



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS –RUBRO HOTELES EN EL DISTRITO DE
HUARAZ, 2019**

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

AUTOR

TREJO MOLINA, JUANITO FELIPE

ORCID: 0000-0002-1816-7218

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000- 0002- 5204- 7412

HUARAZ – PERÚ

2020

Título de la tesis

Características del financiamiento de las micro y pequeñas
empresas del sector servicios –rubro hoteles en el distrito de
Huaraz, 2019

Equipo de trabajo

AUTOR

Trejo Molina, Juanito Felipe

ORCID: 0000-0002-1816-7218

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante Pregrado,

Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias

Contables, Financieras y administrativas, Escuela Profesional de

Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Jurado de sustentación

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Broncano Osorio, Nélide Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Asesor

Agradecimiento

A Dios, por darme la vida, la fe y la fortaleza necesaria para salir siempre adelante e iluminando cada paso de mi vida y cuidar siempre mi salud y la esperanza para terminar este trabajo de investigación.

A La universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por darme la oportunidad de crecer en conocimiento, virtud y valores humanos, culturales y religiosos.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, docente tutor, por su dedicación, sus conocimientos, sus orientaciones y su motivación; que supo encaminarme e instruirme en el presente trabajo de investigación, por ello agradezco a la grandeza de su sabiduría y a la nobleza de sus actos.

Juanito Felipe

Dedicatoria

A mis padres Clemente y Teodora, por ser pilar importante en mi vida y demostrarme siempre fidelidad sin interés alguna, así regalándome cariño, consejo y comprensión en los momentos difíciles de la vida; y apoyarme con los recursos necesarios para culminar mis estudios.

A mi querido hijo, Franco, por ser mi mayor inspiración, deseando que este logro sea un ejemplo para su superación, para ser una persona de bien en la sociedad; a mis Hermanos/as que me brindaron su apoyo sin condición alguna para seguir mis estudios superiores.

Juanito Felipe

Resumen.

El presente trabajo de investigación procede de la línea de investigación denominada: “auditoria, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y peñas empresas (MYPE)”; se realizó en base a la problemática de desconocer ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019?, se planteó como objetivo general determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019; esta investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo simple, diseño no experimental. La población y la muestra fue conformada por 42 Mypes, se eligió como técnica la encuesta, luego se aplicó un cuestionario con preguntas relacionados; los datos recopilados fueron tratados e interpretados usando el programa Excel. Los resultados más resaltantes fueron los siguientes: el 64% dijo que acudieron a entidades financieras para poder obtener el financiamiento, el 79% manifiesta que utilizaron el financiamiento externo, el 69% mencionó que solicitaron el financiamiento a largo plazo, el 64% señalan que las entidades bancarias brindan las mejores tasas. En conclusión: se lograron determinar las características del financiamiento de las empresas del sector y rubro en estudio, donde se encontró entre sus principales fuentes de financiamiento, que la mayoría de los encuestados indican que utilizaron el financiamiento externo, también se encontró que solo una pequeña cantidad de las empresas se financiaron a través de ahorros personales y la gran mayoría de los encuestados utilizaron el financiamiento a largo plazo.

Palabra clave: Financiamiento, hoteles, micro y pequeñas empresas.

Abstract.

This research work comes from the line of research called: "audit, taxation, finance and profitability in micro and small companies (MYPE)"; it was carried out based on the problem of not knowing what are the characteristics of the financing of micro and small companies in the service sector - hotels category in the Huaraz district, 2019? the general objective was to determine the characteristics of the financing of micro and small companies in the service sector - hotels category in the Huaraz district, 2019; this research was quantitative type, simple descriptive level, non-experimental design. The population and the sample were made up of 42 representatives, the survey was chosen as the technique, then a questionnaire with related questions was applied; the collected data were processed and interpreted using the Excel program. The most outstanding results were the following: 64% indicate that they went to financial entities to obtain financing, 79% stated that they used external financing, 69% say they requested long-term financing, 64% say that banks provide the best rates. In conclusion: the characteristics of the financing of the companies in the sector and item under study were determined, where it was found among their main sources of financing, that the majority of the respondents indicate that they used external financing, it was also found that only a small number of companies were financed through personal savings and the vast majority of the respondents used long-term financing.

Keyword: Financing, hotels, micro and small companies.

Índice

Contenido	página
Carátula.....	i
Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado de sustentación.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice.....	ix
Índice de tablas.....	xi
Índice de figuras.....	xii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	9
2.1. Antecedentes.....	9
2.2. Bases teóricas.....	23
2.3. Marco conceptual.....	29
III. Hipótesis.....	40
IV. Metodología.....	41
4.1. Diseño de la investigación.....	41

4.2. Población y muestra.....	42
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.	43
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.	44
4.5. Plan de análisis	44
4.6. Matriz de consistencia.	45
4.7. Principios éticos.....	46
V. Resultados y análisis de resultados.	48
5.1. Resultados.....	48
5.2. Análisis de resultados.	54
VI. Conclusiones.....	61
Aspectos complementarios	63
Referencias bibliográficas.....	64
Anexos	71

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1. Acudió a una entidad financiera para poder obtener el financiamiento.....	48
Tabla 2. Su actividad productiva fue financiada por entidades bancarias... ..	48
Tabla 3. Su actividad productiva fue financiada con sus ahorros personales	48
Tabla 4. Utilizó el financiamiento interno para su empresa	49
Tabla 5. Utilizó el financiamiento externo para su empresa.....	49
Tabla 6. Le otorgaron el crédito solicitado... ..	50
Tabla 7. Solicita crédito de manera constante... ..	50
Tabla 8. Plazos del financiamiento... ..	50
Tabla 9. Criterios para solicitar el financiamiento.....	51
Tabla 10. Entidad que le brindo mejores tasas de intereses... ..	51
Tabla 11. Hace uso del crédito comercial... ..	52
Tabla 12. Utilizó la línea de crédito... ..	52
Tabla 13. Utilizó la hipoteca.....	52
Tabla 14. Solicitó arrendamiento financiero.....	53
Tabla 15. Se utilizó el descuento... ..	53

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1. Acudió a una entidad financiera para poder obtener el financiamiento.....	72
Figura 2. Su actividad productiva fue financiada por entidades bancarias.....	73
Figura 3. Su actividad productiva fue financiada con sus ahorros personales.....	73
Figura 4. Utilizó el financiamiento interno para su empresa.....	74
Figura 5. Utilizó el financiamiento externo para su empresa.....	74
Figura 6. Le otorgaron el crédito solicitado.....	75
Figura 7. Solicita crédito de manera constante.....	76
Figura 8. Plazos del financiamiento.....	76
Figura 9. Criterios para solicitar el financiamiento.....	77
Figura 10. Entidad que le brindo mejores tasas de intereses.....	78
Figura 11. Hace uso del crédito comercial.....	78
Figura 12. Utilizó la línea de crédito.....	79
Figura 13. Utilizó la hipoteca.....	80
Figura 14. Solicitó arrendamiento financiero.....	80
Figura 15. Se utilizó el descuento.....	81

I. Introducción.

El presente estudio de investigación procede de la línea de investigación denominada: “auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y peñas empresas (MYPE)”; dicha línea está establecido por la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y aprobado por el Manual Interno de Metodología de Investigación (N° 1355-2018-CU-ULADECH, 2018).

El financiamiento y la rentabilidad son fundamentales ya que de ellos depende el crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas, cabe mencionar que uno de los giros más rentables son las micro y pequeñas empresas dedicadas a la hotelería, dentro de este rubro los factores principales que se tienen en cuenta son las operaciones que realizan y el capital de las empresas que son administrados a nivel administrativo y financiero, es recomendable analizar minuciosamente a cada una de las operaciones, para poder ver el crecimiento de la empresa (Venturo, 2016).

En el ámbito internacional, las micro y pequeñas empresas están considerados y calificados como uno de los motores económicos y el principal aportador a la economía internacional, según las últimas encuestas, la liberación de los mercados y los avances de la globalización han permitido que las MYPE se planteen diversos temas, tales como la generación de empleos, para que mejore el rendimiento de las habilidades del capital humano y el incremento de la producción obteniendo un resultado significativo (Sáenz, 2019).

En la Unión Europea el mercado hotelero tradicionalmente se ha caracterizado en el uso excesivo de la financiación bancaria. De acuerdo a los datos

publicados por la OECD, el 80 % de las empresas hoteleras se financiaban de entidades financieras, lo cual es contrastado de manera notable que el 30% de financiamiento son concedidas por las entidades financieras de Estados Unidos. En este contexto la regulación de las organizaciones financieras es alta, así como también el incremento de la necesidad de capital, lo cual hace que el modelo europeo se vea obligado a realizar un cambio necesario. Actualmente se produce la desintermediación financiera, o sea la mayoría de las empresas se adentran en el mercado de bonos como opción de financiamiento ya que el crédito no fluirá en las empresas como era antes de las crisis, por lo tanto, se debe buscar alternativas al financiamiento tradicional de manera que no sea cara permitiendo seguir con las actividades empresariales y dando un crecimiento estable en la economía europea (Mari, 2015).

Perú es la sexta economía en el mundo con mayor nivel de emprendimiento; la pequeña y mediana empresa (PYME) tiene un papel importante en la economía nacional, porque brindan empleo al 75% de la Población Económicamente Activa (PEA), según (Cámara de Comercio de Lima, 2018), y es el motor de la producción y es un apoyo para que una proporción de los habitantes solventen sus necesidades. Pero a pesar de la importancia, no reciben apoyo por parte del Estado, sobre todo en lo que concierne el financiamiento de sus actividades, por lo que retrasa su crecimiento y desarrollo económico, ya que, debido a sus propias características, estos no pueden optar por préstamos con las más bajas tasas de intereses y por ende tienden acudir a otras fuentes de financiamiento que ofrece el sector no bancario, que tienen tasas de intereses elevadas, encareciendo sus costos y disminuyendo su competitividad y poniendo en riesgo su continuidad en el mercado.

La mayoría de las MYPE en el Perú tienen años en el mercado local, sin embargo, también tienen dificultades para acceder a un crédito financiero. Por este motivo las MYPE consideran este punto como una dificultad para el desarrollo de sus negocios, pero no solo es la falta del financiamiento también se tiene en cuenta otros factores como los tributos, la inflación, la inseguridad, los altos intereses, los tramites y las garantías. Esta problemática afecta principalmente a las pequeñas empresas debido a que no pueden acceder a un crédito de una entidad financiera.

En el Perú, en la provincia de Leoncio Prado en especial Tingo María en los últimos años han ido aumentando los turistas motivo por el cual las empresas privadas decidieron invertir en la construcción de nuevos hoteles, estas empresas hoteleras generan competitividad, mejorando la calidad de atención al cliente. Dichos empresarios se motivan para remodelar su infraestructura para que puedan lograr las mejores ofertas en sus servicios brindados, reduciendo sus tarifas a beneficio del cliente. Tingo María por ser un lugar turístico va incrementando la visita de los turistas año tras año, las visitas de acuerdo a los datos del servicio nacional de áreas naturales protegidas de dicha provincia equivalen a 40,000 visitas, lo que significa que es conveniente para el incremento económico y a la mejora de su rentabilidad de los empresarios hoteleros (Venturo, 2016).

En el departamento de Ancash, el desarrollo de las empresas hoteleras es muy notable gracias a la visita de los turistas nacionales e internacionales lo que implica un aumento en la parte económica, existen hoteles competitivos en diferentes lugares donde los administradores requieren innovar de nuevas técnicas, métodos y herramientas para poder lograr el crecimiento de la empresa. En cuanto a la rentabilidad es considerada como una herramienta importante ya que esto permite a

las empresas hoteleras conocer sus fortalezas y debilidades frente a su situación económica o financiera, de este modo se puede dar ciertas pautas para el mejoramiento en la toma de decisiones que podría verse reflejada a futuro (Saccaco, 2016).

En Huaraz, los encargados y/o representantes de las MYPE necesitan acceder a créditos financieros para que sus negocios sigan creciendo, de la misma manera se deben enfocar en la mejora continua de las estrategias para llevar a cabo el negocio, esto se va lograr cuando se optimicen las habilidades, y aprovechando a lo máximo cada una de las oportunidades que les brinda el mercado. Nuestra provincia necesita contar con empresarios emprendedores y competitivos capaces de generar nuevos negocios. En la actualidad las micro y pequeñas empresas se ven presionados por los cambios de la globalización, sin embargo, este proceso también les brinda innovaciones tecnológicas en cuanto a las organizaciones, y la mejora continua de estrategias, de esta manera se puede lograr que los productos sean de calidad con su respectivo valor agregado y que pueda entrar a competir a diferentes mercados (Lázaro, 2019).

En la ciudad de Huaraz, las empresas hoteleras luchan por tener mayor participación y ser más eficientes para que puedan cumplir con el propósito trazado que es la de satisfacer las necesidades de los clientes, son conscientes que deben crecer constantemente teniendo como responsabilidad canalizar recursos de financiamiento en distintas áreas, es decir, las finanzas son muy importantes en la planificación de las empresas hoteleras. Hoy en día las empresas cuentan con distintas opciones de financiamiento principalmente los bancos, proveedores, aportaciones de capital, etc. Ante la aparición de los negocios de hospedaje

añadieron un elemento fundamental que es el de restaurants en los mismos hoteles con la finalidad de dar facilidad y comodidad a los turistas que visitan esta bella ciudad. Los hoteles son diseñados por profesionales que buscan construir algo novedoso teniendo en cuenta las características hogareñas, áreas de recreación y diversión para no afectar la rentabilidad del negocio, esto implica que se debe realizar una inversión, aquí es donde los empresarios acuden a las diversas fuentes de financiamiento con el objetivo de lograr el dicho proyecto (Bonifacio, 2017).

El financiamiento como estrategia en la gestión de las micro y pequeñas empresas, se traduce en la capacidad de utilización de los recursos financieros que tienen efectos en la rentabilidad y que no es otra cosa que contraer una deuda con un rendimiento favorable para la empresa, esto permitirá utilizar recursos para el mejoramiento de los ingresos y obtener utilidad superior en comparación a la deuda (Sáenz, 2019).

En lo que respecta al sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, en donde se llevó acabo la presente investigación, debido a que se desconocen las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector y ámbito en estudio, por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no al financiamiento, a que instituciones financieras recuren para obtener el dicho financiamiento, a que plazo solicitaron el financiamiento, que entidad les brinda las mejores tasas de intereses, si su empresa fue financiado con sus ahorros personales, y que instrumentos financieros utilizaron para obtener el financiamiento, entre otros aspectos. Por lo anterior expresado y plasmado el contexto el problema de investigación es: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019?

