



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**TÍTULO:**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD  
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO  
HOSPEDAJE DEL DISTRITO DE AGUAS VERDES, 2017.

**INFORME DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE  
LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN**

**AUTORA:**

Br. CARMEN LILIANA MORAN ROSILLO

**ASESOR:**

Mgr. Lic. Adm. JOSÉ FERNANDO ESCOBEDO GÁLVEZ

**TUMBES - PERÚ**

**2018**

**HOJA DE FIRMA DEL JURADO**



---

**Mgr. Lic. Adm. VÍCTOR HUGO VILELA VARGAS**  
**PRESIDENTE**



---

**Mgr. Lic. Adm. VÍCTOR HELIO PATIÑO NIÑO**  
**SECRETARIO**



---

**Lic. Adm. MARITZA ZELIDETH CHUMACERO ANCAJIMA**  
**VOCAL**



---

**Mgr. Lic. Adm. JOSÉ FERNANDO ESCOBEDO GÁLVEZ**  
**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

A la UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE, y en especial a la facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas por habernos permitido realizar mis estudios profesionales.

Nuestro mejor agradecimiento al Mgtr. Lic. Adm. José Fernando Escobedo Gálvez, por su comprensión y gran ayuda que nos está brindando en nuestra elaboración del informe de tesis.

## **DEDICATORIA**

A Dios por haberme permitido llegar hasta donde he llegado, y darme la suficiente sabiduría para lograr hasta hoy parte mis objetivos.

A mis Padres María Cristina y Eulogio, a mi esposo Juan Alberto Vega Valdivia, mis hijos Jared, Cristina y Alejandra; por apoyarme incondicional.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene por título, **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES, SECTOR SERVICIO, RUBRO HOSPEDAJES EN EL DISTRITO DE AGUAS VERDES, 2017”**. Cuyo problema general es ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MyPes el sector servicio rubro hospedajes en el distrito de Aguas Verdes, 2017?, tiene como objetivo general Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MyPes el sector servicio rubro hospedajes en el distrito de Aguas Verdes, 2017. El tipo de investigación del trabajo es descriptivo, su nivel es cuantitativo y el diseño es no experimental; para este trabajo se usó una población de 12 propietarios de los hospedajes, a quienes se les aplico el cuestionario usando la encuesta como técnica. Concluyendo que se identificó que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MyPe. Esto se refuerza con la opinión de los encuestados que han manifestado que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus empresas. Se determinó que mayoría de microempresarios están empleando estrategias para aumentar su rentabilidad en base al análisis de los resultados económicos obtenidos en el presente año.

***Palabras claves: Financiamiento, Rentabilidad y MyPes.***

## **ABSTRACT**

The present research work has the title, "**CHARACTERIZATION OF THE FINANCING AND PROFITABILITY OF THE MYPES, SERVICE SECTOR, RUBRO HOSPEDAJES IN THE DISTRICT OF AGUAS VERDES, 2017**". Whose general problem is What are the main characteristics of the financing and profitability of the MyPes, the service sector, lodging sector in the district of Aguas Verdes, 2017? Its general objective is to determine and describe the main characteristics of the financing and profitability of the MyPes. sector service lodging in the district of Aguas Verdes, 2017. The type of work research is descriptive, its level is quantitative and the design is non-experimental; for this work a population of 12 owners of the lodges was used, to whom the questionnaire was applied using the survey as a technique. Concluding that it was identified that the financing generates greater profitability to the MyPe. This is reinforced by the opinion of the respondents who have stated that the financing has improved the profitability of their companies. It was determined that most microentrepreneurs are using strategies to increase their profitability based on the analysis of the economic results obtained this year.

***Keywords: Financing, Profitability and MyPes.***

# ÍNDICE

HOJA DE FIRMA DEL JURADO .....	ii
AGRADECIMIENTO .....	iii
DEDICATORIA.....	iv
RESUMEN.....	v
ABSTRACT .....	vi
ÍNDICE .....	vii
I. INTRODUCCION.....	9
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	16
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN .....	16
2.2. BASES TEÓRICAS Y CONCEPTUALES .....	23
2.2.1. FINANCIAMIENTO.....	23
2.2.2. RENTABILIDAD .....	37
2.2.3. TEORÍAS DE LAS MYPE .....	48
2.2.4. TEORÍAS DE ESTABLECIMIENTO DE HOSPEDAJE.....	49
III. HIPÓTESIS.....	55
IV. METODOLOGÍA .....	56
4.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	56
4.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN:.....	56
4.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	56
4.4. POBLACIÓN Y MUESTRA .....	56
4.4.1. POBLACIÓN .....	56
4.4.2. MUESTRA:.....	57
4.5. DEFINICION Y OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES .....	57
4.5.1. VARIABLES.....	57
4.5.2. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIALES .....	58
4.6. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS .....	59
4.6.1. Técnicas.....	59
4.6.2. Instrumentos.....	59
4.7. PLAN DE ANÁLISIS:.....	59
4.8. MATRIZ DE CONSISTENCIA: .....	59
4.9. PRINCIPIOS ÉTICOS.....	61
V. RESULTADOS.....	62
5.1. RESULTADOS .....	62

5.2.	ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	66
5.2.1.	SEGÚN EL OBJETIVO ESPECÍFICO 01:.....	66
5.2.2.	SEGÚN EL OBJETIVO ESPECÍFICO 02:.....	66
5.2.3.	SEGÚN EL OBJETIVO ESPECÍFICO 03:.....	67
5.2.4.	SEGÚN EL OBJETIVO ESPECÍFICO 04:.....	68
VI.	CONCLUSIONES .....	70
	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS. ....	71
	ANEXOS.....	75
	ANEXO 01: Encuesta.....	76
	ANEXO 02: Validación y confiabilidad del instrumento .....	79
	ANEXO 03: Juicio De Expertos.....	80
	ANEXO 04: Libro de códigos .....	82
	ANEXO 05: Fotografías .....	84
	ANEXO 06: Evidencia TURNITIN .....	85
	ANEXO 07: Registro de Base de datos de Establecimientos de Hospedajes.....	86

## I. INTRODUCCION

Podemos decir que MYPES es un conjunto organizado de recursos humanos materiales, tecnológicos y financieros destinados a desarrollar actividades de producción, comercio o servicio, con la finalidad de obtener beneficios económicos ya sea por una persona natural o jurídica. Las micros y pequeñas empresas (MYPES) generan la mayor parte del empleo en América Latina y el Caribe, en donde el total de empresas suma 11 millones, de los cuales menos de un millón son empresas medianas y grandes, según la Organización Internacional del Trabajo (OIT)-2015. Entonces podemos decir que Existen 10 millones de micro y pequeñas empresas en América Latina y el Caribe. América Latina y el Caribe cuentan con unos 59 millones de unidades productivas, de las cuales 48 millones corresponden a trabajadores independientes o por cuenta propia. Y cerca de 7 millones de esas unidades productivas, son empresas que tienen hasta 5 trabajadores. Las MYPES financian su actividad productiva con préstamos de terceros o con autofinanciamiento según un informe emitido por la (OIT) -2015. Puedo decir En el sector servicio hospedaje su actividad económica es autofinanciada o algunas veces hacen uso de préstamos Para mejorar su local. En los últimos años, las MYPEs han cobrado relevancia en cuanto a la importancia de estas empresas como generadores de empleo y como posibles motores de crecimiento económico, la literatura reciente destaca la importante contribución que la empresa Pequeña puede hacer para fortalecer el desempeño general de una economía. Las MYPEs han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que aquí encontramos al 98% de las empresas del Perú. Estas

aportan el 42% del PBI y emplean a casi el 80% de la Población económicamente activa, (Osorio, M. 2016). En el Perú, existen 1 millón 713 mil 272 unidades empresariales, de los cuales el 96.2% de las unidades registradas son micro empresas y el 3.2% pequeñas empresas. Según actividad, el 16.2% son micro empresas que prestan servicios. En las MyPes los montos de inversión son pequeños Según Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) -2013. La industria hotelera nacional ha experimentado su periodo de mayor expansión a nivel histórico en la última década. Hasta el año 2005, el número de marcas hoteleras internacionales presentes en el mercado peruano alcanzaba apenas la docena, mientras que al 2015 ese número se ha más que duplicado. Pocos hubiésemos podido imaginar el tremendo impulso del sector hotelero en un ambiente económico internacional prolongadamente adverso y con pronósticos poco positivos para el desempeño de las economías desarrolladas, de las cuales existe una importante dependencia, más aún cuando a fines de los años noventa e inicios de los años 2000 la hotelería peruana padeció los efectos de una sobreoferta de habitaciones, con tarifas y niveles de ocupación bajos. (Gestion.pe - Grupo El Comercio, 2015). El gerente general de FHC, (Manuel Fazio, 2013) detalló que las ciudades norteñas que atraen mayor inversión hotelera son las ubicadas en las regiones Loreto, Piura, Lambayeque, La Libertad y Tumbes. "Para el próximo año se espera que en las regiones del norte se duplique la facturación de los servicios hoteleros por el turismo de negocios de extranjeros, así como el nuevo turismo interno que se ha generado por la mejora de la economía del Perú", expresó en declaraciones a la Agencia Andina. Fazio. Tumbes es uno de los departamentos norteños que atrae más hotelera esta inversión

aporta alrededor del 0.4% calculado por el (INEI)-2013, una de las actividades son del sector servicios. Tumbes creció notablemente en los últimos años. La profundización financiera del departamento pasó de 7,5 por ciento a 22,8 por ciento. Aguas Verdes es uno de los cuatro distritos que integra la provincia de Zarumilla. Es un distrito donde existen varios hospedajes, el motivo es, por la visita de los ecuatorianos a aguas verdes que llegan a comprar productos que se encuentran a buen precio, entonces buscan hospedajes porque algunos viven en ciudades muy alejadas.

En los últimos años, las MYPEs han cobrado relevancia en cuanto a la importancia de estas empresas como generadores de empleo y como posibles motores de crecimiento económico. Las MYPEs han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que aquí encontramos al 98% de las empresas del Perú. Estas aportan el 42% del PBI y emplean a casi el 80% de la Población económicamente activa, (Osorio, M. 2016).

El presente informe de investigación tiene por finalidad determinar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017.

La industria hotelera nacional ha experimentado su periodo de mayor expansión a nivel histórico en la última década. Hasta el año 2005, el número de marcas hoteleras internacionales presentes en el mercado peruano alcanzaba apenas la docena. Pocos hubiésemos imaginado el tremendo impulso del sector hotelero en un ambiente económico internacional adverso y con pronósticos poco positivos para el desempeño de las economías desarrolladas, de las cuales existe una importante dependencia, más aún

cuando a fines de los años noventa e inicios de los años 2000 la hotelería peruana padeció los efectos de una sobreoferta de habitaciones, con tarifas y niveles de ocupación bajos. (Gestion.pe - Grupo El Comercio, 2015).

El gerente general de FHC, (Manuel Fazio, 2013) detalló que las ciudades norteñas que atraen mayor inversión hotelera son las ubicadas en las regiones Loreto, Piura, Lambayeque, La Libertad y Tumbes. “Para el próximo año se espera que en las regiones del norte se duplique la facturación de los servicios hoteleros por el turismo de negocios de extranjeros, así como el nuevo turismo interno que se ha generado por la mejora de la economía del Perú”, expresó en declaraciones a la Agencia Andina. Fazio indicó que estas cifras se sustentan en el sólido crecimiento que el sector hotelero registró en el 2013, el crecimiento del empleo, el consumo privado y la llegada de más de tres millones de turistas extranjeros. “Se requiere una serie de medidas que permitan la sostenibilidad, desarrollo y consolidación de este sector, especialmente en el corto y mediano plazo con miras a satisfacer la demanda de turismo corporativo”, señaló. (Agencia Peruana de Noticias, 2013).

Los métodos y técnicas que se utilizara en este proyecto de investigación son la descripción y la determinación. El resultado de la descripción y la determinación del proyecto de investigación me va a permitir llegar analizar y comparar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio hospedaje.

El informe de investigación se realizara mediante un proceso sistemático donde se da a conocer: El título, el planteamiento del problema de la investigación, así

también con el enunciado del problema, los objetivos generales y los específicos acompañados con la justificación del problema.

Se presenta información de antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales resaltando su importancia con definiciones conceptuales del financiamiento y rentabilidad de las MYPES en el Mundo, en el Perú y en el distrito de Aguas Verdes, el diseño de la investigación, la población, la muestra, operacionalización de las variables, la recolección de datos, procesamiento y análisis de la información. Finalmente se presenta el instrumento de investigación que es el resultado de un trabajo de estudio donde se ha tenido en cuenta la bibliografía y los anexos incluyendo las normas.

