



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  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA POLLOS A  
LA BRASA HUAURA S.A.C. – HUAURA, 2018**

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

**AUTOR**

**VERA ESPINOZA, JULIANA JESUS  
ORCID: 0000-0001-8463-8420**

**ASESOR**

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**



**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  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA POLLOS A  
LA BRASA HUAURA S.A.C. – HUAURA, 2018**

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

**AUTOR**

**VERA ESPINOZA, JULIANA JESUS  
ORCID: 0000-0001-8463-8420**

**ASESOR**

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**

## **1. Título de la tesis**

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Pollos a la Brasa Huaura S.A.C. – Huaura. 2018.

## **2. Equipo de trabajo**

### **AUTOR**

Vera Espinoza, Juliana Jesús

ORCID: 0000-0001-8463-8420

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

### **ASESORA**

Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Chimbote, Perú

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodriguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

### **3. Hoja firma del jurado y asesor**

---

Dr. Luis Fernando Espejo Chacon

**Presidente**

---

Mgtr. Luis Ortiz Gonzalez

**Miembro**

---

Dra. Mirian Noemi Rodriguez Vigo

**Miembro**

---

Mgtr. Juana Maribel Manrique Placido

**Asesora**

#### **4. Agradecimiento**

Agradezco a Dios, por la vida y salud que hoy gozo para seguir por lo que me propongo.

A la Universidad Católica Angeles de Chimbote, por haberme dado la oportunidad de estudiar en esta casa de estudios.

## **Dedicatoria**

Dedico esta tesis a mis padres por darme la fuerza para no rendirme ante las dificultades que tuve para el logro de mi carrera profesional.

A mi hijo; quien ha sido mi inspiración para seguir adelante y no rendirme.

## 5. Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como **objetivo general** describir las características del financiamiento en las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Pollos a la Brasa Huara S.A.C. de Huaura, 2018. La metodología fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; obteniendo de esta manera los siguientes **resultados**: la mayoría de las micro y pequeñas optan por un financiamiento por terceros (externo), en su mayoría por la banca no formal ya que este sistema le otorga mayores facilidades para acceder a dicho financiamiento, sin embargo según la teoría y la evidencia empírica le cobran mayores tasas de interés. Respecto a la empresa en estudio su tipo de financiamiento que utilizó fue de terceros concretamente del sistema bancario no formal a través de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C., el préstamo dado es a corto plazo a una tasa de interés de 35% anual y 3.6% mensual, el préstamo fue invertido para mejoramiento y ampliación de local.

**Conclusión:** finalmente se determina como resultado de la investigación que las Mypes han respondido favorablemente a la fuente de financiamiento, ya que gracias a los préstamos obtenidos pudieron ampliar y mejorar su negocio y de esta manera incrementar sus ventas, permitiéndole generar mayor utilidad la cual podrá invertir para expandirse más en el mercado y de esta manera contribuir al desarrollo social y económico del comercio del Perú.

**Palabra clave:** Financiamiento, Micro y Pequeña Empresa, Sector comercio.



## **Abstract**

The present research work had the general objective of describing the main characteristics of financing in Micro and Small companies in the commercial sector of Peru: Case of Pollos a la Brasa Huara S.A.C. de Huaura, 2018. The methodology was non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case. For the collection of information, the bibliographic review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a questionnaire of closed questions; obtaining in this way the following results: most of the micro and small companies opt for financing by third parties (external), mostly by non-formal banking since this system gives them greater facilities to access said financing, however according to Theory and empirical evidence charge you higher interest rates. Regarding the company under study, its type of financing used was from third parties, specifically from the non-formal banking system through the Municipal Savings and Credit Fund of Piura SAC, the loan given is short-term at an interest rate of 35% annual and 3.6% monthly, the loan was invested for the improvement and expansion of the premises. Conclusion: it is finally determined as a result of the investigation that MSEs have responded favorably to the source of financing, since thanks to the loans obtained they were able to expand and improve their business and thus increase their sales, allowing them to generate greater profit which could invest to expand more in the market and in this way contribute to the social and economic development of Peru's commerce.

Key word: Financing, Micro and Small Business, Commerce sector.

## 6. Contenido

1. Título de la tesis.....	iii
2. Equipo de trabajo.....	iv
3. Hoja de firma del jurado y asesor.....	v
4. Hoja de agradecimiento y dedicatoria.....	vi
5. Resumen y abstract.....	viii
6. Contenido.....	x
7. Índice de cuadros.....	xii
I. Introducción.....	13
II. Revisión de literatura.....	17
2.1 Antecedentes.....	17
2.1.1 Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales.....	19
2.1.3 Regionales.....	23
2.1.4 Locales.....	25
2.2 Bases teóricas.....	28
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	28
2.2.2 Teoría de la empresa.....	39
2.2.3 Teoría del Sist. Financiamiento peruano.....	40
2.2.4 Teoría de las MYPE.....	42
2.2.5 Teoría del sector comercio.....	44
2.3 Marco conceptual.....	47
2.3.1 Definición del financiamiento.....	47
2.3.2 Definición de la empresa.....	47
2.3.3 Definición de las MYPE.....	48
2.3.4 Definición de Sectores.....	51
2.3.5 Definición del sector comercio.....	51
2.3.6 Definición pollo a la brasa.....	52
III. Hipótesis.....	53
IV. Metodología.....	53
4.1 Diseño de la investigación.....	53
4.2 Población y muestra.....	54

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	54
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	54
4.5 Plan de análisis.....	55
4.6 Matriz de consistencia.....	55
4.7 Principios éticos.....	55
V. Resultados.....	57
5.1 Resultados.....	57
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	57
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	60
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	62
5.2 Análisis de resultados.....	63
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	63
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	64
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	65
VI. Conclusiones.....	65
6.1 Respecto al objetivo específico 1.....	65
6.2 Respecto al objetivo específico 2.....	66
6.3 Respecto al objetivo específico 3.....	66
6.4 Conclusión general.....	66
Aspectos complementarios.....	67
Referencias bibliográficas.....	67
Anexos.....	75
Anexo 01: Cuestionario.....	75
Anexo 02: Ficha Ruc.....	77
Anexo 03: Matriz de consistencia.....	78

## 7. Índice de cuadros

CUADRO N°01.....	57
CUADRO N°02.....	60
CUADRO N°03.....	62

## **I. Introducción**

Con el transcurso de los años en el Perú la economía ha ido creciendo sostenidamente; uno de los agentes que han promovido esta progresión son las mypes que han venido desarrollándose en el país. Según los datos que brinda el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo indica cuan importante son las microempresas en el país debido a que cumplen un papel primordial en el progreso de la población, porque son estas microempresas quienes con su aporte ayudan a que la economía vaya creciendo en el transcurso de los años, así mismo contribuyen a la generación de empleo. (Cobian, 2016)

Este segmento empresarial representa el 99,5% del total de empresas formales en la economía peruana, el 96,2% son microempresas, 3,2% pequeña y 0,1% mediana. De las cuales el 87,6% de ellas se dedican a la actividad comercio y servicios y el resto 12,4 a la actividad productiva (manufactura, construcción, agropecuario, minería y pesca). (Produce, 2017)

Las Mipyme generan alrededor del 60% de la PEA ocupada, considerándose como la fuente generadora del empleo. Asimismo, 10 de cada 100 personas de la PEA ocupada son conductoras de una Mipyme formal. (Produce, 2017)

En los últimos cinco años (2013-2017) el número de empresas formales de este segmento se ha incrementado a un ritmo promedio anual de 7,2%. Sin embargo, aún persiste un alto porcentaje de informalidad, ya que el 48.4% de las MYPE no están inscritas en SUNAT. (Produce, 2017)

En cuanto a las operaciones financieras, sólo el 6% de las Mipyme acceden al sistema financiero regulado. El crecimiento de los créditos destinados al estrato empresarial Mipyme continuó hacia finales del 2017; no obstante, siendo la

participación de las pequeñas y medianas empresas la de mayor porcentaje (46,3% y 62,4% respectivamente). (Produce, 2017)

El financiamiento es de mucha importancia ya que un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. (Zuñiga, 2015)

El financiamiento es de mucha importancia ya que un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción disponible. (Francis, 2016)

La mayoría de empresarios de las micro y pequeña empresa considera que uno de los problemas principales que tiene que afrontar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero. Aunque en sus campañas pareciera que las entidades financieras les expresaran a los emprendedores, que el dinero está disponible solo para que lo soliciten, la verdad es que se tendrá que cumplir con cierto perfil y requisitos. En muchos casos, será necesario presentar garantías para respaldar una línea de crédito. También pueden exigirles la garantía de un tercero. Debemos señalar que el campo de las micro finanzas existe créditos que se otorgan sin respaldo de una garantía tradicional por montos muy pequeños; sin embargo, el tipo de garantía que se solicita es de carácter solidario por parte de sus vecinos o conocidos del solicitante. (Lira, 2013)

Hoy en día el sector comercio de pollerías en de la ciudad de Huaura generan una gran demanda al ofrecer sus ventas de pollos a la brasa, como se sabe es uno de los platos enraizados a nuestra cultura y tradición, es así como genera una demanda y al mismo tiempo genera una competencia entre las Micro y Pequeñas Empresas.

Las Micro y Pequeñas Empresas en Huaura presentan un déficit organizacional empresarial lo cual relaciona a los aspectos económicos, financieros y administrativos.

La empresa objeto de estudio con razón social POLLOS A LA BRASA HUAURA S.A.C., con RUC N° 20600502540 inició sus actividades con fecha 15 de agosto de 2008, siendo el titular Gerente Altamirano Quispe Juan con DNI N° 32299647, se encuentra ubicado en la esquina Simón Bolívar N° 120 con la Antigua Panamericana Norte, distrito de Huaura, provincia de Huaura, Región Lima, se dedica a la actividad principal de ventas de pollos a la brasa, parrillas y platos a la carta. Visión: Consolidarnos como modelo de empresa eficiente, moderna, con responsabilidad social, comprometido en brindar un buen servicio a la sociedad. Misión: Satisfacer las necesidades de consumidores, clientes, trabajadores, a través de nuestro negocio, garantizando lo más altos estándares de calidad, eficiencia y competitividad, con la mayor relación precio/valor, alta rentabilidad y crecimiento sostenido, contribuyendo con el mejoramiento de la calidad de vida de la comunidad y el desarrollo del País.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es el siguiente : **¿ Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa POLLOS A LA BRASA HUAURA S.A.C. de Huaura 2018?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el objetivo general:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Pollos a la Brasa Huaura S.A.C. de Huaura, 2018. Para poder lograr el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Pollos a la Brasa Huaura S.A.C. de Huaura, 2018.
3. Hacer un análisis comparativo de las características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Pollos a la Brasa Huaura S.A.C. de Huaura, 2018.

