



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO
DEL PERÚ: CASO I.E.P. “STELLA MARIS” - HUARMEY, 2016.

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

AUTORA:

BACH. MARIANGGELA SUSAN, BRONCANO LUNA

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO, SICHEZ MUÑOZ

HUARMEY – PERÚ

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO
DEL PERÚ: CASO I.E.P. “STELLA MARIS” - HUARMEY, 2016.

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

AUTORA:

BACH. MARIANGGELA SUSAN, BRONCANO LUNA

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO, SICHEZ MUÑOZ

HUARMEY – PERÚ

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A Dios y a la Virgen del Rosario que con sus bendiciones me han fortalecido llegar hasta esta etapa de mi carrera profesional, pasando cada obstáculo y seguir adelante en el día a día en este camino de superación.

**A la Universidad Católica Los Ángeles
Chimbote por darme la oportunidad de
estudiar y ser una profesional de éxito.**

**Al Asesor MGTR. Víctor Alejandro,
SICHEZ MUÑOZ, por sus acertadas
recomendaciones y la confianza que
me brindó para la culminación de la
presente investigación.**

DEDICATORIA

A mis padres, Raúl Broncano y Susana Luna, por ser los creadores de mi existencia y por su apoyo constante en su labor de padres.

A mí querida hija Noeli Giomari, por su amor y comprensión, quien es el motivo de mi éxito personal y profesional para quien dedico este esfuerzo.

A mis abuelos Emilia Rossel y Juan Broncano y a mi tía Elvira García, que desde el cielo me iluminaron día a día a seguir adelante para cumplir con esta meta para ser profesional y servir a la sociedad.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la I.E.P. “Stella Maris” de Huarney, año 2016. Esta investigación es descriptivo bibliográfico, documental y de caso, llegándose a los siguientes resultados en forma resumida:

Con respecto al objetivo 01: Los autores determinan que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran los bancos comerciales.

Con respecto al objetivo 02: La Institución Educativa “Stella Maris”, en los diez últimos años ha requerido financiamiento principalmente crédito no bancario, en donde los préstamos que obtuvo ha contribuido a ampliar sus ambientes con infraestructuras adicionales como campo deportivo con gras sintético, piscina. En estos préstamos escalonados obtenidos contribuyó a la solución de necesidades muy importantes para la empresa, invirtiéndose en forma responsable y cumpliendo oportunamente con las deudas contraídas. Con respecto al objetivo 03: Tanto el objetivo 01 con el objetivo 02 coinciden en determinar que la mayoría de las micro y pequeñas empresas del Perú en el sector de servicios se caracterizan por financiar su actividad económica con préstamos de terceros, especialmente a través de Cajas Municipales; invirtiendo el crédito obtenido en mejoramiento y/o ampliación de sus locales, como en el caso de la Institución materia de estudio.

Palabras claves: Micro y pequeñas empresas, financiamiento y sector servicio.

ABSTRACT

The main objective of this research was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the service sector of Peru and the I.E.P. "Stella Maris" de Huarney, 2016. This research is descriptive bibliographic, documentary and case, reaching the following results in summary:

With regard to objective 01: The authors determine that the financing of the micro and small enterprises are the own resources and the loans of non-banking financial institutions are the last source of financing for working capital, this would be due to the high interest rates that commercial banks charge. With regard to Objective 02: The Educational Institution "Stella Maris", in the last ten years has required financing mainly non-bank credit, where the loans obtained have contributed to expand their environments with additional infrastructure such as sports field with synthetic grasses, swimming pool. In these staggered loans obtained contributed to the solution of very important needs for the company, investing in a responsible manner and timely fulfilling the debts contracted. With regard to objective 03: Both objective 01 with objective 02 coincide in determining that most of the micro and small companies in Peru in the services sector are characterized by financing their economic activity with loans from third parties, especially through savings banks. Municipalities; investing the credit obtained in improvement and / or expansion of its premises, as in the case of the Institution subject of study.

Keywords: Micro and small businesses, financing and service sector.

CONTENIDO

	Pág.
CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	14
2.1 Antecedentes.....	14
2.1.1. Internacionales.....	14
2.1.2. Nacionales.....	17
2.1.3. Regionales.....	23
2.1.4. Locales.....	25
2.2. Bases teóricas.....	26
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	26
2.2.2. Teoría de las Micro y pequeñas empresas.....	28
2.2.3. Norma que regula a Instituciones Educativas Privadas.....	29
2.2.4. Institución Educativa Privada “Stella Maris”- Huarney.....	29
2.3. Marco Conceptual.....	32
2.3.1. Definición de financiamiento.....	32
2.3.2. Definición de micro y pequeñas empresas.....	32
2.3.3. Tipos de rentabilidad.....	33
III. METODOLOGÍA.....	35
3.1. Diseño de la investigación.....	35
3.2. Población y muestra.....	35
3.2.1. Población.....	35
3.2.2. Muestra.....	35
3.3. Definición y operacionalización de las variables.....	35
3.4. Técnicas e instrumentos.....	35
3.4.1. Técnicas.....	35

3.4.2. Instrumentos.....	35
3.5. Plan de análisis.....	35
3.6. Matriz de consistencia.....	36
3.7. Principios éticos.....	36
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	37
4.1. Resultados.....	37
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	37
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	38
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	40
4.2. Análisis de resultados.....	42
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	42
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	43
4.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	43
V. CONCLUSIONES.....	45
5.1. Respecto al objetivo específico 1.....	45
5.2. Respecto al objetivo específico 2.....	45
5.3. Respecto al objetivo específico 3.....	46
5.4. Conclusión general.....	46
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	48
6.1. Referencias bibliográficas.....	48
6.2. Anexos.....	51
6.2.1. Matriz de consistencia.....	51
6.2.2. Cuestionario.....	52

I. INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso I.E.P. “Stella Maris” - Huarney, 2016.

Las Instituciones Educativas Privadas surgen ante la necesidad que no ha podido ser coberturado por el Estado, estos empresarios guiados por esta realidad buscan invertir en los servicios educativos y poder generar sus propias fuentes de ingresos, para ello recurren a diferentes entidades para financiar estas empresas.

El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad. Esta situación trae consigo grandes retos a los países y a las pequeñas empresas como en este caso las Instituciones Educativas Privadas, mejora la competitividad y crecimiento del país. Dando lugar a una estabilidad económica que se logra mediante el incremento de los microempresarios que surgen gracias al buen manejo de los recursos (**Sagastegui 2010**).

El sector educativo particular presenta una tendencia favorable de crecimiento, debido al incremento de la demanda de estos servicios, teniendo en cuenta la estabilidad de las familias como consecuencia del crecimiento del país, lo cual implica que los padres aspiran a mejores condiciones de vida e invierten más en sus hijos. En efecto, un 59% de los padres de familia se inclinan por escoger un colegio particular para sus hijos (El comercio, 2014). Asimismo, destinan 8% de sus ingresos mensuales para el pago de las pensiones que en los últimos años fluctúan entre los ciento cuarenta soles (S/. 140.00) y mil doscientos dólares americanos (US/. 1,200.00). (**Peru21, 2013**).