Así mismo se planteó los siguientes problemas específicos:

- ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019?
- ¿Cuáles son los instrumentos financieros más utilizados en las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019?

Para resolver las interrogantes se planteó el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019, con el propósito de alcanzar el objetivo formulado se plantearon los siguientes objetivos específicos:

- Identificar las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019.
- Determinar los instrumentos financieros más utilizados en las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019.

Existen motivos suficientes para afirmar que el tema y problema de investigación tiene mucha importancia en el momento actual porque corresponden a una actividad económica, y sus resultados influyen en el desarrollo económico y social del país. Así mismo la investigación se justifica, porque nos permite tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas en el sector y ámbito en estudio. Debido a estos motivos el presente trabajo de investigación se justifica desde diferentes puntos de vista:

Desde el punto de vista teórico, la investigación tuvo su base en las teorías sobre la variable en estudio, a través de los conceptos, definiciones, teorías, leyes y

principios que le dan un sustento teórico a la investigación, así mismo contribuirá como un modelo para la realización de futuras investigaciones, de igual manera formará parte de del cúmulo bibliográfico de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Desde el punto de vista práctico, toda información que fue recopilada y los resultados de la investigación servirán como un marco orientador a los futuros investigadores de la especialidad (Roca, 2013), también es un aporte más a los conocimientos existentes sobre las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019.

Desde el punto de vista metodológico, para el procesamiento de los datos estadísticos de tablas y figuras se utilizó el Microsoft Excel, el presente trabajo de investigación nos ayuda en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema en investigación, objetivos e hipótesis a demostrar, según la variable e indicadores en estudio.

La metodología de investigación utilizada fue de tipo cuantitativo; el nivel de investigación fue descriptivo, debido a que solo se describió las características de nuestro objeto en estudio; el diseño utilizado fue descriptivo - no experimental - transversal, con diagrama descriptivo simple, porque se utilizó el estudio en su contexto sin manipular la variable y los datos se recopilaron en un solo acto; tuvo una población de 42 empresas y se tomó como muestra a toda la población; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario estructurado de 15 preguntas. Para el análisis de la investigación se utilizó el programa Excel. Asimismo, la matriz de consistencia nos permitió ubicar todas las actividades que se plantearon como necesarias para dar cumplimiento a los

resultados y por último se consideró los principios éticos más importantes a tomar en cuenta.

Las implicancias prácticas de este estudio fueron descritas a las operaciones de obtención de ingresos, de tal manera que los resultados que se obtuvo son muy importantes ya que éstas sirvieron para presentar recomendaciones orientadas a reducir riesgos para el manejo de los recursos correspondientes y se puedan contar con un adecuado financiamiento de las empresas. La ejecución del informe fue viable porque el tesista cuenta con los recursos necesarios para la demostración de la hipótesis y el logro de los objetivos propuestos.

Los resultados más importantes son los siguientes: el 64% dijo que acudieron a entidades financieras para poder obtener el financiamiento, el 62% manifiesta que sus actividades fueron financiadas mediante entidades bancarias, el 79% mencionó que utilizan la fuente del financiamiento externo, el 69% señala que solicitaron el financiamiento a largo plazo, el 64% afirma que las entidades bancarias son las que brindan las mejores tasas de interés, el 67% de los encuestados cuenta con la línea de crédito, el 69% utilizó la hipoteca como instrumento financiero para financiar su empresa y el 79% de las empresas fue beneficiada con el descuento al momento de adquirir el financiamiento.

En conclusión, con respecto al objetivo general se encontraron entre sus principales fuentes de financiamiento, donde la mayoría de los encuestados indican que utilizaron el financiamiento externo, y también se puede decir que la gran mayoría de los MYPE financiaron a través de créditos de entidades financieras porque los recursos personales no son suficientes; en relación a las fuentes de financiamiento se encontró que solo una pequeña cantidad de las empresas

encuestadas se financiaron a través de ahorros personales, la gran mayoría prefirió a través de entidades bancarias. Con respecto al objetivo específico se encontró que solo una pequeña cantidad de empresas encuestadas se financiaron a través de ahorros personales; la gran mayoría de las empresas financió su actividad productiva a través de entidades bancarias; las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles en su mayoría acudieron a las entidades financieras. Por último, se concluye que la mayoría de los micro empresarios, hacen uso de la línea de crédito, así mismo, el más de la mitad de las empresas encuestadas hacen uso de la hipoteca, como también la gran mayoría de los MYPE hicieron uso del descuento al momento de adquirir el préstamo. Por esto, a manera de aporte del investigador, se propone que los instrumentos financieros se utilicen para cubrir las necesidades más importantes y pertinentes a la actividad económica. Por último como valor agregado al usuario final, se sugiere emplear el instrumento financiero más adecuado con la finalidad de seguir creciendo día a día.

II. Revisión de literatura.

2.1. Antecedentes.

Internacional.

Logreira & Bonett (2017) en su estudio titulada: Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia; tuvo como objetivo general analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia. Tiene un diseño no – experimental, nivel descriptivo, tipo exploratoria – explicativa, su técnica fue la observación directa y la encuesta, población de 745 empresas y muestra de 200. Donde obtuvo como resultado: del año 2011 a junio del 2016 las colocaciones vía

microcréditos ascendieron a un valor de 20.763.290 (cifras en millones) donde el 92.6% de este valor fue colocado por bancos comerciales, los cuales no solo son exigentes con los requisitos solicitados a las empresas, además de eso también cobraban como segunda tasa de interés para más altas. En conclusión, no solo se deben generar nuevas alternativas para el financiamiento de las empresas colombianas, al contrario, se debe realizar un proceso de socialización de las alternativas existentes con la finalidad de fomentar el uso adecuado. Es fundamental la combinación de los esfuerzos entre el estado y las entidades financieras privadas con el único objetivo de que las tasas de interés otorgadas a los microcréditos puedan ser menos costosas, y se deben realizar capacitaciones a los negocios para su respectivo desarrollo y crecimiento.

Acedo (2010) en su tesis doctoral titulada “Análisis económico financiero y rentabilidad de las empresas riojas”, España. El autor se planteó como objetivo de investigación: analizar las posibles relaciones entre el tamaño de la empresa y el nivel de endeudamiento, el coste de la deuda y las rentas financieras y cooperativa de crédito logradas, para la etapa 1995 – 2000. Para lo cual se empleó la metodología de descripción de base de datos, integrada por la información pública individualizada (balance y cuenta de resultados), presentada en el Padrón Mercantil por 1,454 compañías que poseen su residencia social y movimiento en la Colectividad Independiente de la Rioja, para una sucesión histórica que comprende desde 1995 hasta el año 2000. Dividida la muestra de empresas en 4 grupos: grupo 0 “microempresas”, grupo 1 “pequeñas”, grupo 2 “medianas” y grupo 3 “grandes” se realizó un análisis de la varianza. En éste el tamaño empresarial es el factor y las variables dependientes son los valores para cada una de las empresas que presentan

las variables analizadas (nivel de adeudo, coste de la obligación, rendimiento económica y prestamista). El objetivo fue comprobar si, por término medio, el valor de las variables objeto de estudio se mantiene independiente del tamaño empresarial (micro, pequeñas, mediana y grande) o, por el contrario, guardan alguna relación con su dimensión. El autor llegó a las conclusiones: En la determinación de las ganancias empresariales resulta relevante la elección entre las distintas fuentes de recursos financieros. En consecuencia, las compañías más adeudadas de nuestra provincia son esencialmente las concernientes a la edificación, continuado de los servicios, agronomía y manufactura. Por tamaño, fundamentalmente, las MYPE son las que apelan en mayor correspondencia a los recursos foráneos, plasmados a breve vencimiento. En función del tipo de bien, las compañías que poseen un capital con excelsos bienes predios logran acudir en mayor correspondencia a las cooperativas de crédito para su financiamiento, ya que los activos físicos personifican una garantía para las financieras. Finalmente, en función del tipo de activo, las empresas que tienen un patrimonio con elevados bienes inmuebles pueden recurrir en mayor proporción a las entidades financieras para su financiación, ya que los activos materiales representan una garantía para los prestamistas.

Iza (2018) en su tesis titulada “Diagnostico de las fuentes de financiamiento para las PYMES del cantón Latacunga”, tuvo como objetivo general diagnosticar las fuentes de financiamiento para la pequeña y mediana empresa del cantón Latacunga, identificando sus limitaciones y fortalezas permitiendo el desarrollo económico y productivo del sector. En cuanto a la metodología aplicada fue predominantemente cuantitativa permitiendo obtener información de primera mano de las fuentes objeto de estudio, por medio de la investigación descriptiva a través de la técnica de la

encuesta que fue aplicada a las PYMES. Obtuvo lo siguiente: se pudo evidenciar que la mayor parte del financiamiento ha sido otorgada por los intermediarios privados debido a los estándares de eficiencia al momento de entregar un crédito, contrario a lo que sucede en la banca pública en la que se rigen bajo un régimen y políticas administrativas diferentes. De igual manera, este estudio determinó la situación externa e interna de las PYMES en relación con las fuentes de financiamiento que son determinantes a la hora de solicitar recursos a cualquier fuente u oferente de este servicio. Finalmente, con este diagnóstico se pudo concluir las ventajas y desventajas de las actuales fuentes de financiamiento para las PYME y establecer las mejores formas para financiar sus actividades, quedando planteado el problema para encontrar nuevas e innovadoras formas para obtener financiamiento que estén enmarcados en las leyes y normativas vigentes.

Castro (2017) en su trabajo de investigación: El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato, Ecuador; ha sido desarrollado en la Universidad Técnica de Ambato; tuvo como objetivo general: Analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado incide en la rentabilidad para demostrar el manejo del dinero; su metodología fue: de enfoque cualitativo y cuantitativo, utilizó la modalidad de investigación bibliográfica y de campo, su nivel de investigación es exploratoria - descriptiva y correlacional, tiene como población a las microempresas pertenecientes a la asociación de productores de calzado del centro comercial Juan Cajas; tuvo como conclusión: Se ha reconocido que en esta área no tienen una guía de estrategias financieras, lo que les permite explotar los pequeños activos de estas microempresas y de esta manera mejorar la

productividad de estas organizaciones. Esta metodología financiera debe estar conectada a la satisfacción de los objetivos de la microempresa. La forma en que supervisan el efectivo incorpora la efectividad en sus pagos y cobros dentro del giro del negocio.

Nacional.

Pérez (2018) el presente informe cuyo título es caracterización de la capacitación y rentabilidad en las MYPE del sector servicios, en el rubro hoteles en el distrito de Zorritos, 2017; su objetivo general fue determinar las características de la capacitación y rentabilidad en las MYPE del sector servicio, en el rubro Hoteles en el distrito de Zorritos, año 2017; su metodología fue de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y de diseño no experimental de corte transversal, se utilizó la técnica de encuesta, y el instrumento del cuestionario. Llegando a las siguientes conclusiones: las etapas de la capacitación desde el punto de vista de los gerentes, el 83% la etapa del diseño de la capacitación, un 67% por la del diagnóstico de la capacitación, con respecto a los niveles un 100% considera los niveles de análisis de los recursos humanos y la estructura de los puestos de trabajo, un 83% por el análisis de la capacitación. En relación a la variable de rentabilidad aplicada a los gerentes se obtuvo que el 83% utiliza el tipo de rentabilidad económica, un 67% la rentabilidad financiera, y el 83% trabajan con los indicadores de margen operacional y crecimiento sostenible.

Sánchez (2018) en su tesis: caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, 2017; se planteó como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del

sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, año 2017; el tipo de estudio de la presente estudio de la presente investigación fue de tipo cuantitativo, descriptivo – no experimental, la población está constituida por los hoteles de tres estrellas de la ciudad de Arequipa, como muestra se tomó el total de 9 hoteles, entre los cuales se encuestaron a 18 administradores / contadores. Donde se obtuvo como resultado más alto que los administradores realizan su financiamiento de manera semi formal en entidades privadas. Se concluye que muy pocas veces existen un análisis contable de la rentabilidad y así lo demuestran los resultados estadísticos aplicados a los administradores y/o encargados de las MYPE del sector servicio rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa.

Viera (2016) en su trabajo de investigación titulado “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro clínicas particulares del distrito de Sullana, año 2014”, tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las MYPE antes mencionadas. La investigación es de tipo descriptiva, de nivel cuantitativo, se escogió una muestra de 08 MYPE, a quienes se le aplicó un cuestionario de 23 preguntas. Obtuvo los siguientes resultados: respecto al financiamiento tenemos un 75% que utiliza financiamiento propio, un 25% utiliza financiamiento por terceros en el cual tenemos que un 25% que recurren a cajas para obtener financiamiento y el otro 50% obtienen financiamiento mediante bancos y el 25% no precisa. Respecto a rentabilidad 87% considera que para la empresa permanezca estable debe haber rentabilidad y un 13% considera otros factores. Por lo que concluyó con lo siguiente: el 100% manifiestan que al ingresar si recibió capacitación la cual este es una inversión que permite

obtener buenos resultados, así como también hay un 75% que considera que la especialización de personal influye mucho para lograr ingresos económicos para la empresa y un 25% considera otros factores.

Rosales (2014) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector turismo - rubro hostales y restaurantes de la ciudad de Tumbes, departamento de Tumbes periodo 2012 – 2013. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector Turismo de la Localidad de Tumbes. La investigación que se utilizó es la Básica, con un nivel de investigación descriptiva analítica con un diseño científico descriptivo correlacional. Muestra de 34 restaurantes y 06 hostales. Debemos recordar que las MYPE son la mayor cantidad de empresas en el Perú en un aproximado de 97%, y en Tumbes en un 100%, asimismo existen acciones por parte de las instituciones financieras como la presencia de financiamiento a estas MYPE, así como las acciones del Gobierno Local, Gobierno Regional, Cámara de Comercio, Universidad Nacional de Tumbes y ONGS con referencia a la realización de actividades de capacitación a los micro empresarios. Como conclusiones se llegaron a las siguientes: El 100% de las MYPE determinaron haber percibido rentabilidad en sus empresas en el año 2012. Si existe relación entre el financiamiento y la percepción de rentabilidad de las MYPE del sector turismo de la localidad de Tumbes en los rubros de hostales y restaurantes, año 2012. Si existe relación entre la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector turismo de la localidad de Tumbes en los rubros de hostales y restaurantes, año 2012. Finalmente, las recomendaciones fue invertir sus recursos propios para poder generar más rentabilidad, y también invertir en la capacitación para que los

trabajadores tengan buena capacidad y también va servir para lograr estabilidad en su capital de trabajo y la mejora de rentabilidad.

Regional.