La presente investigación se justifica porque nos permitió conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y como caso específico de la empresa Pollos a la brasa Huaura S.A.C. de Huaura, 2018. De esta manera conocimos más sobre las principales características, fuentes, plazos, costos, usos y requisitos de las formas de financiamiento que existen en el mercado para las empresas del sector comercio con el fin de seleccionar el más adecuado para su obtención y lograr su crecimiento empresarial.

Asimismo el resultado de esta investigación se usará como ejemplo para realizar otros estudios afines con las empresas del sector comercio, que tiene como actividad económica principal la venta de pollos a la brasa, parrillas y otros y de igual forma el presente estudio analizará los factores para mejorar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas que servirán como antecedente en el momento de querer acceder



a algún tipo de financiamiento para disminuir las tasas de mortalidad de estas micro y pequeñas empresas.

De la misma manera, se aplicó como metodología de estudio la investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

Como resultado, se obtuvo que los autores nacionales, regionales y locales optan por un financiamiento por terceros (externo), optando en su mayoría por la banca no formal, debido a que los préstamos se generan de manera más rápida.

En conclusión se sugiere al Titular gerente que más adelante obtenga por el financiamiento mediante el sistema bancario formal, de esta manera podrán reducir costos y tasas de interés, obteniendo financiamiento a largo plazo, cuyos beneficios contribuirán al desarrollo de la empresa, así como también con ello tendrán un buen historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representará más oportunidades para la empresa.

## **II. Revision de la Literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

**Economía UNAM (2009).** Se analiza el contexto y las características del financiamiento de las Pymes en México durante los últimos años para evaluar los efectos de las políticas públicas en esas empresas. El trabajo se inicia con el estudio de fuentes y usos de los recursos financieros en México, para posteriormente describir la estructura del sistema financiero mexicano, el financiamiento otorgado a las Pymes. Se explica la reducción de la participación del crédito a las Pymes en el financiamiento de la banca comercial. Complementariamente se presentan las razones de la reducida

capacidad de esas empresas para utilizar el crédito bancario. Con base en estos elementos se concluye proponiendo algunas medidas para aumentar la actividad de las Pymes.

**Santos Marcos. (2010).** Muchos negocios se reinventan y esto hace que uno destaque ante la competencia haciendo de un negocio algo realmente productivo para el propietario. Muchas veces se ha dicho que en los negocios se debe innovar y buscar nuevas ideas y no duplicar los negocios ya existentes. Uno de los negocios más explotados sobre todo en Perú, es el Restaurant pollería donde comer un pollo a la brasa es algo que puedes hacerlo en muchos lugares y no se necesita buscar mucho, hay una "pollería" en cada lugar, donde la especialidad es preparar pollos a la brasa.

Este negocio se inició hace aproximadamente 60 años y que por cierto ha sido declarado Patrimonio Cultural de la Nación por el INC. Poner uno igual no deberá tomarlo a la ligera. Pero esto no es excusa para no poner un negocio de este tipo en Perú, ahora si vives en un país diferente las posibilidades de éxito son mayores, pero al margen de eso lo que se necesita es innovar y así como “Abrir una panadería es mucho más que hacer pan”, emprender un negocio de "pollos a la brasa" significa mucho más que simplemente saber cocinarlos.

Una de las alternativas es saber reducir costes operativos y eso lo podemos lograr con maquinaria que logren cocinar los pollos sin gastar mucho dinero en el procedimiento y para eso una de las empresas líderes en la fabricación de hornos para pollos a la brasa los puede ayudar. Ahora es posible cocinar pollos a la brasa de una manera ecológica, ahorrando hasta un 50% en el

carbón que se usa y eso es lo que hace la diferencia. H.Ruiz. Hnos. es una organización líder en la fabricación de hornos para pollos a la brasa y una variedad de productos afines en el mercado dentro de la industria metalmeccánica.

### **2.1.2 Nacionales**

**Escovedo, Jose (2018).** En la presente investigación denominada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES, sector servicio rubro pollerías en la Urbanización Andrés Araujo Morán, Tumbes 2018”; Tuvo como objetivo general: Determinar la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES, sector servicio rubro pollerías en la Urbanización Andrés Araujo Morán, 2018, y su enunciado de investigación: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES, sector servicio rubro pollerías en la Urbanización Andrés Araujo Morán, 2018?. Utilizando como metodología el tipo de investigación descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental, y mediante la utilización de la encuesta y cuestionario como instrumentos de recolección de datos para una población de 5 propietarios de las MyPes dedicadas al rubro pollerías, se concluyó que los tipos de financiamiento utilizados por los propietarios son las fuentes de financiamiento externo como los créditos simples debido a que las tasas y montos que ofrecen las entidades bancarias y no bancarias se ajustan a las necesidades de los microempresarios; además que los indicadores (nuevos servicio, infraestructura y mobiliario) de rentabilidad que utilizan las pollerías les permite capacitar a su personal, además que la innovación del

negocio les generó mayores ingresos e incrementar su rentabilidad.

**Cunya (2019)** en su tesis Titulada Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Comercial Moderna E.I.R.LTDA. – TOCACHE, 2018. La investigación fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación fue bibliográfico y de caso no hubo población, tampoco muestra. Utilizamos como técnica el Cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos, se tuvo en cuenta la comparación a los comentarios. **Respecto al Objetivo Especifico 1:** A las empresas el financiamiento es de tercero en donde le otorgan mayor facilidad de pago con una baja tasa de interés generándoles así un buen historial crediticio y son usados para capital de trabajo (mercaderías). **Respecto al Objetivo Especifico 2:** La empresa se financia de tercero de la Banca Formal del BBVA – Banco Continental a una tasa de 1.33% mensual por un monto de S/. 35,000.00, usado para Capital de Trabajo (mercaderías), siendo devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa. **Respecto al Objetivo Especifico 3:** Coinciden las empresas y la empresa en estudio que las formas de financiamiento es a través de la Banca Formal y usándolo para capital de trabajo, siendo los plazos a corto y usándolos para capital de trabajo (Mercaderías). **Conclusión General:** Se sugiere que la empresa en estudio y las empresas del Perú financien sus actividades con la banca formal ya que brindan mejores tasas de interés.

**Milla (2017)** En su tesis titulada: Caracterización Del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio,

rubro pollerías - Huaraz **2015**. Siendo La formulación del problema en la presente tesis fue: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollerías – Huaraz 2015?; el objetivo logrado fue: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro pollería-Huaraz 2015; su metodología fue: diseño no experimental, fue de tipo cuantitativo - descriptivo, en la cual elegí una muestra de 30 micro y pequeñas empresas (Mype) en el sector servicio rubro Pollerías, su técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario; los resultados encontrados fueron: el 84% invierte con financiamiento de terceros, el 53% se financia con entidades bancarias, el 74% otorga crédito a largo plazo, el 53% requiere créditos en el año 2015, el 74% solicitó el monto de S/. 5,000.00 a más, el 53% menciona que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de su empresa, el 68% sí considera que la rentabilidad del negocio está influenciada por el financiamiento y el 89% sí precisa que ha mejorado la rentabilidad en los dos últimos años. En conclusión, las Mype cumplen un rol importante en la economía del Perú debido a que generan más empleos que las empresas grandes o el propio Estado.

**Espinoza (2018)** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017. El objetivo de la investigación consistió en: Determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017; siendo el tipo de investigación de enfoque

cuantitativo y el nivel de investigación descriptivo; con un diseño descriptivo simple, no experimental, transversal; la población muestral con que se trabajó tuvo 60 propietarios y/o administradores de las pollerías, después de definir y operacionalizar las variables, se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario para la recolección de datos, en el plan de análisis se utilizó la estadística descriptiva Resultados: el 68% afirmaron haber obtenido financiamiento a corto plazo, el 75% solicitaron crédito a las entidades financieras, el 73% tuvieron necesidad del apoyo bancario para financiar su micro empresa, el 48% afirmaron haber utilizado ahorros personales para financiar su micro empresa, el 65% indicaron que su micro empresa es dirigida por sus propios dueños y familiares y el 48% consideraron que su área de operación es limitada a la ciudad de Huaraz. Conclusión: se ha determinado la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017; porque con el 75% de encuestados que afirmaron haber solicitado crédito en las entidades financieras y el 73% que opinaron haber tenido la necesidad del apoyo bancario para financiar su micro empresa.

**Rivasplata (2017)** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pollería “las delicias ckicken” - Chimbote,2016. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”- Chimbote, 2016. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el

recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, respectivamente; encontrando los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica, la mayoría de los autores (investigadores) nacionales revisados, coinciden en establecer que el acceso al financiamiento permite a las micro y pequeñas empresas tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, es decir ayuda a las empresas a crecer, invirtiendo en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo, tecnología y activos fijos y poder así alcanzar el tamaño óptimo, además, el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de los ingresos de dichas empresas. En lo que respecta a la empresa de comercio del caso en estudio, esta empresa recurrió a financiamiento de terceros, más concretamente del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa) para la ampliación y renovación del local, capital de trabajo y para la adquisición de activo fijo, lo que a su vez le permitió mejorar sus ingresos y utilidades, y así poder ser más competitiva en el mercado de pollerías de Nuevo Chimbote. Finalmente, concluimos que una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas de comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir, el financiamiento es propio y de terceros, fundamentalmente del sistema no bancario formal.

### **2.1.3 Regional**

**Paredes, José & Coronado, Jesús (2018).** como reflejo de las características de las MYPES en el país, en la Región Lima, también su

presencia es relevante en razón a que conforman una parte importante de la base económica regional así como la generación de empleo; demostrando con ello la creatividad y capacidades de sus propietarios, sin embargo, sus actividades de tipo empresarial responden fundamentalmente al empirismo, con una clara presencia de una muy escasa utilización y/o aplicación del planeamiento estratégico formal. Aspecto que convive con un limitado e insuficiente apoyo por parte de las entidades públicas, privadas y del mundo académico.