La demanda por los colegios particulares se ha incrementado en el Perú considerablemente en los últimos 10 años, esto debido al crecimiento económico del país, por el cual las familias tienen mejores posibilidades de invertir en la educación de sus hijos. En la provincia de Huarney no es la excepción de este proceso de expansión educativa, sobre todo por la demanda de la clase media emergente. En efecto, al 2016 existen en nuestra localidad nueve colegios particulares que atiende a 735 alumnos y da empleo a 97 profesores. (ESCALE, 2016). Sin embargo, se desconoce la rentabilidad de estos entes económicos y el financiamiento que determinan la sostenibilidad, en ese sentido, se pretende con esta investigación identificar las características del financiamiento de la institución del caso.

Por lo tanto, las Instituciones Educativas Privadas como micro y pequeña empresa han demostrado la caracterización que tiene el financiamiento en el desarrollo y crecimiento como empresa en cuanto a competitividad y rentabilidad. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de la investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la I.E.P. “Stella Maris” Huarney, 2016?**

Para dar respuesta al enunciado del problema de investigación, se ha planteado el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la I.E.P. “Stella Maris” Huarney, 2016.**

Para poder conseguir el objetivo general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

- 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2016.**
- 2. Describir las características del financiamiento de la I.E.P. “Stella Maris” Huarmey, 2016.**
- 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la I.E.P. “Stella Maris” Huarmey, 2016.**

Las Instituciones Educativas Privadas que operan en el casco urbano de la ciudad de Huarmey, son medianas empresas con relación a sus ingresos, pero con gran potencial de capital de trabajo por las inversiones en infraestructura que vienen realizando a través de créditos o préstamos para garantizar la seguridad y la demanda educativa para lo cual tienen que construir más ambientes.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer el nivel de resultados de los créditos bancarios para financiar la gestión en el año 2016 en el sector de servicios educacionales. Es decir nos permitirá conocer en qué medida las colocaciones financieras o créditos a corto o mediano plazo mejora los activos de la empresa en el sector de educación.

Asimismo, el presente estudio nos permitirá tener ideas mucho más claras y concretas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector servicios educativos. Teniendo en cuenta que actualmente este tipo de estudios servirá a las entidades financieras para garantizar las colocaciones de dinero o capitales, que impliquen el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, que representa el 2% de Instituciones Educativas Privadas en el país, porcentaje que va creciendo debido a que el sector público no está satisfaciendo a

los grandes cambios educacionales que estamos viviendo por el tema de la globalización.

Finalmente, esta investigación nos servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores como comercio, servicios diversos etc. A nivel de provincia de Huarney y de otros ámbitos geográficos.

También la investigación servirá a la comunidad académica de la Universidad Católica los Ángeles Chimbote para aumentar el acervo bibliográfico, siendo útil a los estudiantes que desean profundizar sobre el tema; y los hallazgos científicos servirán de marco orientador para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicará nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas. La investigación fue de tipo descriptivo.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En el presente trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo realizado en alguna ciudad de algún país del mundo, menos del Perú sobre aspectos relacionados con nuestra unidades de análisis y variable de estudio.

Aladro S. I., Ceroni C. A. y Montero E. M. (2011), en su informe de investigación “El problema de financiamiento en las micro, pequeña y mediana empresa; análisis del caso práctico”, cuyo objetivo a lo largo de este seminario se basó en retratar, principalmente a través de revisión bibliográfica y un caso práctico, el problema que afecta a más micro, pequeña y mediana empresa en Chile: El acceso y las condiciones de financiamiento. Cuyas principales conclusiones fueron: Los programas IGR III de financiamiento y que aplica multas, comisiones y exigencias de prepago de los créditos CORFO, en una diversidad de circunstancias, costos no contemplados en el Programa IGR I, tiende a desestabilizar el fondo, deteriorando la apreciación que los acreedores pueden tener de él, e impone costos adicionales que pueden elevar las comisiones que la sociedad deberá aplicar al micro, pequeña y mediana empresa, dejándolas fuera de mercado, e incluso superando las tasas máximas convencionales. Estos problemas de financiamiento desventajosa trae como consecuencia mayores precios, reflejados en tasas de interés y en cobros adicionales, siendo una situación lamentable, ya que la política termina dirigiéndose a perjudicar a la micro, pequeña y mediana empresa; en vez de favorecerla.

Vaca (2012), en la investigación - Análisis de los obstáculos financieros para las pequeñas y medianas empresas para obtener créditos y las variables que facilitan la

ciudad de Valencia ha conseguido los siguientes resultados: Para identificar las barreras que limitan las pequeñas y medianas empresas para obtener crédito. Además, se muestran conceptos, que, en teoría, puede ayudar a conseguir el préstamo, ya sea mediante la eliminación de barreras o contribuir a disminuir. Como se ha descrito, la financiación de la deuda es uno de los conceptos principales que utilizan las empresas en el establecimiento de su estructura de capital. A través del estudio, nos centramos en el crédito como la forma en las empresas necesitan para su crecimiento y funcionamiento. Crédito es la nomenclatura más común cuando se solicita financiación, las instituciones financieras analizan todos los prestatarios si lo son o no, desde el punto de vista de que será capaz de pagar los reembolsos e intereses derivados el contrato de crédito; el solicitante requerirá una serie de requisitos para evaluar la decisión de crédito. Cuando la oferta de crédito no es suficiente, vemos que las instituciones financieras se dirigen a los que se puede considerar como clientes de seguros. Pero no sólo sería el mayor problema, hay veces en que incluso cuando esté listo para obtener una financiación costosa contratación es difícil, por lo tanto, se reunió el concepto de racionamiento de crédito, que es la situación en la que un prestatario potencial hace sin acceso al crédito, aunque está de acuerdo que pagar un alto precio (tasa de interés) que el contrato vigente; determinar si se requiere la garantía cuando se solicita el préstamo; mostrar la importancia de la relación préstamo tratando de obtener financiación; analizar el impacto de la edad de la empresa exigiendo un préstamo; comprobar la influencia de la relación de crédito cuando la empresa no genera la información financiera mínima requerida; mostrar un efecto de información de la compañía en el costo del crédito; cómo afecta el tamaño de la empresa pagado en intereses de crédito; examinar cómo afecta a la prestación de garantías en el costo de los préstamos; identificar como el costo del crédito está

relacionado con las tasas de interés y para comprobar si existe una relación entre la obtención de crédito y las tasas de interés, a la conclusión de que cuando la oferta de crédito no es suficiente, la característica común en las pequeñas y medianas empresas, la edad media más baja en comparación a los grandes, observamos en nuestro modelo de la relación con la obtención de crédito. Pregunta años de operación o viejos, obtener resultados de negocio de 1 a 20 años, a intervalos de 5 años, una tendencia a la baja, un porcentaje más alto entre los jóvenes disminuyó a medida que aumentó el negocio de las antigüedades.