El presente trabajo para aprobar la tesis de investigación tiene como base de estudio la Micro y Pequeña Empresa (MYPES), proviene de las líneas de investigación denominadas: FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD en las MYPES, líneas que han sido asignadas por la Escuela de Administración en el campo disciplinar: Promoción de las MYPES.

Se ha planteado el siguiente problema de investigación: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017?

Frente a ello, la investigación en relación a la pregunta genera el objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas del sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017. Y objetivos específicos: Determinar las fuentes de financiamiento de las MyPes del sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017. Conocer las principales herramientas

de financiamiento de las MyPes del sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017. Determinar los tipos de rentabilidad de las MyPes del sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017. Conocer las principales estrategia de rentabilidad de las MyPes del sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017.

La presente investigación se justifica de manera *teórica porque* nos permitirá conocer las características del financiamiento y rentabilidad de las MyPes del sector servicio hospedaje, ubicados en el distrito de Aguas Verdes – provincia de Zarumilla del departamento de Tumbes. Esta descripción nos permitirá analizar y comparar con ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento y la rentabilidad en el accionar de las MyPes del sector en estudios. La mayoría de los autores llegan al resultado de que las MYPES enfrentan una serie de obstáculos que limita el financiamiento y rentabilidad, muchas veces se obstaculizan para realizar un financiamiento externo por los distintos tipos, plazos y entidades bancarias que los ofrecen. Respecto a la base *práctica* la variable financiamiento constituye hoy en día uno de los elementos esenciales por que determina, que es lo que sus clientes desean para buscar satisfacerlos en relación a los competidores es por eso que se estudiara el financiamiento y la rentabilidad, esto ayudara a mejorar los servicios de hospedaje y el nivel de competitividad para cumplir con las expectativas de los turistas ecuatorianos, quienes son los clientes de que los servicios que reciban cumplan con sus percepciones y expectativas. Por otro lado, el estudio nos servirá de base *teórica* para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios del distrito de Aguas Verdes y otros ámbitos. Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación obtendré mi título profesional de

licenciada en administración, lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la nueva Ley Universitaria.

La Autora.

## II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Al respecto Velecela (2013). En su investigación: *“Análisis de las fuentes de financiamientos para las PyMEs”* Tiene como propósito analizar las fuentes de financiamiento para las PyMes, con una población y muestra de 179830 empresas, con un diseño de investigación descriptiva, aplicando una análisis a la estructura administrativa, estados contables y financieros como instrumentos de recolección de datos se concluyó que las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PyMes no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza por que el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente.

Según Vásquez (2013). En su investigación: *“Instrumentación de créditos para MiPyMEs a través de un portafolio de CREDIT DEFAULT SWAPS en México”* tiene como propósito conocer la instrumentación de créditos para MIP y MEs a través de un portafolio de Credit Default Swaps en México, con un diseño de investigación Descriptiva – Explicativa, aplicando análisis del comportamiento y las instrumentos financieros VAN, Tasas de retorno, entre otros documentos financieros se concluyó que las probabilidades de incumplimiento de distintas

participaciones de la cartera crediticia facilitada por una institución de crédito de segundo piso (la cual solicitó ser anónima). En general, se encontró que las tasas de probabilidad de incumplimiento promedio que el *default* sucede en algún periodo de tiempo entre el inicio hasta el final del instrumento (7% aproximadamente) y aunado a ciertos supuestos, se calculan las sobretasas que deberá pagar el comprador del *CDS* que le permita protegerse del riesgo del mercado de la suma de créditos.

Por otro lado Moyolema (2011). En su investigación: *“La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito KURIÑAN de la ciudad de Ambato, 2010”* Tiene como propósito conocer la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito KURIÑAN de la ciudad de Ambato año 2010, con una población de la totalidad de los elementos a investigar y una muestra estratégica de 37 trabajadores, con un diseño de investigación Explicativo y Deductivo, aplicando encuesta como instrumento de recolección de datos concluyendo que el desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca desconfianza de todos los socios; además que la empresa no cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuando sería la proyección para un determinado tiempo.

Según Miranda (2013). En su investigación: *“Los problemas de financiamiento en las PyMEs”* Tiene como propósito conocer los problemas de financiamiento en las MyPes, se concluyó que los obstáculos que impiden tal situación, como la información asimétrica, los costos de información, los problemas de señalización, los problemas personales, las condiciones macroeconómicas, etc.; finalmente a pesar de los problemas que existen para acceder al financiamiento, se ven alternativas de solución con alto grado de certidumbre para solucionar el problema que tenga cada uno, teniendo en cuenta que para un mismo problema podrá aptarse entre varias alternativas y no una sola, que favorece aún más un óptimo resultados.

Al respecto Macas (2010). En su investigación: *“Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos COEXBI S.A. del cantón HUAQUILLAS en los periodos contables 2008 - 2009”* Tiene como propósito analizar la rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de Bioacuáticos COEXBI S.A. del Cantón Huaquillas en los periodos contables 2008 – 2009; con un diseño de investigación Deductivo – Explicativo, utilizando balances financieros y documentos financieros como instrumentos de recolección de datos se concluyó que los estados financieros no han sido realizados siguiendo los lineamientos de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas ecuatorianas de contabilidad y además, que la empresa al finalizar el periodo fiscal solo

presenta balance general y estado de resultados, mientras que a los estados de flujo de efectivo, evolución del patrimonio y costos se le hace caso omiso a su elaboración y presentación.

Siguiendo a Logueira (2017). En su investigación: *“Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en BARRANQUILLA - COLOMBIA”* Tiene como propósito identificar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia; con una población de 745 empresas y una muestra de 200, con un diseño de investigación Descriptiva, Exploratoria, Correlacional; aplicando encuesta, cuestionario, entrevista, análisis documental y análisis de contenido como instrumentos de recolección de datos se concluyó que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas es; a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras.

Según Villaorduña (2014). En su investigación: *“Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana”* Tiene como propósito analizar los efectos del financiamiento de las empresas de servicio en Lima Metropolitana, con una población de 12000 y muestra de 96 MyPes, con

un diseño de investigación Descriptiva – Explicativa aplicando la encuesta y entrevistas como instrumentos de recolección de datos se concluyó que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana, asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide favorablemente en las estrategias de gestión las empresas de servicios en Lima Metropolitana.

Por ello Ríos (2014). En su investigación: “*Gestión de procesos y rentabilidad en las empresas de COURIEREN Lima Metropolitana 2012 - 2013*” Tiene como propósito analizar la gestión de procesos y rentabilidad en las empresas de Courier en Lima Metropolitana, 2012 – 2013. Con una población de 1000 personas entre hombres y mujeres con una muestra de 72, con un diseño de investigación Descriptivo, Explicativo y Aplicada, utilizando la encuesta, análisis documental como instrumento de recolección de datos se concluyó que las empresas de Courier en Lima Metropolitana no apoyan a la gestión de compras ocasionando ineficiencias y demora en el proceso de despacho, afectando la rentabilidad financiera.

Según Regalado (2016). En su investigación: “*El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR EIRL Chimbote, 2014*” Tiene como propósito determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y pequeñas Empresas del Perú, Caso de la Empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote 2014, con un diseño de investigación Descriptivo, bibliográfico y Documental del

caso, aplicando la revisión bibliográfica documental y revisión de estados financieros como instrumentos de recolección de datos se concluyó que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.

Por otro lado Paiva (2014). En su investigación: *“Propuesta de estrategias de financiamiento para el fortalecimiento del proceso de internacionalización para la asociación de artesanos parque artesanal del distrito de MONSEFÚ – Lambayeque, 2014”* Tiene como propósito conocer la propuesta de estrategias de financiamiento para el fortalecimiento del proceso de internacionalización para la asociación de artesanos Parque Artesanal del distrito de Monsefú – Lambayeque, 2014. Con una muestra de 30 microempresarios, con un diseño de investigación Descriptivo aplicando un diagnóstico comercial y financiero se concluyó que el financiamiento para realizar sus productos más vendidos por los microempresarios artesanales es privado, por terceros y finalmente por préstamos bancarios, lo que implica que es necesario promover la participación de los microempresarios en el sistema financiero, para que puedan obtener créditos que les permita aumentar su producción y posteriormente su internacionalización; al respecto se presenta una metodología sencilla para

generar un financiamiento que permita acceder al artesano microempresario a los mercados internacionales.

Según Carrillo & León (2013) En su tesis: *“Influencia de la Gastronomía en el Desarrollo Turístico del Distrito de San Juan de la Virgen – Tumbes 2013”*. Concluyen que el 67 % de turistas que visitan San Juan de la Virgen son atraídos por su arte culinaria, distinguiendo al Distrito como un lugar gastronómico agradable que ha ayudado en el progreso turístico del lugar y que ha elevado la calidad de vida de los ciudadanos, también el Distrito posee los escenarios con los que puede efectuar distintas actividades turísticas como por ejemplo el tracking, cabalgatas, Kayak entre otros.

Al respecto Rosales L. (2013) en su estudio llamado: *“Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo – Rubro Hostales y Restaurantes de la Ciudad de Tumbes”*. Realizado el estudio se dedujo que las MyPes implican un soporte para combatir la extrema pobreza que en Tumbes alcanza al 80% de los ciudadanos. El más grande número de empresas en Tumbes se desempeñan en el sector comercio, y posteriormente en el rubro de servicios, primeramente, en un contexto en el cual se logre ampliar la cantidad de empresas que es el sector turismo, explícitamente los restaurantes y hoteles.

## **2.2.BASES TEÓRICAS Y CONCEPTUALES**

### **2.2.1. FINANCIAMIENTO**

#### **2.2.1.1.CONCEPTO**

Según Perdomo (2010) es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta. Para las PYMES, obtener financiamiento no ha sido una labor muy fácil, pero es necesario para incrementar su capital de trabajo, para ampliar, renovar o darle mantenimiento a las máquinas o simplemente financiarse para sus ventas que realiza a crédito.

En los tiempos modernos, se proponen cambios estructurales en los esquemas económicos, los cuales pretenden un mayor nivel de bienestar social acompañado de crecimiento económico sustentado en la integración de actividades comerciales, industrial y de servicios en las cuales se desarrollan las PYMES. Es por ello que el financiamiento es el cimiento donde descansan los recursos de la empresa para lograr el desarrollo normal de sus operaciones.

#### **2.2.1.2. TEORÍAS DEL FINANCIAMIENTO**

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani & Miller (1958) donde los últimos son los únicos que afirman la

ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario.

**A. Teoría de Modigliani & Miller M&M:** los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani & Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

**Proposición I:** Brealey & Myers (1993: 484), afirman al respecto: “el valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa, tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

**Proposición II:** Brealey y Myers (1993: 489), plantean sobre ella: “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 riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda.

Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

**Proposición III: Fernández** (2009: 19), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta 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.

### **2.2.1.3.OBJETIVOS DEL FINANCIAMIENTO**

Al respecto Perdomo (2010) sostiene para poder obtener liquidez suficiente para realizar las actividades propias de la empresa en un período de tiempo, de una forma Segura y eficiente. “las etapas de financiamiento son una serie de pasos cronológicos, en el cuál se le dará seguimiento al financiamiento.

#### **Previsión de la necesidad de fondos.**

**A. Previsión de la negociación:** Aquí se establecen las relaciones previas con las instituciones nacionales de crédito potenciales para el financiamiento. Se analiza la situación actual del país, en cuanto al costo del dinero y se elabora un análisis cuantitativo y cualitativo de alternativas.

**B. Negociación:** Se seleccionan dos o tres instituciones de crédito, a las cuales se les proporciona la información requerida por ellas, para el posible financiamiento. Aquí se discuten las condiciones del financiamiento, como son: El monto a pedir, la tasa de interés que se va a pagar, el plazo que se otorga para finiquitar el préstamo, las garantías, formas de pago, requisitos legales, fiscales etc. La empresa al realizar un análisis de las instituciones de crédito, selecciona la más conveniente para cerrar y firmar el contrato de financiamiento.

**C. Mantenimiento en la vigencia del financiamiento:-** La empresa está obligada a proporcionar información periódica que solicite la institución nacional de crédito. También deberá vigilar que se esté llevando a cabo el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato con la institución crediticia. Vigilar los tipos de cambios, tasas de interés y amortización de la deuda.

**D. Pago del financiamiento, o en su defecto;**

**E. Renovación del financiamiento.** La empresa se ve beneficiada con este tipo de financiamiento, y oportunamente se dirige a la institución crediticia para renovar el contrato.

#### **2.2.1.4.PLAZOS DE FINANCIAMIENTO**

##### **A. El Financiamiento a Corto Plazo**

**Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las

cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

**Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

**Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

**Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

**Financiamiento por medio de la 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 el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

**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 (Pérez & Campillo, 2011).

## **B. El Financiamiento a Largo Plazo**

**Hipoteca:** es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

**Acciones:** es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

**Bonos:** es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

**Arrendamiento financiero:** contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período 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 (Gonzales, 2011).