También, es necesario considerar que las MYPES son más del 50% de las unidades productivas de la Región Lima, desarrollan actividades que en orden de importancia son las extractivas (agricultura, ganadería, caza, pesca y minería) y donde se encuentra la mayor PEA, seguido de la transformación (industria manufacturera, artesanía y construcción, comercio y servicios). Éstas carecen de capacitación, limitado acceso al financiamiento, dificultades en su comercialización y no son competitivas; característica que es compartida con la pequeña empresa individual. También los operadores turísticos se encuentran poco desarrollados en función a las limitaciones de la inversión pública y escasa cultura turística. No obstante, las MYPES son un sector con enormes posibilidades de competitividad y dinamismo por su capacidad de adaptación para atender a segmentos específicos y diferenciados de mercado, así como por su flexibilidad frente a los cambios y su capacidad de innovación. Sin embargo, se destaca, la actividad industrial con PYMES con presencia en las provincias de Huaura, Huaral, Barranca y Cañete en razón a factores de



localización de infraestructura: puertos, carreteras, servicios, etc. En este sector las MYPES no se incrementaron, siendo muy heterogénea y dinámica con deficiencias en conocimiento de mercado, precios y Tecnología, gestión empresarial y comercialización de sus productos, financiamiento y alta informalidad. La densidad empresarial en la Región Lima es de 50,8 por cada mil habitantes, muy por debajo de 61 empresas a nivel nacional, siendo las provincias de Barranca, Cañete, Huaura y Huaral las de mayor una participación; de lo cual se estima que en promedio un 80% corresponden a las MYPES. Lo que indica que aún hay mucho por crecer y expandir sus actividades dada la disponibilidad de recursos de la zona.

La situación descrita de las MYPES en las provincias de la Región Lima, dada su importancia económica y social, están llamada a dar una respuesta ante un mundo en permanente cambio que al mismo tiempo ofrece oportunidades comerciales, económicas, financieras, tecnológicas, apertura de mercados, etc. Pero para ello las MYPES deben estar a la altura de dichas exigencias, que como punto de partida debe aplicarse el planeamiento estratégico.

#### **2.1.4 Local**

**Chunga, Gian (2018).** La necesidad de satisfacer las exigencias y retos de los actuales contextos empresariales en los que en la actualidad deben de desempeñarse las Empresas en general y especialmente a las Micro y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico en la provincia de Huaura obligan a las mismas aún a pesar de su tamaño o magnitud, no solamente estar debidamente organizadas, sino que

además deben de contar con estructuras administrativas adecuadas, con sistemas de gestión empresarial eficientes y además utilizar herramientas modernas de gestión como lo es en los actuales momentos el Plan de Negocios que genera una ventaja comparativa y competitiva porque contiene un esquema predeterminado que justifica la existencia de las mismas en cuanto se refiere a las expectativas de éxito, siendo fundamental sobre todo para la consecución de financiamiento de las entidades bancarias y financieras o atraer a los inversionistas que disponen de capitales frescos para efectuar inversiones en sectores claves de la economía.

Los avances de la Ciencia y de la Tecnología, así como la globalización económica, el comercio sin fronteras y la firma de tratados de libre comercio han originado muchos cambios, por eso es que en la actualidad existen nuevos contextos empresariales e institucionales que son complejos, dinámicos, cambiantes y competitivos, por lo tanto exigen a las Empresas en general estar debidamente organizadas, contar con determinados sistemas de gestión empresarial. con herramientas modernas de Gestión Gerencial y con las garantías suficientes para acudir a los mercados de capitales en la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento que les permita contar con flujos de fondos necesarios para darle la continuidad a sus actividades; sin embargo existen otras unidades económicas que si bien es cierto generan empleo y desarrollan actividades en los diversos sectores de la Economía como son las Micro y Pequeñas Empresas que tienen limitaciones para lograr progresar y desarrollarse debido a que posiblemente no disponen de garantías para hacer frente a futuras obligaciones producto del uso de

capitales ajenos obtenidos en los mercados de capitales o de inversionistas cuyas ganancias se basan en las altas tasas que exigen que logran impactar en las posibles utilidades por los excesivos gastos financieros que producen los intereses; por eso es que justamente la presente investigación ha demostrado que en los actuales momentos es casi imprescindible acceder al gran mercado de capitales que haga posible disponer de flujos de fondos para dinamizar el desarrollo de las actividades de las Micro y Pequeñas Empresas, ya que los aportes de sus dueños o propietarios constituyen flujos de fondos muy limitados y que en algún momento sus niveles de liquidez bajan demasiado lo que imposibilitan que exista la debida continuidad de sus operaciones; un factor que constituye una estrategia muy adecuada es el Plan de Negocios que contiene toda la información y el sustento necesario para garantizar el acceso a los mercados de capitales que son muy exigentes cuando se trata de ceder flujos de fondos en condiciones favorables en lo que respecta a plazos, tasas y garantías tangibles.

**Palomino, Maximo (2017).** El objetivo de esta investigación fue analizar el impacto de los Instrumentos Financieros en la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho. El método empleado fue el deductivo y por la profundidad del conocimiento que se llegó en esta investigación fue de nivel correlacional. El diseño aplicado fue de tipo no experimental y se utilizó una estrategia de clasificación transversal. La población de la investigación fue de 2928 Mypes. La muestra fue de 340 Mypes y para su selección de los sujetos de las unidades de estudio se aplicó la técnica de

muestreo probabilístico de tipo aleatorio simple. Los resultados encontrados confirmaron la hipótesis principal, es decir que existe relación estadísticamente significativa, directa y moderada entre la aplicación de los Instrumentos Financieros y la Gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos del Distrito de Huacho, a un nivel de confianza de 95%. El resultado muestra que el grado de correlación es moderado, es decir, el valor numérico 0,554\*\* indica una ligera dependencia entre las dos variables (magnitud de la correlación). Además la relación es directa, porque el valor numérico mencionado tiene signo positivo, lo que indica que, a mayor impacto de la aplicación de los Instrumentos Financieros, mayor impacto de la Gestión de las Mypes, debido a que las dos variables se encuentran en el mismo nivel, es decir, el 87,1% (296) de los encuestados consideran “Mayor impacto” en los Instrumentos financieros y el 90,3% (307) califica “Mayor impacto” en la Gestión de las Mypes.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Teoría de Financiamiento**

La estructura de financiamiento que siguen o deben de seguir las MYPES, de repente nos viene a la mente factores como la deuda y los proveedores, dado que son las principales fuentes de financiación para estas empresas. Quizá, si uno empieza a investigar sobre las diferentes teorías que existen y que se han desarrollado sobre el tema, partiendo de la tesis seminal de Modigliani & Miller, estará relacionando la estructura de financiamiento de una empresa con la Deuda y Capital. Detrás de todo este análisis está el

tema de riesgo que se cuantifica en el costo de financiación, es decir, se debe analizar el costo de la deuda versus el costo del capital, y lo que uno puede encontrar es que el costo de la deuda es menor al costo de los recursos propios, es por eso que optan las empresas por el endeudamiento, pero hay que tener en cuenta los costos de insolvencia y de agencia que implica la administración de la misma. Además, la deuda cuenta con un efecto llamado apalancamiento y permite disminuir el monto del impuesto a la renta, ya que los intereses de la deuda son deducibles al pago del impuesto (ahorro fiscal).

Pero, en el mundo de las microfinanzas o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, la evidencia muestra que la regla muchas veces no es aplicada, porque actualmente el costo de financiamiento para las MYPES vía deuda es muy alto a comparación del costo de financiamiento de sus propios capitales. Actualmente, la tasa promedio de interés a este sector es de alrededor del 30% anual y en otros casos es mayor debido a que el sector MYPES muchas veces es informal, no paga impuestos y es de mucho riesgo, lo que genera un mayor costo para las instituciones microfinancieras. Existe una regla muy básica dentro de las finanzas: toda empresa debe dirigir sus decisiones a crear valor, y esto se genera cuando la rentabilidad obtenida es mayor al costo de financiamiento. Aplicando esta regla, las MYPES deben buscar la opción menos costosa: el financiamiento a través de sus propios recursos o de sus utilidades generadas, por lo cual, no estaríamos bajo la regla tradicional planteada en las teorías de estructura de capital.

Quizá los criterios para evaluar la estructura de financiamiento en las MYPES es la oportunidad que tienen para poder crecer con deuda, muchos lo han hecho y han logrado salir adelante porque la rentabilidad de su negocio es mayor al costo de la deuda; en cambio, otros negocios han crecido sólo con la reinversión de sus utilidades, porque lo poco que han ganado les sirve para poder reinvertirlo en el negocio y crecer de manera sostenida sin tener que asumir el alto costo de pagar intereses; o una combinación de deuda y recursos propios. En fin, pueden existir muchos aspectos a considerar en una MYPE.

Si bien es cierto que el dueño de la MYPE no suele ser un experto en finanzas, si tiene los sentidos bien puestos y basta con aplicar sus criterios de racionalidad en el negocio para hacerlo crecer, pero también es cierto que pueden existir muchos factores internos o externos que pueden favorecer o no el buen desempeño del negocio. Lo que si hay que considerar es que siempre existe un costo del dinero en el tiempo, y depende del microempresario el saber cuantificarlo para poder tomar buenas decisiones. (Silipú, 2013)

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de toda actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. (Kong & Moreno, 2014)

### **2.2.1.1 Fuentes de financiamiento**

Existen dos fuentes de financiamiento:

#### **Financiamiento interno**

También conocidos como autofinanciación es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

Entre ellas se consideran las siguientes:

**a) Recuperación de las Cuentas por Cobrar.** Se refiere a los comprobantes de pago pendientes por cobrar (facturas, boletas, etc.) que van a servir como fuente de financiamiento para alguna necesidad en específico por cubrir que tenga la micro y pequeña empresa.

**b) Realización de los inventarios.** Se considera una forma de financiamiento la realización de los inventarios en alguna ocasión específica para respaldar ciertas necesidades que tengan las micro y pequeñas empresas.

**c) Venta de activos fijos.** Es considerado también una forma de financiar alguna necesidad que tenga la microempresa.

**d) Capitalización de utilidades, o beneficios no distribuidos de la empresa.** Cuando la microempresa obtiene utilidades y no son repartidas con el personal o socios son añadidas al capital, ampliándolo y por lo tanto generando una forma de cubrir requerimientos. (Trenza, 2018)

### **Financiamiento externo (o de terceros)**

Es aquel que no ha sido generado por la propia actividad de la empresa y se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las 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 y es necesario recurrir a terceros. (Trenza, 2018)

Entre éstas podemos mencionar las siguientes:

**a) Proveedores.** Por medio de los créditos comerciales generando así tener un capital de trabajo para poder realizar sus actividades firmando un documento que deje constancia del crédito que se está realizando (letra, pagaré, factura, etc.).

**b) Entidades financieras bancarias.** Ésta es la opción que comúnmente los microempresarios recurren primero al verse en la necesidad de financiamiento, la cual resulta ejecutarse siempre y cuando se cumpla con todos los requisitos que solicita.

**c) Empresas de capital de inversión.** En ocasiones se puede optar por ésta, la que aportarán el financiamiento que las micro y pequeñas empresas necesiten a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

**d) Cajas municipales de ahorro y créditos.** Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) son pieza fundamental en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas ya que son las entidades que son muy similares a los bancos, sin embargo, exigen menos que ellos, lo que hace más accesible a los micro y pequeños empresarios poder obtener su financiamiento y a su vez impulsar el avance de la economía peruana. Estas entidades financieras lograron un crecimiento de colocaciones de 15.02% durante el 2017.