Velecela (2013), en su investigación: "Análisis de las fuentes de financiación para las pequeñas y medianas empresas". Universidad de Cuenca, Ecuador, para dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas, ha conseguido los siguientes resultados: no hay financiación para la oferta estructurada para las PYME; sólo en los últimos años se han establecido instituciones financieras especializadas para estas empresas; pero el empleador por su falta de conocimientos financieros no toma estas opciones. Las dificultades para obtener no sólo en relación con el hecho de que las pequeñas y medianas empresas de crédito no son capaces de acceder a los fondos a través de un procedimiento financiero, las dificultades reales que a veces se producen en un proyecto rentable la tasa de interés es efectiviza no porque el contratista no los fondos del mercado, aún más, ya que hace caso omiso de las diversas opciones de financiación para las pequeñas y medianas empresas, debido a que sus propietarios no los utilizan porque no son conscientes de su existencia, la sensación que sus procesos son tediosos.

2.1.2. Nacionales

A nivel nacional, según la legislación peruana, La micro y pequeña empresa, es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Bendezú C. F. (2014), en su tesis “Incidencia del financiamiento en los niveles de crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro joyerías de plata en Lima Metropolitana, provincia y departamento de Lima periodo 2013-2014”, cuyo objetivo principal fue analizar y describir las características del financiamiento y su influencia en los niveles de crecimiento de las Micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio. La investigación fue del tipo cuantitativo-relacional, nivel de investigación descriptiva. La población del estudio estuvo compuesta por 20 micros y pequeñas empresas que cuenten con personería jurídica y licencia de funcionamiento y hayan recibido crédito por lo menos 2 veces.

Se utilizaron como técnicas la observación documental y la encuesta, y como instrumentos la ficha de observación documental y el cuestionario. Los principales resultados fueron: En primer lugar, hay que señalar que la primera hipótesis específica ha quedado verificada. Se demuestra que se han generado cambios positivos con respecto al mejoramiento del financiamiento para la micro y pequeña empresa limeñas que venden joyería de plata, para el período 2013-2014.

En segundo lugar, que la segunda hipótesis específica también se verifica. Se demuestra que el financiamiento (incluyendo la administración del crédito) tiene

un impacto positivo y significativo en los niveles de crecimiento de la micro y pequeña empresa limeñas que venden joyería de plata. En tercer lugar, que la cuarta hipótesis específica ha quedado verificada. Se demuestra que los niveles de crecimiento de las Micro y pequeñas empresa del sector comercio en el rubro joyerías de plata de Lima Metropolitana y que han recibido crédito son mayores en comparación a los obtenidos por las empresas que no lo han recibido. En cuarto lugar, que la hipótesis general ha quedado verificada. Los resultados obtenidos muestran que el financiamiento está generando un impacto positivo y significativo en los niveles de crecimiento de estas empresas para el período 2013 - 2014. Existen diferencias significativas con respecto a los resultados encontrados para las empresas que venden joyería de plata pero que no han recibido crédito.

Cuipal R. (2014), en su tesis “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de equipos y suministros informáticos del cercado de Lima, provincia de Lima – periodo 2013 – 2014”; cuyo objetivo principal fue determinar la incidencia del financiamiento y la capacitación en la competitividad de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio – Rubro Venta de Equipos y Suministros Informáticos en el ámbito de estudio. Se utilizó el diseño no experimental, transversal y descriptivo aplicado a una muestra de 75 micro y pequeña empresa. Cuyos resultados fueron: Para la mayoría de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio – Rubro Venta de Equipos y Suministros Informáticos del Cercado de Lima, Provincia de Lima – periodo 2013-2014, el financiamiento y la capacitación a la que acceden, inciden en el aumento de la competitividad de sus negocios.

Cruz (2013) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa del sector servicio rubro restaurant del centro de Trujillo año 2012, donde su objetivo fue describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurant del centro de Trujillo año 2012, llegó a los siguientes resultados: el 53.85 % de las micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales.

Quinchos (2013), en un estudio llama la influencia de la forma de acceso a la financiación para las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Ica, Chincha, llegó a las siguientes conclusiones: el desarrollo del país está relacionada con el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, ya que generan el mayor porcentaje de PIB, así como la generación de una tasa de empleo más alta en comparación con las grandes empresas, es esencial para la subsistencia y el desarrollo de las micro y pequeñas empresas para erradicar el desempleo y por lo tanto el nivel de desnutrición en el país. ¿Por qué considera que el estado excluye micro y pequeña empresa informal algunas ventajas, ya que son a menudo informales, esto no significa que el estado permite la informalidad, pero la prestación de asesoramiento financiero, que es una de las principales causas del problema? Se determina como resultado de la investigación como una de las causas del fracaso de error máximo permitido un acceso limitado a la financiación que las tasas de interés son altas, una de las conclusiones que podemos sacar es que el fracaso de micro y pequeña empresa está dada por varios factores tales como la falta de experiencia, algunas habilidades de gestión empresarial, recursos financieros

limitados, la falta de asesoramiento sobre cuestiones comerciales, etc. El país no tiene una estrategia o política de apoyar directamente a las micro y pequeñas empresas ya que el cuidado de apoyos proporcionados por la creación de leyes, pero no es suficiente para lograr el desarrollo y la expansión de las micro y pequeñas empresas está demostrado misma experiencia y la situación ahora se puede asegurar que no es suficiente para crear leyes, sino buscar la manera de atacar el problema directamente y dejar de ser simplemente un analgésico o un interés simple de simulación, los resultados búsqueda es el 69% de las personas que fueron entrevistadas dijo que si recurren a los préstamos financieros con el fin de invertir más en sus micro empresas, se aplica el 22% de los préstamos, pero en proporciones más pequeñas y sólo 9% de micro y pequeña empresa propietarios no quieren hacerlo por las altas tasas de interés de 56% micro y pequeña empresa propietarios considerados como una de las causas del fracaso de error máximo permitido un acceso limitado a la financiación, el 34% de los propietarios piensan que es datos por diversas razones, tales como la mala preparación para la gestión, la aplicación de la tecnología pobre, sólo el 10% considera la causa principal del fracaso de las micro y pequeñas empresas, el 39% de los propietarios de micro y pequeña empresa estima que el aumento del paro en la provincia de Chíncha se da debido a la falta de la misma, el 37% de las personas consideran que se produce por diversas razones como la falta de comunicación con los padres y otras personas, incluyendo el fracaso de las microempresas y 24 % piensa que no es la principal causa del desempleo.

Mejía (2013), en su investigación titulada: Impacto sobre la deuda generada (IMF) en el desarrollo sostenible del distrito de Cajamarca error máximo permitido, en los últimos diez años se han observado en la economía peruana, un

importante dinamismo en el sector financiero para proporcionar servicios financieros a las micro y las empresas familiares o productores individuales. Pero este dinamismo no es muy alentador, ya que es interesante ver cómo cada vez que se habla de la posibilidad de aumentar el endeudamiento de los hogares en el Perú, se escuchan opiniones muy diferentes: para expresar diferentes niveles de preocupación afirmaciones perentorias que no existe tal problema. Por lo que el distrito de Cajamarca no es ajeno a este problema latente. De lo anterior tema y la investigación llegó problema debido a la percepción de la deuda del cliente durante mi desempeño en el trabajo en el sector financiero (FMI) EDYFICAR institución micro en la provincia de Cajamarca, además de observar agencias de informes de crédito donde varios clientes eran de obra no calificada y cómo les afectó la calificación para acceder a diversos créditos. A través de entrevistas y encuestas directamente con los micro y diferentes clientes de las IMF, se las arregló para probar la hipótesis de que la deuda generada por este último genera un impacto negativo en el desarrollo sostenible del distrito de Cajamarca micro y pequeña empresa.