### **2.2.1.5. TIPOS DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

La PYME se ve obligada a recurrir a recursos propios o externos para poder obtener financiamiento, los cuales a continuación se mencionan:

#### **A. Fuentes de financiamiento internas**

Es aquél que proviene de los recursos propios de la empresa, y se ve reflejado en el activo, es por eso que se debe llevar a cabo un inventario de todo aquello de lo cual se pudiera echar mano en un momento dado, para tener

sobrante de capital de trabajo, o bien hacerle frente a una situación difícil en materia financiera.” Algunos de ellos son:

- **Activo fijo susceptible de ser vendido:** en las empresas hay activos fijos que no se utilizan y se puede prescindir de ellos sin provocar daño alguno a la marcha de negocio. Hay que tener presente que para las PYMES, no es bueno tener equipo industrial sin uso por una larga temporada, porque los cambios tecnológicos lo pueden volver obsoleto.
- **Venta del desperdicio:** hay empresas que se va acumulando desperdicio a través de los años, y a veces existen personas interesadas en adquirirlos.
- **Bienes raíces susceptibles de ser vendidos:** dentro de los activos de un negocio, suele haber algún bien, el cuál pueda venderse o alquilarse, ya que permitirá a la empresa obtener capital líquido con el cuál hacer frente a sus compromisos financieros.
- **Excedentes de mercancías:** el excedente de mercancías en la bodega constituye una fuente de ingresos muy importante permitiendo reducir su volumen sin perder ventas. Además de que se puede reducir gastos de operación y ejercitar un mejor control de inventarios.
- **Venta de materia prima:** la venta de aquella materia prima que no vaya a ser utilizada por el momento, ayudaría a aliviar presiones financieras. Desde luego se toma en cuenta que al adquirir nuevamente la materia prima lo hará a precios más elevados (Molina, 2010).

## **B. Fuentes de financiamiento externas**

Es aquél que surge cuando los fondos generados por operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa. Según Perdomo (2010) afirma que la mayoría de las PYMES, se financian con recursos externos debido a la falta de liquidez de momento, ya que muchas de estas empresas piensan en expansión y crecimiento a futuro. Hay diversos tipos de financiamiento externo, debido a las circunstancias y necesidades de las PYMES, no todas requieren lo mismo, por ello se han ido implementando nuevas formas de financiamiento en acorde a sus necesidades particulares. A continuación se hablará de los distintos tipos de financiamiento, externo. Una de las instituciones que provee de este tipo de financiamiento es la banca comercial o múltiple, ya que utiliza la intermediación financiera con fines de rentabilidad, capta los recursos del público sobre los que se constituye su capacidad de financiamiento y haciendo uso de ésta, principalmente en operaciones activas “créditos”, realiza su función de promover la creación y desarrollo de las empresas como un complemento en la inversión de las sociedades industriales, comerciales y de servicios. Flory (2009) sostiene que para el otorgamiento de sus financiamientos, la banca comercial o múltiple, deberá estimar la viabilidad económica de los proyectos de inversión respectivos y los plazos de

recuperación de éstos. La banca múltiple ofrece los siguientes financiamientos:

- **Crédito simple o en cuenta corriente:** estos préstamos son operados en cuenta corriente, mediante disposiciones para cobrar sobregiros en cuenta de cheques o alguna necesidad temporal de tesorería. Es un crédito resolvente, y una derivación de ésta es la tarjeta de crédito, por medio de la cual la institución de crédito se obliga a pagar por cuenta del acreditado los bienes y servicios que éste adquiera, quedando el acreditado a restituir al acreditante las sumas que se disponga, los intereses, prestaciones y comisiones que se estipulen.
- **Préstamos quirografarios:** es una operación de crédito por medio de la cual el Banco entrega cierta cantidad de dinero a una persona denominada “Prestatario”, obligándose ésta mediante la firma de un pagaré a devolverle al banco la cantidad recibida más los intereses estipulados, en una fecha determinada. Se otorgan en base a la solvencia y moralidad del solicitante. Se puede disponer del crédito en forma revolvente pero deben liquidarse a su vencimiento. La tasa de interés está basada en el Costo Porcentual Promedio del dinero (C.P.P.), el cual es variable, más una sobretasa fijada por el banco acreditante. Generalmente estos créditos son a 90 días, pero pueden extenderse hasta un año.
- **Préstamos de habilitación o avío.** Este crédito con garantía se otorga a corto y mediano plazo, siendo el máximo autorizado de 5 años, el

cual se utiliza para financiar la producción de la actividad industrial, agrícola y ganadera. En cuanto a la industria, se utilizan para la adquisición de materia prima, mano de obra y los costos relacionados con la producción en proceso. Los créditos para la agricultura se destinan a la compra de semillas, fertilizantes, insecticidas, fungicidas, así como para la compra de refacciones y reparación de la maquinaria agrícola, y costos en general para la preparación de la tierra. Para la ganadería, estos recursos son destinados a la compra de ganado de engorda que requiere un tiempo reducido para su venta, compra de forrajes, cultivo de pastos, extracción de agua, vacunas y mano de obra. Pueden solicitar este crédito las personas físicas y morales que se dediquen a la producción o transformación de bienes, en las actividades antes mencionadas, por lo tanto, las personas cuyo ramo sea el comercio no son sujetas a este tipo de crédito.

- **Préstamos refaccionarios:** este crédito con garantía se otorga a mediano o largo plazo y se emplea para financiar principalmente activos fijos tangibles, inversiones de mediano o largo plazo y también para la liquidación de pasivos o adeudos fiscales relacionados con la operación de la industria, la agricultura y la ganadería. Para la industria, se destina para adquirir maquinaria, equipo, instalaciones, construcciones en general, bienes muebles e inmuebles, así como para liquidar adeudos fiscales o pasivos relacionados con la operación. En la agricultura, se destinan para la

elaboración de bodegas, adquisición de maquinaria, apertura de tierras para el cultivo, útiles de labranza y abonos. Este crédito tiene un plazo legal de 15 años en la industria y de 5 en la agricultura y ganadería. Las garantías deben estar libres de gravámenes y se constituyen por los bienes adquiridos, más los activos fijos tangibles adicionales si se requieren, que se dan en prenda o hipoteca.

- **Créditos hipotecarios:** son financiamientos a largo plazo de gran flexibilidad para la adquisición, construcción o mejoras de inmuebles destinados al objeto social de la empresa, también se utiliza para el pago de pasivos originados en la operación normal y se puede destinar a la vez al capital de trabajo. La garantía se otorga a un plazo de 5, 10, 15, 20 años. El deudor entrega a la institución crediticia cierta cantidad mensual que incluye tanto capital, como intereses, con el objeto que mediante esos pagos que se denominan amortizaciones, quede redimida totalmente la hipoteca al final del plazo fijado.
- **Arrendamiento financiero:** es un financiamiento a largo plazo y se utiliza para alquilar terrenos, edificios y partes de equipo. El financiamiento se establece por medio de un contrato, a través del cual el arrendador se obliga a entregar el uso del bien al arrendatario, a cambio del pago de una renta durante un cierto período, teniendo al final del plazo la opción de recibir la propiedad, Volverla a rentar, o enajenarla. Al momento de utilizar cualquiera de estas tres opciones, la

empresa se ve beneficiada, ya que en la primera opción puede adquirir el bien a un precio inferior a su valor de adquisición. Cuando prolonga el uso o goce del bien, paga menos por esa renta. Y si decide venderla, participa junto con la arrendadora de los beneficios que deje la venta del bien, de acuerdo con las proporciones y términos del contrato.

- **Descuento de documentos:** este tipo de crédito permite financiar necesidades de capital de trabajo, derivadas de ventas a plazos, que se encuentran documentadas con títulos de crédito a favor de empresas o personas físicas con actividad empresarial y orientada a cualquier rama de la actividad económica. Estos títulos son entregados y endosados a favor de la institución de crédito, de manera que sea ésta quien lleve a cabo la cobranza de los mismos.
- **Préstamos prendarios:** es cuando la operación se sustenta principalmente por la entrega de un bien en prenda al acreedor para garantizar el cumplimiento de la obligación adquirida. Este tipo de crédito permite financiar necesidades Temporales o permanentes de capital de trabajo, a las empresas orientadas a cualquier rama de actividad económica. El plazo en el que se puede otorgar este tipo de crédito depende de las necesidades del cliente, por lo que puede ser de 180 días o más documentándose mediante la firma de un pagaré a favor de la institución de crédito. El acto que efectúa consiste en la entrega de

mercancías o valores que sirven como garantía del préstamo, el cual se le conoce como pignoración, que significa empeñar una prenda.

- **El papel comercial:** es una forma de financiamiento que consiste en pagarés a corto plazo, no garantizados, emitidos por empresas con alta solvencia crediticia. La mayoría de estos documentos presentan vencimientos en intervalos de 3 a 270 días. Al emitir papel comercial se requiere la autorización de la comisión nacional de valores para ofrecer al público, y su inscripción en el registro nacional de valores e intermediarios.
- **Emisión de obligaciones:** es un financiamiento a mediano y largo plazo destinado generalmente a adquisición de maquinaria y equipo, ampliaciones o construcción de naves industriales, desarrollo de nuevos proyectos, etc., lo constituye el instrumento conocido como obligaciones o bonos (Moreno, 2010).

#### **2.2.1.6.HERRAMIENTAS DE FINANCIAMIENTO**

**Factoring:** El Factoring es una herramienta financiera del corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letra) dinero en efectivo, esto le permite enfrentar lo imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa. Es decir una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero, créditos a cobrar derivados de su actividad comercial (Ricra, 2013).

**Leasing:** El “leasing” financiero es aquella operación mediante el cual la entidad financiera o empresa arrendadora adquiere para su cliente determinado bien para entregárselo a título de arrendamiento, por determinado tiempo a cambio de una contraprestación o arrendamiento, que servirá para pagar el costo del bien, otorgándole al cliente la opción de compra al finalizar el contrato, por un precio residual (Pérez, 2016).

#### **2.2.1.7.FUENTES DE OBTENCIÓN DE CRÉDITO**

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- **Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

- **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio (Flores, 2011).

## **2.2.2. RENTABILIDAD**

### **2.2.2.1. CONCEPTO**

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori (Esteo, 2010).

### **2.2.2.2. ESTRATEGIAS DE RENTABILIDAD**

La empresa debe utilizar por lo menos una (o todas) las estrategias siguientes para determinar su política de calidad que determinará su rentabilidad:

- A. Cumplimiento de las especificaciones.** El grado en que el diseño y las características de la operación se acercan a la norma deseada. Sobre este punto se han desarrollado muchas fórmulas de control.
- B. Durabilidad.** Es la medida de la vida operativa del producto.
- C. Seguridad de Uso.** La garantía del fabricante de que el producto funcionará bien y sin fallas por un tiempo determinado (González, 2011).
- D. Intensidad de la inversión:** Cuando invertimos estamos dando algo a alguien con el fin de obtener algo mejor. Así como se puede invertir en cualquiera de estas situaciones esperando algo bueno a cambio, podemos invertir nuestro dinero en un fondo mutuo esperando asegurar un capital que nos garantice mantener un nivel de vida en una etapa de retiro o convertir en realidad alguno de nuestros sueños hacia futuro. Invertir dinero es poner el dinero en algún tipo de instrumento financiero, llámese acciones, bonos, fondos mutuos, esperando más dinero a cambio. Representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendos o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.
- E. Productividad:** Para que un negocio pueda crecer y aumentar su rentabilidad (o sus utilidades) es aumentando su productividad. Y el instrumento fundamental que origina una mayor productividad es la utilización de métodos, el estudio de tiempos y un sistema de pago de

salarios. La productividad puede definirse como la relación entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de recursos utilizados. En la fabricación la productividad sirve para evaluar el rendimiento del recurso material y humano. Productividad en términos de empleados es sinónimo de rendimiento. En un enfoque sistemático decimos que algo o alguien es productivo con una cantidad de recursos (Insumos) en un periodo de tiempo dado se obtiene el máximo de productos (Martínez, 2009).

**F. Participación de mercado:** Este tipo de estudio es realizado con la finalidad de determinar el peso que tiene una empresa o marca en el mercado. Se mide en términos de volumen físico o cifra de negocios. Estas cifras son obtenidas mediante investigaciones por muestreo y la determinación de los tamaños poblacionales. Los estudios de penetración y tamaño del mercado, las empresas contratantes de este tipo de estudios son principalmente negocios que venden a otras empresas en el área industrial. Los principales objetivos de este tipo de estudio son los siguientes:

- Determinar la participación de mercado de la empresa y sus marcas, partiendo de las cifras de venta o volúmenes vendidos.
- Monitorear el crecimiento de la empresa o sus marcas a lo largo del tiempo.

