.86% lo cual refleja que la rentabilidad obtenida por las unidades económicas fue del 70.86% correspondiente al financiamiento recibido por diferentes modalidades lo que se desprende que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de las empresas.

Recomendaciones

- Recurrir a los Financiamientos para obtener mayor rentabilidad con el fin de lograr la efectividad de la empresa para obtener utilidades.

- Se recomienda a las MYPES el financiamiento bancario para invertir el capital de trabajo de la empresa así pagar menos interés y tener un financiamiento a su medida.

- Se recomienda tener conocimientos de las entidades financieras, para poder acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo), con el fin de que las empresas se abastezcan y financien su negocio.

Referencias bibliográficas

CASTILLO, S. N. (2018). *CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERU: CASO EMPRESA HOTEL LA GRAN MURALLA E.I.R.L. - TINGO MARIA, 2017*. TINGO MARIA:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5142/FINANCIAMIENTO_EMPRESAS_RIMAS_CATILLO_SHEYLA_NELVA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

CORONEL, S. V. (2016). *CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACION Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO HOTELERIA EN LA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO, PERIODO 2016*. . TINGO MARÍA - PERÚ.:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1432/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_VENTURO_CORONEL_SILVIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

GONZALES RAMOS, A. (2015). "*FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS DE INVERSION PYME EN EL MERCADO DE CAPITALES : UN ESTUDIO DE CASO LOCAL*". MAR DE PLATA :
<http://nulan.mdp.edu.ar/2164/1/gonzalezramos.2015.pdf>.

Guimaraes, N. D. (2014). *Estrategias de diferenciacion para mejorar los resultados economicos de los hoteles en el distrito de huancayo* . Huancayo - Peru :

<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/2991/Cruz%20Guimaraes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Hernández, G. y Ríos, H., (2012). Determinantes de la estructura financiera en la industria manufacturera: la industria de alimentos. *Análisis Económico*, 27(65), 101-121.

Mayorga, J. (2011). La estructura financiera óptima en las PYMEs del sector industrial de la ciudad de Bogotá, Colombia. XVI Congreso Internacional de Contaduría Administración e Informática. México

Mayorga M. (2011). *Toria del Financiamiento*.http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Mendoza, E. D. (2016). *Programa de capacitacion en servicios hoteleros para incrementar la rentabilidad del hostel del recuerdo, Chepen 2015.*

Pimentel- Peru :

<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3139/TESIS%20EDUARDO%20CUEVA-MANUEL%20VARGAS.pdf;jsessionid=7DF2CE04B83FD426AC6E24138961E58C?sequence=1>.

Mondragón, S. (2011). Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, trade off y de la jerarquía de las preferencias. Colombia.

(Moran 2018). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio hospedaje del distrito de aguas verdes, 2017. Disponible en:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3851/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MORAN_ROSILLO_CARMEN_LILIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Núñez, E. (2012). *Financiamiento.* www.fundapymes.com/.../que-es-una-pymefinanciamiento-para-pymes/: <http://www.fundapymes.com/que-es-una-pymefinanciamiento-para-pymes/>

Parada D. (2008). *teoría de la rentabilidad.*
erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/.../12163320131127105441.pdf:
<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/archivo/121633/tarea/66057/12163320131127105441.pdf>

Según Martínez V. (2005) en “Propuesta de un Modelo de Capacitación Basado en Competencias para las PYMES del Sector Hotelero de la Ciudad. de Huajuapán de León, Oaxaca

SEGURA, A. S. (1994). LA RENTABILIDAD ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA GRAN EMPRESA ESPAÑOLA. ANALISIS DE LOS FACTORES DETERMINANTES . *REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACION Y CONTABILIDAD* , 159-179.

Timoteo, A. & Bautista, B. (2014). El financiamiento y desarrollo de las pymes en Alemania, como modelo de desarrollo económico, político y organizacional para las pymes en el Perú. Disponible en:
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/14750>

(Tafur 2017), En su tesis titulado: *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de independencia*, 2015. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4955>

ULADECH. (2016). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN*

001. Chimbote: _

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.

Vela, J. (2018). “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa sonostar e.i.r.l. de Juanjui”. En su tesis para optar el título de contador público.

Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3480/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA_VELA_CHUMBE_JIMBY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Villaorduña, A. (2014) *Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana*. Consultado el 19/11/2015. Disponible en

http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1139/1/villaordu%C3%B1a_c.pdf

ANEXO



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“ENCUESTA”

El presente cuestionario, tiene como fines académicos; en el cual su aporte será muy importante para conocer el Financiamiento Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio Rubro Hoteles En El Distrito De Rupa Rupa, 2018.

DATOS GENERALES: N° DE RUC:

OPERACIONES DE LAS MYPES:

FINANCIAMIENTO

1. ¿Usted para su financiamiento de su empresa utiliza capital propio?

- a) Si b) No

2. ¿Qué tipo de financiamiento usted obtiene para su empresa?

- a) Bancario b) No bancario

3. ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?

- a) Siempre d) A veces c) Nunca

4. ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos?