Sandoval K. T., Poso K. R. y Quispe C. G. (2012), en su tesis “El Régimen legal peruano de las micro y pequeñas empresas y su impacto en el desarrollo nacional”, cuyo objetivo fue el análisis de la normativa de micro y pequeña empresa, y su eficacia en la realidad socioeconómica, lo que permitirá a su vez, diseñar las mejoras necesarias que deban implementarse.

Cuyas conclusiones fueron: El principal problema que afronta el país en relación al fenómeno de las Microempresas y Pequeñas Empresas, es su formalización. Por ello, ha dispuesto un régimen especial comprendido por beneficios societarios, laborales, financieros, entre otros, que incentiven la formalización. El régimen

legal para las Microempresas y Pequeñas Empresas, otorga los siguientes beneficios laborales: Exoneración a la microempresas de sobretasas en trabajo nocturno, del pago de CTS, gratificaciones, y utilidades. Menos valores para las pequeñas empresas en el pago de CTS, gratificaciones, indemnización por despido, y vacaciones.

Rengifo M. E. (2015), en su tesis “Incidencia del financiamiento, la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro estudios contables, del distrito de Callería, 2015”, tuvo como objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento, y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro estudios contables del distrito de Callería 2015. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 20 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El 100% de los representantes legales de las micro y pequeña empresa encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años; el 80% son del sexo masculino; el 100% tiene grado de instrucción superior universitaria. El 75% tienen entre cinco a más de diez años en el rubro empresarial; el 75% posee trabajadores permanentes, el 65% tiene trabajadores eventuales. El 100% autofinancia su actividad empresarial. El 90% recibió una capacitación en los últimos años; el 80% manifestaron que su personal si ha recibido capacitación; el 85% considera a la capacitación como una inversión; el 79% considera a la capacitación relevante. Así mismo el 80% se capacitaron en tributación. El 100% precisa que el financiamiento mejoró la rentabilidad de sus empresas; el 60% manifestó que la capacitación no mejoró la rentabilidad de sus empresas; el 85% manifestó que la rentabilidad de sus

empresas ha mejorado en los últimos años. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las micro y pequeñas empresas encuestadas autofinancian su actividad empresarial, y capacitan a su personal.

2.1.3. Regionales

Baltazar (2012) en tesis denominada: “El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas”, realizado en la provincia de Casma – Perú, cuyo objetivo general fue: describir las características del financiamiento del crédito bancario en las micro y pequeñas empresas (Medianas y Pequeñas Empresas) del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma, periodo 2012, aplicando la siguiente metodología descriptivo- no experimental de campo , que a través de la encuesta y cuestionario aplicado a una muestra de estudio de 16 micro y pequeñas empresas del sector comercio con venta de insumos agrícolas que representan el 100% de la población llego a los siguientes resultados. Respecto a datos del representante legal: a) Los Dueños o representantes legales de las micro y pequeñas empresas son de edad promedio de 44 años. Respecto a los datos del perfil de las empresas. b) El 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras que el 27% es de 3 años. Respecto al financiamiento. c) El 73% MYPE acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos.

En conclusión las micro y pequeñas empresas para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

Lozano (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, ferretería mercado ferrocarril distrito Chimbote”, aplicando la siguiente metodología 1) Tipo y nivel de investigación cualitativo- descriptivo de campo que a través de una encuesta y cuestionario aplicado a una muestra de 10 micro y pequeñas empresas dedicada al rubro de ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote que representan el 100 % de la población llego a los siguientes resultados. Respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas a) El 100% de las micro y pequeñas empresas encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años. Respecto a la capacitación de las micro y pequeñas empresas a) El 90% de las micro y pequeñas empresas encuestadas no recibió capacitación y el 30% de las micro y pequeñas empresas de los encuestados sustenta que la capacitación que reciben sus trabajadores si es una inversión. Respecto a la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas a) El 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en el año 2011 y el 20% de los representantes de las micro y pequeñas empresas manifestaron que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida.

2.1.4. Locales

En la provincia de Huarmey existen alrededor de 700 empresas unipersonales y 200 empresas societarias, de los cuales el 100% son micro y pequeñas empresas o pequeña y mediana empresa, de los cuales el 70% dedicadas al comercio, 10% a servicios diversos y 20% a la producción.

Ante esta realidad estas micro y pequeñas empresas se enfrentan a la vulnerabilidad de su poco capital de trabajo con que cuentan para el desarrollo de sus actividades cotidianas, tienen que acudir a la banca paralela y a la banca de consumo, quienes les cobran una tasa de interés más alta que la banca comercial formal. También se observa que el problema de financiamiento de las micro y pequeñas empresas se ha convertido en un problema estructural debido a que el sistema bancario no los consideran como un sector apto para colocar sus capitales, todo lo contrario, las ven como un segmento empresarial de mucho riesgo, debido a que no poseen el capital patrimonial suficiente para avalar los créditos solicitados.

Asimismo, las entidades financieras bancarias y no bancarias en la ciudad de Huarmey, son:

- 1. Banco de la Nación**
- 2. Caja Municipal del Santa**
- 3. Caja Municipal de Sullana**
- 4. Caja Municipal de Trujillo**
- 5. Mi Banco**
- 6. Financiera Confianza.**

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

En esta teoría, el financiamiento es una estrategia clave para un negocio, sobre todo para los que se están iniciando. Hay cinco formas básicas de financiamiento "de arranque" que pueden ser utilizados por las pequeñas empresas propietarios y empresarios. Estos métodos básicos son (Geho y Frakes, 2013): 1) Préstamos basados en activos (Cuentas por cobrar), 2) Léase back (Vender el activo fijo y luego tomarlo en arrendamiento), 3) Los adelantos en efectivo (es un préstamo en efectivo a sola firma donde el prestamista recibe un porcentaje de los ingresos diarios el negocio, más una cuota, hasta que el total del préstamo quede liquidado), 4) Los préstamos bancarios (son préstamos que hacen los bancos con base en un proyecto del negocio, las tasas de interés suelen ser elevadas) y 5) Los préstamos peerto-peer (es similar a los inversionistas ángeles, donde los propietarios de empresas proveen capital a empresas nuevas con base en el nivel de necesidad y la solvencia).

Monge y Rodríguez (2010) mencionan que en un inicio las empresas tenderán a financiarse con capital semilla, constituido principalmente por aportes de los socios o créditos que éstos consiguieron de familiares o intermediarios financieros al fundar sus empresas. Conforme la empresa avanza en el tiempo y madura, una fuente de financiamiento a la que podría tener acceso es el de los inversionistas ángeles. Es decir, inversionistas que están dispuestos no sólo a brindar recursos financieros para fortalecer el desarrollo de la empresa, sino también el involucrarse personalmente con la operación de la compañía, brindando su consejo

y experiencia. Muchos de estos inversionistas se constituyen en miembros de las juntas directivas de estas empresas.