## **G. Desarrollo de nuevos productos o diferenciación de**

**los competidores:** Un nuevo producto puede ser creado o hecho "nuevo" de muchas maneras. Un concepto enteramente nuevo se puede traducir en un nuevo artículo y/o servicio. Simples cambios secundarios en un producto existente pueden convertirlo en otro "nuevo" o se puede ofrecer un producto existente a nuevos mercados que lo considerarán "nuevo". Sólo podemos considerar nuevo un producto durante un período limitado. Esto corresponde a la actitud de innovación que es una filosofía paralela a la del concepto de mercadotecnia. Cuando se incluye un nuevo producto debe tomarse en consideración la innovación y la calidad del producto/servicio, sin dejar a un lado la diferenciación del producto en el mercado y superando siempre a los competidores del mercado que son un gran número de compradores y vendedores de una mercancía, que además de ofrecer productos similares, igualmente tienen libertad absoluta para sus actividades inherentes y no hay control sobre los precios ni reglamento para fijarlos (Urías, 2010).

**H. Calidad de producto/servicio:** El significado de esta palabra puede adquirir múltiples interpretaciones, ya que todo dependerá del nivel de satisfacción o conformidad del cliente. Sin embargo, la calidad es el resultado de un esfuerzo arduo, se trabaja de forma eficaz para poder Satisfacer el deseo del consumidor. Dependiendo de la forma

en que un producto o servicio sea aceptado o rechazado por los clientes, podremos decir si éste es bueno o malo.

**I. Tasa de crecimiento del mercado:** La tasa de crecimiento es la manera en la que se cuantifica el progreso o retraso que experimenta un producto en el mercado en un período determinado. Esto tiene que ver también, con el ciclo de vida del producto, que se define por ser el clásico ciclo de nacimiento, desarrollo, madurez y expiración, aplicado a las ventas de un producto (Rivero, 2010).

**J. Integración Vertical:** La integración vertical comprende un conjunto de decisiones que, por su naturaleza, se sitúan a nivel corporativo de una organización. Dichas decisiones son de tres tipos:

- Definir los límites que una empresa debería establecer en cuanto a las actividades genéricas de la cadena de valor de la producción.
- Establecer la relación de la empresa con las audiencias relevantes fuera de sus límites, fundamentalmente sus proveedores, distribuidores y clientes.
- Identificar las circunstancias bajo las cuales dichos límites y relaciones deberían cambiar para aumentar y proteger la ventaja competitiva de la empresa.

**K. Costos operativos:** Los costos en que incurre un sistema ya instalado o adquirido, durante su vida útil, con objeto de realizar los procesos de

producción, se denominan costos de operación, e incluyen los necesarios para el mantenimiento del sistema (Cuervo, 2010).

### **2.2.2.3.LA RENTABILIDAD EN EL ANÁLISIS CONTABLE**

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Así, para Cuervo y Rivero la base del análisis económico - financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad – riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

- Análisis de la rentabilidad.
- Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.
- Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa (Cuervo, & Rivero, 2009).

#### **2.2.2.4. NIVELES DE ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EMPRESARIAL**

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

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

#### **2.2.2.5.TIPOS DE RENTABILIDAD**

##### **A. LA RENTABILIDAD ECONÓMICA**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no

rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación (Parada, 2011).

### **Cálculo de la rentabilidad económica**

A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la

eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad. Otros conceptos de resultado que habitualmente se enfrentan al Activo total para determinar la rentabilidad económica serían los siguientes:

- Resultado después de impuestos + Gastos financieros  $(1-t)$ , siendo  $t$  el tipo medio impositivo: se utiliza el resultado después de impuestos y antes de gastos financieros netos bajo la justificación de que el impuesto sobre beneficios es un gasto del ejercicio y como tal supone una partida negativa a efectos de medir la renta o beneficio; y, por otra parte, los costes financieros se presentan netos del ahorro de impuestos que suponen.
- Resultado de las actividades ordinarias + Gastos financieros: en este caso se prescinde de los resultados extraordinarios por su carácter atípico y excepcional, pretendiendo así calcular la rentabilidad de la actividad ordinaria de la empresa.

## **B. LA RENTABILIDAD FINANCIERA**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura Anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del

resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

### **Cálculo de la rentabilidad financiera**

A diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. Otros conceptos de resultado, siempre después de intereses, que se suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían los siguientes:

- Resultado antes de impuestos, para medir el rendimiento de los fondos propios con independencia del impuesto de sociedades.

- Resultado de las actividades ordinarias, prescindiendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la pretensión de facilitar la comparabilidad intertemporal y entre empresas.
- Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones, debido a que son costes de difícil estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se configuran como un posible factor distorsionante del resultado real

### **2.2.3. TEORÍAS DE LAS MYPE**

En la actualidad la legislación acerca de las MYPES, está comprendida dentro de la Ley del impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial, recogida en el Texto Único Ordenado, aprobado mediante el D.S. N° 013-2013-PRODUCE. Las MyPes constituyen uno de los principales motores de la actividad económica, y han incrementado su participación en los diferentes sectores productivos de la economía en los últimos años, incitando al crecimiento y desarrollo del país. Es por ello que las instituciones bancarias, hoy en día, han volcado la mirada a estas pequeñas unidades económicas y las ven rentables en cuanto al financiamiento de crédito, a pesar del alto riesgo que conlleva dicha acción. En ese sentido se han integrado las leyes N° 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el Decreto

Legislativo N° 1086 y las leyes N° 29034, N°29566, N°29903 y la N° 30056.

La definición del tamaño de la empresa será solo por el volumen de las ventas.

#### **2.2.4. TEORÍAS DE ESTABLECIMIENTO DE HOSPEDAJE**

El Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (MINCETUR) aprobó Un nuevo Reglamento de establecimientos de hospedaje que ha sido aprobado a través del Decreto Supremo N.º 001-2015-MINCETUR. En el cual contienen:

##### **El Artículo 3 Clases y Categorías de hospedaje**

<b>Clase</b>	<b>Categoría</b>
1. Hotel	Una a Cinco estrellas
2. Apart-Hotel	Tres a Cinco estrellas
3. Hostal	Una a Tres estrellas
4. Albergue	-

##### **El Artículo 4 Definiciones y siglas**

**Albergue.** Establecimiento de hospedaje que presta servicio de alojamiento preferentemente en habitaciones comunes, a un determinado grupo de huéspedes que comparten uno o varios intereses y actividades afines. Su ubicación y/o los intereses y actividades de sus huéspedes, determinarán la modalidad del mismo.

**Apart-Hotel.** Establecimiento de hospedaje que está compuesto por departamentos que integran una unidad de explotación y administración. Los Apart-Hoteles pueden ser categorizados de Tres a Cinco Estrellas.

**Cafetería.** Ambiente donde se sirve el desayuno y/o donde el huésped puede tomar otras bebidas y alimentos de fácil preparación toma corriente y un espejo, papelería, toalla de baño, jabón, papel higiénico y zampo; debiendo cumplir además con requisitos establecidos en los Anexos adjuntos al presente Reglamento.

**Calificador de establecimientos de hospedaje.** Persona inscrita en el Registro de Calificadores de Establecimientos de Hospedaje y designada por la Dirección Nacional de Desarrollo Turístico de MINCETUR, para emitir Informes Técnicos respecto a las solicitudes de reconocimiento oficial del estatus de establecimiento de hospedaje clasificado y/o categorizado, de acuerdo a los requisitos establecidos en el presente Reglamento.

**Categoría.** Rango en estrellas establecido por este Reglamento a fin de diferenciar dentro de cada clase de establecimiento de hospedaje, las condiciones de funcionamiento que estos deben ofrecer. Solo se categorizan los establecimientos de hospedaje de la clase Hotel, Apart-Hotel y Hostal.

**Clase.** Identificación del establecimiento de hospedaje en función a sus características arquitectónicas de infraestructura, equipamiento y servicios que ofrece.

**Contrato de hospedaje.** Es la relación jurídica que se genera entre el huésped y el establecimiento de hospedaje, por la sola inscripción y firma en el Registro de Huéspedes, se regula por el Código Civil, las normas del propio establecimiento de hospedaje y las disposiciones contenidas en el presente Reglamento.

**Día hotelero.** Periodo de veinticuatro (24) horas dentro del cual el huésped podrá permanecer en uso de la habitación, de acuerdo al registro de ingreso y la hora límite de salida fijada por el establecimiento de hospedaje, a efectos de cobrar, sin recargo, la tarifa respectiva por el alojamiento.

**Establecimiento de hospedaje.** Lugar destinado a prestar habitualmente servicio de alojamiento no permanente, para que sus huéspedes pernocten en el local, con la posibilidad de incluir otros servicios complementarios, a condición del pago de una contraprestación previamente establecida en las tarifas del establecimiento.

**Habitación o departamento.** Ambiente privado del establecimiento de hospedaje, amoblado y equipado para prestar facilidades que permitan que los huéspedes puedan pernoctar.

**Hotel.** Establecimiento de hospedaje que ocupa la totalidad de un edificio o parte del mismo completamente independizado, constituyendo sus dependencias una estructura homogénea.

**Hostal.** Establecimiento de hospedaje que ocupa la totalidad de un edificio o parte del mismo completamente independizado, constituyendo sus

dependencias una estructura homogénea. Los establecimientos de hospedaje para ser clasificados como Hostales deben cumplir con los requisitos que se señalan en el Anexo N.º 3, que forma parte integrante del presente Reglamento.

**Huésped.** Persona natural a cuyo favor se presta el servicio de alojamiento.

**Informe técnico.** Es el documento emitido por el Calificador de Establecimientos de Hospedaje, en el que se acredita que el establecimiento cumple rigurosamente los requisitos exigidos en el Reglamento de Establecimientos de Hospedaje para ostentar la condición de establecimiento de hospedaje clasificado y/o categorizado.

**Inspector.** Servidor público autorizado por el órgano competente para desarrollar las acciones de verificación y supervisión previstas en el presente Reglamento.

**Oficio.** Lugar donde se ubican los suministros de limpieza, lencería o ropa de cama y demás implementos que facilitan y permiten el aseo de las habitaciones.

**Órgano competente.** Las gerencias Regionales o Direcciones Regionales de Comercio Exterior y Turismo o quienes hagan sus veces en los Gobiernos Regionales. En el caso de Lima Metropolitana el órgano que esta designe para tal efecto.

**Personal calificado.** Persona con formación, capacitación y/o con experiencia acreditada mediante constancia o certificado expedido por entidades públicas o privadas, de acuerdo a la función desempeñada, para prestar servicios en un establecimiento de hospedaje. El personal que acredite sólo experiencia y que en

el cumplimiento de sus funciones tenga contacto directo con el huésped deberá acreditar haber recibido capacitación en técnicas de atención al cliente.

**Recepción y conserjería.** Área del establecimiento de hospedaje en la cual se reciben y registran los huéspedes, se facilita información sobre los servicios que presta el establecimiento, se prestan los servicios de traslado de equipaje, correspondencia, información y otros servicios similares.

**Registro de Calificadores de Establecimientos de Hospedaje.** Registro a cargo de la Dirección Nacional de Desarrollo Turístico, en el cual se inscriben y registran los Calificadores de Establecimientos de Hospedaje.

**Registro de huéspedes.** Registro llevado por el establecimiento de hospedaje, en fichas, libros o medios digitales, en el que obligatoriamente se inscribirá el nombre completo del huésped, sexo, nacionalidad, documento de identidad, fecha de ingreso, fecha de salida, el número de la habitación asignada y la tarifa correspondiente con indicación de los impuestos y sobrecargas que se cobren, sea que estén o no incluidos en la tarifa.

**Servicio higiénico.** Es el ambiente que cuenta como mínimo con un lavatorio, inodoro, tina y/o ducha (en caso se trate de medio baño solo se considera lavatorio e inodoro), Iluminación eléctrica.

**Suite.** Habitación con instalaciones y ambientes separados y/o conectados. x)  
Titular de Establecimiento de Hospedaje. Persona natural o jurídica que ofrece la prestación del servicio, es el responsable y conductor del establecimiento de hospedaje.

### **Artículo 7.-Requisitos para el inicio de actividades**

Los titulares de establecimientos de hospedaje, para el inicio de sus actividades, deberán estar inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) a que se refiere la Ley N.º 26935, Ley sobre Simplificación de Procedimientos para obtener los Registros Administrativos y las Autorizaciones Sectoriales para el inicio de Actividades de las Empresas, normas complementarias y modificatorias. Asimismo, deberán contar con la licencia de funcionamiento.