- a) Si b) No

5. ¿Usted para su financiamiento de la empresa existió el aporte de los socios?

a) Si b) No

6. ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?

a) Si b) No

7. ¿Usted obtiene financiamiento según crédito blando?

a) Si b) No

8. ¿Usted obtiene financiamiento según la tasa de interés activa?

a) Si b) No

9. ¿Usted obtiene dinero según la tasa de interés preferencial?

a) Si b) No

10. ¿Usted cree que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena?

a) Buena b) Regular c) Mala

RENTABILIDAD

11. ¿Con la ampliación de su financiamiento sus ingresos se han incrementado?

a) Si b) No

12. ¿Cree usted que la calidad de las habitaciones genera mayores utilidades?

a) Si b) No

13. ¿Usted obtiene rentabilidad producto de su capital de trabajo?

a) Si b) No

14 ¿Usted obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?

- a) Si b) No

15 ¿Los bienes para el hotel obtienen vía crédito de sus proveedores?

- a) Siempre b) A veces c) Nunca

16 ¿Usted brinda sus servicios de hotelería vía crédito?

- a) Si b) No

17 ¿Usted brinda sus servicios de hotelería vía promociones?

- a) Si b) No

18 ¿Considera usted que la publicidad es importante para que sus clientes elijan su servicio de hotelería?

- a) Si b) No

19 ¿Considera usted que la calidad del servicio permitió aumentar el ingreso de la empresa?

- a) Si b) No

20 ¿Usted considera que los servicios de internet, Wifi y Cable permiten mayores utilidades?

- a) Si b) No

| N° | RAZON SOCIAL/APELLIDOS Y NOMBRE | RAZON COMERCIAL | DIRECCION | ACTIVIDAD ECONOMICA |
|----|---|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 1 | JOEL IGNACIO CRISTOBAL COTRINA | HOTEL RESIDENCIAL MARAVILLA S.C.R.L. | AV. RAYMONDI N° 462 | HOTEL |
| 2 | HOTEL LA GRAN MURALLA E.I.R.L. | HOTEL LA GRAN MURALLA E.I.R.L. | AV. RAYMONDI N° 277 | HOTEL |
| 3 | HILDA GERZZINICH VDA DE SINCHE | HHOTEL RESIDENCIAL ROYAL S.A.C | AV. TITO JAIME N°214 | HOTEL |
| 4 | HOTEL INTERNACIONAL PLAZA E.I.R.L | HOTEL INTERNACIONAL PLAZA E.I.R.L | AV.ALAMEDA PERU N° 588 | HOTEL |
| 5 | INVERSIONES TURISTICAS PERUANAS S.A.C. | MADERA VERDE HOTEL | AV. UNIVERSITARIA KM. 1.33 | HOTEL |
| 6 | TULA ELIANA PRESENTACION SACARIAS | HOTEL EL ENSUEÑO | AV. TITO JAIME N° 750 | HOTEL |
| 7 | INVERSIONES TURISTICAS RIO SOL TINGO MARIA EIRL | HOTEL RIO SOL TINGO MARIA | AV. AMAZONAS NRO. 426 | HOTEL |
| 8 | HOTEL LA JOYA VERDE E.I.R.L | HOTEL LA JOYA VERDE E.I.R.L | JR. SIMON BOLIVAR N° 210 | HOTEL |
| 9 | CORPORACION FERCHOTA E.I.R.L | HOTEL CHOTA | AV. RAYMONDI N° 701 | HOTEL |
| 10 | HOTEL MARRIO'S E.I.R.L | HOTEL MARRIOS'S E.I.R.L | AV. ENRIQUE PIMENTEL N° 710 | HOTEL |
| 11 | HOTEL NUEVA YORK E.I.R.L. | HOTEL NUEVA YORK E.I.R.L. | AV. ALAMEDA PERU N° 553 | HOTEL |
| 12 | HOTEL PLAZA DE BOSQUE INN S.A.C. | HOTEL PLAZA DE BOSQUE INN S.A.C. | AV. RAYMONDI N° 268-272 | HOTEL |
| 13 | HOTEL GREEN PARADISE S.A.C. | HOTEL GREEN PARADISE S.A.C. | AV. RAYMONDI N° 856 | HOTEL |
| 14 | HOTEL SUMAC S.C.R.L. | HOTEL SUMAC S.C.R.L. | AV. TITO JAIME N° 465 | HOTEL |
| 15 | HOTEL ORO VERDE S.A. | HOTEL ORO VERDE S.A. | AV. IQUITOS CUADRA 10 | HOTEL |

Gobierno Regional Huancayo
 Dirección Regional de Comercio Exterior y Turismo

William Estrella Basilio
 Director Zona Leoncio Prado



ENCUESTANDO AL HOTEL NUEVA YORK E.I.R.L (AV. ALAMEDA PERU N° 553).



ENCUESTANDO AL HOTEL LA GRAN MURALLA E.I.R.L (AV. RAYMONDI N° 277).



ENCUESTANDO AL HOTEL INTERNACIONAL PLAZA E.I.R.L (AV. ALAMEDA PERU N° 588).