Una de las principales imperfecciones del mercado de capitales que afectan a las decisiones de financiación es la asimetría de la información (Cazorla 2004). La asimetría de información consiste en que los suministradores de recursos financieros - accionistas y acreedores- tienen menos información sobre las características del proyecto a financiar y sobre las características de la empresa y del empresario.

La existencia de información asimétrica conduce a un problema de selección adversa y riesgo moral. Cuando el riesgo percibido por el prestamista es elevado este tiende a exigir mayores garantías a elevar el costo financiero, y en algunos casos, los prestamistas no siempre están dispuestos a conceder el financiamiento, denegando por lo tanto el crédito (Stiglitz y Weiss, 1981; Stiglitz, 1988). Las MYPE presentan problemas para adquirir crédito, normalmente por sus rasgos característicos; de ahí que este tipo de empresas presente una mayor limitación de crédito.

La teoría de la jerarquía financiera (Pecking Order Theory).

La teoría sobre jerarquización de la estructura de capital (Myers y Majluf, 1984) se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen

que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

La teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias (Pecking Order) toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento. Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor su valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones.

2.2.2. Teoría de las micro y pequeñas empresas

Una Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

En la actualidad las Micro y Pequeña Empresas (MYPE) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tienen una gran significación por que aportan con un 40 % al PBI, y con un 80% de la oferta laboral sin contar con el autoempleo que genera; sin embargo el desarrollo, de dichas empresas se encuentran estancados,

principalmente por la falta un sistema tributario estable y simplificado que permita superar problemas de estas empresas y motiven el crecimiento.

La Ley excluye a las MYPES que desarrollan al rubro de bares, discotecas, juegos de azar y afines, y por definición a las asociaciones, fundaciones y comité. Base Legal: Ley artículo 4° y 3° DCF; Reglamento artículo. 5° y glosario; Código Civil (Ley N° 30056).

2.2.3. Norma que regula a las Instituciones Educativas Privadas.

Esta Institución se encuentra sujeto a la Ley de los Centros Educativos Privados N° 26549, el Reglamento de Instituciones Educativas Privadas de Educación Básica y Técnico Productiva, aprobado por Decreto Supremo N° 009-2006-ED de fecha 20 de abril del año 2006, la Ley de Promoción de la Inversión en la Educación, Decreto Legislativo 882, sus Reglamentos, contemplan las obligaciones, responsabilidades y sanciones que pueden estar inmersos las Instituciones Educativas privadas por lo que el Ministerio de Educación es la entidad normativa en estos casos.

2.2.4. Institución Educativa Privada “Stella Maris - Huarney

La Institución “Stella Maris” de la Provincia de Huarney, es una Institución Educativa Privada, cuyo sector de trabajo es brindar servicio educativo de alto nivel competitivo, se encuentra ubicado en el Fundo Lecheral Bajo s/n Ancash – Huarney, con autonomía administrativa y financiera, creado mediante Resolución Directoral N° 00048-96-USE-HY de fecha 14 de Abril de 1,996 para la atención de Cuna –Jardín, luego fue ampliado mediante Resolución Directoral N° 237-2000-USE-HY para la atención de Educación Primaria y Secundaria de Menores.

La Institución Educativa Privada “Stella Maris” se encuentra debidamente acreditado ante los órganos competentes viene brindando servicios educativos , para lo cual se ha trazado objetivos y metas concretas en el marco de una planificación estratégica, contando para lo cual un Proyecto Educativo Institucional (PEI) a mediano plazo como instrumento de gestión, siendo lo más saltante lo siguiente:

Visión

Ser una institución educativa que forme alumnos con capacidad creativa, emprendedora e innovadora, mediante la práctica de valores para alcanzar la excelencia educativa.

Misión

Brindar un servicio educativo integral, innovador y de calidad, inculcando en nuestros estudiantes habilidades, destrezas, actitudes y valores científico-humanista, utilizando metodologías activas e innovadoras, con docentes calificados e infraestructura propia y acogedora, que ayuden a formar estudiantes competentes y críticos que contribuyan al mejoramiento de la región Ancash.

Valores

1. Profesionalismo
2. Desarrollo personal
3. Responsabilidad
4. Aprendizaje permanente
5. Calidad
6. Creatividad

7. Trabajo en equipo
8. Compromiso social
9. Cultura de investigación
10. Honestidad
11. Excelencia institucional

Estructura Orgánica

La estructura orgánica de la Institución Educativa Privada es la siguiente:

Órgano de Gobierno

Promotor

Órgano de Dirección

Director de la Institución Educativa

Órgano de Asesoramiento

Asistente Administrativo

Órganos de Línea

Docentes

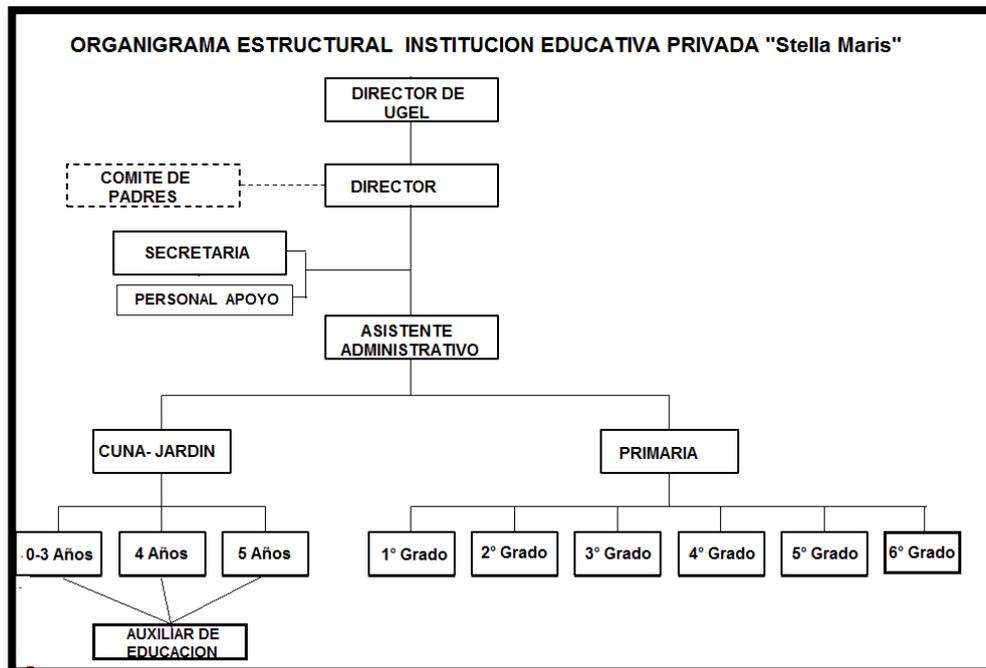
Órgano de Apoyo

Secretaria

Personal Administrativo

Comité de Padres.