Oncoy (2017) en su tesis: caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016. La presente tesis tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, 2016. El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental y transversal; la población muestral estuvo conformado por 15 representantes legales de las micro y pequeñas empresas del rubro restaurantes del centro poblado de Vicos; la técnica de recolección de datos fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado. Como resultados se encontró que el 80% de los encuestados precisaron que mantienen el financiamiento de su negocio; el 93% paga puntualmente el financiamiento recibido; el 87% se endeuda a corto plazo; el 66% acuden siempre a los bancos y uniones de crédito; el 80% percibe la tasa de crecimiento del mercado. En conclusión, queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro restaurantes del centro poblado de Vicos de la provincia de Carhuaz, según los resultados presentados se relacionan con los antecedentes presentado en el marco teórico.

Rodríguez (2015) en su trabajo de investigación denominada: características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, sector comercio, productos agrícolas del distrito de Moro, periodo 2014. Tuvo como objetivo general; describir las principales características del financiamiento,

capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, sector comercio productos agrícolas del distrito de Moro, periodo 2014. El tipo de la investigación es del enfoque cuantitativo y el nivel de investigación es descriptivo, el diseño de la investigación es no experimental descriptivo, la técnica e instrumento es la encuesta y el cuestionario. Llegando a los siguientes resultados respecto al financiamiento, el 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron financiamiento del sistema no bancario, el 80% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo. respecto a la rentabilidad empresarial, el 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas. Finalmente, la conclusión es: que el empresario identifique la importancia del financiamiento para la capacitación de su personal con el fin de mejorar su rentabilidad mediante el estudio realizado a través de estadísticas para que se utilice adecuadamente sus recursos obtenidos.

Casanova (2015) en su estudio investigó: características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey periodo 2011. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey período 2011. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 3 MYPE de una población de 6 empresas del sector Comercio - Rubro Ferreterías, en la Ciudad de Huarmey, Periodo 2011; a quienes se le aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, se determinó que los créditos solicitados y otorgados fueron de entidades bancarias entre ellas tenemos a EDYFICAR y CMAC Santa el cual su tasa de interés es entre 26% y 29% anual y el plazo a pagar es entre 6 a 12 meses, el

destino de los préstamos fueron para capital de trabajo donde su rotación tiene que ser más rápido para recuperar el capital invertido. Respecto a la optimización de la rentabilidad, se observó que el financiamiento fue oportuno, ya que mejoró su rentabilidad de las MYPE, pues incrementaron sus ventas manteniendo sus costos y esto permitió elevar sus ganancias, también se observó que el costo oportunidad fue mayor al capital invertido por los dueños, debido a la fuerte demanda que existe en Huarmey. Dentro de sus conclusiones consideran a la capacitación como una inversión, y que esta ha ayudado a obtener rentabilidad en la empresa, lo que determina que existe una percepción de rentabilidad de las empresas a través de la capacitación. Asimismo, que existe relación entre el financiamiento y la percepción de rentabilidad de las MYPE del sector turismo de la localidad de Huarmey en los rubros de hostales y restaurantes, y también existe relación entre la capacitación y la rentabilidad de estas MYPE. Y finalmente las recomendaciones se formulan directivas y programas para que las instituciones financieras públicas y privadas registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros, desarrollen créditos a favor de las MYPE de acuerdo a cada región previo diagnóstico situacional, para incentivar las iniciativas, destrabando excesivos trámites, eliminando barreras y liberar el acceso al financiamiento a través de créditos financieros, y estimulando los créditos de riesgo.

Local.

Urbano (2020) en su tesis: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro de compra/venta de computadoras en la ciudad de Huaraz, 2019; se planteó como objetivo general describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro de compra/venta de

computadoras en la ciudad de Huaraz, 2019; esta investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo simple, diseño no experimental. La población y muestra fue conformada por 25 representantes legales, se eligió como técnica la encuesta, luego se aplicó un cuestionario con preguntas relacionadas; los datos recopilados fueron tratados e interpretados usando el programa Excel. Los resultados más resaltantes fueron los siguientes: El 48% dijo que siempre se financian mediante la reinversión de utilidades, el 48% manifiesta que regularmente invierten en compras de activos y el 72% mencionó que ocasionalmente se financian bajo créditos con objetos de valor. Conclusiones: Se encontró entre sus principales fuentes que siempre se financian mediante la reinversión de utilidades, y con ahorros personales; en relación a los destinos, regularmente se realizaron las compras de activos y en relación a sus tipos, ocasionalmente accedieron al financiamiento bajo créditos con objetos de valor. El aporte del investigador, se propone considerar otras medidas existentes en el mercado para financiar, incentivando la inversión de socios y evaluar en que va a gastar lo obtenido. Como valor agregado, se propone a los empresarios y futuros contadores desarrollar investigaciones que profundicen el tema.

Huayanay (2019) en su tesis: financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles del distrito de Huaraz periodo 2018; su objetivo general consistió en: Determinar el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro hoteles del Distrito de Huaraz, 2018; su metodología fue de diseño descriptivo no experimental de corte transversal, la población muestral estuvo conformado por 23 microempresarios dedicados al rubro en estudio, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue

el cuestionario estructurado de 23 preguntas. Dando como resultado, el 78% opinaron que el financiamiento que realizaron fue a través de terceros, el 61% respondieron que el financiamiento del crédito lo obtuvieron a través de cajas municipales. Con respecto a la rentabilidad, el 100% de los encuestados mencionaron que el personal es un generador de aporte para mejorar los procesos productivos de la empresa, el 78% de encuestados respondieron que su negocio ha mejorado gracias al financiamiento recibió. Donde llego a las siguientes conclusiones: se ha determinado las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro hoteles, del distrito de Huaraz, 2018; llegando a la conclusión que ambas variables son dependientes porque no se podría invertir sin financiamiento y no habrá rentabilidad sin la inversión y esto va de la mano con una buena administración, todo esto se relaciona con los fundamentos teóricos y los antecedentes considerados en la investigación; cómo se puede verificar en las tablas y figuras que presentan los resultados de la investigación como consecuencia de la recolección de datos de la muestra y que tienen una relación directa con las propuestas teóricas demostradas en los antecedentes y las bases teóricas de los investigadores.

Lázaro (2019) en su tesis: principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector artesanía, rubro carpintería, Huaraz 2018; donde su objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector artesanía rubro carpinterías de Huaraz, 2018; la investigación fue no experimental, nivel descriptivo, tipo cuantitativo; se eligió una muestra representativa de 13 propietarios del rubro en estudio a los que se le aplico la técnica de la encuesta utilizando como instrumento un cuestionario estructurado, mediante la cual se obtuvieron los

siguientes resultados: en cuanto al financiamiento, el 31% dijeron haberse financiado con entidades financieras, el 54% manifestó que operan con sus ahorros familiares y el 15% afirmó que utilizaron otros medios para obtener préstamos; el 69% nos respondieron que la empresa capacita a sus trabajadores; 54% nos afirmaron que los trabajadores han adquirido su habilidad y capacidad en la experiencia cotidiana. Asimismo, se realizó el análisis de rentabilidad neta de ventas que arrojó un coeficiente de 0.05, La rentabilidad patrimonial con el 10%, el margen de ganancia bruta nos dio un 7% y la rentabilidad del activo también 7%. En conclusión, quedaron descritas las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de estas empresas.

Sáenz (2019) en su tesis: características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017; Cuyo objetivo general fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo y el diseño de investigación fue no experimental, se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes; el 64% de las micro y pequeñas empresas, afirma que el tipo de financiamiento que utilizó para iniciar su negocio fue el crédito bancario, el 66% de las micro y pequeñas empresas indicaron que utilizó una línea de crédito como instrumento financiero, el 73% nos dijo que utilizó la hipoteca, el 76% de las micro y pequeñas empresas mencionó que solicitaron un arrendamiento financiero para financiar a su micro empresa y el 58% utilizó bonos como instrumento financiero para su micro empresa; respecto a la rentabilidad, el activo equivale a 0.59%, la

rentabilidad patrimonial es de 0.80% y la rentabilidad de ganancia neta es de 0.19%. Finalmente se concluye que el financiamiento que otorgaron las instituciones financieras respondieron favorablemente para que las micro y pequeñas empresas tengan un crecimiento severo ya que al acceder a este financiamiento pagaran sus deudas y también aumentará su capital de trabajo; por otro lado, dicho financiamiento respondió de manera favorable para que la rentabilidad sea favorable y tenga aumentos significativos, ya que así aumentaba su patrimonio de su micro empresa.

Tafur (2017) en su tesis: Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de independencia, 2015; su objetivo general consistió es: determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Independencia, 2015; su metodología fue de diseño descriptivo simple, no experimental y transversal, la población muestral estuvo conformado por 25 gerentes o administradores de las micro y pequeñas empresas hoteleras de Huaraz, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Dando como resultados, el 88% aplicaron el financiamiento interno para dinamizar su negocio, el 64% dijeron haber acudido al financiamiento externo para mover su negocio, el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como instrumento financiero. En cuanto a la rentabilidad, el 56% realiza el análisis de rentabilidad económica, el 60% efectúa el análisis de rentabilidad financiera. En conclusión, el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de servicio rubro hoteles del distrito de Independencia, 2015; cómo se puede verificar en las tablas y figuras que presentan los resultados de la investigación como consecuencia de la recolección de datos de la muestra y que

tienen una relación directa con las propuestas teóricas demostradas en los antecedentes y las bases teóricas de los investigadores.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Toda empresa, ya sea pública o privada, requieren de recursos financieros (dinero) para poder realizar sus actividades ya sea para desarrollar sus nuevos proyectos o ampliarlas las actuales. Cualquiera que sea el caso, son los medios por los cuales las personas hacen llegar sus recursos financieros en su proceso de operación, creación o expansión, en lo interno y externo, a corto o largo plazo, más conocido como las fuentes de financiamiento. Considero que el objetivo más importante de toda empresa es impulsar el bienestar económico y social mediante una adecuada inversión del capital (Román, 2018).

“Las condiciones cambiantes de la economía plantean a las empresas del medio, la necesidad de utilizar recursos financieros para el desarrollo de sus actividades, esto significa que deben disponer de fondos para adquisición o utilización de activos entre otras actividades. En la mayoría de los casos, las empresas no cuentan con el capital de trabajo adecuado, es decir que sus propios fondos no son suficientes, motivo por el cual tienden a buscar las distintas fuentes de financiamiento, las decisiones acerca de los instrumentos de la deuda versus instrumento de capital o más conocido como estructura financiera de la empresa” (Román, 2018, p. 20).

Por lo que Sarmiento (2004) citado por Román (2018) señaló. Que, para asegurar el crecimiento de las empresas, unas se endeudan, otras emiten acciones y otras recurren a las reservas de autofinanciamiento, en efecto existen una gran

variedad de selecciones y a su vez muy complejas, tanto al nivel práctico como al nivel de su concepción teórica, lo que explica en parte la ausencia de consenso sobre la cuestión. Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones, siendo incluso a veces contradictorias.

Lázaro (2019) señaló que cada empresa tiene una estructura de capital óptima, proveniente de los efectos impositivos, los costos de agencia y los costos de insolvencia. La teoría argumenta que el equipo directivo tiene el objetivo de mantener un coeficiente de endeudamiento, compensando las ventajas fiscales del endeudamiento. De tal manera mencionan la búsqueda del equilibrio entre los costos de agencia de todos los grupos de interés de la empresa, ya sea accionistas, acreedores, empleados, clientes o proveedores, esto conlleva a una teoría de capital óptima, implicando la debida utilización de diferentes fuentes financieras, cuyo objeto es contrarrestar unos costos de agencia.

Según Escobedo el origen de las teorías sobre la estructura de capital tiene sus comienzos, principalmente en los años de 1940 y 1958; donde la evolución hoy en día todavía se centra en la relevancia de las decisiones por el financiamiento sobre el valor de la empresa.

2.2.1.1. La teoría de Modigliani & Miller

(Modigliani y Miller (1958) citado por Urbano (2020) el enfoque tradicional agrupa y sintetiza las posiciones mantenidas hasta 1958, año en el cual se publicó el primer trabajo de Miller y Modigliani que proporcionó una nueva apreciación al estudio de la organización de capital. En el enfoque tradicional, el financiamiento con deuda tiene un costo menor que a la ampliación del capital, debido a un mínimo

riesgo que presentan los inversores al respaldarse a una deuda. Este escenario muestra que, si una organización recurre permanentemente a contraer deudas, esta poseerá un costo menor de capital y acrecentará la cotización de la organización. Por otro lado, al llegar a un determinado nivel de endeudamiento los acreedores y los accionistas comenzarán a exigir una mayor rentabilidad por los riesgos que llevaron consigo las deudas. Es en este momento que el costo de capital de la empresa se incrementará debido a la existencia de un punto óptimo que minimiza los costos. De esta manera, se postula en la teoría tradicional que existe una estructura de capital óptima, afirmando que, existe una relación deuda – fondos propios que maximizan la valorización total del mercado de la organización. No obstante, no precisa una lógica para aproximarse al recomendable.

Modigliani y Miller (1958) citado por Urbano (2020) afirma que lograron demostrar que, con la política de inversión de la empresa, y abstrayendo los costos de transacción e impuestos, la selección de políticas económicas no posee una significancia en el valor de la organización en el mercado presente. Con esta proposición se hace entender que la elección de la política financiera de la empresa no tiene impacto en el valor de la empresa debido a que no afecta a la distribución de los flujos de cajas totales, separados, las decisiones de inversión financiera. Por ello, el valor de la empresa está determinado por la capacidad de sus activos a fin de generar renta a su vez, no por los títulos que emiten para financiar sus inversiones.

Urbano (2020) en conclusión, Miller y Modigliani coinciden con el enfoque del Resultado de Explotación, es decir, dentro de los mercados perfectos de capitales no existe una estructura óptima de fondos que busque financiar las inversiones de la empresa. Aquella empresa que tengan el mismo riesgo económico tendrá el mismo

costo de capital, K_0 , independientemente de su financiamiento. Así, la distribución del capital no tiene significancia en el valor del mercado de la organización y por lo tanto no inquieta a la fortuna de los capitalistas. Según Balladares (2017) M&M parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones:

Proposición I. “Esta proposición mencionada la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, lo que significa que el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera” (Balladares, 2017, p. 19).

Proposición II. La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgos. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda.