**e) Entidades de desarrollo para la pequeña y microempresa (EDPYMES).** Son las que tienen por objeto brindar el financiamiento que necesiten personas naturales o jurídicas que se encuentran desempeñando



actividades calificadas como micro y pequeña empresa. “Estas surgieron con el motivo de promover la conversión de las ONG en entidades reguladas

**f) COFIDE.** La corporación Financiera de Desarrollo, en el Perú, viene a ser la única especializada como banco de segundo piso que se creó en 1971, para el apoyo financiero directo de las micro y pequeñas empresas obteniendo recursos de organismos multilaterales y de la banca comercial internacional, para luego canalizarlos a través de las instituciones del Sistema Financiero Nacional.

**g) Préstamos por amigos o familiares.** Suelen haber ocasiones en las cuales el micro y pequeño empresario se ve en la necesidad de financiamiento y recurre a personas cercanas, lo cual a veces termina siendo más beneficioso ya que se obtienen los recursos a una tasa de interés baja, o muchas veces sin ella. (Guimoye, 2016)

#### **2.2.1.2 Plazos del financiamiento**

Los financieros y contadores, utilizan el concepto de corto plazo y largo para mostrar en los estados financieros las deudas que tiene la empresa en función del plazo en que deben pagarse.

##### **El financiamiento a corto plazo:**

Se consigue fácil y rápidamente, no cobran tasas de interés muy altas y el trámite no conlleva muchos requisitos, y en muchos casos ni siquiera se pide garantía. Una deuda de corto plazo, es la que debe pagarse dentro de los próximos doce meses.

Los tipos de financiamiento a corto plazo, está conformado por:

**Crédito comercial:** Incluye el financiamiento de proveedores,

impuestos diferidos y financiamiento de inventario.

**Crédito bancario:** Las condiciones que establecen los bancos son flexibles y se otorgan rápidamente, permitiendo cubrir faltantes de capital para actividades operativas.

**Pagarés.** Cuando el préstamo lo hace un particular a cambio de la devolución del dinero, más el interés pactado, en una fecha determinada.

**Línea de crédito:** Son montos de dinero que el banco pone a disposición del cliente corporativo para que los utilicen en el momento que lo requieran dentro del límite otorgado.

**Papeles comerciales:** Son una especie de pagarés no garantizados emitidos por las empresas y en poder de bancos y fondos de pensiones.

**Financiamiento por medio de los inventarios:** La garantía son los inventarios de la empresa, por lo que, en caso de incumplimiento de pago, estos tendrían que entregarse al acreedor.

### **Financiamiento a largo plazo**

No es tan fácil poder conseguirlo y el trámite conlleva ciertos requisitos, y en la mayoría de casos se pide garantía. Una deuda a largo plazo, es la que tiene un vencimiento a más de un año.

Los tipos de financiamiento a largo plazo incluyen:

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

**Emisión de acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

Forma en que las empresas se consiguen capital de trabajo o para sus planes

de crecimiento en los mercados, a cambio de otorgar a los inversionistas una parte de la propiedad de sus activos.

**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 o leasing financiero.** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a esta última 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 (Vargas, 2005)

### **2.2.1.3 Costos del financiamiento**

Son las tasas de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas.

#### **Clasificación de los tipos de interés**

##### **a) Según su fuente (origen de su creación).**

Los intereses pueden ser convencionales o legales. El interés convencional surge de la voluntad de las partes, pudiendo provenir de un contrato o convención. El interés legal, por su parte, es el consagrado por la ley, nace por imperio de ésta y sin la voluntad de las partes.

##### **b) Según la función económica que desempeñen.**

Los intereses pueden ser compensatorios o moratorios. Esto significa que hay que distinguir en una línea temporal dos momentos: desde que se contrae la

obligación hasta que el deudor es constituido en mora (interés compensatorio), y a partir de ese momento hasta que se produce el pago (interés moratorio)

**c) Según se calculen en forma directa o capitalizada.**

Interés simple. Es el interés generado en forma directamente proporcional al capital, tiempo y tasa. Se calcula de esta manera desde el inicio hasta el final del plazo de la operación.

Interés compuesto. En este caso se da una capitalización periódica de los intereses, los cuales van a formar parte del capital, sumándose a él, y sobre este nuevo capital se devengan futuros intereses. Se trabaja a interés compuesto cuando los intereses producidos al cabo de un período se capitalizan y a su vez siguen produciendo intereses hasta el final del plazo.

**Tasa de interés**

Es la cantidad que se abona en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido. También puede decirse que es el interés de una unidad de moneda en una unidad de tiempo o el rendimiento de la unidad de capital en la unidad de tiempo. En la banca se trabaja con tasas de interés distintas:

**Tasa de interés activa:** Es el porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del banco central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito a los usuarios de los mismos. Son activas porque son recursos a favor de la banca.

**Tasa de interés pasiva:** Es el porcentaje que paga una institución bancaria a quien deposita dinero mediante cualquiera de los instrumentos que para tal efecto existen.

**Tasa de interés preferencial:** Es un porcentaje inferior al normal o general (que puede ser incluso inferior al costo de fondeo establecido de acuerdo a las políticas del Gobierno) que se cobra a los préstamos destinados a actividades específicas que se desea promover ya sea por el gobierno o una institución financiera. Por ejemplo: crédito regional selectivo, crédito a pequeños comerciantes, crédito a ejidatarios, crédito a nuevos clientes, crédito a miembros de alguna sociedad o asociación, etc. (Wikipedia, 2020)

### **Tipos de interés nominales y reales**

Los tipos de interés se modulan en función de la tasa de inflación. El tipo de interés real es la rentabilidad nominal o tasa de interés nominal de un activo descontando la pérdida de valor del dinero a causa de la inflación. Su valor aproximado puede obtenerse restando la tasa de inflación al tipo de interés nominal. Por lo tanto, el tipo de interés nominal, que es el que aparece habitualmente como cantidad de interés en los créditos, incluiría tanto el tipo de interés real como la tasa de inflación. Cuando el tipo de interés nominal es igual a la tasa de inflación, el prestamista no obtiene ni beneficio ni pérdida, y el valor devuelto en el futuro es igual al valor del dinero en el presente. (Wikipedia, 2020)

#### **2.2.1.4 Usos del financiamiento**

Comúnmente se solicita un financiamiento cuando se necesita capital de trabajo, se requiere adquirir activos u obtener mayor liquidez para tu negocio, pudiendo clasificarlo de la siguiente manera:

##### **a) Activos fijos**

Son las inversiones en activos tangibles requeridas por un proyecto, en términos generales se agrupan o subdividen en: terrenos, edificios, vehículos, maquinaria y equipo, y muebles y enseres.

**b) Activos intangibles o nominales**

Conjunto de bienes inmateriales, representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia, que contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades por medio de su empleo en el curso normal de los negocios. Para su cálculo y presupuestación, se subdividen en: licencias, patentes, marcas, gastos legales de apertura, diseño de los procesos administrativos y contables, gastos de puesta en marcha, como: capacitación al personal de inicio, gastos generados en las pruebas iniciales de las maquinarias y de los procesos de producción, promoción del producto, etc.

**c) Activos corrientes (Capital de trabajo)**

Son los recursos necesarios, en la forma de activos corrientes, para la operación normal del proyecto durante un ciclo productivo, para una capacidad y tamaño determinados.

Estos recursos han de estar siempre disponibles y representados en: inventario de materias primas, inventario de productos en proceso, inventario de productos terminados, otros inventarios (como repuestos para la maquinaria y equipos), cartera o cuentas por cobrar a clientes y efectivo para atender los egresos necesarios durante el ciclo productivo. (Ballesteros, 2017)

**2.2.1.5 Requisitos del financiamiento**

Normalmente para obtener un crédito financiero se tiene que cumplir con ciertos requisitos como son:

- Negocio con 6 meses de funcionamiento como mínimo.
- No tener deudas morosas en el sistema financiero.
- Fotocopia de DNI del representante legal.
- Ficha RUC
- Recibo de servicios (luz o agua)
- Acta de constitución de la empresa.
- Vigencia de poderes actualizada
- Declaración de renta anual y 3 últimos PDT.
- Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía de ser el caso. (Mi banco, 2020)

### **2.2.2. Teoría de la empresa**

#### **Tipos de empresas según su actividad**

##### **Empresas del sector primario**

Las empresas del sector primario transformaron los recursos naturales en productos de venta. Este sector tiene una larga historia ya que el ser humano se ha provisto de los recursos de la naturaleza, por ejemplo, el cultivo de productos de la huerta, para disfrutar de su alimentación.

Las empresas de este sector son muy importantes para potenciar la actividad económica de un país gracias a acciones concretas como la exportación. En este sector se encuentra la agricultura, ganadería, pesca y la minería.

##### **Empresas del sector secundario**

En este sector se encuentran aquellas empresas que llevan a cabo la transformación de materias primas por medio de los más complejos procesos de producción y elaboración de materias primas por medio de los más

complejos procesos de producción y elaboración. El sector textil y la industria química se contextualizan en este punto. Esta transformación de las materias primas gracias a la creación de productos de satisfacción básica para la sociedad, es muy importante para la economía. (Monografías, 2020)

### **Empresas del sector terciario**

En este contexto se enmarca el sector servicios consignados a comercializar los productos obtenidos por medio del sector primario y secundario en torno a sectores tan importantes como el comercio, la alimentación, la educación, el turismo o el transporte. Estos servicios mejoran la calidad de la sociedad ya que constituyen demandas importantes por parte de la población. Este es el sector más importante actualmente, y algunas de las técnicas de trabajo aplicadas en este contexto, han servido de actualización para los sectores previos. (Nicuesa, 2017)

Una clasificación alternativa es:

**Industriales:** Su actividad engloba la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas.

**Comerciales:** Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados.

**Servicio:** Son aquellas que brindan servicio a la comunidad. (Chacón, 2013)

### **2.2.3 Teoría del Sistema financiero peruano**

Se entiende al sistema financiero como el conjunto de instituciones encargados de la circulación de los flujos monetarios y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los agentes supuratorios (ofertantes de fondos) a los agentes deficitarios (demandantes de fondos quienes realizan actividades



productivas). De esta forma, las instituciones que cumplen con este papel se llaman intermediarios financieros, utilizando instrumentos financieros como medio para hacer posible las transferencias de fondos de ahorros a las unidades productivas. Estos están constituidos por los activos financieros que pueden ser directos (créditos bancarios) e indirectos (valores), según la forma de intermediación a que se vinculan. En nuestro país, el sistema financiero está regulado por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguro (SBS), ley N° 26702. (Rodríguez, 2012)

El sistema financiero está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresa e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizados por la Superintendencia de Bancas y Seguros, que operan en las intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de crédito e inversiones.