Estructura Orgánica



2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse (financiamiento, 2011).

2.3.2. Definición de micro y pequeñas empresas

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar

actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.3.3. Tipos de rentabilidad

Según Sánchez, existen dos tipos de rentabilidad:

1. 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. 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.

2. 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.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, 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.

De acuerdo a estas características la **I.E.P. “Stella Maris”** cuenta con 14 profesores y de acuerdo al promedio de sus ingresos se encuentra considerada como pequeña empresa.

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la investigación. (Incluye hipótesis si se requiere)

El diseño de la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

3.2 Población y muestra.

3.2.1 Población

Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no hubo población.

3.2.2 Muestra

Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no hubo muestra.

3.3 Definición y operacionalización de las variables

No aplicó.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

Para el recojo de información para el objetivo específico 1 se utilizó la revisión bibliográfica documental y para el objetivo específico 2 se utilizó la técnica de entrevista.

3.4.2 Instrumentos

Para el recojo de información para el objetivo específico 1 se utilizó el instrumento de fichas bibliográficas y para el objetivo específico 2 se utilizó un cuestionario aplicado al dueño – promotor de la I.E.P. “Stella Maris”.

3.5 Plan de análisis.

En la presente investigación se utilizó el siguiente plan de análisis:

1. Para cumplir con el objetivo específico 1, se utilizó la bibliografía pertinente y necesaria; fundamentalmente se procuró encontrar los antecedentes de los últimos cinco años.
2. Para cumplir con el objetivo específico 2, se utilizó un cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al dueño de la institución del caso.
3. Para cumplir con el objetivo específico 3 se hizo un análisis comparativo de los resultados específico 1 y del resultado específico 2.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01

3.7 Principios éticos

No aplicó

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2016.

AUTORES	RESULTADOS
Bendezú C. F. (2014)	Establece que el financiamiento (incluyendo la administración del crédito) tiene un impacto positivo y significativo en los niveles de crecimiento de la micro y pequeña empresa limeñas de estas empresas para el período 2013 - 2014.
Cuipal R. (2014)	Afirma que el financiamiento y la capacitación a la que acceden las micro y pequeñas empresas, inciden en el aumento de la competitividad de sus negocios.
Saavedra & León (2014)	Afirma que, la principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran estas empresas del sector financiero.
Cruz (2013)	Determinó que el 53.85 % de las micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales.
Olano (2012)	Afirma que las micro y pequeñas empresas no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las instituciones financieras intermediarias por no contar con las mismas, ni con las características que espera la banca, en este margen se establece que las micro y pequeñas empresas recurren al tipo de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia del financiamiento.

Sandoval K. T., Poso K. R. y Quispe C. G. (2012)	Determina que el principal problema que afronta el país en relación al fenómeno de las Microempresas y Pequeñas Empresas, es su formalización. Por ello, ha dispuesto un régimen especial comprendido por beneficios societarios, laborales, financieros, entre otros, que incentiven la formalización.
Baltazar (2012)	Establece que el 73% de las micro y pequeñas empresas acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. En conclusión las micro y pequeñas empresas para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la I.E.P. “Stella Maris” de Huarmey, 2016

CUADRO 02

	SI	NO	OBSERV.
Cómo financia su Institución?			
a) Con financiamiento propio:	X		
b) Con financiamiento de terceros:	X		
Si el financiamiento es de terceros:			
A que entidades solicitó financiamiento			
Prestamistas		X	
Entidades bancarias		X	
Entidades no bancarias	X		
Que tasa de interés paga por el crédito o préstamo:			
5.50 - 6.10%	X		Mensual
Más de 6.10%		X	

<p>Que entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.</p> <p>Las entidades bancarias</p> <p>Entidades no bancarias</p>	X	X	
<p>La entidad financiera le otorgo el crédito solicitado?</p>	X		
<p>El crédito obtenido fue de:</p> <p>Corto plazo</p> <p>Largo plazo</p>	X	X	
<p>En el año 2016: Cuántas veces solicitó crédito</p> <p>Una vez</p> <p>Dos veces</p>	X	X	
<p>En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo usted</p> <p>Capital de trabajo</p> <p>Mejora del local</p> <p>Activo fijo</p>	X	X	
<p>El crédito financiero que obtuvo contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de su empresa?</p> <p>Cuál fue el porcentaje..... (%)</p>			44.47%
<p>La rentabilidad de su Institución ha mejorado en los 2 últimos años</p>	X		

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la I.E.P. “Stella Maris” de Huarney, 2016.

CUADRO 03

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
FINANCIAMIENTO	El financiamiento tiene un impacto positivo y significativo en los niveles de crecimiento de las micro y pequeñas empresas que inciden en el aumento de la competitividad de sus negocios. (Bendezú C. F. 2014)	El promotor afirmó que la Institución Educativa es una micro y pequeña empresa que ha financiado su actividad económica con recursos propios y préstamos.	Si coinciden
	El financiamiento de las micro y pequeñas empresas son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran estas empresas del sector financiero. (Saavedra & León 2014)	El promotor indicó que la Institución Educativa en calidad de micro y pequeña empresa formal, aparte sus recursos propios ha financiado su capital de trabajo mediante préstamos financieros.	No coinciden
	El 53.85 % de las micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales. (Cruz 2013)	La Institución Educativa al igual que la mayoría de las micro y pequeñas empresas viene trabajando con créditos no bancarios para ampliar sus ambientes.	Si coinciden

FINANCIAMIENTO	<p>Las micro y pequeñas empresas no pueden satisfacer las exigencias solicitadas por las instituciones financieras bancarias por no contar con las garantías que exigen, en este margen se establece que las micro y pequeñas empresas recurren al tipo de financiamiento no bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia del financiamiento. (Olano, 2012).</p>	<p>El promotor manifiesta que prefiere trabajar con préstamos a entidades no bancarias, en este caso con las Cajas Municipales, debido a que los bancos comerciales requieren muchos requisitos.</p>	<p>Si coinciden</p>
	<p>El principal problema que afronta el país en relación al fenómeno de las Microempresas y Pequeñas Empresas, es su formalización. Por ello, se ha dispuesto un régimen especial comprendido por beneficios societarios, laborales, financieros, entre otros, que incentiven la formalización. (Sandoval K. T., Poso K. R. y Quispe C. G. 2012)</p>	<p>El propietario de la Entidad manifiesta que su empresa si bien es cierto es una micro y pequeña empresa pero se encuentra formalizado y es sujeto a créditos.</p>	<p>No coinciden</p>
	<p>El 73% de las micro y pequeñas empresas acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. En conclusión las micro y pequeñas empresas para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos. (Baltazar 2012)</p>	<p>El propietario de la Entidad manifiesta que para ampliar sus servicios educativos, siempre recurre a las Cajas Municipales.</p>	<p>Si coinciden</p>

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

4.2. Análisis de resultados:

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Bendezú C. F. (2014), determina que el financiamiento tiene un impacto positivo y significativo en los niveles de crecimiento de las micro y pequeñas empresas que inciden en el aumento de la competitividad de sus negocios.