Proposición III. Esta última proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

2.2.1.2. Teoría de Perking Order Theory

Según Perking Order Theory, citado por Urbano (2020) se inspiró y estudió desde sus principios los empleos de Myers (1977) y Myers y Majluf (1984), las compañías deben de priorizar justo cuando se vea en la necesidad de elegir el tipo de financiamiento para realizar una inversión. Myer y Majluf (1984) muestran y detallan las opciones que deben ser atendidas jerárquicamente en el momento de

elegir el financiamiento, atendiendo a las siguientes prioridades: primero, las organizaciones deben considerar el financiamiento en la perspectiva de los directivos, debido a que estos beneficios no tienen costo alguno y permiten un gran margen de discrecionalidad al no ser influidos por la asimetría de la información en segunda instancia, prefieren emitir deudas y por último, debe darse preferencia al incremento del capital. Con relación al tipo de financiamiento externo, la emisión de acciones es una alternativa que tiene detracciones, habituando a que los inversionistas externos tomen en consideración las acciones con una perspectiva de un riesgo mayor y, por lo tanto, exigen se alcance una mejora en la tasa de rentabilidad de la empresa. El aspecto de los costos de compra venta y exhibición manifiestan tradicionalmente el orden de predilección de la inversión. Las utilidades retenidas originan mínimos precios de transacción a comparación de cuando se expresa el capital. El financiamiento con déficit, origina una disminución de gravámenes siempre y cuando la organización tenga los mencionados favores arancelarios.

Myers y Majluf (1984) citado por Urbano (2020) mencionaron que acudieron a la información desigual, con la que se pretende explicar dicha teoría a la anomalía que menciona Pecking Order. El rumbo de la señal concierne la hipótesis del Pecking Order Theory dando el inicio de la distribución del capital, estas son precisadas que todos los beneficios que ellas contienen van a ser prevalecido ante la deuda y la mencionada deuda será prevalecida ante el suceso de la manifestación del capital. La hipótesis de signos establece que las providencias tomadas por una organización y que posteriormente se remiten a los compradores económicos (signos) son de importancia para los funcionarios que interceden el mercado, generando señales, ya

sean efectivas o negativas, según el escenario en que la organización está “enviando” estos signos; por ejemplo, la difusión de compromiso podría ser un signo desfavorable para unos funcionarios, entre tanto que otros agentes podrían tomarlo como un signo favorable. Desde la apariencia de la visión de señalización se afirma que únicamente las organizaciones con bajos beneficios pueden exponer capital en una fractura del equilibrio declarado en la teoría de Pecking Order. Los inversionistas más racionales pronostican este contexto y exigen una rebaja en la oferta pública. Dicha rebaja viene a ser el costo de aumentar el capital que pudo haber sido mantenido por los capitalistas internos. La emisión de la deuda es una indicación positiva para el mercado de capitales, en el sentido de que la organización que emite una deuda es una organización que ostenta una gran utilidad.

2.2.2 Micro y pequeñas empresas.

Según Kong & Moreno (2014) citado por Balladares (2017) “las micro y pequeña empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (p. 21)

Como también se debe de tener en cuenta que, para ser una micro empresa, sus ventas anuales no deben superar los 150 UIT, para ser una pequeña empresa sus ventas anuales deben ser superiores a 150 UIT hasta los 1700 UIT, y para ser una mediana empresa sus ventas anuales deben ser mayores a 1700 UIT hasta el monto máximo de 2300 UIT. Para su permanencia en el Régimen Laboral Especial y será aplicable a la micro y pequeña empresa siempre y cuando. Las microempresas que durante dos (2) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido

en la ley 30056, podrá conservar por un (1) año calendario adicional en el mismo régimen laboral. En el caso de las pequeñas empresas, de superar durante dos (2) años consecutivos el nivel de las ventas establecidos en la presente ley, podrán conservar durante tres (3) años adicionales en el mismo régimen laboral.

Luego de este periodo, la empresa pasará definitivamente al régimen laboral que le corresponda.

Según Hinojosa (2012) citado por Balladares (2017) “una pequeña empresa requiere de poca inversión, mínima organización y posee una gran flexibilidad para adaptarse a los cambios del entorno, los éxitos de una empresa que está organizada corporativamente, generan movimientos económicos importantes en la clase empresarial de su país” (p. 21).

2.3. Marco conceptual.

2.3.1. El financiamiento.

Según Santos (2015) citado por Huayanay (2019) “manifiesta que el financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero, las adquisiciones de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica por lo que el financiamiento es un paso necesario al momento de realizar un emprendimiento” (p. 41).

Según Carrera (2001) citado por Lázaro (2019) sostiene que el financiamiento es el hecho que proporciona o suministra el dinero o capital a una persona natural y/o jurídica con la finalidad de conseguir recursos o medios para la adquisición de algún bien o servicio. Un financiamiento se puede dividir en corto plazo ó largo plazo, según su plazo de vencimiento. La de corto plazo son aquellas que tienen el plazo de devolución menor a un año, y la de largo plazo son aquellas que tienen el plazo de

devolución mayores a un año. A través del financiamiento las empresas tienen las posibilidades de mantener una economía estable y eficiente, así como también la de seguir sus actividades comerciales. A menudo se tienen ideas muy buenas que se pueden llevar acabo, pero se quedan truncadas a falta de la disponibilidad del dinero. La realidad nos dice que no es indispensable tener necesariamente todo el dinero para iniciar un negocio, solo basta contar con una parte del dinero. El dinero faltante se puede conseguir a través de diferentes tipos de financiamientos que se conocen. En esta parte se buscar dar a conocer tales conceptos, de tal forma que los empresarios puedan conocer más opciones, y así tomar las decisiones idóneas para el bien de la empresa.

2.3.1.1. Fuentes del financiamiento.

Saavedra (2015) citado por Huayanay (2019) sostiene que dentro de las fuentes de financiamiento tenemos a los siguientes:

- **Los ahorros personales:** para la mayoría de las inversiones, la fuente fundamental del capital proviene de fondos personales y diferentes tipos de activos individuales. Con la mayor frecuencia posible, las tarjetas de crédito generalmente también se utilizan para respaldar las necesidades de la organización.
- **Los amigos y los parientes:** fuentes privadas, la otra opción para obtener efectivo son los familiares y los amigos. Esto se brinda sin interés o con un bajo costo de préstamo, lo cual es extremadamente útil para comenzar las actividades.
- **Bancos y uniones de crédito:** las fuentes de financiamiento más ampliamente reconocidas son los bancos y las asociaciones de crédito. Dichas

organizaciones conceden el préstamo solo en caso de que se demuestre que tu demanda está muy legitimada y debidamente sustentada.

- **Las empresas de capital de inversión:** estas organizaciones prestan ayuda a las organizaciones que están en desarrollo y/o expansión, a cambio de interés parcial o de acciones para el negocio.
- **Financiamiento interno:** según Pérez (2008) citado por Sáenz (2009) se entiende como un aporte de los propios dueños dentro de la empresa, estas pueden ser sus ahorros o bienes personales y así poder reinvertir en beneficio de la propia empresa, de tal forma son considerados como financiamiento interno.
- **Financiamiento externo:** según López (2011) citado por Sáenz (2019) dice que cuando una empresa no puede afrontar una inversión mediante sus ahorros personales, solicitan préstamos a entidades financieras, pero, sin embargo, en la actualidad se cuenta con intermediarios que les facilita el financiamiento para que así la empresa pueda generar utilidades. Los préstamos bancarios es el uno de los recursos más comunes y conocidos para la obtención de créditos de las entidades financieras, y a la vez los bancos obtienen sus ganancias a través de los intereses que se les cobran a los deficitarios. Para obtener un financiamiento bancario es necesario la explicación del destino que se le dará al dinero obtenido, además se cuenta con un plan de pagos trazados por ellos mismos para su devolución del préstamo obtenido, y en algunos casos se debe contar con una garantía o una serie de documentos que aseguren la cancelación de la deuda. Para ello se debe tener en cuenta los tipos de préstamos que se tienen:

- ✓ Proveedores, en la actualidad este tipo de créditos son muy utilizados por los empresarios para abastecerse de mercaderías o insumos, en tal sentido se encuentra supeditado a la demanda de la empresa. Sin embargo, es necesario revisar las condiciones que otorgan los proveedores por pronto pago y las condiciones del crédito.
- ✓ Créditos bancarios, son las principales operaciones crediticias que ofrece el mercado financiero y estas pueden ser a corto plazo o largo plazo. En el Perú, los bancos debido a la alta competencia de las EDYPYMES y cajas de ahorro, han implementado un producto exclusivo para las empresas sobre todo para las micro empresas, los cuales se han acondicionado para la compra de maquinaria a través del leasing o arrendamiento financiero, así también existen créditos para mejorar el capital del trabajo, crédito hipotecario, crédito de consumo en algunos casos, etc.

2.3.1.2. Características del financiamiento.

Crédito; según Balladares (2017) es una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un periodo determinado, en un crédito los mismos empresarios administran ese dinero mediante la disposición del retiro del dinero y el ingreso o devolución del mismo, atendiendo a sus propias necesidades en cada momento, de esta manera se puede cancelar parcialmente o la totalidad de la deuda lo que crea conveniente con la consiguiente deducción en el pago de los intereses. El del crédito es cubrir los gastos corrientes o extraordinarios en momentos puntuales de falta de liquidez, el crédito conlleva normalmente la apertura de una cuenta corriente.

Criterios para tener un financiamiento; Mari (2015) citado por Huayanay (2019) expresa que existen tres criterios fundamentales que las empresas como las personas deben tener en cuenta al momento de endeudarse, no hacerlo podría generar serios problemas financieros e incluso la quiebra de la compañía.

- ✓ El criterio más evidente o más frecuente es el flujo de caja con los pagos que se tendrá que hacer en forma de amortizaciones. El gerente de finanzas debe evaluar si se contará con el dinero para afrontar el pago de la deuda, y para ello deberá coordinar con los gerentes de producción y ventas.
- ✓ Un segundo criterio que va de la mano con lo anterior es el plazo de la deuda. Para ello se hacen las proyecciones de los pagos mensuales, los cuales serán más elevados cuando el plazo de la deuda es más corto, y más bajos si el plazo es más largo.
- ✓ Un tercer criterio que se debe tener en cuenta es con respecto al tipo de moneda con la que se concretará la deuda. La empresa debería endeudarse en una moneda similar a la que percibe sus ingresos. También podría ser una moneda diferente para aprovechar alguna oportunidad, aunque se debe ser muy cauteloso en este aspecto, recomienda el experto en temas financieros.

Tasas de interés; Bonifacio (2017) expresa que la tasa de interés es un concepto básico en finanzas que viene hacer la relación entre el dinero que termina valiendo una operación y el monto inicial de la misma, se expresa como un porcentaje la que normalmente se paga mes a mes y se calcula anualmente.

2.3.1.3. Instrumentos financieros

Por otra parte, la financiación se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

Balladares (2017) precisa el centro de las características del financiamiento, las cuales tenemos:

El financiamiento a corto plazo:

- **Crédito comercial;** “es el uso que se hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por pagar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos” (Balladares, 2017, p. 22).
- **Crédito bancario;** “es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones fundamentales” (Balladares, 2017, p. 22).
- **Línea de crédito;** “es el dinero que siempre está disponible en el banco, pero durante un periodo concurrido por adelantado” (Balladares, 2017, p. 22).
- **Papeles comerciales;** consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguro, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes (Balladares, 2017).
- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar;** “consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella” (Balladares, 2017, p. 22).
- **Financiamiento por medio de los inventarios;** Cárdenas (2016) menciona “para este tipo de financiamiento se utiliza el inventario de la empresa como

garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir” (p. 32).

El financiamiento a largo plazo.

- **Hipoteca;** Cárdenas (2016) nos dice “es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista a fin de garantizar el pago del préstamo” (p. 32).
- **Acciones;** Cárdenas (2016) dice “es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece” (p. 32).
- **Bonos;** Cárdenas (2016) menciona “es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma específica y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas” (p. 32).
- **Arrendamiento financiero;** “contrato que se negocia entre el propietario de los bienes del banco (acreedor) y empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes” (Balladares, 2017, p. 23).
- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar;** “consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con la finalidad de conseguir para invertirlos en ella” (Balladares, 2017, p. 23).
- **Financiamiento por medio de los inventarios;** “para este tipo de

financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir” (Balladares, 2017, p. 23).

Instituciones que otorgan prestamos

- **Instituciones financieras privadas;** “las conforman los bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público” (Balladares, 2017, p. 24).
- **Instituciones financieras públicas;** “las conforman los bancos del estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos” (Balladares, 2017, p. 24).
- **Entidades financieras;** “son las organizaciones que mantienen líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Así también están los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales” (Balladares, 2017, p. 24).

El descuento; según Ramos (2020) la institución financiera asumirá el riesgo de los clientes de la empresa el cual será cobrado mediante un interés del servicio o castigando el monto total de los préstamos otorgados. La institución financiera mediante un descuento anticipara al cliente el monto de los créditos que la empresa otorgo a terceros y que no estarán vencidos mediante letras de cambio, pagares, cheques.

2.4. Términos básicos.

Ahorros

Para la mayoría de las inversiones, la fuente fundamental del capital proviene de fondos personales y diferentes tipos de activos individuales. Con la mayor frecuencia posible, las tarjetas de crédito generalmente también se utilizan para respaldar las necesidades de la organización (Huayanay, 2019).

Arrendamiento financiero

“Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes del banco (acreedor) y empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes” (Balladares, 2017, p. 23).

Bonos

Cárdenas (2016) menciona “es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma específica y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas” (p. 32).

Crédito

Es una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un periodo determinado, en un crédito los mismos empresarios administran ese dinero mediante la disposición del retiro del dinero y el ingreso o devolución del mismo, atendiendo a sus propias necesidades en cada momento, de esta manera se puede cancelar parcialmente o la totalidad de la deuda lo que crea conveniente con la consiguiente deducción en el

pago de los intereses (Bonifacio, 2017).

Crédito comercial

Es el uso que se hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por pagar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos (Balladares, 2017).

El descuento

Según Ramos (2020) la institución financiera asumirá el riesgo de los clientes de la empresa el cual será cobrado mediante un interés del servicio o castigando el monto total de los préstamos otorgados. La institución financiera mediante un descuento anticipa al cliente el monto de los créditos que la empresa otorga a terceros y que no estarán vencidos mediante letras de cambio, pagares, cheques.

Entidades bancarias

Son organizaciones mucho más amplias tienen operaciones más completas y cuentan con sucursales al nivel nacional e internacionales.

Entidades financieras

Son las organizaciones que tienen capital menor con respecto a los bancos y tienen un alcance menor, están ubicados en una localidad o ciudad, mantienen líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Así también están los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales (Balladares, 2017).

Financiamiento

Es un conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica con la característica de satisfacer las necesidades o requerimientos temporales y/o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo

plazo (Gitman, 1997).