### **Clases de sistema financiero**

#### **a) Sistema financiero bancario**

Este sistema está conformado por el conjunto de instituciones bancarias del país, como banco central de reserva, el banco de la nación y la banca comercial y de ahorros.

#### **b) Sistema financiero no bancario**

Lo conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter

financiero.

#### **2.2.4. Teoría de la Mypes**

Las pequeñas y pequeñas microempresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran envergadura, especialmente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben salvar problemas, que se presentan a diario en su quehacer económico. (Gomero, 2015)

El sector de la Micro y Pequeña Empresa surge como un fenómeno socio económico que ha transformado paulatinamente las economías de la mayoría de países a nivel mundial, principalmente los sudamericanos entre ellos nuestro país, como respuesta a muchas necesidades insatisfechas por parte de los sectores más pobres de la población, desempleo, bajos recursos económicos trabas burocráticas, etc. (Lastra, 2018)

#### **Características de las MYPE:**

Para poder calificar como micro o pequeña empresa, a efecto de acogerse al Régimen Laboral Especial para la Micro y Pequeña Empresa las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

**Microempresa:** Valor de volumen de ventas anuales como máximo la cantidad de 150 unidades impositivas tributarias (UIT) considerando la UIT 2020 = S/ 4,300.00 soles.

**Pequeña Empresa:** Valor de volumen de ventas anuales como máximo la cantidad de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT) considerando la UIT 2020 = S/ 4,300.00 (Mintra, 2019)

### **Beneficios laborales de las MYPE**

Solo se generan los siguientes derechos para los trabajadores de una micro y pequeña empresa:

- **Remuneración.** Para ambas la remuneración mínima vital.
- **Vacaciones.** 15 días por año completo de servicio.
- **Descanso semanal y en días feriados.**
- **CTS.** Sólo a los de la Pequeña empresa les corresponde 15 remuneraciones diarias por año completo de servicio.
- **Gratificaciones.** Sólo a los de la Pequeña empresa les corresponde 2 gratificaciones equivalentes a medio sueldo cada una.
- **Utilidades.** Sólo a los de la Pequeña empresa.
- **Indemnización por despido arbitrario.** Para la Micro empresa corresponden 10 remuneraciones diarias por año completo de servicio con tope de 90 remuneraciones diarias. La pequeña empresa corresponden 20 remuneraciones diarias por año de servicio con tope de 120 remuneraciones diarias. (Arias, 2017)

### **Registro de la micro y pequeña empresa (REMYPE)**

Es un registro en el que pueden inscribirse las micro y pequeñas

empresas (MYPE) para acceder a los beneficios de la Ley MYPE. Pueden entrar en REMYPE las micro y pequeñas empresas constituidas por personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades como extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Asimismo, deben tener como mínimo un trabajador. No pueden acceder a este registro empresas del rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar. (Mintra, 2019)

### **2.2.5 Teoría del sector comercio**

Los orígenes del comercio se remontan a la época de trueque de la era del Neolítico. El comercio es tan antiguo como la sociedad y no podríamos concebir esta sin él. Y es que ahora la palabra comercio es sinónimo de crecimiento, grandes marcas y globalización, pero hace miles de años era todo muy diferente. En la actualidad la finalidad del comercio se basa en satisfacer las necesidades del consumidor y en alcanzar las utilidades económicas para el comerciante. (Bolsalea, 2020)

Se establece que las empresas del sector comercio están dedicadas a la compra-venta de productos terminados, considerándose como intermediarios entre el productor y el consumidor. (Merino, 2013)

Una de las materias pendientes del Produce para impulsar el comercio es aprobar una política interna. El ministerio busca implementar la Política de Comercio Interno con dos objetivos en el corto plazo.

El primero consiste en crear e implementar un grupo de trabajo o instancia de colaboración público-privada.

El segundo objetivo es tener una participación activa para evaluar y detectar obstáculos a la actividad empresarial.

"La política de comercio interno se está culminando y adecuando a la directiva de políticas de **CEPLAN**. Una vez concluido este proceso se pasará a la etapa de consultas con el sector público y privado para mejorar la política y seguir el proceso de implementación", señaló el viceministro de Mype e Industria, Javier Dávila a [gestión.pe](http://gestión.pe).

Dicha política también contempla, en un segundo momento, una serie de medidas. Por ejemplo, promover e impulsar el mejoramiento de la infraestructura física de soporte para el comercio interno. Esto implica una brecha en almacenamiento, transporte, cadena de frío, entre otros.

Un segundo punto es promover la eliminación de exigencias administrativas (trabas) que impiden el desarrollo de iniciativas privadas en el ámbito del comercio interno. Por ejemplo, se propone institucionalizar el uso del Análisis del Impacto Regulatorio (RIA) a propuestas normativas relacionadas al sector comercio.

Un tercer tema es la promoción de mecanismos de coordinación entre los agentes que participen en el comercio interno. En ese sentido, se plantea un grupo de trabajo entre actores importantes del sector público y privado.

La principal función de estos grupos es la de identificar los principales problemas del sector así como aprovechar las potencialidades.

"Los principales objetivos son consolidar el canal moderno (retail) de comercio interno, mejorar las condiciones de infraestructura de los mercados de abastos y fortalecer las capacidades de gestión de los

comerciantes de manera que se mejore la productividad del negocio. Es una política de largo plazo que se implementará en los próximos años", explicó Dávila.

Según la Encuesta Nacional de Hogares con información al 2016, las empresas formales con ventas mayores a las 13 UIT al año consideraban que la seguridad y las vías de transporte eran los principales problemas en el transporte terrestre en el sector comercio tanto en el comercio moderno como tradicional.

Asimismo, los costos de transacción (gastos de viaje, mantenimiento, publicidad, etc.) es el problema más costoso en el sector comercio en comparación a otras actividades como manufactura o minería.

María Jara, Directora de Políticas y Análisis Regulatorios del Produce, reveló a *gestión.pe*, que parte de la iniciativa es buscar también una alianza con el Indecopi en aras de eliminar las trabas burocráticas en el sector.

Por otro lado, el Banco Mundial señaló en un estudio del 2017 que el Perú cuenta con muchas regulaciones y procedimientos para hacer un negocio. Tal es así que los procedimientos, plazos y costos para abrir un negocio son heterogéneos a nivel de gobiernos subnacionales.

Asimismo, de acuerdo al Indecopi, las barreras burocráticas generan un costo de 0.1% del PBI. Mientras que en Chile, abrir un negocio toma 5.5 días, en Perú el tiempo es de 26.5 en promedio. (Diario Gestión, 2018)

### **Comercio de Pollería**

Es un establecimiento donde venden pollos horneados enteros o en trozos acompañados de papas fritas, ensaladas y cremas.

De acuerdo con la Asociación Peruana de Avicultura (APA), en el país mensualmente se producen 60 millones de pollos en promedio y el 20% de esta producción es destinada al pollo a la brasa. (Comercio, 2020)

## **2.3 Marco Conceptual**

### **2.3.1 Definición de financiamiento**

Se define al financiamiento como la aportación de dinero que una empresa o persona física realiza y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, como puede ser el desarrollo de un negocio propio o la ampliación de uno ya existente. (García, 2017)

Se expresa que el financiamiento Se define como el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que es un préstamo que complementan los recursos propios. (Cifuentes, 2014)

El financiamiento no es más que la obtención de los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo El financiamiento puede clasificarse de dos maneras interno y externo. (Rojas, 2014)

### **2.3.2 Definición de la empresa**

Una empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Esta unidad productiva puede contar con una sola

persona y debe buscar el lucro y alcanzar una serie de objetivos marcados en su formación. (Economipedia, 2020)

Una empresa es un sistema con su entorno definido como la industria en la cual se materializa una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad comercial. Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, un plan de negocio, objetivos, tácticas y políticas de actuación. (Wikipedia, 2020)

### **2.3.3 Definición de la Mype**

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. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE's, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas. (SUNAT, 2013).

Se define como micro y pequeña empresa a la unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de, organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicio (LEY N° 28015, 2003).

#### **Características de las Mype's:**

Formalización: La regulación laboral debe enfocarse en la formalización de las micro y pequeñas empresas (mypes) para mejorar su competitividad y eficiencia, lo que es crucial para el crecimiento del país, sugirió la Sociedad de Comercio Exterior del Perú (Comex).



De acuerdo con el gremio, las mypes forman parte de sectores dinámicos de la economía peruana, pero no están aprovechando el potencial que adquirirían de entrar en el sector formal, ni están consolidándose en el mercado como un agente competitivo.

Según Comex, la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña empresa y del Acceso al Empleo Decente (Ley Mype) otorga facilidades a estas empresas en la implementación de políticas que generen una plataforma de crecimiento.

Además, brinda facilidades financieras, como el seguro de salud semisubsidiado y la exoneración del pago de la contribución al Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial (Senati).

Para Comex, es el momento de que las mypes tomen acción, ya que su éxito puede ser crítico para el crecimiento económico del país.

### **Alternativas**

Asimismo, precisó que hay alternativas al alcance de cualquier mype, mediante las cuales puede mejorar la gestión de su negocio.

Así por ejemplo, el Ministerio de la Producción, mediante la Dirección Mi Empresa y con el apoyo de la Agencia Belga de Desarrollo (CTB), desarrolló un manual gratuito y virtual de contabilidad para que la Mype lleve un registro sistematizado y mensual de sus finanzas.

La regulación laboral debe enfocarse en la formalización de las micro y pequeñas empresas (Mypes) para mejorar su competitividad y eficiencia, lo que es crucial para el crecimiento del país, sugirió la Sociedad de Comercio

Exterior del Perú (Comex).

De acuerdo con el gremio, las Mypes forman parte de sectores dinámicos de la economía peruana, pero no están aprovechando el potencial que adquirirían de entrar en el sector formal, ni están consolidándose en el mercado como un agente competitivo.

Según Comex, la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Ley Mype) otorga facilidades a estas empresas en la implementación de políticas que generen una plataforma de crecimiento.

Además, brinda facilidades financieras, como el seguro de salud semisubsidiado y la exoneración del pago de la contribución al Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial (Senati).

Para Comex, es el momento de que las Mypes tomen acción, ya que su éxito puede ser crítico para el crecimiento económico del país.

Las MYPES son un importante centro de atención para la economía que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local.(Regalado, 2006)

La micro y pequeñas empresa es la unidad económica constituido por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplado en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.(Sunat, S/F)

Actualmente, la labor que llevan a cabo las Micro y pequeñas empresas (MYPES) es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. (Okpara y Wynn, 2007)

Afirman que las pequeñas negocios son consideradas como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra, además sus ingresos se incrementan y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno. (Okpara y Wynn, 2007).