### **Artículo 8.- Presentación de la Declaración Jurada de cumplimiento de requisitos mínimos y expedición de la constancia de cumplimiento de requisitos mínimos.**

Los establecimientos de hospedaje que inicien operaciones y opten voluntariamente por no ostentar las clases de Hotel, ApartHotel y Hostal en sus diferentes categorías o Albergue, deberán presentar dentro de un plazo de treinta (30) días de iniciadas sus actividades, al órgano competente, una solicitud consignando la información señalada en el artículo 113 de la Ley N.º 27444, Ley del Procedimiento Administrativo General, anexando una Declaración Jurada en la que evidencie su condición de Establecimiento de Hospedaje e informando del cumplimiento de requisitos exigidos para Establecimientos de Hospedaje del presente Reglamento, de acuerdo al formato aprobado por el Viceministerio de Turismo del **MINCETUR**.

- a. Contar con teléfono de uso público, el mismo que puede ser el teléfono fijo de recepción, celular, dependiendo la zona y para uso exclusivo del huésped.
- b. Contar con un botiquín de primeros auxilios, según las especificaciones técnicas del Ministerio de Salud.
- c) Contar con sistemas que permitan tener agua fría y caliente las veinticuatro (24) horas del día, el cual no deberá ser activado por el huésped.

### **Servicios**

- a) Deben realizar limpieza diaria de habitaciones y todos los ambientes del establecimiento.
- b) Brindar el servicio de custodia de equipaje.
- c) El cambio de sábanas y toallas debe ser regular, el huésped podrá solicitar que no se cambien regularmente de acuerdo a criterios ambientales y otros.

### **III. HIPÓTESIS**

Según Fernández Sampieri (2012), las investigaciones de tipo descriptivas enumeran las propiedades de los fenómenos estudiados, por lo tanto no es necesario establecer hipótesis, dado que se trata solo de mencionar las características de la situación problemática.

## IV. METODOLOGÍA

### 4.1.TIPO DE INVESTIGACIÓN

El estudio fue de tipo descriptiva, su propósito es describir realidades, hechos, fenómenos, buscando especificar sus características (*Rodríguez, 2010*).

### 4.2.NIVEL DE INVESTIGACIÓN:

La investigación fue de nivel cuantitativo, por que confirma la obtención de datos sin manipularlos. (*Bernal 2010*)

### 4.3.DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.

La investigación es de diseño no experimental dado que los datos se obtienen en un solo momento, no se manipulan y presentan la realidad. (*Bernal 2010*). El diseño de la investigación será no experimental descriptivo, de corte Transversal.

#### Esquema:



#### Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPES encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad.

### 4.4.POBLACIÓN Y MUESTRA

#### 4.4.1. POBLACIÓN.

**P1:** La población para la variable financiamiento se considera finita, la misma que está conformada por los propietarios del servicio de hospedajes de las MYPES.

**P2:** La población para la variable, rentabilidad se considera finita, la misma que está conformada por los propietarios del servicio de hospedajes de las MYPES.

**Tabla 01.** Población de Investigación

<b>HOSPEDAJES DEL DISTRITO DE AGUAS VERDES</b>				
<b>N°</b>	<b>RAZON SOCIAL</b>	<b>CLASIFICACION</b>	<b>REPRESENTANTE LEGAL</b>	<b>N° DE GERENTES</b>
01	“SECRETOS”	HOSPEDAJE	Ismael Ramón Marquina Vásquez	01
02	“JUDEA”	HOSPEDAJE	Hernán Villegas Mendoza	01
03	“LIMA”	HOSPEDAJE	Gregorio Chunga Moran	01
04	“LOTE SUITES HOTEL WORLD”	HOTEL	Hilario Cotrina	01
05	“INTERNACIONAL FRANCIS I ”	HOTEL	Quispe Ramos Francisco	01
06	“INTERNACIONAL FRANCIS II”	HOTEL	Quispe Ramos Francisco	01
07	“GRAN HOTEL NACIONAL”	HOTEL	Samuel Linares Huamán	01
08	“CAMBER INN”	HOTEL	Hugo Franco Mayuri	01
09	“EL CONDUCTOR SILENCIOSO”	HOSPEDAJE	Elizabeth Mondragón Zalazar	01
10	“IMPERIAL”	HOSPEDAJE	Julio Cesar Marcelo	01
11	“ATLANTIS”	HOSPEDAJE	Mari Aponte	01
12	“BONANZA”	HOSTAL	Juan Andrés Gonzales Zapata	01

**Fuente:** Municipalidad Distrital de Aguas Verdes, 2017.

#### **4.4.2. MUESTRA:**

Por otra parte, Hernández, Fernández y Baptista, (2010) dicen que cuando las poblaciones de variables son finitas se representa el 100% de la población en estudio. En donde  $n = N$ ; por lo tanto  $N = 12$ ; entonces  $n = 12$  gerentes de los hospedajes para ambas variables de investigación.

### **4.5.DEFINICION Y OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES**

#### **4.5.1. VARIABLES**

VARIABLE 01 : FINANCIAMIENTO

VARIABLE 02 : RENTABILIDAD

## 4.5.2. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIALES

Tabla 02. Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS (PREGUNTA)	ESCALA DE MEDICIÓN
Financiamiento	Dominguez (2005). Obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.	Se pretenderá determinar, describir las características del financiamiento de las MYPES materia de investigación mediante la aplicación de una serie de interrogantes indicadores formuladores de preguntas.	Fuentes de financiamiento	Economía estable	Cree Ud. Que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable	NOMINAL
				Préstamos bancarios	Considera Ud. que los préstamos bancarios son la mejor alternativa de financiamiento	NOMINAL
				Solicitud de crédito	Para qué Ud. ha solicitado el crédito financiero	OPCION MULTIPLE
				Tasas de interés	Cree Ud. que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado.	NOMINAL
			Herramientas de financiamiento	Obstáculos para créditos	Cuál cree Ud. que serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito	OPCION MULTIPLE
				Acceso al financiamiento	Cree Ud. Que el acceso al financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPE	NOMINAL
				Capital de trabajo	Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo	NOMINAL
				Amortización	Considera usted que la principal herramienta de financiamiento es la amortización de la deuda	NOMINAL
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS (PREGUNTA)	ESCALA DE MEDICIÓN
Rentabilidad	Perez (2014) Capacidad de generar ganancias o beneficios por cada sol invertido y se expresa en porcentajes. Ganancias que se pueden adquirir a través de utilizar diferentes recursos.	Se pretenderá determinar, describir las características de la rentabilidad de las MYPES materia de investigación mediante la aplicación de una serie de interrogantes indicadores formuladores de preguntas.	Tipos de rentabilidad	R. Financiera	Cree Ud. Que el financiamiento genere mayor rentabilidad a las MYPE	NOMINAL
				R. Económica	Considera que el financiamiento ha mejorado su rentabilidad a su empresa	NOMINAL
				Rendimiento	Considera usted que el uso de su capital ha contribuido al rendimiento de su empresa?	NOMINAL
				Optimización de recursos	Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos	NOMINAL
			Estrategias de rentabilidad	Proyección de rentabilidad	Proyecta su rentabilidad para los próximos años en base a los resultados obtenidos en el periodo de estudio	NOMINAL
				Estrategias de rentabilidad	Aplica estrategias para aumentar a rentabilidad	NOMINAL
				Utilización de recursos	Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos	NOMINAL
				Intensidad de inversión.	Considera que es necesario aplicar la estrategia de intensidad de inversión	NOMINAL

Fuente: Elaboración propia.

## **4.6.TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

### **4.6.1. Técnicas.**

Para Alelu, López, & Rodríguez, (s.f.) se empleó la técnica de la encuesta que fue aplicada a los gerentes de los 12 centros de servicio de hospedajes del distrito de Aguas verdes en el año 2017.

### **4.6.2. Instrumentos.**

Para García, (2002) El cuestionario vienen a ser preguntas formuladas de manera ordenada, de las dimensiones de cada una de las variables en investigación, que aborda la encuesta. Triangula mediante los objetivos específicos y el marco teórico de la investigación, con las respuestas que se obtienen de la muestra.

## **4.7.PLAN DE ANÁLISIS:**

Para Alarcón & Gutiérrez, el plan de análisis detalla Las medidas de resumen de las variables Gestión de Calidad y Competitividad, y como serán presentadas, indicando los modelos y técnicas estadísticas a usar. Se recogió los datos mediante el instrumento (encuesta), se tabularon y graficaron de manera ordenada de acuerdo a cada variable y sus dimensiones. Se empleó estadística descriptiva, calculando las frecuencias y porcentajes, se usó del programa de hojas de cálculo Excel 2013. Luego se realizó el análisis del instrumento. Programa SPSS versión 21 y validado por expertos mediante la técnica de (método de juicio por experto) por especialistas.

## **4.8.MATRIZ DE CONSISTENCIA:**



#### **4.9.PRINCIPIOS ÉTICOS.**

Entendiendo a los principios éticos como las reglas que sirven como guía para orientar la conducta, Existen, sin embargo, numerosos principios éticos compartidos a nivel social. Pérez Porto & Merino (2013). En la presente investigación se tomarán en cuenta los siguientes principios éticos:

- **Accesibilidad:** acercamiento o trato a las personas entrevistadas.
- **Búsqueda de la verdad:** forman la mente, con lo que se dice o se siente.
- **Coherencia:** relación de una cosa con otras.
- **Compromiso:** palabra dada o fe.
- **Perseverancia:** Firmeza en la consecución de los propósitos.

## V. RESULTADOS

### 5.1. RESULTADOS

#### SEGÚN EL OBJETIVO ESPECIFICO 01.

*Tabla 04.* Cree Ud. Que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable.

OPCION	Fi	Hi (%)
SI	12	100%
NO	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

*Tabla 05.* ¿Considera Ud. que los préstamos bancarios son la mejor alternativa de financiamiento?

OPCION	Fi	Hi (%)
SI	12	100%
NO	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

*Tabla 06.* Para qué Ud. ha solicitado el crédito financiero.

OPCION	Fi	Hi (%)
Infraestructura	0	0%
Aumento Capital	12	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

*Tabla 07.* Cree Ud. que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado.

OPCION	Fi	Hi (%)
SI	12	100%
NO	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

## SEGÚN EL OBJETIVO ESPECIFICO 02.

**Tabla 08.** Cuál cree Ud. que serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito.

<b>OPCION</b>	<b>Fi</b>	<b>Hi (%)</b>
<b>Rentabilidad obtenida</b>	6	50%
<b>Nivel de capital</b>	0	0%
<b>Capacidad de pago</b>	6	50%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**Tabla 09.** ¿Cree Ud. Que el acceso al financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPE?

<b>OPCION</b>	<b>Fi</b>	<b>Hi (%)</b>
<b>SI</b>	12	100%
<b>NO</b>	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**Tabla 10.** ¿Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo?

<b>OPCION</b>	<b>Fi</b>	<b>Hi (%)</b>
<b>SI</b>	12	100%
<b>NO</b>	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**Tabla 11.** ¿Considera usted que la principal herramienta de financiamiento es la amortización de la deuda?

<b>OPCION</b>	<b>Fi</b>	<b>Hi (%)</b>
<b>SI</b>	12	100%
<b>NO</b>	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

### SEGÚN EL OBJETIVO ESPECIFICO 03.

*Tabla 12.* ¿Cree Ud. Que el financiamiento genere mayor rentabilidad a las MYPE?

OPCION	Fi	Hi (%)
SI	12	100%
NO	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

*Tabla 13.* ¿Considera que el financiamiento ha mejorado su rentabilidad a su empresa?

OPCION	Fi	Hi (%)
SI	12	100%
NO	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

*Tabla 14.* ¿Considera usted que el uso de su capital ha contribuido al rendimiento de su empresa?

OPCION	Fi	Hi (%)
SI	12	0%
NO	0	100%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

*Tabla 15.* ¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?

OPCION	Fi	Hi (%)
SI	12	100%
NO	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

#### SEGÚN EL OBJETIVO ESPECIFICO 04.

**Tabla 16.** ¿Proyecta su rentabilidad para los próximos años en base a los resultados obtenidos en el periodo de estudio?

<b>OPCION</b>	<b>Fi</b>	<b>Hi (%)</b>
<b>SI</b>	9	75%
<b>NO</b>	3	25%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

**Tabla 17.** ¿Aplica estrategias para aumentar a rentabilidad?

<b>OPCION</b>	<b>Fi</b>	<b>Hi (%)</b>
<b>SI</b>	12	100%
<b>NO</b>	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

**Tabla 18.** ¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?

<b>OPCION</b>	<b>Fi</b>	<b>Hi (%)</b>
<b>SI</b>	12	100%
<b>NO</b>	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

**Tabla 19.** ¿Considera que es necesario aplicar la estrategia de intensidad de inversión?

<b>OPCION</b>	<b>Fi</b>	<b>Hi (%)</b>
<b>SI</b>	12	100%
<b>NO</b>	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia.