Financiamiento externo

Según López (2011) citado por Sáenz (2019) dice que cuando una empresa no puede afrontar una inversión mediante sus ahorros personales, solicitan préstamos a entidades financieras, pero, sin embargo, en la actualidad se cuenta con intermediarios que les facilita el financiamiento para que así la empresa pueda generar utilidades. Los préstamos bancarios es el uno de los recursos más comunes y conocidos para la obtención de créditos de las entidades financieras.

Financiamiento interno

Según Pérez (2008) citado por Sáenz (2009) se entiende como un aporte de los propios dueños dentro de la empresa, estas pueden ser sus ahorros o bienes personales y así poder reinvertir en beneficio de la propia empresa, de tal forma son considerados como financiamiento interno.

Hipoteca

Cárdenas (2016) nos dice “es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista a fin de garantizar el pago del préstamo” (p. 32).

Línea de crédito

Es el dinero que siempre está disponible en el banco, pero durante un periodo concurrido por adelantado.

Tasas de interés

Bonifacio (2017) expresa que la tasa de interés es un concepto básico en finanzas que viene hacer la relación entre el dinero que termina valiendo una operación y el monto inicial de la misma, se expresa como un porcentaje la que normalmente se paga mes a mes y se calcula anualmente.

III. Hipótesis.

Según los autores Hernández, Fernández y Baptista (2014) citado por Urbano (2020) afirman que “no todos los estudios de tipo cuantitativo plantean hipótesis, esto depende de un factor esencial, si su alcance es correlacional o explicativo, por otro parte, los descriptivos llevan hipótesis en caso se intente probar una cifra o un hecho” (p. 45).

El financiamiento tiene sus propias características en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019.

IV. Metodología.

4.1. Diseño de la investigación.

El diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo, ya que los sujetos fueron observados en su ambiente natural, en su realidad sin manipulación alguna.

M  **O**

Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Variable financiero.

No experimental.

No experimental porque se realizaron sin manipular deliberadamente la variable.

Descriptivo.

Descriptivo porque los estudios se limitaron a describir las principales características de las variables complementarias y principales (Sánchez, 2017).

4.1.1 El tipo de investigación.

El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

4.1.2. Nivel de la investigación de la tesis.

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que se limitaron a describir las principales características de la variable en estudio.

4.2. Población y muestra.

a. Población.

Se define como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación.

La población estuvo constituida por 42 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio.

b. Muestra.

La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población.

El tamaño de la muestra en este estudio se tomó el 100% de todo el universo, siendo un total de 42 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.

Título: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019.

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	Es un conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica con la característica de satisfacer las necesidades o requerimientos temporales y/o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo (Gitman, 1997).	Fuentes de financiamiento	Entidades financieras	¿Acudió a una entidad financiera para obtener el financiamiento?
			Entidades bancarias	¿Financió su actividad productiva por medios de entidades bancarias?
			Ahorros personales	¿Su actividad productiva fue financiado con sus ahorros personales?
			Interno	¿Usted utilizó financiamiento interno para su empresa?
			Externo	¿Usted utilizó financiamiento externo para su empresa?
		Instrumentos financieros	Crédito comercial	¿Usted hace uso del crédito comercial?
			Línea de crédito	¿Usted cuenta con línea de crédito?
			Hipoteca	¿Usted utilizó la hipoteca para financiar su empresa?
			Arrendamiento financiero	¿Tiene arrendamiento financiero?
		Características del financiamiento	El descuento	¿Usted obtuvo el descuento cuando obtuvo el préstamo financiero para su empresa?
				Crédito
				¿Solicita créditos de manera constante?
			Plazos de financiamiento	¿A qué plazo fue financiado el crédito?
			Criterios de financiamiento	¿Tuvo criterios para pedir un financiamiento?
Tasa de interés	¿Qué entidad le brindó mejores tasas de interés?			

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

4.4.1. Técnicas.

Para el recojo de información del campo se utilizó, la técnica de la encuesta porque es una herramienta fundamental para el estudio de las relaciones sociales.

Mediante esta técnica se pudo recaudar información para poder elaborar el cuestionario.

4.4.2. Instrumentos.

Según Muñoz (1998) el cuestionario es un documento en el cual se recopilan las informaciones por medio de preguntas concretas aplicadas a una determinada muestra, con el propósito de conocer una opinión.

Para el recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado de 15 preguntas relacionados al problema planteado.

4.5. Plan de análisis.

Para el plan de análisis se utilizó la estadística descriptiva porque nos permitió describir las características y el comportamiento de las muestras escogidas, las que fueron representadas en tablas y figuras porcentuales las que se elaboraron con el programa de Microsoft Excel en base a las normas APA. Todo esto fue posible gracias a los datos o informaciones que se obtuvieron mediante las técnicas que se utilizaron durante la investigación.

4.6. Matriz de consistencia.

Título: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019.

Enunciado del Problemas	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>Problema general ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019?</p> <p>Problemas específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en distrito de Huaraz, 2019? 2. ¿Cuáles son los instrumentos financieros más utilizados en las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019? 	<p>Objetivo general Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019. 2. Determinar los instrumentos financieros más utilizados en las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019. 	<p>El financiamiento tiene sus propias características en las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tipo de investigación. Cuantitativo 2. Nivel de investigación. Descriptivo 3. Diseño de investigación. No experimental 4. Universo y muestra. N = 42 n = 42 Muestreo probabilístico 5. Definición y operacionalización de Variable. 6. Técnicas e instrumentos. Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario estructurado 7. Plan de análisis. 8. Matriz de consistencia. 9. Principios éticos.

4.7. Principios éticos.

La información que se obtiene en el presente trabajo se realiza sin perjudicar la honestidad de la unidad de percepción teniendo en cuenta el objetivo final para garantizar la nobleza humana y el bienestar de cualquier persona que está empapada. Según establecido por la misma universidad existen cinco principios éticos aprobado por acuerdo del consejo universitario con resolución N° 0108-2016-CU-ULADECH. Católica, que son los siguientes:

Protección a las personas: la persona en toda investigación, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad, por que las personas en las investigaciones es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección.

Beneficencia y no maleficencia: se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en la investigación, en ese sentido la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales como no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Principio de Justicia: este principio me permitió ejercer un juicio razonable, ponderable y tomara precauciones necesarias para que los involucrados en la investigación dispongan de información adecuada. Comprende el trato justo antes, durante y después de su participación, se tuvo en cuenta.

Integridad científica: la integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, también debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

Consentimiento informado y expreso: este principio permitió durante la investigación contar con la manifestación de voluntad, informada, libre y específica; mediante la cual las personas involucradas en la investigación consienten el uso de la información para los fines establecidos.

V. Resultados y análisis de resultados.

5.1. Resultados.

Tabla 1

Acudió a una entidad financiera para poder obtener el financiamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	27	64%
No	5	12%
No responde	10	24%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 2

Financio su actividad productiva por medio de entidades bancarias

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	26	62%
No	11	26%
No responde	5	12%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 3

Su actividad productiva fue financiada con sus ahorros personales

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	10	24%
No	32	76%
No responde	0	0%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 4

Utiliza el financiamiento interno para su empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	16	38%
No	26	62%
No responde	0	0%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 5

Utiliza el financiamiento externo para su empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	33	79%
No	9	21%
No responde	0	0%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 6

Hace uso del crédito comercial

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	12	29%
No	28	67%
No responde	2	5%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 7

Utilizó línea de crédito

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	28	67%
No	11	26%
No responde	3	7%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 8

Utilizó la hipoteca

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
--------------	------------	------------

Sí	29	69%
No	13	31%
No responde	0	0%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 9

Solicita arrendamiento financiero para su empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	0	0%
No	42	100%
No responde	0	0%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 10

Utilizó el descuento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	33	79%
No	9	21%
No responde	0	0%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 11

Le otorgaron el crédito solicitado

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	29	69%
No	13	31%
No responde	0	0%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 12

Solicita créditos de manera constante

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	10	24%
No	1	2%
No responde	31	74%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 13

Plazos del financiamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
--------------	------------	------------

Corto plazo	13	31%
Largo Plazo	29	69%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 14

Criterios al momento de solicitar financiamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	24%
No	27	64%
No responde	5	12%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

Tabla 15

Entidad que brindo mejores tasas de interés

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Entidades bancarias	27	64%
Entidades no bancarias	15	36%
Total	42	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Huaraz.

5.2. Análisis de resultados.

En relación al objetivo general: determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019.

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1: “identificar las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019”, se obtiene en la tabla 1, en lo referente acudió a una entidad financiera para poder obtener el financiamiento para su empresa: de los representantes de las micro y pequeñas empresas del 100% de los encuestados, el 64% afirmó que sí acudieron a una entidad financiera para poder obtener el financiamiento, mientras que el 24% de los encuestados no responde y el 12% señaló que no acudieron a una entidad financiera. Este resultado guarda relación con su estudio de Lázaro (2019), quien en su trabajo de investigación obtuvo que el 69% mencionó que sí acudieron a una entidad financiera para financiar su negocio, el 31% manifiesta que no, así mismo también coinciden con los resultados de Huayanay (2019), quien en su investigación obtuvo que el 65% sí acude a una entidad financiera para poder obtener el financiamiento, por otro lado, el 13% dijo que no acudieron a una entidad financiera y el 22% no respondió. La mayoría de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, acudió a entidades financieras para poder financiar sus empresas. En la tabla 2, en lo referido financió su actividad productiva por medio de entidades bancarias: del 100% de los encuestados igual a 42 representantes, el 62% afirma que sus actividades productivas fueron financiadas por medio de las entidades bancarias, mientras que el 26% de los encuestados respondió que no y el 12%

no responde. Este resultado guarda relación con su estudio de Sáenz (2019), manifiesta, que el 64% dijo que sus actividades fueron financiadas por entidades bancarias y el 36% respondió que no. Demostrando que la mayoría de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, que su actividad productiva fue financiada por entidades bancarias. En la tabla 3, en lo referido a su actividad productiva fue financiado con sus ahorros personales: de los representantes de las micro y pequeñas empresas del 100% de los encuestados igual a 42, el 76% de los encuestados niega que sus actividades productivas fueron financiadas con sus ahorros personales, mientras que el 24% afirma que sus actividades productivas financiaron con sus ahorros personales. Estos resultados se asemejan con su estudio de Venturo (2016), donde hace mención que, el 37% señaló que su financiamiento es ajeno y el 33% dijo que su financiamiento es propio, por otro lado, Sáenz (2019) afirma que el 63% es ajeno y el 37% fue financiado con sus ahorros personales. Demostrándose así que la mayoría de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, no son financiadas con sus ahorros personales. En la tabla 4, en lo referido a utiliza financiamiento interno para su empresa: del 100% de los encuestados igual a 42 representantes de las micro y pequeñas empresas, el 62% no utiliza el financiamiento interno para su empresa, mientras que el 38% señala que sí utilizaron. Estos resultados guardan relación con su estudio de Lázaro (2019) donde el 62% dijo que no y el 38% manifiesta que sí utilizaron la fuente de financiamiento interno. Quedando demostrado que más de la mitad de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, no han utilizado la fuente del financiamiento interno. Como propuesta de

conclusión de acuerdo al resultado obtenido en la presente investigación, en función al objetivo específico los responsables de las empresas deben utilizar el financiamiento interno. En la tabla 5, en lo referido a que las empresas utilizan el financiamiento externo: de los representantes de las micro y pequeñas empresas del 100% de los encuestados, el 79% afirma haber utilizado la fuente de financiamiento externo, y el 21% dijo que no. Estos resultados logrados son coherentes con su estudio de Lázaro (2019), donde el 69% señala haber utilizado la fuente del financiamiento externo, mientras que el 31% dice lo contrario. Concluyéndose así que la mayoría de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, utilizan la fuente del financiamiento externo. Como propuesta de conclusión de acuerdo al resultado obtenido en el presente trabajo, en función al objetivo específico los responsables de las micro y pequeñas empresas deben buscar las mejores ofertas sobre el financiamiento externo.

5.2.2 Al respecto al objetivo específico 2: “determinar los instrumentos financieros más utilizados en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019”, En la tabla 6, en lo referido que hace uso del crédito comercial del 100% de los encuestados igual a 42, el 67% no hace uso del crédito comercial, mientras que el 29% sí hace uso del dicho crédito y el 5% desconoce. Estos datos guardan una relación con su estudio de Sáenz (2019), donde el 68% no utiliza los papeles comerciales, mientras tanto que el 32% si hace uso. Demostrándose que la mayoría de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, no hacen uso del crédito comercial. En la tabla 7, en lo referido que, si utilizó la línea de crédito del 100% de los encuestados, el

67% señala que sí hacen uso de la línea de crédito para el financiamiento de su empresa, el 26% sostiene que no hacen uso de la dicha línea y el 7% se abstuvo en responder. Este resultado guarda relación con su estudio de Ramos (2020), manifiesta en su investigación que el 88% respondió que si utilizaron la línea de crédito y el 12% dijo que no utilizaron. Así como también Sáenz (2019), muestra que el 66% de los encuestados afirmó que utilizaron la línea de crédito y el 34% respondió que no utilizaron. Demostrando que el más de la mitad de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, sí hacen uso de la línea de crédito para el financiamiento de su empresa. En la tabla 8, en lo referido a que sí utilizó la hipoteca para el financiamiento del 100% de los encuestados, el 69% señalan que sí utilizaron la hipoteca para poder financiar su empresa y el 31% dice lo contrario. Estos datos tienen una similitud a sus datos de investigación de Sáenz (2019) así demostrando que el 73% manifiesta que sí utilizaron la hipoteca, mientras que el 27% niega haber utilizado. Por lo tanto, a través de la comparación de resultados queda demostrado que los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, utiliza la hipoteca para poder financiar su empresa y así cumplir con las necesidades que tiene su negocio o implementar más servicios a favor de los clientes. Como propuesta de conclusión de acuerdo al resultado obtenido, en función al objetivo específico los representantes de las empresas no deben utilizar la hipoteca para financiarse. En la tabla 9, en lo referido si solicita arrendamiento financiero para su empresa del 100% de los encuestados, el 100% señalan que no solicitan arrendamiento financiero para su empresa en este rubro. Este resultado se contradice con su estudio de investigación de Sáenz (2019) el cual en sus resultados menciona que el 76% afirma que

sí solicitan el arrendamiento financiero y el 24% dice todo lo contrario. Concluyéndose que todas las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, no solicitan arrendamiento financiero. En la tabla 10, en lo referente si utilizo el descuento se puede observar que del 100% de los encuestados, el 79% señala que sí utilizaron el descuento al momento que solicitaron el préstamo y el 21% respondió que no utilizaron el dicho descuento. Lo cual se contrasta con la investigación de Ramos (2020) quien señala que el 71% dijo que utiliza el descuento cuando solicitaron un préstamo para su MYPE, mientras que solo el 29% dijo que no obtuvo el descuento. Como propuesta de conclusión, mediante la comparación de ambos resultados es importante mencionar que al obtener un financiamiento para una empresa es muy trascendental obtener un descuento debido a que ayuda a obtener fortalecimiento del capital.