#### **2.3.4 Definición de Sectores**

Es aquel que nos permite referir a partir de la palabra a aquella parte correspondiente a una clase o a una colectividad que se destaca por presentar características singulares. Designar a la porción de un determinado espacio o de un territorio. (Definición ABC).

##### **2.3.4.1 Definición del sector comercio:**

Están dedicadas a la compra-venta de productos terminados, considerándose como intermediarios entre el productor y el consumidor. (Merino, 2013)

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso su venta o su transformación. (SCIAN, 2002)

El comercio, en otras palabras, es una actividad social u económica que implica la adquisición y el traspaso de mercaderías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él. Para revenderlo a para transformarlo. En lo general, esta operación mercantil la entrega de una cosa para recibir, en contraprestación, otra de valor semejante. El medio de intercambio en el comercio suele ser el dinero. (Pérez & Merino, 2008)

### **2.3.5 Defimición pollo a la brasa**

Pollo a la Brasa: El plato consiste en carne de pollo eviscerada, y cocida a las brasas. La carne macerada se hornea al calor de las brasas en un horno especial denominado «rotombo», que hace girar el animal sobre su propio eje, recibiendo uniformemente el calor de las brasas. El horno puede funcionar en base a carbón o leña o gas, siendo el más tradicional el de leña, la cual muchas veces proviene del algarrobo. El aderezo incluye distintos ingredientes, romero, huacatay, sal 41 y pimienta, sillao, comino y ají panca, en distintas proporciones. El Pollo a la Brasa se come con papas fritas y ensalada fresca, consistente en lechuga, zanahoria rallada y tomate, betarraga y pepino, además de mayonesa, ketchup y mostaza. En el 2004, el Instituto Nacional de Cultura (INC) reconoció como Especialidad Culinaria Peruana al Pollo a la Brasa, debido a que se ha convertido en el plato de mayor consumo en el país y por todos los estratos sociales. (RPP Noticias, 2011).

### **III. Hipotesis**

No aplica en los estudios de caso descriptivos o cualitativos, pues sólo se formulan hipótesis cuando se pronostica un hecho o dato por lo regular, no formulan hipótesis antes de recolectar datos ya que su naturaleza es más bien inductiva, lo cual es cierto, particularmente, si su alcance es exploratorio o descriptivo y las hipótesis son guías de una investigación o estudio. Las hipótesis indican lo que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado. (Hernández, 2014)

### **IV. Metodología**

#### **4.1 Diseño de investigación**

El diseño que se utiliza en esta investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico documental y de caso. Fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observará el fenómeno tal como se manifestó dentro de su contexto. Fue descriptivo porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir la variable y analizar su incidencia en su contexto dado. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación (objetivo específico 1) comprendió solo hacer una revisión bibliográfica de la literatura pertinente. Fue documental porque también se revisó algunos documentos (sobre estadísticos) pertinentes al estudio. Finalmente fue de caso porque la investigación se limitó a estudiar una sola empresa (objetivo específico 2).

## 4.2 Poblacion y muestra

### 4.2.1 Poblacion

La población estuvo constituida por las Mypes del sector comercio del Perú.

### 4.2.2 Muestra

Para el recojo de la muestra se tomó a la empresa Pollos a la Brasa Huara S.A.C.

## 4.3 Definicion y operacionalización de las variables e indicadores

Variable	Definición conceptual	Definición operacional de la variable		
		Dimensión	Sub-Dimenciones	Indicador
FINANCIAMIENTO	Mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para llevar a relizarse un proyecto. (Significados, 2019)	Fuentes de Fto.	Interna Externa	¿Usa fte. de fto. Interno? Si( ) No( ) ¿Usa fte. de fto. Externo? Si( ) No( )
		Sistema de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Utiliza Inst. Financieras? Si( ) No( ) ¿Utiliza Banca Formal? Si( ) No( )
		Costos de Fto.	Tasa de Interés	¿Qué tasa de interés? .....
		Plazos de Fto.	Corto P. Largo P.	¿A corto plazo? Si( ) No( ) ¿A largo plazo? Si( ) No( )
		Facilidades de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Obtuvo facilidades? Si( ) No( ) ¿Obtuvo facilidades? Si( ) No( )
		Usos de Fto.	Capital de trabajo	¿Lo usa para capital de trabajo? Si( ) No( )
			Activo fijo	¿Lo usa para Activo Fijo? Si( ) No( )
Activo Corriente	¿Lo usa para Activo Corriente? Si( ) No( )			

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario

## 4.4 Tecnicas e instrumentos de recolección de datos

### 4.4.1 Técnicas

Para el recojo de información se utilizó la técnica de la revision bibliográfica y entrevista a profundidad.

#### **4.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas.

#### **4.5 Plan de análisis**

De acuerdo a la naturaleza de la investigación el plan de análisis consistirá en analizar los resultados extraídos de los antecedentes pertinentes y del trabajo de caso:

Para cumplir con el objetivo específico N°1, se hizo una revisión bibliográfica de la literatura pertinente (antecedentes nacionales y regionales).

Para cumplir con el objetivo específico N°2, se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas pertinente, el cual se aplicó al titular Gerente de la Empresa Pollos a la Brasa Huaura S.A.C.

Para cumplir el objetivo específico N°3, se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico N° 1 y 2 tomando en cuenta los elementos pertinentes.

De acuerdo con la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se realizó teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis de los resultados se elaboró teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada.

#### **4.6 Matriz de consistencia**

Anexo N° 01

#### **4.7 Principios éticos**

Uladech (2020) afirma que los principios que originan la actividad investigadora

son 6:

**Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

**Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños. Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.

**Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia. En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consiente el uso de la información para



los fines específicos establecidos en el proyecto.

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

**Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados.

**Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación.

## **V. Resultados**

### **5.1 Resultados**

**5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

#### **CUADRO N° 01**

#### **CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2018**

AUTOR (ES)	RESULTADOS
<b>ESCOVEDO (2018)</b>	<p>Determina que la empresa de investigacion se dedica al rubro pollerías, y que el tipo de financiamiento utilizados por los propietarios son las fuentes de financiamiento externo como los créditos simples debido a que las tasas y montos que ofrecen las entidades bancarias y no bancarias se ajustan a las necesidades de los microempresarios; además que los indicadores (nuevos servicio, infraestructura y mobiliario) de rentabilidad que utilizan las pollerías les permite capacitar a su personal, además que la innovación del negocio les generó mayores ingresos e incrementar su rentabilidad.</p>
<b>CUNYA (2017)</b>	<p>Afirma que la empresa Comercial Moderna E.I.R.LTDA. tuvo financiamiento de tercero ya que le otorgan mayor facilidad de pago con una baja tasa de interés generándoles así un buen historial crediticio y son usados para capital de trabajo (mercaderías). La empresa se financia de tercero de la Banca Formal del BBVA – Banco Continental a una tasa de 1.33% mensual por un monto de S/. 35,000.00, usado para Capital de Trabajo (mercaderías), siendo devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa.</p>

**MILLA**  
**(2017)**

Determina las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro pollería-Huaraz 2015; su técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario; los resultados encontrados fueron: el 84% invierte con financiamiento de terceros, el 53% se financia con entidades bancarias, el 74% otorga crédito a largo plazo, el 53% requiere créditos en el año 2015, el 74% solicitó el monto de S/. 5,000.00 a más, el 53% menciona que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de su empresa, el 68% sí considera que la rentabilidad del negocio está influenciada por el financiamiento y el 89% sí precisa que ha mejorado la rentabilidad en los dos últimos años.

---

**ESPINOZA**  
**(2018)**

Sustenta que el objetivo de la investigación consistió en: Determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017; tuvo una población muestral con que se trabajó tuvo 60 propietarios y/o administradores de las pollerías, teniendo como resultado que el 68% afirmaron haber obtenido financiamiento a corto plazo, el 75% solicitaron crédito a las entidades financieras, el 73% tuvieron necesidad del apoyo bancario para financiar su micro empresa, el 48% afirmaron haber utilizado ahorros personales para financiar su micro empresa, el 65% indicaron que su micro empresa es dirigida por sus propios dueños y familiares y el 48% consideraron que su

---

área de operación es limitada a la ciudad de Huaraz.

---

**RIVASPLATA (2017)** Determina que la empresa pollería LAS DELICIAS Chicken recurrió a financiamiento de terceros, más concretamente del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa) para la ampliación y renovación del local, capital de trabajo y para la adquisición de activo fijo, lo que a su vez le permitió mejorar sus ingresos y utilidades, y así poder ser más competitiva en el mercado de pollerías de Nuevo Chimbote. Finalmente, concluimos que una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas de comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir, el financiamiento es propio y de terceros, fundamentalmente del sistema no bancario formal.

---

**Fuente:** elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

**5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa Pollos a la Brasa Huaura S.A.C. de Huaura, 2018.

## CUADRO N° 02

### CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

#### POLLOS A LA BRASA HUAURA S.A.C. DE HUAURA, 2018.

---

##### I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

- 1.- **Edad del representante de la Empresa:** ..45 AÑOS
- 2.- **Sexo**

Masculino	(X)
Femenino	( )
- 3.- **Grado de instrucción:**

Primaria completa	( )
Primaria incompleta	( )

- |                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| Secundaria completa               | ( ) |
| Secundaria incompleta             | ( ) |
| Técnico superior completa         | ( ) |
| Técnico superior incompleta       | ( ) |
| Superior universitaria completa   | (X) |
| Superior universitaria incompleta | ( ) |

**4.- Estado civil**

- |             |     |
|-------------|-----|
| Soltero     | ( ) |
| Conviviente | ( ) |
| Casado      | (X) |
| Viudo       | ( ) |
| Divorciado  | ( ) |

**II. PRINCIPALES CARÁCTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

**5.- Tiempo en años que se encuentra en el sector:** Más de 5 años

**6.- Formalidad de la empresa**

- |          |     |
|----------|-----|
| Formal   | (X) |
| Informal | ( ) |

**7.- Número de trabajadores:** ...6

**8.- Objetivo de la formación de la Empresa**

- |                         |     |
|-------------------------|-----|
| Obtener ganancias       | (X) |
| Generar empleo familiar | ( ) |
| Por subsistencia        | ( ) |
| Otros                   | ( ) |

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

**9.- ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?**

- |        |        |
|--------|--------|
| Si ( ) | No (X) |
|--------|--------|

**10.- Si el financiamiento es de terceros a qué tipo de entidad recurre para obtener su crédito**

- |                   |     |
|-------------------|-----|
| Bancos            | ( ) |
| Cajas Municipales | (X) |
| Otros             | ( ) |

**Mencione:** ...Caja Piura

**11.- El crédito otorgado fue:**

- |             |     |
|-------------|-----|
| Corto Plazo | ( ) |
| Largo Plazo | (X) |