Saavedra & León (2014) y Olano, (2012) afirman que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias son la última fuente de financiamiento para capital de trabajo, esto se debería a las altas tasas de interés que cobran los bancos comerciales. Por lo que las micro y pequeñas empresas no pueden satisfacer las exigencias solicitadas estas instituciones financieras bancarias por no contar con las garantías que exigen y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia del financiamiento.

(Sandoval K. T., Poso K. R. y Quispe C. G. 2012), el principal problema que afronta el país en relación al fenómeno de las Microempresas y Pequeñas Empresas, es su formalización. Por ello, se ha dispuesto un régimen especial comprendido por beneficios societarios, laborales, financieros, entre otros, que incentiven la formalización.

Baltazar (2012) y Cruz (2013), afirman que el 73% de las micro y pequeñas empresas acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. En conclusión las micro y pequeñas empresas

para mantenerse en el mercado recuren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Para realizar el análisis de los resultados del objetivo específico 2, se ha tomado en cuenta los factores que influyen en el financiamiento de la empresa del caso estudiado:

La Institución Educativa “Stella Maris”, en los diez últimos años ha requerido financiamiento principalmente crédito no bancario, en donde los préstamos que obtuvo ha contribuido a ampliar sus ambientes con infraestructuras adicionales como campo deportivo con gras sintético, piscina. En estos préstamos escalonados obtenidos contribuyó a la solución de necesidades muy importantes para la empresa, invirtiéndose en forma responsable y cumpliendo oportunamente con las deudas contraídas. Lo que concuerda con **Baltazar (2012) y Cruz (2013)**, que afirman que la mayoría de las micro y pequeñas empresas acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales. En conclusión las micro y pequeñas empresas para mantenerse en el mercado recuren a créditos no bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Como podemos apreciar la mayor parte de los elementos de comparación del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2, coinciden, debido a que los investigadores revisados cuyos resultados generados del objetivos específico 1, determinan que la mayoría de las micro y pequeñas empresas del Perú en el rubro de servicios se caracterizan por financiar su actividad económica con

préstamos de terceros, especialmente a través de Cajas Municipales; invirtiendo el crédito obtenido en mejoramiento y/o ampliación de sus locales, como en el caso de la Institución materia de estudio. Así mismo la Institución del caso en condición de micro y pequeña empresa no tiene problemas con respecto al financiamiento debido a que cumple con la mayor parte de factores que hacen que la micro y pequeña empresa estudiada realice un adecuado financiamiento; es decir, tiene acceso al financiamiento de terceros, principalmente crédito no bancario, y finalmente invirtiendo el crédito obtenido en compra de mercadería, y, en mejoramiento y/o ampliación de local.

V. CONCLUSIONES

Con la finalidad de dar cumplimiento con el objetivo principal de la investigación sobre, describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la I.E.P. “Stella Maris” de Huarney, 2016, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

De acuerdo de los autores en el Perú, se concluye que las instituciones financieras analizan desde el punto de vista la capacidad de pago para cumplir con los reembolsos e intereses derivados el contrato de crédito; el solicitante requerirá una serie de requisitos para evaluar la decisión de crédito.

La misma que coincide con los resultados obtenidos de los diferentes investigadores que establecen que las micro y pequeñas empresas de nuestro país se caracterizan para financiar sus diversas actividades económicas tanto en el comercio o en el rubro de servicios recurren a los préstamos de terceros, siendo una característica determinante vía las Cajas Municipales, por la informalidad de la mayoría de las micro y pequeñas empresas.

La rápida colocación de capitales por parte de en este caso de las Cajas Municipales la mayor parte a corto plazo, hace que las micro y pequeñas empresas tengan dinero fresco para su inversión ya sea como capital de trabajo o aumento de activos con fines de incrementar sus ganancias o rentabilidad.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

En el caso de la Institución Educativa Privada “Stella Maris” Institución dedicada a la prestación de servicios educativos, que inició sus actividades económicas desde una cuna y posteriormente educación primaria y secundaria.

Según a lo manifestado por el promotor considera que su Institución es una micro y pequeña empresa, que se caracteriza en haber utilizado financiamiento de terceros a través de una Caja Municipal, pudo solucionar problemas de ampliación de capital de trabajo y ampliación de infraestructura, para que sea beneficiado con diferentes prestamos se tuvo que cumplir con el pago de las deudas forma oportuna y otra caracterización ha sido la formalización.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

De las comparaciones analizados tanto a investigadores internacionales y nacionales se puede afirmar que la mayoría, se han dedicado a caracterizar el financiamiento y establecer que las micro y pequeñas empresas del Perú acuden a financiamiento de terceros, siendo la mayor parte mediante entidades no bancarias y en menor porcentaje mediante entidades bancarias. Las diversas micro y pequeñas empresas han invertido los créditos obtenidos para la compra de mercadería y en mejoramiento de su local, en cambio, la entidad del caso Institución Educativa Privada “Stella Maris” ha invertido en infraestructura recreacional y deportivo que le ha permitido desarrollarse.

5.4 Conclusión general:

Las micro y pequeñas empresas del Perú se caracterizan por obtener financiamiento de terceros, generalmente a través las Cajas Municipales y Financieras que otorgan préstamos a corto plazo y sin muchas exigencias como lo hacen los bancos comerciales. También se puede concluir que una característica fundamental de las micro y pequeñas empresas en nuestro país es la informalidad, que hace que no puedan tener acceso a créditos por los bancos comerciales y tienen que pagar altos intereses a los bancos no comerciales.

Otra caracterización importante del financiamiento de las micro y pequeñas empresas es la rentabilidad que genera estos préstamos a corto plazo debido al flujo de rotación rápida, lo cual lo invierten en mercaderías, capital de trabajo y ampliación de local, dependiendo de las necesidades de la empresa.

De toda esta investigación puedo recomendar a la Institución Educativa Privada “Stella Maris” de acuerdo a sus activos acumulados a convertirse en una Institución líder en el sector de servicios educativos, a obtener un financiamiento a través de una entidad bancaria cuyas tasas de interés son por debajo de las tasas que ofrecen las cajas y financieras; lo cual mejoraría la prestación de servicios educativos y por ende la rentabilidad.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas

1. **Aladro S. I., Ceroni C. A. y Montero E. M. (2011)**, El problema de financiamiento en las MIPyMes; análisis del caso práctico. (pp. 104106). [Versión Adobe Digital Editions]. (Tesis de pregrado para Ingeniero Comercial Mención Administración. Universidad de Chile). Recuperado de http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ecaladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf
2. **Bautista P. A. (2013)**, Factores que inciden en el éxito de las microempresas con mínimo cinco años de existencia del sector terciario del municipio de Arauca. (Tesis de post grado en Administración). Universidad Nacional de Colombia. [Versión Adobe Digital Editions]. Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/9637/1/7709552.2013.pdf>
3. **Bendezú C. F. (2014)**, Incidencia del financiamiento en los niveles de crecimiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro joyerías de plata en Lima Metropolitana, provincia y departamento de Lima periodo 2013-2014. (Tesis de pre grado).
4. **Cruz, M. (2012)**. Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes de sector servicios rubro restaurant del centro de Trujillo, 2012. Recuperado de : <http://www.buenastareas.com/ensayos/Caracterizaci%C3%B3n-Del-Financiamientoy-Rentabilidad-De/49875426.html>.
5. **Conde & Marcillo (2011)**. En su investigación “Rol de la Cooperativa de ahorro y crédito once de junio y cooperativa de ahorro y crédito Santa Rosa, en los procesos de centralización del capital en los sectores hoteles y

restaurantes; transporte, almacenamiento y comunicaciones; enseñanza, servicios sociales, de salud y otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales; del Cantón Machala”. Disponible en:

<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/4770/1/Conde%20Ram%C3%B2n%20Mayra%20Alexandra.pdf>

6. **Cuipal R. (2014)**, Incidencia del financiamiento y la capacitación en la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro venta de equipos y suministros informáticos del mercado de Lima, provincia de Lima – periodo 2013 – 2014. (Tesis de pre grado. Escuela profesional de Administración. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperada de la base de datos de la Biblioteca virtual de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
7. **Mejía (2013)** Impacto sobre la deuda generada (IMF) en el desarrollo sostenible del distrito de Cajamarca.
8. **Olano, D. (2012)** Las MYPE y las Dificultades de Acces Financiamiento. Recuperado de:
<http://www.buenastareas.com/ensayos/pymes/42139971.html>.
9. **Palacio (2011)**. En su tesis: “Rol de la Corporación Financiera Nacional, Banco Bolivariano, Cooperativa de Ahorro y Crédito La Fortuna en los procesos de centralización del capital en el sector Hoteles y Restaurantes del Cantón Loja”. Disponible en:
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/4546/1/PALACIO%20Loja.pdf>
10. **Quincho (2013)**, en un estudio denominado la influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes:
<http://www.monografias.com/trabajos89/financiamiento-mypes/financiamiento-mypes.shtml#introduccion>

- 11. Rengifo M. E. (2015)**, Incidencia del financiamiento, la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro estudios contables, del distrito de Callería, 2015. (pp. 6).
[Versión Adobe Digital]. (Tesis de pregrado. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote).
- 12. Rocha, A. (2011)**. Estrategias de financiamiento de las Pymes de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia. Recuperado de :
<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/069079/8714/06907920160204114053.pdf>.
- 13. Sandoval K. T., Poso K. R. y Quispe C. G. (2012)**, El Régimen legal peruano de las micro y pequeñas empresas y su impacto en el desarrollo nacional. (pp. 126-128). [Versión Adobe Digital]. (Tesis de magíster. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas).
Doi: 10.13140/RG.2.1.1040.6565
- 14. Saavedra & León (2014)**. Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana.
- 15. Vaca, E. (2012)** Análisis de los Obstáculos Financieros de las Pymes para la Obtención de crédito y las variables que lo facilitan. Valencia España: Universidad Politécnica de Valencia.
- 16. Velecela (2013)** "Análisis de las fuentes de financiación para las PYME". Universidad de Cuenca, Ecuador.

6.2 Anexos

6.2.1 Matriz de consistencia:

ANEXO 01

TÍTULO DEL PROYECTO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso I.E.P. “Stella Maris” - Huarmey, 2016.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la I.E.P. “Stella Maris” Huarmey, 2016?</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la I.E.P. “Stella Maris” Huarmey, 2016.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2016. 2. Describir las características del financiamiento de la I.E.P. “Stella Maris” Huarmey, 2016. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la I.E.P. “Stella Maris” Huarmey, 2016.

6.2.2 Cuestionario:

ANEXO 02

ENCUESTA



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

**Cuestionario aplicado al propietario de la Institución Educativa
Privada “Stella Maris”**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la Institución Educativa Privada “Stella Maris” de Huarney, 2016 para el desarrollo del trabajo de investigación denominado Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso I.E.P. “Stella Maris” - Huarney, 2016.

La información que proporcionada se utilizará con fines académicos y de investigación; es por ello que se agradece su gentil colaboración, marcando con una (X) la alternativa que crea correspondiente:

Nombre del Propietario de la Institución Educativa Privada “Stella Maris”:

.....

Fecha:/...../.....

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del recuadro con una “X” la alternativa correcta:

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA INSTITUCION EDUCATIVA PRIVADA “STELLA MARIS”- HUARMEY

1.1 Edad del representante legal o propietario de la Institución Educativa Privada:

18 – 29 años () b) 30 – 44 años () c) 45 – 60 años () d) más 65 años ()

1.2 Sexo: a) Masculino () b) Femenino ()

1.3 Grado de instrucción: a) Ninguno () b) Primaria () c) Secundaria ()

d) Superior no Universitaria () e) Superior Universitaria ()

II. DATOS INFORMATIVOS DE LA INSTITUCIÓN EDUCATIVA PRIVADA

2.1 Tiempo de antigüedad de la Institución Educativa:

a) 1 – 4 años () b) 5 – 10 años () c) más 10 años ()

2.2Cuál es el objetivo de su Institución: a) Maximizar ganancias ()

b) Dar empleo a la familia () c) Generar ingresos para la familia ()

d) Otros:

2.3 Número de trabajadores que laboran en la Institución:

.....

2.4 El personal que labora en la Institución es estable: a) Sí () b) No ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA INSTITUCION EDUCATIVA PRIVADA:

3.1 Cómo financia su Institución:

a) Con financiamiento propio: a) Si () b) No ()

b) Con financiamiento de terceros: a) Si () b) No () c) Otros:

.....

3.2 Si el financiamiento es de terceros: A que entidades solicitó financiamiento:

a) Prestamistas ()

b) Entidades bancarias: (nombre de la entidad)

.....

c) Entidades no bancarias (nombre de la entidad)

.....

3.3 Que tasa de interés paga por el crédito o préstamo:

.....

3.4 Que entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

- a) Las entidades bancarias () b) Entidades no bancarias ()
- c) prestamistas ()
- 3.5 La entidad financiera le otorgo el crédito solicitado: a) Si () b) No ()
- 3.6 El crédito obtenido fue de: corto plazo () largo plazo ()
- 3.7 En el año 2016: Cuántas veces solicitó crédito.....
- 3.8 En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo usted
- a) Capital de trabajo () b) Mejora del local () c) Activo fijo ()
- d) Programa de capacitación () e) Otro:
- 3.9 El micro crédito financiero que obtuvo contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de su empresa:
- a) Si () b) No ()
- 3.10 Si la respuesta es Sí: cuál fue el porcentaje..... (%)

IV. DE LA RENTABILIDAD DE LA INSTITUCION EDUCATIVA PRIVADA:

- 5.1 El micro crédito financiero que obtuvo contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su Institución:
- a) Si () b) No ()
- 5.2 la rentabilidad de su Institución ha mejorado en los 2 últimos años:
- a) Si () b) No ()
- 5.3 la rentabilidad de su Institución ha disminuido en los 2 últimos años:
- a) Si () b) No ()

Muchas gracias por su colaboración.

Huarmey, Mayo 2018