En la tabla 11, en lo referido a que le otorgaron el crédito solicitado: de los representantes de las micro y pequeñas empresas del 100% de los encuestados igual a 42, el 69% afirma que, sí le otorgaron el crédito solicitado, mientras tanto que el 31% dijo que no le otorgaron el crédito solicitado. Estos resultados guardan relación con su estudio de Venturo (2016), nos muestra que el 67% menciona que sí le dieron el crédito solicitado y el 33% que no les accedió el crédito solicitado, así mismo Huayanay (2019), en su investigación manifiesta que el 56% de los encuestados afirma haber recibido el crédito solicitado y el otro 44% niega haber recibido el crédito solicitado. Demostrando así que una cantidad considerable de la mayoría de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, afirman que sí le otorgaron el crédito solicitado. En la tabla 12, en lo referido a que solicita

créditos de manera constante de los representantes de las micro y pequeñas empresas del 100% de los encuestados, el 74% de los encuestados no responde, mientras que el 24% afirma que sí solicitaron créditos de manera constantes y el 2% dijo que no. Estos resultados guardan relación con su estudio de Huayanay (2019), que el 78% no respondió si solicitan crédito de manera constante, el 22% dijo que sí solicitan, así mismo Venturo (2016), hace mención que el 50% manifiesta que las entidades bancarias son las que otorgan facilidades para la obtención del crédito, el 30% señala que son las entidades no bancarias y el 20% no precisa. Demostrándose así que a la mayoría de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, no responde si solicitaron crédito de manera constante. En la tabla 13, en lo referido a los plazos del préstamo solicitado de los representantes de las micro y pequeñas empresas del 100% de los encuestados igual a 42, el 69% afirma haber solicitado el préstamo a largo plazo y el 31% solicitó a corto plazo. Estos resultados guardan relación con su estudio de Huayanay (2019), quien en su investigación obtuvo como resultado, donde el 57% solicita los préstamos a largo plazo y el 43% a corto plazo. Por otro lado, estos datos se contradicen con su investigación de Oncoy (2017) donde el 53% indicó que siempre utilizan el financiamiento a corto plazo, a diferencia del 7% dijo que nunca solicitaron y el 40% señala que abecés utilizan el financiamiento a largo plazo. Concluyéndose así que la mayoría de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, solicitan los préstamos a largo plazo. En la tabla 14, en lo referido al criterio para solicitar el financiamiento de los representantes del 100% de los encuestados, el 64% mencionó que no tuvieron criterio al momento de solicitar el financiamiento, mientras tanto el 24%

afirmó que sí tuvieron criterio y el 12% no respondió. Estos datos guardan una estrecha relación con su estudio de Huayanay (2019) quien en su investigación obtuvo que el 52% no tuvo criterios, el 35% afirmó que sí tuvieron criterio al momento de obtener el financiamiento y el 13% no respondió la pregunta. Demostrando que una cantidad considerable de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, no tiene criterio al momento de solicitar el financiamiento. En la tabla 15, en lo referido a entidad que le brindo las mejores tasas de interés del 100% de los encuestados igual a 42 micro empresas, el 64% dijo que las entidades bancarias son las que brindaron las mejores tasas de interés y el 36% afirmó que son las entidades no bancarias. Estos datos se asemejan con su estudio de Huayanay (2019), donde el 57% dijo que fué las entidades bancarias las que brindaron las mejores tasas y el 43% son las entidades no bancarias. Demostrándose así que la mayoría de los representantes de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, fueron las entidades bancarias las que brindaron las mejores tasas de interés.

VI. Conclusiones.

1. De acuerdo al objetivo general: se lograron determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019, según la mayoría de encuestados non: Las principales fuentes de financiamiento son externos, la gran mayoría de los MYPE se financiaron a través de créditos de entidades financieras, porque los recursos personales no son suficientes, el mas de la mitad prefirieron el financiamiento a largo plazo, y la gran mayoría afirmaron que le otorgaron el crédito solicitado. Por esto, como aporte del investigador en relación al financiamiento, se propone incentivar el uso de la fuente del financiamiento interno, para poder disminuir en el pago de los intereses. Como valor agregado se les recomienda a los MYPE que utilicen el financiamiento a corto plazo y de esa manera se debe disminuir el pago excesivo en los intereses.
2. Se identificó las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019, según la mayoría de los encuestados: Se encontró que solo una pequeña cantidad de empresas encuestadas se financiaron a través de ahorros personales, la gran mayoría de las empresas financió su actividad productiva a través de entidades bancarias, las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles en su mayoría acudieron a las entidades financieras. Como aporte del investigador, se propone el uso de la fuente de financiamiento de ahorro personal o como empresa para las MYPE, y de esa manera evitar las altas tasas de intereses, y la presentación de documentos engorrosos. Como valor agregado al usuario final se sugiere que

deben tener en cuenta los criterios al momento de endeudarse, no hacerlo podría generar serios problemas financieros e incluso la quiebra de la compañía.

3. Se logró determinar los instrumentos financieros más utilizados en las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019, según la mayoría de los encuestados: Se concluye que la mayoría de los micro empresarios, hacen uso de la línea de crédito, así mismo, el más de la mitad de las empresas encuestadas hacen uso de la hipoteca, como también la gran mayoría de los MYPE hicieron uso del descuento al momento de adquirir el préstamo. Como aporte del investigador propongo que los instrumentos financieros se utilicen para cubrir las necesidades más importantes y pertinentes a la actividad económica. Por ultimo como valor agregado al usuario final, se les recomienda hacer uso de la línea de crédito porque de esa manera pueden obtener muchos más beneficios.

Aspectos complementarios

Recomendaciones

- 1.** En términos generales se recomienda a las MYPE del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huaraz, debido a las dificultades que tienen al momento de solicitar financiamiento se deben informar los MYPE sobre la mejor forma de hacer uso del financiamiento interno y externo, así como el uso del crédito comercial. Por otro lado, se debe mejorar el financiamiento a través del uso adecuado de los plazos de financiamiento, e instrumentos financieros. También se deben fijar tasas de interés preferenciales a las MYPE formales y con buen historial crediticio, de esa manera fomenten el crecimiento de las MYPE ya que en nuestro país en estos últimos años los MYPE son los principales motores para el desarrollo del país.
- 2.** Con respecto a las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019 se les recomienda a las entidades financieras crear mecanismos de evaluación para otorgar los créditos de acuerdo a los planes de la empresa, de tal modo permitirá hacer una inversión adecuada sin las dificultades y falencias que conlleva financiar con sus propios recursos.
- 3.** Con respecto a los instrumentos financieros, se recomienda a las empresas encuestadas, que deben mejorar las formas de financiamiento a través del uso adecuado de los instrumentos financieros por parte de las MYPE, se les recomienda también buscar nuevos mecanismos de financiamiento por ahorros personales o familiares como capital o mejoramiento del servicio y de esa

manera se debe disminuir el uso del crédito hipotecario, porque puede ser muy arriesgado cuando se incumple con el pago de la cuota.

Referencias bibliográficas.

Acedo, M. (2010). *Estructura financiera y rentabilidad de las empresas riojanas*. En su tesis doctoral en la Universidad De la Rioja - España. Recuperado de

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=120>

Balladares, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento del sector micro empresarial – comercial en el Perú. Caso: bodega comercial mi Karen Ayabaca – Piura, 2016*. En su tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de

Chimbote - Piura. Recuperado de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2214/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRESARIAL_BALLADARES_CRIOLLO_YELSI_LUZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2214/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRESARIAL_BALLADARES_CRIOLLO_YELSI_LUZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2214/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRESARIAL_BALLADARES_CRIOLLO_YELSI_LUZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Bonifacio, A. (2017). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas rubro hoteles – Huaraz, 2016*. En su tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote -

Huaraz. Recuperado de

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1610/FINANCIAMIENTO-CAPACITACION-BONIFACIO-FELIPE-ANDRES-LUCAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1610/FINANCIAMIENTO-CAPACITACION-BONIFACIO-FELIPE-ANDRES-LUCAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1610/FINANCIAMIENTO-CAPACITACION-BONIFACIO-FELIPE-ANDRES-LUCAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Cámara de Comercio de Lima. (2018). *MYPES: importancia y situación actual*. Lima.

Recuperado de [https://andina.pe/agencia/noticia-pyme-emplea-al-75-de-](https://andina.pe/agencia/noticia-pyme-emplea-al-75-de)

poblacion-economicamente-activa-del-peru-714211.aspx

- Cárdenas, D. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro mantenimiento de camiones del distrito de Calleria periodo 2016*. En su tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Pucallpa. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1183/CARACTERIZACION_DEL_FINANCIAMIENTO_DE_LAS_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_DEL_SECTOR_COMERCIO_CARDENAS_ESPINOZA_DEBORA_DEL_CARMEN.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Casanova, L. (2015). *Caracterización del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreteras de la ciudad de Huarmey periodo 2011*. Tesis para obtener el título profesional de contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036066>
- Castro, S. (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato, Ecuador*. En su tesis de investigación en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25292>
- Gitman, S. (1997). *Teoría de financiamiento*. <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000049780>
- Huayanay, F. (2019) *financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas*

del sector servicio – rubro hoteles del distrito de Huaraz periodo 2018. Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Huaraz.

Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000049782>

Iza, M. (2018). *Diagnóstico de las fuentes de financiamiento para las PYMES del cantón Latacunga*. En su tesis de titulación en la Universidad Técnica d Cotopaxi. Recuperado de <http://repositorio.utc.edu.ec/handle/27000/4486>

Lázaro, M. (2019). *Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector artesanía, rubro carpintería, Huaraz 2018*.

Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote -

Huaraz. Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000049627>

Logreira, H., & Bonett, G. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del*

sector textil – confecciones en barranquilla – Colombia. Tesis de grado en la

Universidad de la Costa CUC - Barranquilla Colombia. Recuperado de

<http://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/1129542690%20-%2073547195.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Mari, V. (2015). *Inversión y financiación de proyectos hoteleros*. Universidad Pontificia

Comillas Madrid. Recuperado de

<http://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/6404/TFM000204.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Oncoy, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y*

pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016. Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Huaraz. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCOY_PAJUELO_ARTURO_RUFINO.pdf?sequence=1

Pérez, L. (2018). *Caracterización de la capacitación y rentabilidad en las MYPEs del sector servicio, en el rubro hoteles en el distrito de Zorritos, 2017.* Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Tumbes. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3931/CAPACITACION_RENTABILIDA_PEREZ_LOZADA_LUIS_MARTIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ramos, G. (2020). *Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “la casa de la rica miel” E.I.R.L., Huaraz, 2019.* Tesis de titulación en la Universidad Los Ángeles de Chimbote – Huaraz. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16367>

Roca, W. (2013). *El control interno y recaudación de impuesto predial en la municipalidad distrital de Llumpa provincia de Mariscal Luzuriaga Piscobamba – 2013.* Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Pomabamba. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2133/RECAUDA>

CION_IMPUESTO_%20ROCA_JULCA_WILSON_ERASMO.pdf?sequence=1
&isAllowed=y

Rodríguez, M. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, sector comercio, productos agrícolas del distrito de Moro*. Tesis para optar el grado Académico de Maestría en ciencias contables y financieras, en la universidad San Martín de Porras, Lima.

Recuperado de

http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio_rma.pdf

Román, J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015*. Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Chimbote. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3767/FINANCIAMIENTO_MYPES_ROMAN_TARAZONA_JULIA_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rosales, A. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector turismo – rubro hostales y restaurantes de la ciudad de Tumbes, departamento de Tumbes periodo 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad de Piura.

Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034367>

Saccaco, L. (2016). *La capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas*

del sector servicio – rubro hoteles del Distrito de Villa Rica, Provincia de Oxapampa, 2015. Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Lima. Recuperado de <https://docplayer.es/95850669-Facultad-de-ciencias-contables-financieras-y-administrativas.html>

Sáenz, J. (2019). *características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas arrendadoras de automóviles turísticos en Huaraz, 2017.* Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Huaraz. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10340>

Sánchez, E. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio-rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, 2017.* Tesis de titulación de licenciado en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Juliaca. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4056/CARACTERISTICAS_DEL_FINANCIAMIENTO_LA_RENTABILIDAD_MYPE_HOTEL_ES_TRES_ESTRELLAS_SANCHEZ_OVIEDO_ERICK_RANDALL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sánchez, M. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa M&M Inversiones, construcciones y servicios generales S.R.L. de Casma, 2016.* Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Chimbote. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2179/FINANCIA>

MIENTO_MICRO_Y_PEQUEÑA_EMPRESA_SANCHEZ_ESPADA_MILAGROS_PILAR.pdf?sequence=1

- Tafur, A. (2017). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Independencia, 2015*. Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Huaraz. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044162>
- Urbano, F. (2020). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro de compra/venta de computadoras en la ciudad de Huaraz, 2019*. Tesis de titulación en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Huaraz. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16360>
- Venturo, S. (2016). *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*. Tesis de titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Tingo María. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/441/FINANCIAMIENTO-CAPACITACION-VENTURO-CORONEL-SILVIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Viera, N. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro clínicas particulares del distrito de Sullana, año 2014*. Tesis de titulación en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/865>

Anexos

Anexo 01: Figuras

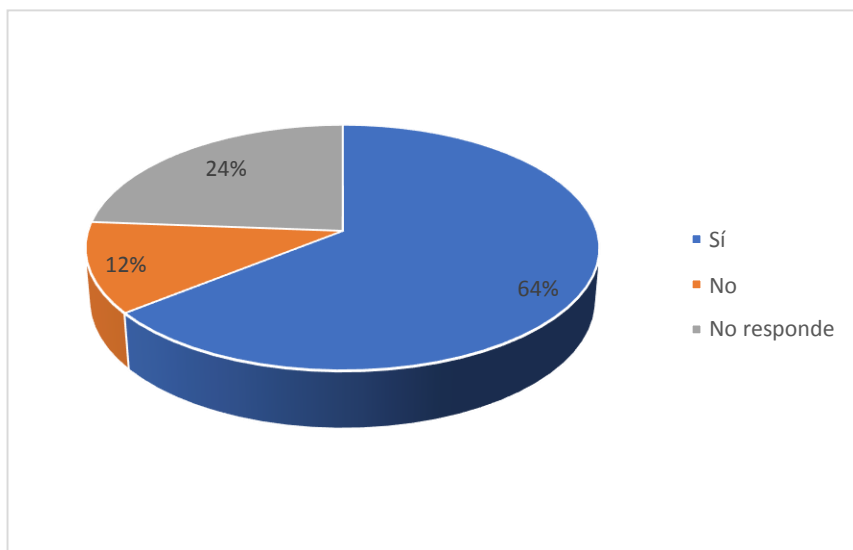


Figura 1: acudió a una entidad financiera para poder obtener el financiamiento

Fuente: tabla 1

Interpretación: del 100% de los encuestados, el 64% afirmaron que sí acudieron a una entidad financiera para poder obtener el financiamiento, mientras que el 24% de los encuestados no respondieron y el 12% dijeron que no acudieron a una entidad financiera.