## **5.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS**

### **5.2.1. SEGÚN EL OBJETIVO ESPECÍFICO 01:**

En la tabla 04 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión fuentes de financiamiento; 100% (12) propietarios manifestaron que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable.

En la tabla 05 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión fuentes de financiamiento; el 100% (12) propietarios consideran que los préstamos bancarios son la mejor alternativa de financiamiento.

En la tabla 06 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión fuentes de financiamiento; el 100% (12) propietarios consideran que han solicitado el crédito financiero para aumentar su capital.

En la tabla 07 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión fuentes de financiamiento; el 100% (12) propietarios considera que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado.

### **5.2.2. SEGÚN EL OBJETIVO ESPECÍFICO 02:**

En la tabla 08 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión herramientas de financiamiento; el 50% (06)

propietarios considera que la rentabilidad obtenida y el otro 50% (06) propietarios consideran que la capacidad de pago serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito

En la tabla 09 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión herramientas de financiamiento; el 100% (12) propietarios considera que el acceso al financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPE.

En la tabla 10 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión herramientas de financiamiento; el 100% (12) propietarios considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo.

En la tabla 11 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión herramientas de financiamiento; el 100% (12) propietarios considera que la principal herramienta de financiamiento es la amortización de la deuda.

### **5.2.3. SEGÚN EL OBJETIVO ESPECÍFICO 03:**

En la tabla 12 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión tipos de rentabilidad; el 100% (12) propietarios considera que el financiamiento genere mayor rentabilidad a las MyPe.

En la tabla 13 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión tipos de rentabilidad; el 100% (12) propietarios considera que el financiamiento ha mejorado su rentabilidad a su empresa.

En la tabla 14 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión tipos de rentabilidad; el 100% (12) propietarios considera que el uso de su capital si ha contribuido al rendimiento de su empresa.

En la tabla 15 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión tipos de rentabilidad; el 100% (12) propietarios considera que el éxito rentable de su empresa no depende de la buena utilización de sus recursos

#### **5.2.4. SEGÚN EL OBJETIVO ESPECÍFICO 04:**

En la tabla 16 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión estrategias de rentabilidad; el 75% (09) propietarios considera que proyecta su rentabilidad para los próximos años en base a los resultados obtenidos en el periodo de estudio y el 25% (03) propietarios manifestó que no.

En la tabla 17 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión estrategias de rentabilidad; el 100% (12) propietarios considera que aplica estrategias para aumentar a rentabilidad.

En la tabla 18 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión estrategias de rentabilidad; el 100% (12) propietarios considera que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos

En la tabla 19 del 100% encuestados (12 propietarios) respecto a la variable financiamiento y su dimensión estrategias de rentabilidad; el 100% (12) propietarios considera que es necesario aplicar la estrategia de intensidad de inversión.

## **VI. CONCLUSIONES**

- 1- Se determinó que gran porcentaje de empresarios acude a los préstamos otorgados por las entidades financieras, que en su mayoría prefieren las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Sullana, Piura y Trujillo, que existen en nuestra localidad para mejorar sus negocios, equipamientos, ampliar la infraestructura y repotenciar el servicio.
- 2- Se concluye que el financiamiento otorgado por las entidades bancarias, son una alternativa de solución para el aumento de capital de sus empresas; lo cual generaría para ellos mantenerse económicamente estable.
- 3- Se identificó que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MyPe. Esto se refuerza con la opinión de los encuestados que han manifestado que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus empresas.
- 4- Se determinó que mayoría de microempresarios están empleando estrategias para aumentar su rentabilidad en base al análisis de los resultados económicos obtenidos en el presente año.
- 5- Se concluye que la población encuestada tiene conocimiento de las buenas prácticas para aumentar la rentabilidad de su microempresa. Esto, en base a los resultados obtenidos en las tablas 16, 17,18 y 19.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.

- Aladro, Ceroni & Montero (2011) “Problemas De Financiamiento En Las MIPYMES; Análisis De Caso Práctico. Universidad de Chile, Santiago. Recuperado de: [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro\\_v/pdfAmont/ec-aladro\\_v.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf)
- Brealey, A. & Myers, C. (1993). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. 4ta ed. España: McGraw Hill. Recuperado de: <https://carrizoanalisiseconomicos.wordpress.com/2015/02/05/descargar-fundamentos-de-financiacion-empresarial-de-brealey-y-myers/>
- Carrillo & León (2013) En su tesis: “*Influencia de la Gastronomía en el Desarrollo Turístico del Distrito de San Juan de la Virgen – Tumbes 2013*” Pág. (20)
- Chávez, A. (2015). "caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes sector comercio rubro ferreterías distrito de tumbes, 2014” Tesis de administración, universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Recuperado de:
- Cuervo, A. & Rivero, P. (2009). *El análisis económico-financiero de la empresa*. Revista Española de Financiación y Contabilidad, nº 49, pp.15-33. Recuperado de: [http://aeca.es/old/refc\\_1972-2013/1986/49-1.pdf](http://aeca.es/old/refc_1972-2013/1986/49-1.pdf)
- Cuervo, A. (2010). *Análisis y planificación financiera de la empresa*. Madrid: Ed. Cívitas. Recuperado de: <http://www.casadellibro.com/libro-analisis-y-planificacion-financiera-de-la-empresa/9788447003228/124049>
- Esteo, F. (2010). *Análisis contable de la rentabilidad empresarial*. Madrid: Centro de Estudios Financieros. Recuperado de: <http://www.casadellibro.com/libro-analisis-contable-de-la-rentabilidad-empresarial/9788445408964/619341>
- Fernández, L. (2009). *La estructura financiera óptima de la empresa: aproximación teórica*”. [Acceso 2015 Ener. 25]. Recuperado de: <http://www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio.html>
- Flores, R. (2011). *Financiamiento a la Pyme. Fondo de Garantía Mutua*. Lima: Cinseyt - Colección Políticas de Desarrollo. Recuperado de: <http://www.sela.org/media/1950666/financiamiento-y-garantias-de-apoyo-pymes-centroamerica.pdf>.
- González, J. (2011). *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera*. Madrid: Ed. Pirámide. Recuperado de: <http://www.casadellibro.com/libro-analisis-de-la-empresa-a-traves-de-su>

informacion-economico-financiera-fundamentos-teoricos-y-aplicaciones-3-ed/9788436823509/1654584.  
<http://es.slideshare.net/RovertoChavezAponte/ponencia-informe-final-de-tesis>  
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/865>  
<https://www2.bc.edu/~chemmanu/phdfincorp/MF891%20papers/MM1958.pdf>

Instituto Nacional de Estadística e Informática (2013). El 99.6% de empresas son micro, pequeñas y medianas, pero las grandes concentran el 79% de ventas. Recuperado de: <http://emprende.pe/inei-el-99-6-de-empresas-son-micro-pequenas-y-medianas-pero-las-grandes-concentran-el-79-de-ventas/>

Logueira, C. (2017). En su investigación: *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia*. Universidad de la Costa – facultad de Ciencias Económicas. (Pág. 164).

Luna, A. (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra / venta de artículos de ferretería del distrito de tumbes 2015. Recuperado de: [http://www.academia.edu/18935540/TESIS\\_I](http://www.academia.edu/18935540/TESIS_I)

Macas, Y. (2010). En su investigación: *Analizar la rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de Bioacuáticos COEXBI S.A. del Cantón Huaquillas en los periodos contables 2008 – 2009*. Universidad Nacional de Loja – Área Jurídica, Social y Administrativa. (Pág. 248).

Martínez, F. (2009). *Análisis de estados contables: comentarios y ejercicios*. Madrid: Ed. Pirámide. Recuperado de: <http://grados.ugr.es/empresas/pages/infoacademica/archivos/guias->

Mejía, Chumpitaz & Pagador, (2011). Dificultades y alternativas de solución para el ingreso de las MYPEs al mercado de capitales peruano. Tesis.: Universidad ESAN, Lima. Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/865/381>

Miranda, M. (2013). En su investigación: *Los problemas de financiamiento en las MyPes*. Universidad Nacional de Cuyo – Facultad de Ciencias Económicas. (Pág. 65).

Modigliani & Miller (1958). *The Cost of capital, corporate finance and the theory of investment*. Review EEUU: American Economic. Recuperado de:

- Moyolema, M. (2011). EN su investigación: *Gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito KURINAN de la ciudad de Ambato año 2010*. Universidad Técnica de Ambato – Facultad de Contabilidad y Auditoría. (Pág. 57).
- Ordoñez & Vásquez. (2014). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes del rubro restaurantes en San Vicente, 2014.
- Organización Internacional de Trabajo (2015) Micro y pequeñas empresas son clave para mejorar empleo y transformación productiva de américa latina y el caribe. Recuperado de: [http://www.ilo.org/americas/sala-de-prensa/WCMS\\_400229/lang-es/index.htm](http://www.ilo.org/americas/sala-de-prensa/WCMS_400229/lang-es/index.htm)
- Paiva, C. (2014). En su investigación: *Propuesta de estrategias de financiamiento para el fortalecimiento del proceso de internacionalización para la asociación de artesanos Parque Artesanal del distrito de Monsefú – Lambayeque, 2014*. Universidad Señor de Sipán – Facultad de Ciencias Empresariales. (Pág. 81).
- Parada, J. (2011). *Rentabilidad empresarial: un enfoque de gestión*. Chile: Universidad de Concepción. Recuperado de: <http://www2.udec.cl/~rparada/index.php?mod=libros&accion=mostrar&id=4>
- Perdomo, A. (2010). *Planeación financiera*. 4ta Ed. México D.F.: ECAFSA.
- Pérez L. & Campillo F. (2011). *Financiamiento*. [Acceso 2015 Ener. 25]. Recuperado de: <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf>  
 Recuperado de: <http://dspace.unia.es/handle/10334/1793>  
 Recuperado del sitio web: <http://repositorio.untumbes.edu.pe/bitstream/handle/UNITUMBES/94/TESIS%20-%20MONDRAGON%20Y%20SILVA.pdf?sequence=1>
- Regalado, A. (2016). En su investigación: *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y pequeñas Empresas del Perú, Caso de la Empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote 2014*. (Pág. 82 - 83).
- Ríos, K. (2014). En su investigación: *Gestión de procesos y rentabilidad en las empresas de Courier en Lima Metropolitana, 2012 – 2013*. Universidad San Martín de Porres – facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. (Pág. 129).
- Rivero, P. (2010). *Análisis de balances y estados complementarios*. 6ta ed. Madrid: Ed. Pirámide. Recuperado de López, Castro, Mercado & Trujillo (2012, 18, diciembre) “Análisis de la estructura de la industria hotelera. Caso: hoteles de negocios en la ciudad de Toluca” Universidad Austral de Chile. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=223326490006>.

- Rosales L. (2013) en su investigación denominada: “*Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo – Rubro Hostales y Restaurantes de la Ciudad de Tumbes*” Pág. (15-16).
- SUNAT. (2012) *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR.* Recuperado de:  
[www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/regimenLaboral.html](http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/regimenLaboral.html)  
[www.sunat.gob.pe/.../mypes/caracteristicas-microPequeñaEmpresa.html](http://www.sunat.gob.pe/.../mypes/caracteristicas-microPequeñaEmpresa.html)  
[www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/dl-1086.pdf](http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/dl-1086.pdf)
- Vaca, E. (2012). Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan tesis doctoral. Universidad politécnica de valencia. Recuperado de:  
<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf?sequence=>
- Vásquez, J. (2013). En su investigación: *Instrumentación de créditos para MIPyMEs a través de un portafolio de Credit Default Swaps en México.* Instituto Politécnico nacional – Escuela Superior de Economía. (Pág. 60 - 61).
- Vega, p. (2012). *Análisis de financiamiento para las pymes en la región Piura.* Tesis
- Veleceta, N. (2013). En su investigación: *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PyMes.* Universidad de Cuenca – Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. (Pág. 119 - 120).
- Villaorduña, A. (2014). En su investigación: *Los efectos del financiamiento de las empresas de servicio en Lima Metropolitana.* Universidad San Martín de Porres – facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. (Pág. 92 - 93)
- Zamora, T (15 de Noviembre) Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán Recuperado de:  
<http://www.eumed.net/librosgratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.htm>

# **ANEXOS**

## **ANEXO 01: Encuesta**

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

#### **ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

El presente cuestionario tiene por finalidad recabar información de la Empresa de servicios, la misma que servirá para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO HOSPEDAJE DEL DISTRITO DE AGUAS VERDES, 2017”. La información que se proporciona será utilizada sólo con fines académicos y de investigación.