**12.- ¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado?**

- |                    |     |
|--------------------|-----|
| a) 1,000 - 5,000   | ( ) |
| b) 5,000 - 10,000  | ( ) |
| c) 10,000 - 15,000 | ( ) |
| d) 15,000 - 20,000 | (X) |
| e) 20,000 a más    | ( ) |

.....S/ 15,000.00 soles

**13.- ¿Cuál fue la tasa de interés?**

- |         |        |
|---------|--------|
| Mensual | ..3.6% |
|---------|--------|

Anual	..35%
<b>14.- ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?</b>	
Activos fijos	( )
Capital de trabajo	( )
Mejoramiento y/o ampliación de local	( X )
<b>15.- Recibió usted capacitación para el otorgamiento del crédito financiero</b>	
Si	( )
No	( X )

**Fuente Propia:** En base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa de caso

**5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Pollos a la Brasa Huaura S.A.C. de Huaura, 2018.

**CUADRO N° 03**  
**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA POLLOS A LA BRASA HUAURA S.A.C. – DE HUAURA, 2018**

Elementos de comparación	Resultado al Objetivo específico 1	Resultado al Objetivo específico 2	Resultado al Objetivo específico 3
Forma de financiamiento	Los autores Escovedo (2018), Cunya (2017), Milla (2017), Espinoza (2018), Rivasplata (2017), indican que la forma de financiamiento fue de terceros (externo).	La empresa Pollos a la Brasa Huaura S.A.C., tiene el financiamiento de terceros (externo).	Si coinciden
Entidad a la que recurren	Los autores Cunya (2017) señala que financiamiento con la Banca Formal, Milla (2017) menciona que el 53% de empresas en estudio financian con entidades bancarias, Espinoza (2018) señala que el 72% de las empresas se financian con el crédito no bancario, Rivasplata (2017) financia con el sistema no bancario formal.	La empresa Pollos a la Brasa Huaura S.A.C., se financió con el sistema no bancario formal.	No coinciden

Institución financiera que otorgó el crédito	Los autores Cunya (2017) indica que obtuvo financiamiento en el BBVA, mientras que el autor Rivasplata (2017) señala que su financiamiento es otorgado por la Caja El Santa.	La empresas Pollos a la Brasa Huara S.A.C. obtuvo un crédito financiero en la Caja Piura.	No coinciden
Plazo del crédito solicitado	Los autores Cunya (2017) menciona que su financiamiento fue a corto plazo, Milla (2017) financiamiento a largo plazo, Espinoza (2018) corto plazo.	La empresas Pollos a la Brasa Huara S.A.C. tuvo un financiamiento a corto plazoz, es decir no mayor a 12 meses.	No coinciden
En qué se invirtió el crédito obtenido	Los autores Escovedo (2018), Cunya (2017), Milla (2017), Espinoza (2018), Rivasplata (2017), indican que el financiamiento recibido por cada empresa fue invertido principalmente en capital de trabajo y/o renovación y ampliación de local.	La empresas Pollos a la Brasa Huara S.A.C. señala que el financiamiento obtenido lo invirtió en ampliacion y renovación de local, así como también en capital de trabajo.	Si coinciden

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados obtenidos del objetivo específico 1 y 2.

## 5.2 Analisis de resultados

### 5.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Segun los autores mencionados en los antecedentes como son:

Escovedo (2018), Cunya (2017), Milla (2017), Espinoza (2018), Rivasplata (2017), coninciden que para el desarrollo de sus empresas solicitaron financiamiento de terceros tanto de entidades financieras como de la banca formal. Escovedo (2018) resalta que los tipos de financiamiento utilizados por los propietarios son las Fuentes de financiamiento externo como los creditos simples debido a que las tasas y montos que ofrecen las entidades bancarias y no bancarias se ajustam a las necesidades de los microempresarios. Cunya (2017) resalta que la empresa en estudio y las empresas del Perú financien sus actividades con la banca formal ya que brindan mejores tasas de interés. Milla

(2017) resalta que las Mype cumplen un rol importante en la economía del Perú debido a que generan más empleos que las empresas grandes o el propio Estado. Espinoza (2018) resalta que se ha deteriorado la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz 2017, porque con el 75% de encuestados que afirmaron haber solicitado crédito en las entidades financieras y el 73% que opinaron haber tenido la necesidad de apoyo bancario para financiar su micro empresa. Rivasplata (2017) resalta que recurrió a financiamiento de terceros, más concretamente del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa) para la ampliación y renovación del local. Asimismo concluye que una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas de comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir el financiamiento es propio y de terceros, fundamentalmente del sistema no bancario formal. Los autores como Escovedo (2018), Cunya (2017), Milla (2017), Espinoza (2018), Rivasplata (2017), nos indican que el crédito obtenido en su mayoría fue para la inversión de capital de trabajo.

### **5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:**

Con los resultados de la encuesta realizado al Titular Gerente de la empresa Pollos a la Brasa Huaura S.A.C., se obtuvo el siguiente resultado: el tipo de financiamiento que utilizó fue de terceros concretamente del sistema no bancario formal Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C., el préstamo dado es a largo plazo a una tasa de interés de 35% anual y 3.6% mensual, el préstamo fue invertido para mejoramiento y ampliación de local.



### **5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:**

Al realizar los análisis de resultado respecto al objetivo específico 1 y 2 se establece lo siguiente: respecto al financiamiento, si hay coincidencias en los resultados ya que los autores Escovedo (2018), Cunya (2017), Milla (2017), Espinoza (2018), Rivasplata (2017) y la empresa Pollos a la Brasa Huaura S,A,C, accedieron a un financiamiento de terceros, del mismo modo mencionan que han accedido a un financiamiento por parte de la entidad bancaria así como de entidades financieras como Cajas, Municipales, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito; las que otorgan mayores facilidades de financiamiento en cambio la empresa en estudio obtuvo un crédito financiero de la Caja municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1. Respecto al objetivo específico 1**

Las características más importantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: Recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores establecen que los créditos recibidos por las MYPE estudiadas del sector comercio han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos, logrando así mejorar su capacidad de

desarrollo.

## **6.2 Respecto al objetivo específico 2**

Se concluye que la empresa no ejecuta sus operaciones con financiamiento propio, ya que acudió a un financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal y a corto plazo con la Caja Municipal de ahorro y crédito de Piura, quien le brindó facilidades para acceder a este tipo de crédito y gracias a una buena administración se dio buen uso al financiamiento recibido quien sirvió para mejoramiento y ampliación del local, logrando obtener mayores ingresos para su negocio. Pagan una tasa de interés más alta que la del sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos del dueño del negocio y mejorar la calidad y atención que realizan

## **6.3 Respecto al objetivo específico 3**

Existe relación entre el financiamiento de las Mypes a nivel nacional como el financiamiento local, en su mayoría hoy en día optan por el otorgamiento de créditos para emprender, mejorar y/o mantener su negocio; de la misma manera, todos tendrán el mismo objetivo principal al formarse el de obtener ganancia.

## **6.4 Conclusión general**

El resultado de esta investigación fue que el financiamiento influyó de manera positiva para las MYPES, siendo beneficioso para las empresas comerciales en la que se encuentra la empresa **Pollos a la brasa Huaura S.A.C** la cual tuvo un gran incremento en las ventas y le ha permitido generar una mayor utilidad de la cual podrá invertir para expandirse más en el mercado y ser uno de los líderes.

### **Recomendación**

Se recomienda que la mayoría de las empresas que se dedican a este sector,

apunten a obtener financiamiento mediante el sistema bancario de esta manera podrán reducir costos y tasas de interés, obteniendo financiamiento a largo plazo, cuyos beneficios contribuirán al desarrollo de la empresa, así como también con ello tendrán un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representará más oportunidades para la empresa.

## **Aspectos Complementarios**

### **Referencias Bibliográficas:**

Allen, F. & Myers, S. C. & Brealey, R.A. (2010). *Principios de finanzas corporativas*. (9<sup>na</sup> ed) disponible en:

[https://www.ucursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi\\_blog/r/Principios\\_de\\_Finanzas\\_Corporativas\\_9Ed\\_Myers.pdf](https://www.ucursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios_de_Finanzas_Corporativas_9Ed_Myers.pdf)

Arias, Y. (2017). *¿Y cómo es el régimen laboral de las micro y pequeñas empresas?* Recuperado de <http://www.yatacoarias.com/2017/08/20/y-como-es-el-regimen-laboral-de-la-micro-y-pequena-empresa/>

Ballesteros, L. (2017). *Evaluación financiera de proyectos de inversión*.

Recuperado de:

<https:// analisisfinancieroblog.wordpress.com/2017/05/06/6-evaluacion-financiera-de-proyectos-de-invercion/>

Banco Mundial. (2016). Recuperado de <http://www.bancomundial.org/es/what-we-do>

Bolsalea (2020). *Los orígenes del comercio*. Recuperado de <https://www.bolsalea.com/blog/2013/05/los-origenes-del-comercio/>

Briceño, P. (2009). *Finanzas y financiamiento* (1<sup>o</sup> ed.). Disponible en: [http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS\\_FI](http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FI)

NANCIAMIENTO.pdf

- Cifuentes, R (2014). Artículo: “*Importancia del estudio del financiamiento para las empresas*” Disponible: <http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria-2/importancia-delestudio-del-financiamiento-para-las-empresas.htm>
- Cobian, K. (2016) *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015*. Recuperado de [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/342/cobian\\_sv.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/342/cobian_sv.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Comercio, (2020). *Comercio de Pollería*. Recuperado de <https://elcomercio.pe/somos/historias/buen-pollo-secretos-polleria-salio-premiada-2019-ecpm-noticia-677492-noticia/>
- Cunya (2019) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Comercial Moderna E.I.R.LTDA. – TOCACHE, 2018. Disponible: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000049670>
- Chacon, D. (2013). *Diferencias entre empresas de servicios y comercializadoras en sus estados financieros*. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/diferencia-entre-empresas-de-servicios-y-comercializadoras-en-sus-estados-financieros/>
- Chunga, G. (2018) *Influencia de la estrategia en la obtención de las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas en la provincia de Huaura*. Recuperado de: <http://repositorio.unjfsc.edu.pe/handle/UNJFSC/2880>

Definición ABC. *Definición de sectores*. Extraído el 22 de setiembre del 2016. disponible en: <http://www.definicionabc.com/general/sector.php>

Diario Gestión (2018). *Teoría del sector comercio*. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/produce-identificara-trabas-sector-comercio-alianza-empresas-244846-noticia/>

Diario Gestión (2018). *Produce identificará trabas en sector comercio en alianza con empresas*. <https://gestion.pe/economia/produce-identificara-trabas-sector-comercio-alianza-empresas-244846-noticia/>

Diario Gestión (2018) *CCL: Sector comercio se expandirá 3.2% este año por recuperación del consumo privado*. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/ccl-sector-comercio-expandira-3-2-ano-recuperacion-consumo-privado-mddc-242847-noticia/>

Economía UNAM (2009). Disponible:

<https://www.mendeley.com/catalogue/8cfbdbf2-bb1b-3333-89c6fe1713d7ce12/>

Economipedia, (2020). *Empresa*. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>

Escovedo, J. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes, sector servicio rubro pollerías en la urbanización Andrés Araujo Morán - Tumbes 2018*. Diponible:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000049099>

Espinoza, V. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017*. Disponible en:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047457>

Francis, A. (2016) *Importancia del Financiamiento para las Empresas*. La voz.