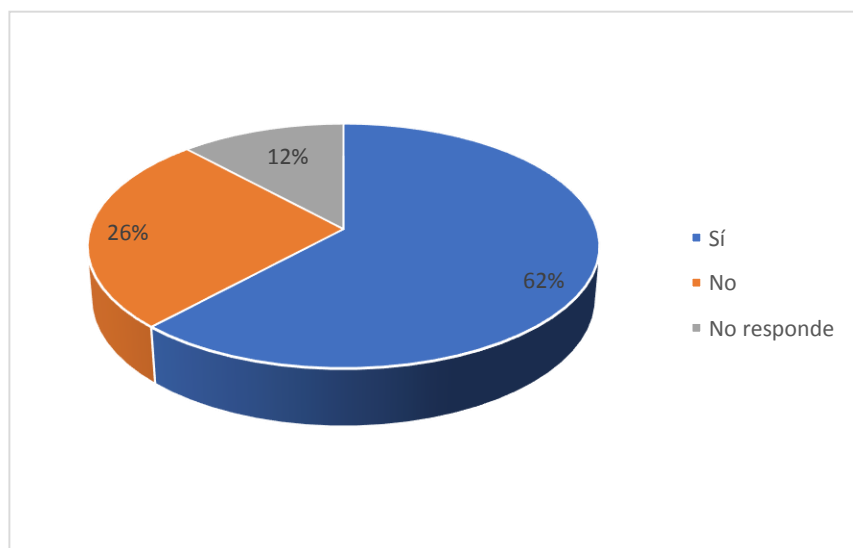


Figura 2: financio su actividad productiva por medio de entidades bancarias

Fuente: tabla 2

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 62% afirmaron que, si financiaron sus actividades productivas por medio de entidades bancarias, mientras tanto el 26% de los encuestados dicen que no y el 12% no respondieron.

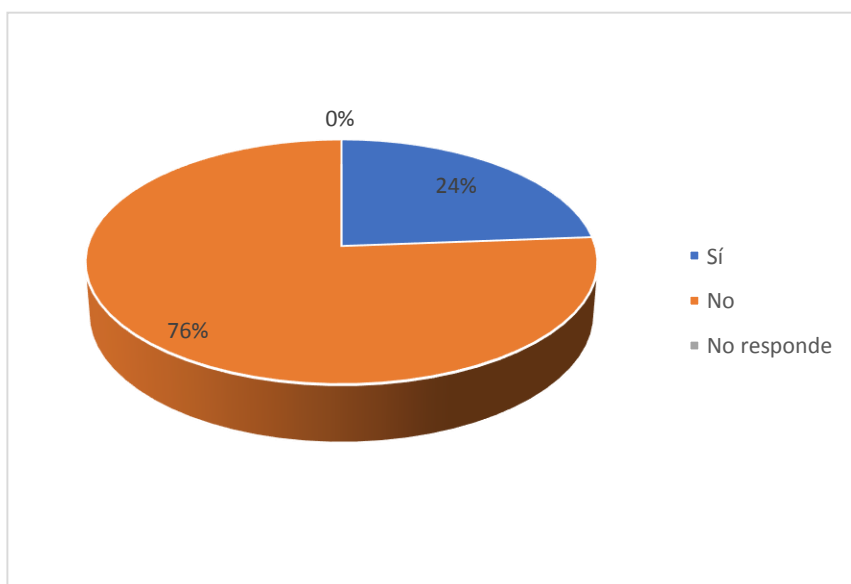


Figura 3: su actividad productiva fue financiado con sus ahorros personales

Fuente: tabla 3

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 76% de los encuestados negaron que su actividad productiva fue financiada con sus ahorros personales, el 24% afirmaron que sus actividades con sus ahorros personales.

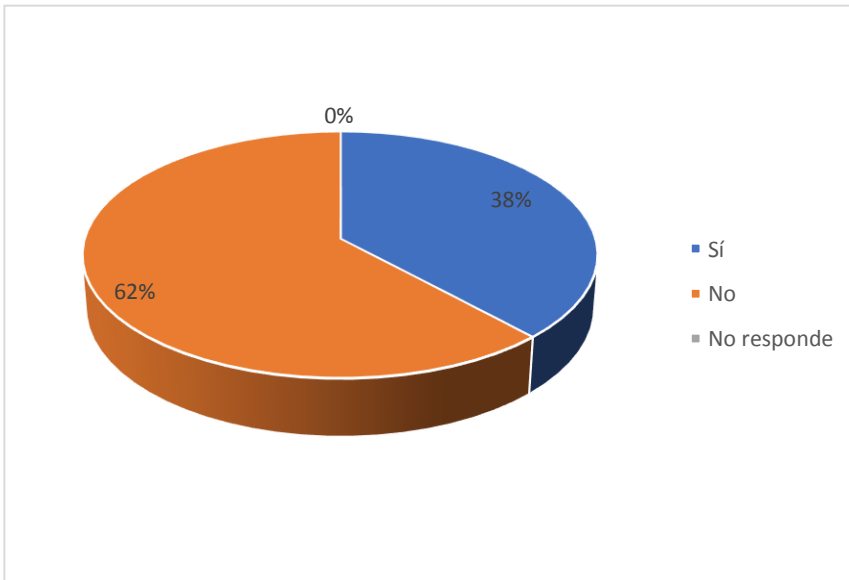


Figura 4: utiliza financiamiento interno para su empresa

Fuente: tabla 4

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 62% negaron haber utilizado, y el 38% afirmaron haber utilizado el financiamiento interno.

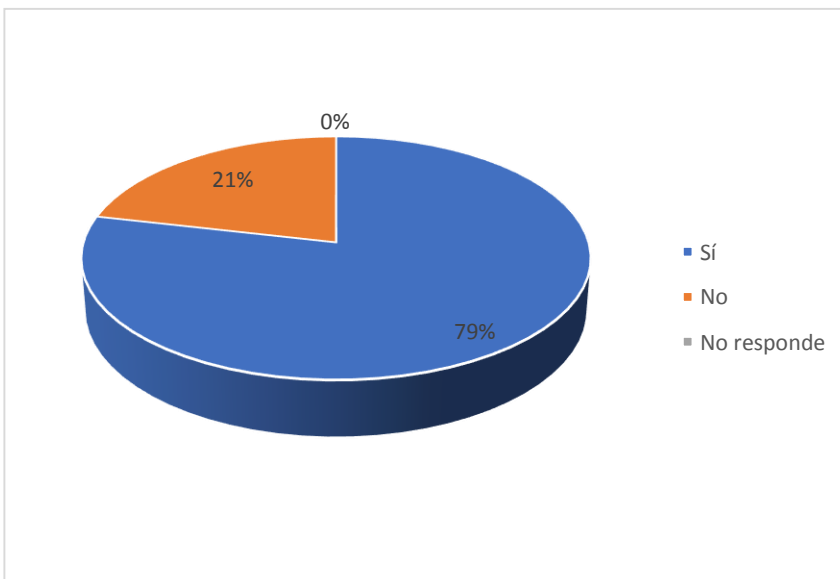


Figura 5: utiliza financiamiento externo para su empresa

Fuente: tabla 5

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 79% dijeron que sí utilizan la fuente de financiamiento externo, y el 21% respondieron que no.

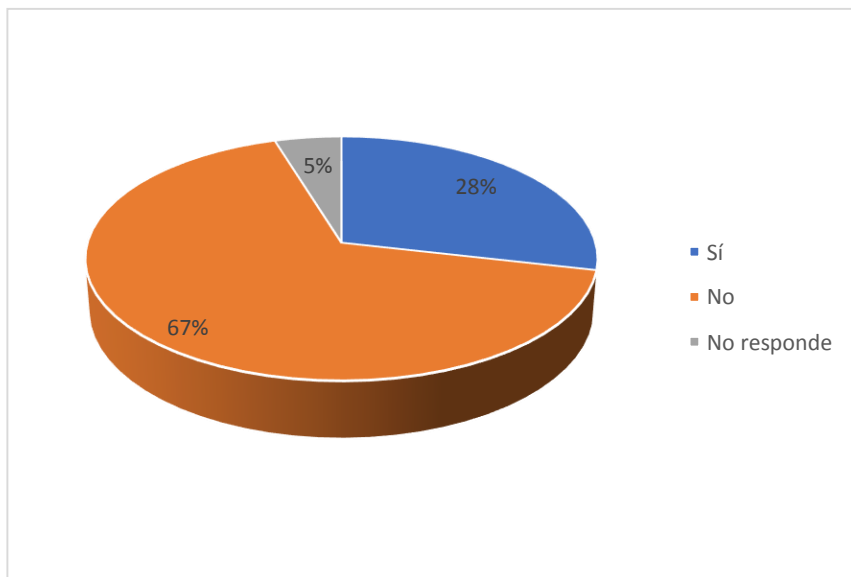


Figura 6: hace uso del crédito comercial

Fuente: tabla 6

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 67% no hacen uso del crédito comercial, mientras que el 29% si hacen uso del dicho crédito y el 5% no respondieron.

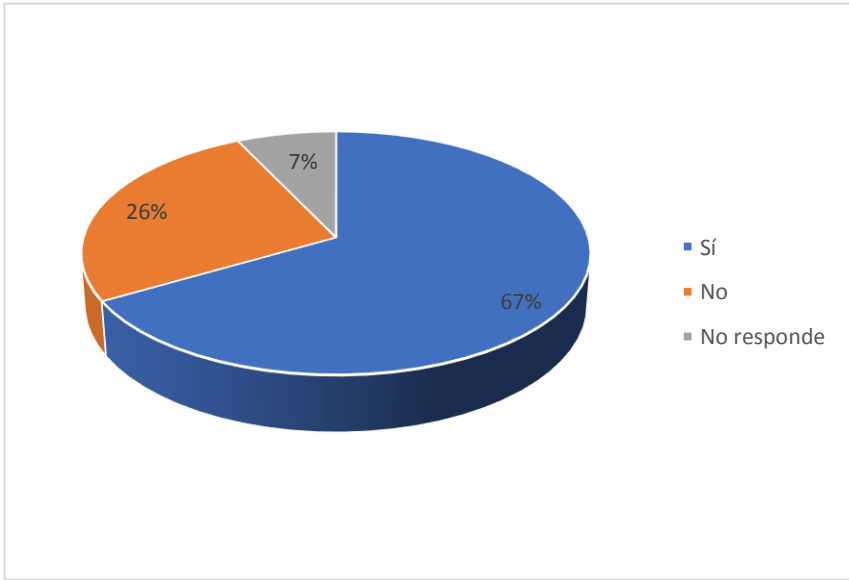


Figura 7: utilizó línea de crédito

Fuente: tabla 7

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 67% si hacen uso de la línea de crédito, el 26% no usan y el 7% no respondieron.

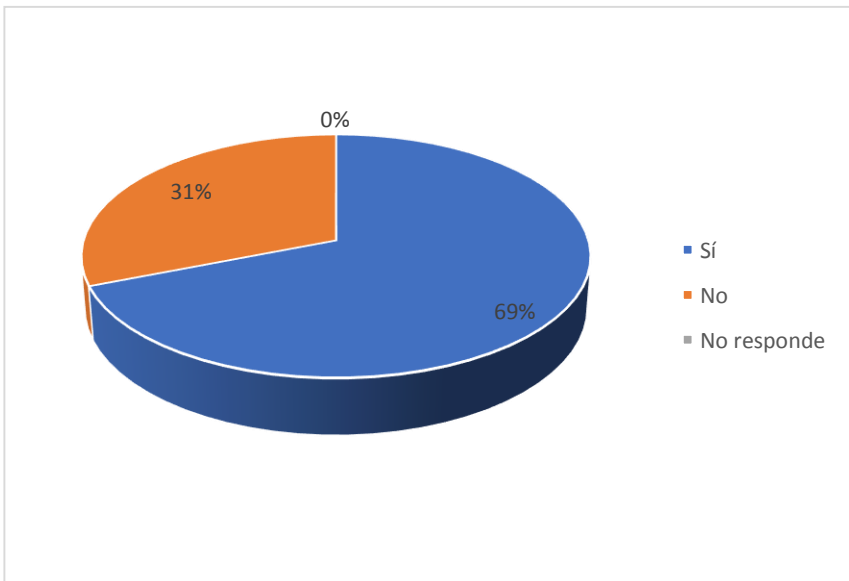


Figura 8: utilizó la hipoteca

Fuente: tabla 8

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 69% afirman que utilizaron la hipoteca para poder financiar su empresa, y el 31% dicen que no utilizan la hipoteca.

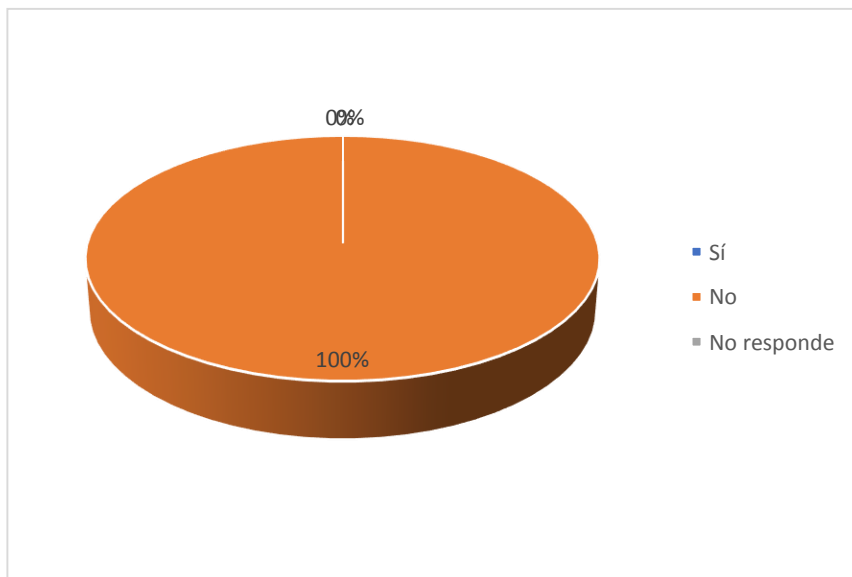


Figura 9: solicita arrendamiento financiero para su empresa

Fuente: tabla 9

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 100% de los encuestados dicen que no solicitan arrendamiento financiero para su empresa.