#### **PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE**

1. Actividad o rubro a la que se dedica la empresa

-----  
-----

2. ¿Hace cuánto tiempo se dedica a esta actividad?

- a. Un año a cinco años
- b. Cinco años a diez años
- c. Diez años a quince años
- d. Más de quince años

3. ¿Cuántos trabajadores laboran en su empresa?

- a. 1 a 3 trabajadores
- b. 3 a 6 trabajadores
- c. 6 a más trabajadores

4. La MYPE se formó con la finalidad de

- a. Maximizar ganancia
- b. Dar empleo a la familia
- c. Dar empleo a la comunidad

## **II. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

5. ¿Cree Ud. Que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable?
  - a. Sí
  - b. No
6. ¿Cuál considera Ud. una de las mejores alternativas de financiamiento?
  - a. Autofinanciamiento.
  - b. Préstamos de entidades financieras.
  - c. Otros (Emisión y/o venta de acciones).
7. ¿Para qué Ud. ha solicitado el crédito financiero?
  - a. Compra de infraestructura
  - b. Aumento de capital
8. ¿Cree Ud. que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado?
  - a. Sí
  - b. No
9. ¿Cuál cree Ud. que serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito?
  - a. Rentabilidad obtenida de ejercicios anteriores
  - b. Nivel de capital
  - c. Capacidad de pago
10. ¿Cree Ud. Que el acceso al financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPE?
  - a. Sí
  - b. No
11. ¿Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo?
  - a. Sí
  - b. No

### **III. DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:**

- 12.** ¿Cree Ud. Que el financiamiento genere mayor rentabilidad a las MYPE?
- a. Sí
  - b. No
- 13.** ¿De qué manera cree Ud. Que el financiamiento ha mejorado su rentabilidad a su empresa?
- a. Mucho
  - b. Regular
  - c. Nada
- 14.** ¿Cómo considera usted que el uso de su capital ha contribuido al rendimiento de su empresa?
- a. Satisfactoriamente
  - b. Regular
  - c. Poco
  - d. Nada
- 15.** ¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?
- a. Sí
  - b. No
- 16.** ¿Cómo proyecta usted su rentabilidad para los próximos años en base a los resultados obtenidos en el periodo de estudio?
- a. Positiva
  - b. Constante
  - c. Negativa

## ANEXO 02: Validación y confiabilidad del instrumento



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### CONSTANCIA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTOS

YO.....

Identificado con DNI..... Carnet de Colegio N° .....

Con el grado .....

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación el (los) instrumento (s) de recolección de datos encuesta, elaborado por la estudiante **Br. CARMEN LILIANA MORAN ROSILLO**, para efecto de su aplicación a los sujetos de la población – muestra seleccionada para el trabajo de investigación titulado: “**Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPES, Sector Servicio, Rubro Hospedajes en el Distrito de Aguas Verdes, 2017**”, que se encuentra realizando. Luego de hacer la revisión correspondiente se recomienda al estudiante tener en cuenta las observaciones hechas al instrumento con la finalidad de optimizar los resultados.

**Tumbes, febrero del 2018**

**Sello y Firma.**

### ANEXO 03: Juicio De Expertos

#### MATRIZ DE JUICIO DE EXPERTOS

TÍTULO: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIO DE HOSPEDAJE DEL DISTRITO DE AGUAS VERDES, 2017”

AUTOR: MORAN ROSILLO CARMEN LILIANA																	
Orden	Pregunta	CRITERIOS DE EVALUACIÓN															
		¿Es pertinente con el concepto?				¿Necesita mejorar la redacción?				¿Es tendencioso asquiescente?				¿Se necesita más ítems para medir el concepto?			
		Exper to 1	Exper to 2	Exper to 3	TOTAL	Exper to 1	Exper to 2	Exper to 3	TOTAL	Exper to 1	Exper to 2	Exper to 3	TOTAL	Exper to 1	Exper to 2	Exper to 3	TOTAL
		SINO	SINO	SINO		SINO	SINO	SINO		SINO	SINO	SINO		SINO	SINO	SINO	
	<b>FINANCIAMIENTO</b>																
<b>OE01</b>	Determinar las fuentes de financiamiento de las MyPes del sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017.																
1	Cree Ud. Que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable	1	1	1		1	1	1		1	1	1		1	1	1	12
2	Considera Ud. que los préstamos bancarios son la mejor alternativa de financiamiento	1	1	1		1	1	1		1	1	1		1	1	1	12
3	Para qué Ud. ha solicitado el crédito financiero	1	1	1		1	1	1		1	1	1		1	1	1	12
4	Cree Ud. que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado.	1	1	1		1	1	1		1	1	1		1	1	1	12
<b>OE02</b>	Conocer las principales herramientas de financiamiento de las MyPes del sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017.																
5	Cuál cree Ud. que serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito	1	1	1		1	1	1		1	1	1		1	1	1	12
6	Cree Ud. Que el acceso al financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPE	1	1	1		1	1	1		1	1	1		1	1	1	12
7	Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo	1	1	1		1	1	1		1	1	1		1	1	1	12
8	Considera usted que la principal herramienta de financiamiento es la amortización de la deuda	1	1	1		1	1	1		1	1	1		1	1	1	12

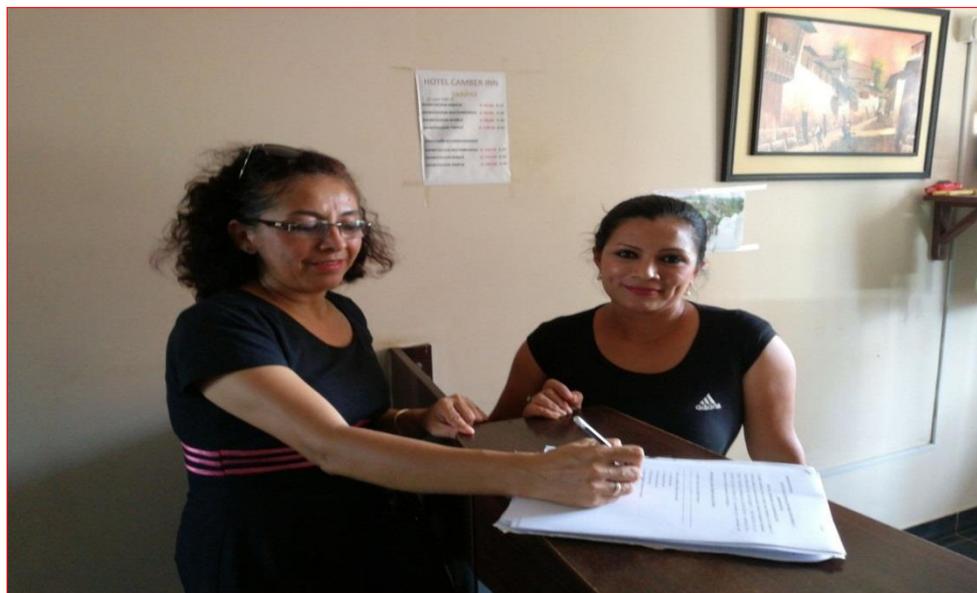


## ANEXO 04: Libro de códigos

LIBRO DE CÓDIGOS															
AUTOR: MORÁN ROSILLO CARMEN LILIANA															
N°	ITEM'S		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
1	Cree Ud. Que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
2	Considera Ud. que los préstamos bancarios son la mejor alternativa de financiamiento	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
3	Para qué Ud. ha solicitado el crédito financiero	Infraestructura													0
		Aumento de capital	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
4	Cree Ud. que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado.	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
5	Cuál cree Ud. que serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito	Rentabilidad obtenida nivel de capital	1		1				1			1		1	6
		Capacidad de pago		1		1	1		1		1		1		6
6	Cree Ud. Que el acceso al financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPE	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
7	Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
8	Considera usted que la principal herramienta de financiamiento es la amortización de la deuda	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
9	Cree Ud. Que el financiamiento genere mayor rentabilidad a las MYPE	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
10	Considera que el financiamiento ha mejorado su rentabilidad a su empresa	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
11	Considera usted que el uso de su capital ha contribuido al rendimiento de su empresa?	SI													0
		NO	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
12	Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
13	Proyecta su rentabilidad para los próximos años en base a los resultados obtenidos	SI	1		1	1	1	1	1		1		1	1	9
		NO		1						1		1			3
14	Aplica estrategias para aumentar a rentabilidad	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
15	Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0
16	Considera que es necesario aplicar la estrategia de intensidad de inversión	SI	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		NO													0

RESUMEN LIBRO DE CÓDIGOS							
Nº	ITEM'S		1-12	Total	TOTAL	%	TOTAL%
1	Cree Ud. Que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
2	Considera Ud. que los préstamos bancarios son la mejor alternativa de financiamiento	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
3	Para qué Ud. ha solicitado el crédito financiero	Infraestructura	0	0	12	0	100
		Aumento de capital	12	12		100	
4	Cree Ud. que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado.	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
5	Cuál cree Ud. que serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito	Rentabilidad obtenida			6		50
		nivel de capital	0	0		0	
		Capacidad de pago	6	6		50	
6	Cree Ud. Que el acceso al financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPE	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
7	Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
8	Considera usted que la principal herramienta de financiamiento es la amortización de la deuda	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
9	Cree Ud. Que el financiamiento genere mayor rentabilidad a las MYPE	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
10	Considera que el financiamiento ha mejorado su rentabilidad a su empresa	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
11	Considera usted que el uso de su capital ha contribuido al rendimiento de su empresa?	SI	0	0	12	0	100
		NO	12	12		100	
12	Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
13	Proyecta su rentabilidad para los próximos años en base a los resultados obtenidos	SI	9	9	12	75	100
		NO	3	3		25	
14	Aplica estrategias para aumentar a rentabilidad	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
15	Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	
16	Considera que es necesario aplicar la estrategia de intensidad de inversión	SI	12	12	12	100	100
		NO	0	0		0	

## ANEXO 05: Fotografías



AUTORA ENCUESTANDO A LA GERENTA DEL HOSPEDAJE SECRETOS

## ANEXO 06: Evidencia TURNITIN

**INFORME FINAL DE TESIS**  
por Carmen Liliana Moran Rosillo

---

Fecha de entrega: 05-may-2018 12:15p.m. (UTC-0500)  
Identificador de la entrega: 960887643  
Nombre del archivo: MORAN\_ROSILLO\_CARMEN\_LILIANA\_-\_INFORME\_DE\_TESIS-FINAL.docx (1.32M)  
Total de palabras: 14790  
Total de caracteres: 97314

**INFORME FINAL DE TESIS**

---

**INFORME DE ORIGINALIDAD**

<b>23%</b> INDICE DE SIMILITUD	<b>22%</b> FUENTES DE INTERNET	<b>0%</b> PUBLICACIONES	<b>2%</b> TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
-----------------------------------	-----------------------------------	----------------------------	--------------------------------------

---

**FUENTES PRIMARIAS**

<b>1</b>	<b>dspace.ucuenca.edu.ec</b> <small>Fuente de Internet</small>	<b>2%</b>
<b>2</b>	<b>dspace.unl.edu.ec</b> <small>Fuente de Internet</small>	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>repo.uta.edu.ec</b> <small>Fuente de Internet</small>	<b>2%</b>
<b>4</b>	<b>bdigital.uncu.edu.ar</b> <small>Fuente de Internet</small>	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>camarachp.cl</b> <small>Fuente de Internet</small>	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>ideas.repec.org</b> <small>Fuente de Internet</small>	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>cybertesis.usmp.edu.pe</b> <small>Fuente de Internet</small>	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>www.repositorioacademico.usmp.edu.pe</b> <small>Fuente de Internet</small>	<b>1%</b>
<b>9</b>	<b>Submitted to Universidad Señor de Sipan</b> <small>Trabajo del estudiante</small>	<b>1%</b>

**ANEXO 07: Registro de Base de datos de Establecimientos de Hospedajes.**



**REGISTRO DE BASE DE DATOS DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE HOPEDAJES Y RESTAURANTES DEL DISTRITO DE AGUAS VERDES**



N° DE ORDEN	Clasificación	Razón Social	Nombre Comercial	Departamento	Provincia	Distrito	Dirección
01	HOSPEDAJE	ISMAEL RAMON MARQUINA VASQUEZ.	"SECRETOS"	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Psje. Caravelly N°302
02	HOSPEDAJE	HERMAN VILLEGAS MENDOZA.	"JUDEA"	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Jr. Cuzco N°101
03	HOSPEDAJE	GREGORIO CHUNGA MORAN.	"LIMA"	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Jr. Lima N°308
04	HOTEL	HILARIO COTRINA.	LOTE SUITES HOTEL WORLD	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Av. Rep. Del Perú
05	HOTEL	QUISPE RAMOS FRANCISCO.	"INTERNACIONAL FRANCIS I"	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Av. Rep. Del Perú N°220
06	HOTEL	QUISPE RAMOS FRANCISCO.	"INTERNACIONAL FRANCIS II"	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Jr. San Martin N.109
07	Hotel	SAMUEL LINARES GALVAN.	GRAN HOTEN NACIONAL	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Av. Rep. Del Perú N°212
08	HOTEL	HUGO FRANCO MAYURI.	"CAMBER INN"	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Av. Rep. Del Perú N°338
09	HOSPEDAJE	ELISABETH MONDRAGON ZALASAR.	"EL CONDUCTOR SILENCIOSO"	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Jr. Amazonas N°225
10	HOSPEDAJE	JULIO CESAR MARCELO	"IMPERIAL"	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Psje. Caravelly
11	HOSPEDAJE	MARI APONTE	"ATLANTIS"	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Jr. Cajamarca N°212
12	HOSTAL	JUAN ANDRES GONZALES ZAPATA	"BONANZA"	Tumbes	Zarumilla	Aguas Verdes	Av. Rep. Del Perú N°220



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTOS**

YO *Edita Jerid Periche Castro*.....