Houston. Recuperado de: <http://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>

García, I. (2017). *Definición de Financiación*. Recuperado de

<https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>

Guimoye, H.F. (2016). *Participación de los intermediarios financieros*

*bancarios y no bancarios en el desarrollo de las PYMES en Lambayeque en el periodo 1990 al 2012*. Recuperado de:

<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3143/TESIS%20HERMES%20OFICIAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gomero, N (2015). *Teoría de la Mypes*. Recuperado de

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/11597/10391/>

Hernández, C. (2014). *Metodología de la Investigación*. Recuperado de

[https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia\\_de\\_la\\_investigacion\\_roberto\\_hernandez\\_sampieri.pdf](https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_roberto_hernandez_sampieri.pdf)

Herrera, B. (2014). *Análisis Estructural de las Mypes y Pymes*. Quipukamayoc

(volume 18, número 35 páginas 69).

Kong, J. & Moreno, J. (2014) *Influencia de las fuentes de financiamiento en el*

*desarrollo de las Mypes del distrito de San José, Lambayeque en el periodo 2010-2012*. Disponible en:

[http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

Lastra, D. (2018). *Micro y pequeña empresa, más allá de un ministerio.*

Recuperado de: <https://elperuano.pe/noticia-micro-y-pequena-empresa-mas-alla-un-ministerio-74258.aspx>

Lira, P (2013). *Finanzas y Financiamiento las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer.* Recuperado de:

[http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS\\_FINANCIAMIENTO.pdf](http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf)

Merino (2013). *Clasificación de las empresas según su actividad.* Recuperado el 15 de agosto de 2016. Disponible en:

[http://www.academia.edu/8185280/CLASIFICACION\\_DE\\_LAS\\_EMPRESAS\\_SEGUN\\_SUS](http://www.academia.edu/8185280/CLASIFICACION_DE_LAS_EMPRESAS_SEGUN_SUS).

Mi banco (2020). *Capital de trabajo.* Recuperado de:

<https://www.mibanco.com.pe/categoria/capital-de-trabajo>

Milla, M. (2017). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro Pollerías – Huaraz 2015.* Disponible en:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7908/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MILLA\\_JARA\\_MAGNA\\_DELFINA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7908/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MILLA_JARA_MAGNA_DELFINA.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Mintra (2019). *Boletín informativo laboral.* Recuperado de:

[https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Art%20Cul%20o\\_REMYPE\\_-\\_Enero\\_2019.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Art%20Cul%20o_REMYPE_-_Enero_2019.pdf)

- Nicuesta, M (2017). *Tipos de empresas según el tipo de actividad*. Recuperado de <https://empresariados.com/tres-tipos-de-empresas-segun-el-tipo-de-actividad/>
- Okpara, J. & Wynn, P. (2007). SAM Advanced Management Journal, 72(2), 24–34. Recuperado el 15 de setiembre del 2016. Disponible en: <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live>
- Palomino, M. (2017). *El impacto de la aplicación de instrumentos financieros en la gestión de las mypes que solicitan préstamos en las cajas municipales de ahorros y créditos del distrito de Huacho*. Recuperado de: <http://repositorio.uigv.edu.pe/handle/20.500.11818/1176>
- Paredes, J. & Coronado, J. (2018). *Planeamiento Estratégico Aplicado a las Micro y Pequeñas Empresas en la Región Lima-Provincias, 2016*. Recuperado de: <http://200.48.129.168/index.php/BIGBANG/article/view/433/419>
- Pérez, J. & Merino, M. (2008). *Concepto de comercio*, Actualizado en el (2012). disponible en: (<https://definicion.de/comercio/>)
- Produce (2017). *Estadística MIPYME*. Recuperado de <http://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-mipyme>
- Regalado, (2006). *Las Mypes*. Recuperado del 2018, disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5638/FINANCIAMIENTO\\_SECTOR\\_COMERCIO\\_CASTILLO\\_SALAS\\_JORGE\\_BERNARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5638/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_CASTILLO_SALAS_JORGE_BERNARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)




- Rivasplata, E. (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pollería “las delicias ckicken” - Chimbote, 2016.* Disponible: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045120>
- Robles, C. L (2012). *Fundamentos de Administración Financiera* (1° ed.). Disponible: <https://www.upg.mx/wpcontent/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Rodríguez, K. (2012) *Sistema financiero peruano Actualidad Empresarial* N° 265 - Segunda Quincena de Octubre 2012. Disponible en: [http://aempresarial.com/servicios/revista/265\\_9\\_KLHHWEYODZXIJWLUQCGUXCBKSZOMAEPLPXSMBRAFRXNBTZVJCB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/265_9_KLHHWEYODZXIJWLUQCGUXCBKSZOMAEPLPXSMBRAFRXNBTZVJCB.pdf)
- Rojas (2011) Fuentes y formas de financiamiento empresarial. Recuperado el 07 de setiembre del 2016 Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos82/fuentesformasfinanciamientoempresarial/fuentes-formas-financiamiento>
- RPP Noticias (2011). *Historia del pollo a la brasa*, [Extraído el 3 de Mayo del 2016]. Disponible desde: <http://rpp.pe/peru/actualidad/historia-del-pollo-a-labrasa-noticia-385542>
- Sanchez, B. (2014). *Las Mypes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria. Quipukamayoc*, Disponible en: <https://doi.org/10.15381/quipu.v13i25.5433>
- Santos Marcos. (2010) Es rentable poner una pollería para vender pollos a la brasa Disponible en: <http://www.negocioexcelente.com/2010/01/es-rentable-vender-pollos-la-brasa.html>

- Silipú, B. (2013) *Estructura de capital o de financiamiento en las mypes*.  
Disponibile en: <http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html>
- SCIAN (2002). *Principales conceptos del sector comercio*. Recuperado el 12 de Setiembre del 2016. Disponible en:  
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/Capitulo1.pdf>.
- SUNAT, (2013). *Mype*. Recuperado de <https://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>
- Trenza, A. (2018). *¿Cuales son las fuentes de financiación mas usadas por las empresas?* Recuperado de: <https://anatreza.com/fuentes-de-financiacion-empresa/>
- Uladech (2020) *Principios que rigen la actividad investigadora. Código de la Ética para la Investigación*. Versión (005). Recuperado de <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/reglamento-comite-etica-v005.pdf>
- Vargas, (2005) *Arrendamiento Financiero*
- Wikipedia, (2020). *Tasa de interés*. Recuperado de:  
[https://es.wikipedia.org/wiki/Tasa\\_de\\_inter%C3%A9s](https://es.wikipedia.org/wiki/Tasa_de_inter%C3%A9s)
- Wikipedia, (2020). *Empresa*. Recuperado de:  
<https://es.wikipedia.org/wiki/Empresa>
- Zuñiga, J. (2015). *Las pymes y la economía peruana*. Diario La República.  
Recuperado de <http://larepublica.pe/impresaeconomia/1409-las-pymes-y-la-economia-peruana>

## Anexos

### Anexo 01: Cuestionario

  
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

Reciba usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa comercial **POLLOS A LA BRASA HUAURA S.A.C.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA POLLOS A LA BRASA HUAURA S.A.C. – HUAURA 2018.**

La información que usted proporcionará será utilizado sólo como fines académicos de investigación, por ello se le agradece por su valiosa información y colaboración.

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:**

1.- Edad del representante de la Empresa: 45

2.- Sexo

Masculino	( <input checked="" type="checkbox"/> )
Femenino	(        )

3.- Grado de instrucción:

Primaria completa	(        )
Primaria incompleta	(        )
Secundaria completa	(        )
Secundaria incompleta	(        )
Técnico superior completa	(        )
Técnico superior incompleta	(        )
Superior universitaria completa	( <input checked="" type="checkbox"/> )
Superior universitaria incompleta	(        )

4.- Estado civil

Soltero	(        )
Conviviente	(        )
Casado	( <input checked="" type="checkbox"/> )
Viudo	(        )
Divorciado	(        )

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

5.- Tiempo en años que se encuentra en el sector: más de 5 años

6.- Formalidad de la empresa

Formal ( X )  
 Informal ( )

7.- Número de trabajadores: 06

8.- Objetivo de la formación de la Empresa

Obtener ganancias ( X )  
 Generar empleo familiar ( )  
 Por subsistencia ( )  
 Otros ( )

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

9.- ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?

Si ( ) No ( X )

10.- Si el financiamiento es de terceros a qué tipo de entidad recurre para obtener su crédito

Bancos ( )  
 Cajas Municipales ( X )

CAJA PURA

11.- El crédito otorgado fue:

Corto Plazo ( )  
 Largo Plazo ( X )

12.- ¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado?

a) 1,000 - 5,000 ( )  
 b) 5,000 - 10,000 ( )  
 c) 10,000 - 15,000 ( )  
 d) 15,000 - 20,000 ( X )  
 e) 20,000 a más ( )

13.- ¿Cuál fue la tasa de interés?

Mensual 3.6%  
 Anual 35%

14.- ¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

Activos fijos ( )  
 Capital de trabajo ( )  
 Mejoramiento y/o ampliación de local ( X )

15.- Recibió usted capacitación para el otorgamiento del crédito financiero

Si ( )  
 No ( X )

Anexo 02: Ficha RUC

## Consulta RUC

Volver

Relación de contribuyentes

RUC: 20600502540

POLLOS A LA BRASA HUAURA S.A.C.

Ubicación: HUAURA

Estado: **ACTIVO**

Fecha consulta: 13/12/2019 10:57

**Anexo 03: Matriz de consistencia**

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLES
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Pollos a la brasa Huara S.A.C. de Huaura, 2018?</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Pollos a la brasa Huara S.A.C. de Huaura, 2018</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018</li> <li>▪ Describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: empresa “Pollos a la Brasa Huaura S.A.C. de Huaura 2018</li> <li>▪ Realizar un análisis comparativo de las características de financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: empresa Pollos a la brasa Huaura S.A.C. de Huaura, 2018.</li> </ul>	<p>Financiamiento</p>