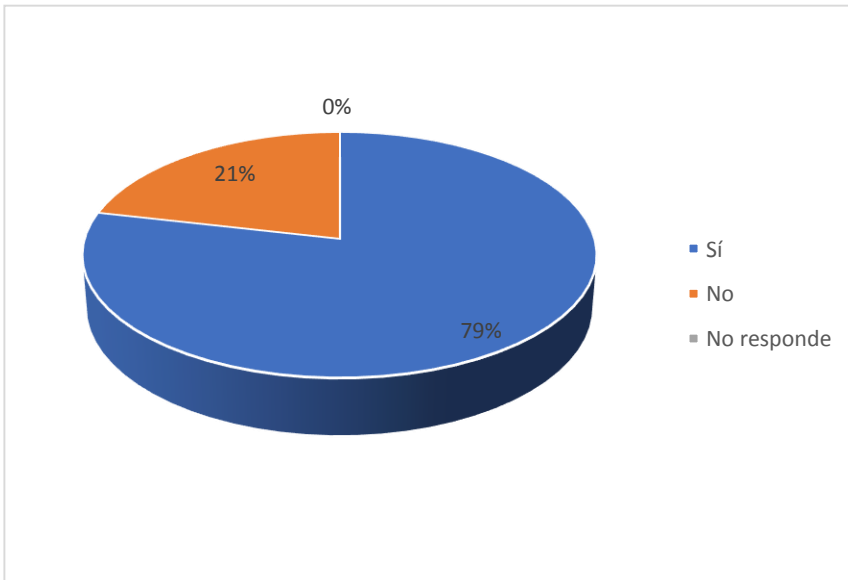


Figura 10: utiliza el descuento

Fuente: tabla 10

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 79% afirmaron que sí utilizaron el descuento, y el 21% nos dicen que no utilizaron el descuento.

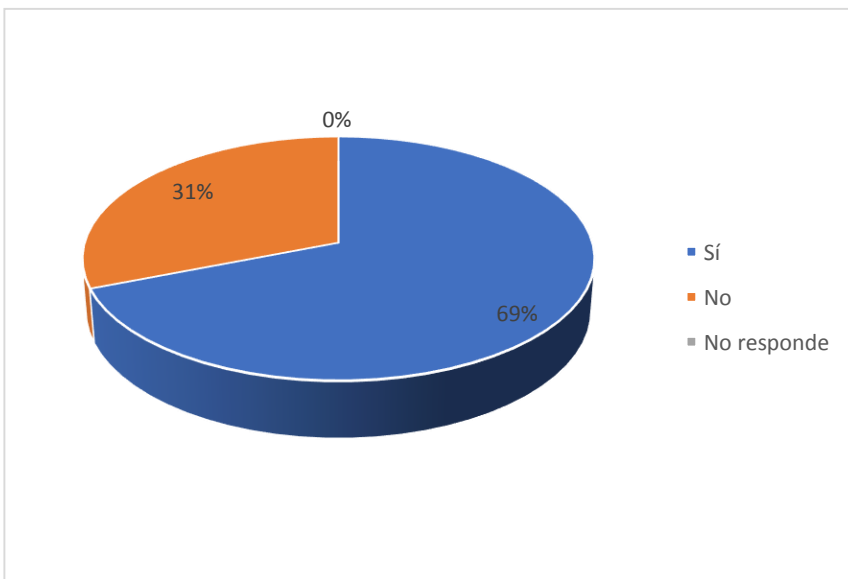


Figura 11: le otorgaron el crédito solicitado

Fuente: tabla 11

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 69% dicen que sí le otorgaron el crédito solicitado, y el 31% mencionaron que no le otorgaron el crédito.

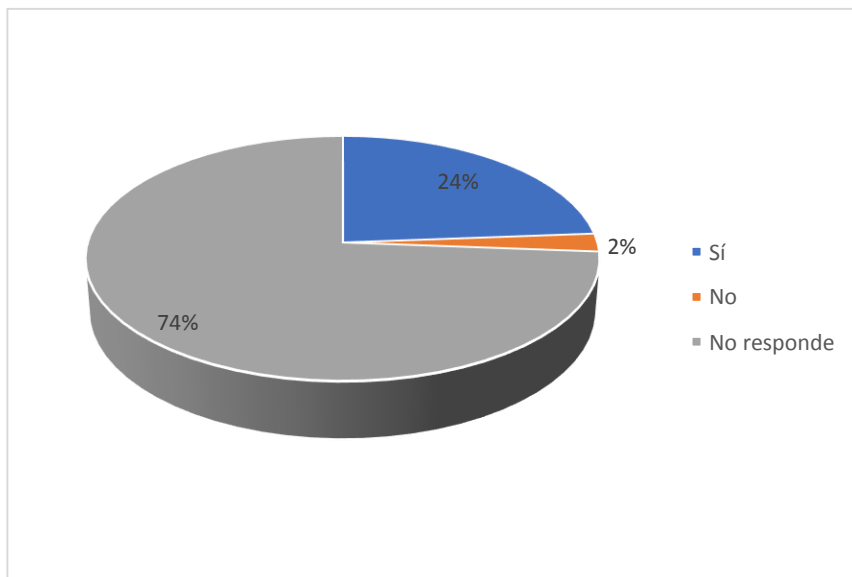


Figura 12: solicita créditos de manera constante

Fuente: tabla 12

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 74% de los encuestados no respondieron, mientras que el 24% dicen que sí solicitaron redito de manera constante y el 2% dicen que no.

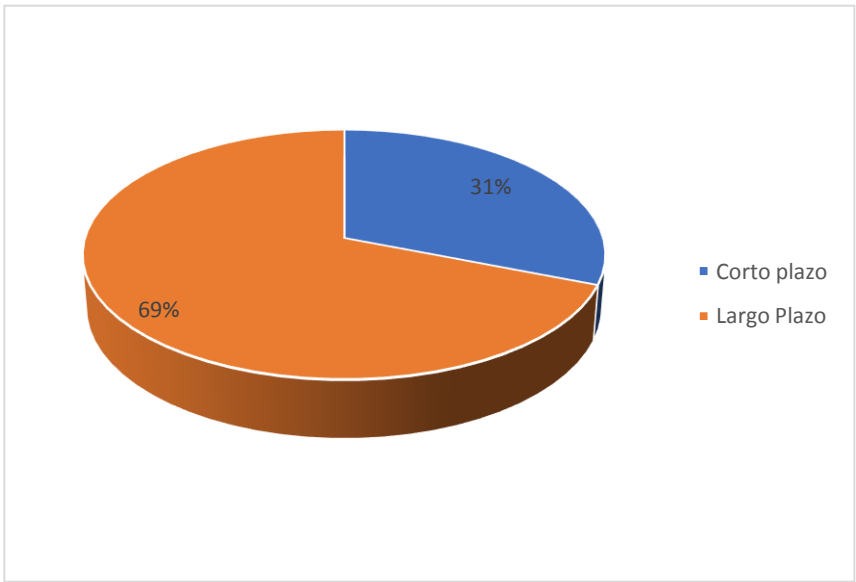


Figura 13: plazos de financiamiento

Fuente: tabla 13

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 69% solicitaron a largo plazo y el 31% solicitaron a corto plazo.

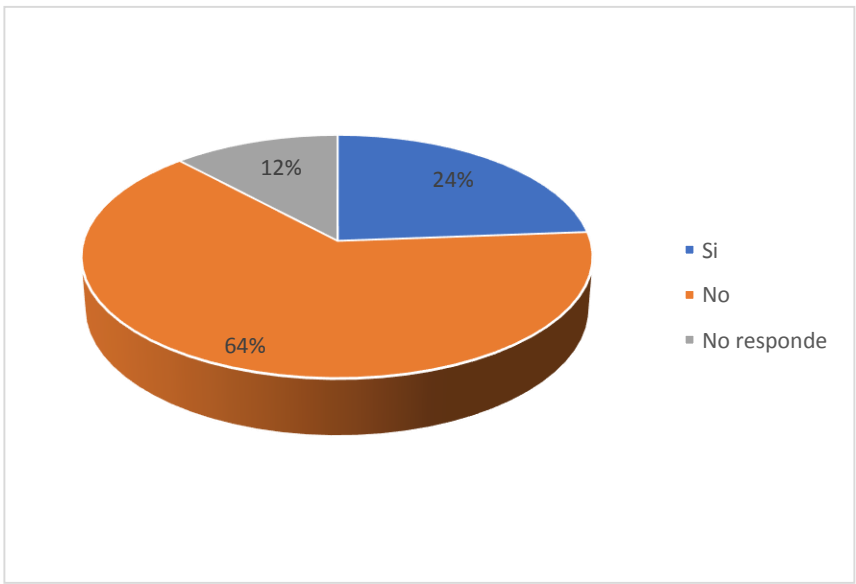


Figura 14: criterios para solicitar el financiamiento

Fuente: tabla 14

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 64% dicen que no tuvieron criterio, el 24% si tuvieron criterio al momento de solicitar el financiamiento y el 12% no respondieron.

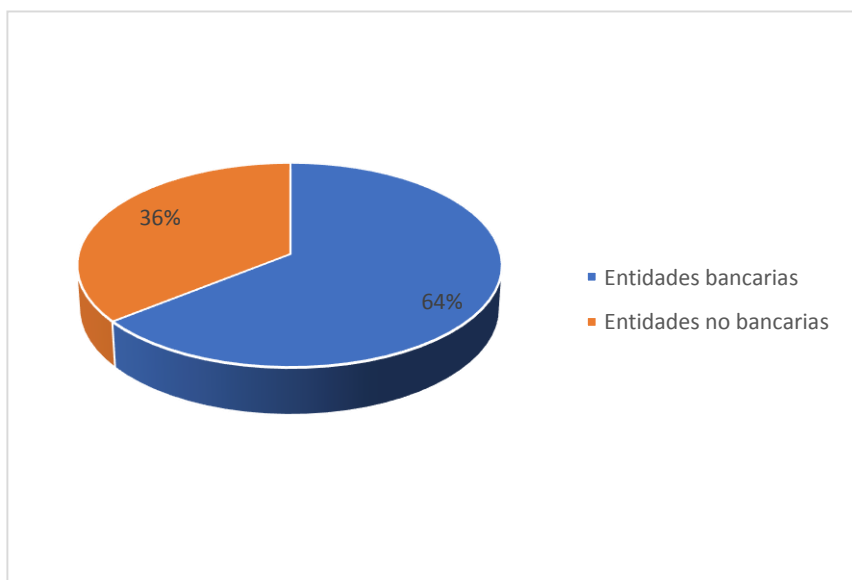


Figura 15: entidad que le brindo mejores tasas de interés

Fuente: tabla 15

Interpretación: del 100% de los encuestados igual a 42, el 64% fueron las entidades bancarias las que brindaron las mejores tasas, y el 36% las entidades no bancarias.

Anexo 02: Cronograma de actividades.

Cronograma de actividades																	
N°	Actividades	I Unidad				II Unidad				III Unidad				IV Unidad			
		semana				Semana				Semana				Semana			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
		1	Elaboración del proyecto	X													
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación		X														
3	Aprobación del proyecto por el jurado de investigación			X													
4	Exposición del proyecto al jurado de investigación				X												
5	Mejora de marco teórico					X											
6	Redacción de la revisión de la literatura.						X										
7	Elaboración del consentimiento informado							X									
8	Ejecución de la metodología								X								
9	Resultados de la investigación									X							
10	Conclusiones y recomendaciones										X						
11	Redacción del pre informe de investigación											X					
12	Reacción del informe final.												X				
13	Aprobación del informe final por el jurado de investigación													X			
14	Presentación de ponencia en jornadas de investigación														X		
15	Redacción del artículo científico															X	

Anexo 3: Presupuesto

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	Base	% o Numero	Total (s/.)
Suministro (*)			
• Impresiones	0.10	10	1.00
• Fotocopias	0.10	92	9.20
• Empastado			
• Papel bond A-4 (500 hojas)	7.50	1	7.50
• Lapiceros	1.00	3	3.00
Servicios			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
Sub total			120.70
Gastos de viaje			
• Pasajes para recolectar información	0.90	2	1.80
Sub total			1.80
Total, de presupuesto desembolsable			122.5
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	% o Numero	Total (s/.)
Servicios			
• Uso de internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital – LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University – MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
Sub total			400.00
Recurso humano			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub total			252.00
Total, del presupuesto no desembolsable			652.00
Total (s/.)			774.50

Anexo 4: Cuestionario



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

Instrucciones

Leer detenidamente las alternativas y marcar con un aspa (X) en las alternativas que crea conveniente, el presente cuestionario es anónima y confidencial por lo que se le solicita responder las siguientes preguntas con total veracidad y honestidad.

Los datos que usted me proporcionará serán utilizados sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece anticipadamente su colaboración.

DE LA VARIABLE FINANCIAMIENTO

1. ¿Acudió a una entidad financiera para poder obtener el financiamiento?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No responde

2. ¿Financio su actividad productiva por medios de entidades bancarias?
 - a. Si

- b. No
 - c. No responde
3. ¿Su actividad productiva fue financiado con sus ahorros personales?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
4. ¿Usted utilizó financiamiento interno para su empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
5. ¿Usted utilizó financiamiento externo para su empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
6. ¿Usted hace el uso del crédito comercial?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
7. ¿Usted utilizó la línea de crédito como instrumento financiero para financiar su empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
8. ¿Usted utilizó la hipoteca para financiar su empresa?

- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
9. ¿Solicitó arrendamiento financiero para financiar su empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
10. ¿Usted obtuvo el descuento cuando obtuvo el préstamo financiero para su empresa?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
11. ¿Le otorgaron el crédito solicitado?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
12. ¿Usted solicita créditos de manera constante?
- a. Si
 - b. No
 - c. No responde
13. ¿A qué plazo solicito su préstamo?
- a. Corto plazo
 - b. Largo plazo
14. ¿Tuvo criterios para solicitar un financiamiento?
- a. Si

- b. No
- c. No responde

15. ¿Qué entidad le brindó mejores tasas de interés?

- a. Entidades bancarias
- b. Entidades no bancarias