Identificado con DNI...*41799958*..... Carnet de Colegio N° *04038*.....

Con el grado *Mg. en Educ. con mención en docencia y gestión educativa*.

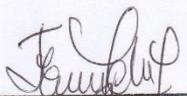
Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación el (los) instrumento (s) de recolección de datos encuesta, elaborado por la **estudiante Br. CARMEN LILIANA MORAN ROSILLO**, para efecto de su aplicación a los sujetos de la población – muestra seleccionada para el trabajo de investigación titulado: “**Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPES, Sector Servicio, Rubro Hospedajes en el Distrito de Aguas Verdes, 2017**”, que se encuentra realizando. Luego de hacer la revisión correspondiente se recomienda al estudiante tener en cuenta las observaciones hechas al instrumento con la finalidad de optimizar los resultados.

Tumbes, febrero del 2018

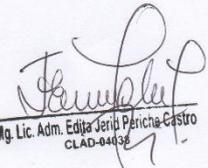
Mg. Lic. Adm. *Edita Jerid Periche Castro*  
CLAQ-04038

Sello y Firma.

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE									
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN									
TÍTULO: Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPES, del Sector Servicio Hospedaje del Distrito de Aguas Verdes, 2017.									
AUTORA: CARMEN LILIANA MORAN ROSILLO									
MATRIZ DE VALIDACIÓN DE JUICIO POR EXPERTOS									
Orden	Pregunta	CRITERIOS DE EVALUACIÓN							
		¿Es pertinente con el concepto?		¿Necesita mejorar la redacción?		¿Es tendencioso aquiescente?		¿Se necesita más ítems para medir el concepto?	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO</b>									
10E	A) Determinar las fuentes de financiamiento de las MYPES del sector servicio de hospedaje del Distrito de Aguas Verdes, 2017.								
1	¿Cree usted que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable?	✓			✓		✓		✓
2	¿Considera usted que los préstamos bancarios son la mejor alternativa de financiamiento?	✓			✓		✓		✓
3	¿Para que usted ha solicitado el crédito financiero?	✓							
4	¿Cree usted que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado?	✓			✓		✓		✓
20E	B) Conocer las principales herramientas de financiamiento de las MYPES sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017.								
5	¿Cuál cree usted que serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito?	✓			✓		✓		✓
6	¿Cree usted que el acceso al financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPES?	✓			✓		✓		✓
7	¿Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al	✓			✓		✓		✓

  
 Mg. Lic. Adm. Edita Jerri Periche Castro  
 CLAD-04038

	financiamiento, es el de aumentar el capital de trabajo?							
8	¿Considera usted que la principal herramienta de financiamiento es la amortización de la deuda?	✓		✓		✓		✓
<b>RENTABILIDAD</b>								
<b>3OE</b>	C) Determinar los tipos de rentabilidad de las MYPES, del sector servicio de hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017.							
9	¿Cree usted que el financiamiento genere mayor rentabilidad a las MYPES?	✓		✓		✓		✓
10	¿Considera que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad a su empresa?	✓		✓		✓		✓
11	¿Considera usted que el uso del capital ha contribuido al rendimiento de su empresa?	✓		✓		✓		✓
12	¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?	✓		✓		✓		✓
<b>4OE</b>	D) Conocer las principales estrategias de rentabilidad de las MYPES del sector de hospedaje del Distrito de Aguas Verdes, 2017.							
13	¿Proyecta su rentabilidad para los próximos años en base a los resultados obtenidos en el periodo de estudio?	✓		✓		✓		✓
14	¿Aplica estrategias para aumentar la rentabilidad?	✓		✓		✓		✓
15	¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?	✓		✓		✓		✓
16	¿Considera que es necesario aplicar la estrategia de intensidad de inversión?	✓		✓		✓		✓

  
 Mg. Lic. Adm. Edita Jerib Pericha-Castro  
 CLAD-04438



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTOS**

YO..... *Rubén Edgardo Infante Carrillo* .....

Identificado con DNI..... *42734687* ..... Carnet de Colegio N° ..... *04004* .....

Con el grado ..... *Maestro en Gestión Pública* .....

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación el (los) instrumento (s) de recolección de datos encuesta, elaborado por la **estudiante Br. CARMEN LILIANA MORAN ROSILLO**, para efecto de su aplicación a los sujetos de la población – muestra seleccionada para el trabajo de investigación titulado: **“Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPES, Sector Servicio, Rubro Hospedajes en el Distrito de Aguas Verdes, 2017”**, que se encuentra realizando. Luego de hacer la revisión correspondiente se recomienda al estudiante tener en cuenta las observaciones hechas al instrumento con la finalidad de optimizar los resultados.

Tumbes, febrero del 2018

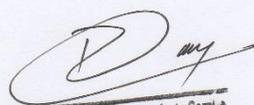
Lic. Adm. Rubén Edgardo Infante Carrillo

Sello y Firma.

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE									
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN									
TÍTULO: Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPES, del Sector Servicio Hospedaje del Distrito de Aguas Verdes, 2017.									
AUTORA: CARMEN LILIANA MORAN ROSILLO									
MATRIZ DE VALIDACIÓN DE JUICIO POR EXPERTOS									
Orden	Pregunta	CRITERIOS DE EVALUACIÓN							
		¿Es pertinente con el concepto?		¿Necesita mejorar la redacción?		¿Es tendencioso aquiescente?		¿Se necesita más ítems para medir el concepto?	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO</b>									
10E	A) Determinar las fuentes de financiamiento de las MYPES del sector servicio de hospedaje del Distrito de Aguas Verdes, 2017.								
1	¿Cree usted que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable?	✓			✓		✓		✓
2	¿Considera usted que los préstamos bancarios son la mejor alternativa de financiamiento?	✓			✓		✓		✓
3	¿Para que usted ha solicitado el crédito financiero?	✓			✓		✓		✓
4	¿Cree usted que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado?	✓			✓		✓		✓
20E	B) Conocer las principales herramientas de financiamiento de las MYPES sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017.								
5	¿Cuál cree usted que serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito?	✓			✓		✓		✓
6	¿Cree usted que el acceso al financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPES?	✓			✓		✓		✓
7	¿Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al	✓			✓		✓		✓

  
 Lic. Adm. Rubén Edgardo Infante Carr. a  
 CLAD N° 04004

	financiamiento, es el de aumentar el capital de trabajo?							
8	¿Considera usted que la principal herramienta de financiamiento es la amortización de la deuda?	✓		✓		✓		✓
<b>RENTABILIDAD</b>								
<b>3OE</b>	C) Determinar los tipos de rentabilidad de las MYPES, del sector servicio de hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017.							
9	¿Cree usted que el financiamiento genere mayor rentabilidad a las MYPES?	✓		✓		✓		✓
10	¿Considera que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad a su empresa?	✓		✓		✓		✓
11	¿Considera usted que el uso del capital ha contribuido al rendimiento de su empresa?	✓		✓		✓		✓
12	¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?	✓		✓		✓		✓
<b>4OE</b>	D) Conocer las principales estrategias de rentabilidad de las MYPES del sector de hospedaje del Distrito de Aguas Verdes, 2017.							
13	¿Proyecta su rentabilidad para los próximos años en base a los resultados obtenidos en el periodo de estudio?	✓		✓		✓		✓
14	¿Aplica estrategias para aumentar la rentabilidad?	✓		✓		✓		✓
15	¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?	✓		✓		✓		✓
16	¿Considera que es necesario aplicar la estrategia de intensidad de inversión?	✓		✓		✓		✓

  
 Lic. Adm. Rubén Espartero Infante Carrillo  
 CLAD N° 04004



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTOS

YO..... Galvani Guerrero Garcia .....

Identificado con DNI..... 45101586 ..... Carnet de Colegio N° 09883 .....

Con el grado..... Mg. Dirección de Personas en la Organización .....

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación el (los) instrumento (s) de recolección de datos encuesta, elaborado por la **estudiante Br. CARMEN LILIANA MORAN ROSILLO**, para efecto de su aplicación a los sujetos de la población – muestra seleccionada para el trabajo de investigación titulado: “**Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPES, Sector Servicio, Rubro Hospedajes en el Distrito de Aguas Verdes, 2017**”, que se encuentra realizando. Luego de hacer la revisión correspondiente se recomienda al estudiante tener en cuenta las observaciones hechas al instrumento con la finalidad de optimizar los resultados.

Tumbes, febrero del 2018

Sello y Firma.

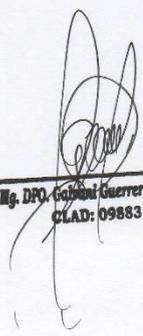


Mg. BPO. Galvani Guerrero Garcia  
CIAD: 09883

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE									
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN									
TÍTULO: Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPES, del Sector Servicio Hospedaje del Distrito de Aguas Verdes, 2017.									
AUTORA: CARMEN LILIANA MORAN ROSILLO									
MATRIZ DE VALIDACIÓN DE JUICIO POR EXPERTOS									
Orden	Pregunta	CRITERIOS DE EVALUACIÓN							
		¿Es pertinente con el concepto?		¿Necesita mejorar la redacción?		¿Es tendencioso aquiescente?		¿Se necesita más ítems para medir el concepto?	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO</b>									
10E	A) Determinar las fuentes de financiamiento de las MYPES del sector servicio de hospedaje del Distrito de Aguas Verdes, 2017.								
1	¿Cree usted que a través del financiamiento que se brinda a las empresas exista la posibilidad de mantener una economía estable?	✓		✓		✓		✓	
2	¿Considera usted que los préstamos bancarios son la mejor alternativa de financiamiento?	✓		✓		✓		✓	
3	¿Para que usted ha solicitado el crédito financiero?	✓		✓		✓		✓	
4	¿Cree usted que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado?	✓		✓		✓		✓	
20E	B) Conocer las principales herramientas de financiamiento de las MYPES sector servicio hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017.								
5	¿Cuál cree usted que serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito?	✓		✓		✓		✓	
6	¿Cree usted que el acceso al financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPES?	✓		✓		✓		✓	
7	¿Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al	✓		✓		✓		✓	

  
**Mg. DPO. Guzmán Guerrero García**  
**CLAD: 09883**

	financiamiento, es el de aumentar el capital de trabajo?							
8	¿Considera usted que la principal herramienta de financiamiento es la amortización de la deuda?	✓		✓		✓		✓
<b>RENTABILIDAD</b>								
<b>3OE</b>	C) Determinar los tipos de rentabilidad de las MYPES, del sector servicio de hospedaje del distrito de Aguas Verdes, 2017.							
9	¿Cree usted que el financiamiento genere mayor rentabilidad a las MYPES?	✓		✓		✓		✓
10	¿Considera que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad a su empresa?	✓		✓		✓		✓
11	¿Considera usted que el uso del capital ha contribuido al rendimiento de su empresa?	✓		✓		✓		✓
12	¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?	✓		✓		✓		✓
<b>4OE</b>	D) Conocer las principales estrategias de rentabilidad de las MYPES del sector de hospedaje del Distrito de Aguas Verdes, 2017.							
13	¿Proyecta su rentabilidad para los próximos años en base a los resultados obtenidos en el periodo de estudio?	✓		✓		✓		✓
14	¿Aplica estrategias para aumentar la rentabilidad?	✓		✓		✓		✓
15	¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?	✓		✓		✓		✓
16	¿Considera que es necesario aplicar la estrategia de intensidad de inversión?	✓		✓		✓		✓

  
**Mg. DPO. Gabriel Guerrero Garcia**  
**CLAD: 09883**